

Forretningsgang for interessekonflikter

| | |
|---|---|
| 1. Indledning | 2 |
| 2. Uafhængig rådgivning..... | 2 |
| 3. Forebyggelse af interessekonflikter | 2 |
| 4. Identifikation og oplysning om potentielle interessekonflikter | 2 |
| 5. Procedurer til håndtering af interessekonflikter | 3 |
| 6. Ansvar og sanktioner | 4 |
| 7. Rapportering..... | 4 |
| 8. Opdatering og opfølgning på forretningsgangen | 4 |
| 9. Historik..... | 4 |

1. Indledning

- 1.1 Dannebrog Invest yder investeringsrådgivning til professionelle kunder og detailkunder og modtager og formidler ordrer på kundens vegne, i henhold til aftale med den enkelte kunde, til kundens pengeinstitut.
- 1.2 Bestyrelsen har på den baggrund vedtaget denne forretningsgang for interessekonflikter ("Forretningsgangen") og har heri defineret og skitseret retningslinjerne for Dannebrog Invest Fondsmæglerselskab A/S og det finansielle holdingselskab Øhlers Holding ApS, som er et moderselskab til Dannebrog Invest Fondsmæglerselskab A/S (herefter samlet "Dannebrog Invest"), i forhold til at identificere typer af interessekonflikter, der potentielt kan opstå, når Dannebrog Invest yder investeringsrådgivning.
- 1.3 Formålet er derved at imødegå eventuelle interessekonflikter, som kan medføre betydelig risiko for, at kunders interesser ikke varetages bedst muligt.

2. Uafhængig rådgivning

- 2.1 Dannebrog Invest må kun anvende betegnelsen uafhængig rådgiver eller tilsvarende betegnelser, hvis følgende betingelser er opfyldt:
 - At Dannebrog Invest ikke må modtage provision eller andet vederlag fra virksomheder, der tilbyder eller formidler finansielle produkter, medmindre den fulde provision videregives til kunden.
 - At Dannebrog Invest ikke må have snævre forbindelser jf. lov om finansiell virksomhed §5 stk. 1, nr. 19 til en finansiell virksomhed eller anden virksomhed, som tilbyder eller formidler finansielle produkter.
 - At Dannebrog Invest tager et tilstrækkeligt antal finansielle produkter på markedet i betragtning ved sin rådgivning.
- 2.2 Dannebrog Invest er uafhængig investeringsrådgiver og lever op til ovennævnte betingelser.

3. Forebyggelse af interessekonflikter

- 3.1 Dannebrog Invest har en lønpolitik, P15, for ansatte, der yder investeringsrådgivning og modtager og formidler ordrer til en værdipapirhandler. Lønpolitikken skal forebygge interessekonflikter ved at aflønning af ansatte ikke er i strid med rådgiverens forpligtelse til at handle i kundens bedste interesse.
- 3.2 Dannebrog Invests lønpolitik understøtter forebyggelsen af interessekonflikter ved fastsætte krav om, at Dannebrog Invest hverken benytter sig af bonusordninger eller andre præstationsfremmende ordninger i aflønningen af ansatte.

4. Identifikation og oplysning om potentielle interessekonflikter

- 4.1 Dannebrog Invest har som erklæret mål at varetage kundens interesser og har derfor valgt at fungere som uafhængig investeringsrådgiver og lever op til betingelserne herfor.

- 4.2 Interessekonflikter, som potentielt kan skade Dannebrog Invests kunder, kan dog opstå hvis Dannebrog Invest eller dets medarbejdere befinder sig i en position til at opnå en fordel ved at kende kundens interesser eller kan påvirke kundens dispositioner, eller hvis Dannebrog Invest eller dets medarbejdere kan tilgodese sig selv eller en kunde på en anden kundes bekostning.
- 4.3 Dannebrog Invest har identificeret følgende mulige interessekonflikter:
- 4.3.1 Hvis en af Dannebrog Invests ansatte for egen regning ønsker at omsætte et finansielt instrument.
- 4.3.2 Hvis en af Dannebrog Invests ansatte har viden om en kundes dispositioner.
- 4.3.3 Hvis Dannebrog Invest eller en af dets ansatte måtte være i besiddelse af intern viden om et finansielt instrument.
5. Procedurer til håndtering af interessekonflikter
- 5.1 Dannebrog Invest har implementeret følgende tiltag med henblik på at håndtere potentielle interessekonflikter:
- 5.1.1 Hvis en af Dannebrog Invests ansatte for egen regning ønsker at omsætte et finansielt instrument:
- Den ansatte skal inden omsætning af det finansielle instrument oplyse Dannebrog Invests ledelse herom.
 - Ledelsen undersøger, hvorvidt der blandt Dannebrog Invests kunder allerede er aftalte transaktioner i det finansielle instrument.
 - Er det tilfældet skal kunders værdipapirhandler først afvikles.
 - Først når det er konstateret, at der ikke er aftalte transaktioner i det finansielle instrument på vegne af Dannebrog Invests kunder, kan den ansatte få godkendelse til at gennemføre den ønskede transaktion.
- 5.1.2 Hvis en af Dannebrog Invests ansatte har viden om en kundes dispositioner.
- Når Dannebrog Invests ansatte modtager en kundes accept på en investeringsanbefaling og instruks om formidling af værdipapirhandler, skal kundens pengeinstitut instrueres om afvikling hurtigst muligt.
 - Modtages accept fra flere kunder samtidig, skal håndtering ske efter først modtaget accept.
 - Værdipapirhandler må ikke afregnes mellem kunder.
- 5.1.3 Hvis Dannebrog Invest eller et af dets ansatte måtte komme i besiddelse af intern viden om et finansielt instrument.
- Kommer Dannebrog Invest eller et af dets ansatte i besiddelse af intern viden om et finansielt instrument, skal dette straks oplyses til Dannebrog Invests ledelse.
 - Ledelsen registrerer oplysninger om den interne viden og Dannebrog Invests ansatte oplyses om ikke at yde rådgivning eller formidle værdipapirhandler i det pågældende instrument.
 - Først når der ikke længere er tale om intern viden frigives det finansielle instrument, hvorefter Dannebrog Invests ansatte igen kan yde rådgivning eller formidle værdipapirhandler i dette.

- 5.1.4 Hvis de beskrevne foranstaltninger alligevel er utilstrækkelige til at undgå eller håndtere en interessekonflikt over for en kunde, vil Dannebrog Invest uden unødigt ophold informere kunden om den opståede interessekonflikt og afstå fra at yde rådgivning eller formidle værdipapirhandler i det finansielle instrument.
- 5.1.5 Ledelsen registrerer oplysninger om det finansielle instrument og den opståede interessekonflikt.
- 5.1.6 Identificeres nye kilder til interessekonflikter, registreres disse, så denne forretningsgang kan opdateres.

6. Ansvar og sanktioner

- 6.1 Direktionen er ansvarlig for Dannebrog Invests forsikringsprogram.
- 6.2 Overtrædelse af forretningsgangen vil medføre en advarsel og grove eller gentagne overtrædelser kan resultere i afskedigelse eller bortvisning.

7. Rapportering

- 7.1 Direktøren skal mindst en gang årligt præsentere følgende for bestyrelsen:
- Overblik over Dannebrog Invests identificerede risici for interessekonflikter.
 - Evaluering af Dannebrog Invests risici for interessekonflikter.
- 7.2 Direktøren skal på ad hoc-basis informere bestyrelsen om krav mod Dannebrog Invest, der er meddelt til forsikringselskab, når sådanne krav hver overstiger DKK 50.000.
- 7.3 Hvis Forretningsgangen ikke er overholdt, skal direktøren informere bestyrelsen herom snarest muligt og senest på det førstkommande bestyrelsesmøde.

8. Opdatering og opfølgning på forretningsgangen

- 8.1 Forretningsgangen skal gennemgås, når det af bestyrelsen eller direktionen skønnes nødvendigt, dog mindst en gang årligt.
- 8.2 Den seneste godkendte forretningsgang for interessekonflikter skal være tilgængelig på Dannebrog Invests hjemmeside.

9. Historik

| Version | Hjemmel | Godkendt | Ændringer |
|---------|--|----------|--|
| 1.0 | Ledelsesbekendtgørelsen § 4, stk. 2, nr. | | I forbindelse med ansøgning om tilladelse til at drive virksomhed som fondsmæglerselskab |