

STRANDBERG KAPITALFÖRVALTNING

Riktlinjer för identifiering och hantering av intressekonflikter

Denna riktlinje är beslutad av styrelsen den 2018-01-01.



Riktlinjer för identifiering och hantering av intressekonflikter

Strandberg Kapitalförvaltning AB ("Bolaget") har i enlighet med 8 kap. 12 § och 9 kap. 9 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden samt artiklarna 33 – 35 och 41 i Kommissionens delegerade förordning EU 2017/565 upprättat följande riktlinjer för hantering av intressekonflikter.

1. Allmänt

Syftet med dessa riktlinjer är att ange förutsättningarna för att kunna identifiera intressekonflikter som kan uppkomma mellan Bolaget och en eller flera kunder eller mellan Bolagets kunder och att därefter kunna hantera intressekonflikterna genom att vidta alla rimliga åtgärder för att förhindra att kundens intressen påverkas negativt av uppkomna intressekonflikter. Bolaget ska även fastställa och tillämpa effektiva organisatoriska och administrativa förfaranden för att även därigenom förhindra att kundens intressen påverkas negativt av intressekonflikter.

2. Identifiering av intressekonflikter

Intressekonflikter kan uppstå mellan en kund och Bolaget, inklusive chefer, medarbetare, eventuella anknutna ombud och personer med direkt eller indirekt koppling till Bolaget eller mellan två eller flera kunder.

Intressekonflikter och potentiella intressekonflikter kan uppstå bl.a. i följande situationer:

- om Bolaget kan erhålla en ekonomisk vinst eller undvika en ekonomisk förlust på kundens bekostnad,
- om Bolaget har ett annat intresse än kunden av resultatet av den tjänst som tillhandahålls kunden eller av den transaktion som genomförs för kundens räkning,
- om det finns ett ekonomiskt eller annat skäl att gynna en annan kunds eller kundgrupps intressen framför kundens intressen, och
- om handel för både anställds och kunds räkning sker parallellt på felaktiga grunder.

När potentiella intressekonflikter identifieras ska Bolaget ta hänsyn till om Bolaget, dess ägare, till Bolaget närstående parter, eventuella anknutet ombud eller någon av Bolagets anställda

- sannolikt kommer att erhålla ekonomisk vinst eller undvika en ekonomisk förlust på kundens bekostnad,
- har något specifikt intresse i resultatet av den tjänst som kunden erbjuds,
- har något ekonomiskt eller annat motiv för att prioritera andra kundens eller kundgrupps intressen framför kundens. Alltså konflikter mellan kunder med konkurrerande intressen.
- vars respektive intressen i en viss situation skiljer sig från kundens intresse,
- har ett annat intresse än kunden av resultatet av den tjänst som tillhandahålls kunden eller av den transaktion som genomförs för kundens räkning,

- har ett ekonomiskt eller annat skäl att gynna en annan kunds eller kundgrupps intressen framför kundens intressen,
- bedriver samma slag av verksamhet som kunden, eller
- tar emot eller kommer att ta emot incitament av en annan person än kunden i samband med en tjänst till kunden, i form av pengar, varor eller tjänster utöver standardkommissionen eller avgiften för den berörda tjänsten.

3. Förebygga och hantera intressekonflikter

Bolaget ska ha ändamålsenliga rutiner för att alltid säkerställa att det görs en bedömning av om en intressekonflikt kan uppstå och se till att kunderna behandlas korrekt. För att undvika situationer där intressekonflikter kan uppstå ska Bolaget verka förebyggande. Om någon person anställd på Bolaget eller på annat liknande sätt direkt eller indirekt knuten till Bolaget identifierar en potentiell intressekonflikt ska denne tillsammans med närmaste chef och/ eller i förekommande fall tillsammans med complianceansvarig se till att ärendet hanteras så att kunder inte påverkas negativt.

Därutöver ska Bolaget:

- upprätta tydliga administrativa rutiner,
- ha en tydlig struktur för ansvarsfördelning och styrning för att undvika intressekonflikter t.ex. genom upprättande av olika organisatoriska enheter eller ansvarsområden,
- se till att ingen anställd ensam får utföra alla moment i en affärshändelse eller handläggning av transaktioner inklusive efterföljande kontroll,
- se till att ingen anställd får hantera affärer där den anställde eller närstående har intressen som kan leda till en intressekonflikt,
- se till att kunden får information om förekommande incitament, och
- se till att vid utbildning av medarbetare lägga stor vikt vid etiskt agerande och hantering av intressekonflikter.

Om Bolaget anser att en intressekonflikt inte kan hanteras på ett effektivt sätt, eller att kundens intressen inte är tillräckligt skyddade, ska Bolaget avböja att utföra tjänsten.

4. Register

Bolaget ska dokumentera och regelbundet uppdatera ett register över potentiella eller verkliga intressekonflikter. Registret ska tillställas styrelsen minst en gång per år.

5. Identifierade intressekonflikter

5.1 Ersättning till anställda

Bolagets ersättningsmodell framgår av Bolagets Ersättningspolicy och är implementerad i syfte att minimera risken för intressekonflikt vid tillhandahållande av investerings- och sidotjänster. Samtliga anställda erhåller fast lön. Därtill utgår provisionsbaserad lön till rådgivarna/förvaltare. Av ersättningspolicyn framgår de åtgärder som vidtagits för att förhindra att kundernas intressen påverkas negativt av Bolagets ersättningsmodell.

5.2 Ekonomisk vinst/ undvikande av en förlust på kunds bekostnad

Denna situation skulle kunna uppstå hos Bolaget i samband med investeringsrådgivning genom att en kund skulle kunna bli rekommenderad en produkt som inte utifrån genomförd lämplighetsbedömning uppfyller kundens behov och önskemål men som ger Bolaget hög ekonomisk ersättning. För att minimera denna risk granskar Bolaget de affärer som uppkommer i samband med investeringsrådgivningen samt Bolagets rådgivningsdokumentation i syfte att säkerställa att en kund enbart blir rekommenderad produkter som är lämpliga för kunden. Kunden erhåller också detaljerad information om eventuella incitament i samband med rådgivningen.

5.3 Gynnande av en kund framför en annan kund

En situation som skulle kunna uppstå är att en kund rekommenderas en viss produkt samtidigt som en annan kund rekommenderas samma produkt. Alla kunder ska behandlas hederligt, rättvist och professionellt och utifrån de interna riktlinjer som Bolaget beslutat. Anställda hos Bolaget ska därvid tillämpa reglerna om bästa utförande av order och bästa möjliga resultat vid placering och förmedling av order, reglerna om intressekonflikter, lämplighetsprövning, incitament, etik och ersättningsystem i syfte att säkerställa att ingen kund förfördelas i förhållande till någon annan kund. Sammanläggning av order kommer inte att ske.

5.4 Egna värdepappersaffärer

Alla egna värdepappersaffärer som genomförs av anställda och deras närstående ska följa Bolagets Riktlinjer för relevanta personers egna affärer som är baserade på artiklarna 28 och 29 i Kommissionens delegerade förordning EU 2017/565 samt Svenska Fondhandlareföreningens riktlinjer för handel med finansiella instrument för egen och närståendes räkning. Bolaget övervakar att inga överträdelser sker.

Till Fondhandlareföreningens regler har följande tillägg gjorts. Det finns en risk för att anställda som diskretionärt förvaltar en fond har ett försteg framför andra investerare i fråga om när det är lämpligt att investera i fonden eller att sälja fondandelar. För att hantera den intressekonflikten har Bolaget infört en anmälningsskyldighet för egna och närståendes affärer med fondandelar i sådana fonder även om det är fråga om UCITS-fonder. Dessutom har det införts ett förbud mot korttidshandel (30-dagars regeln) med fondandelar i sådana fonder för nämnda personer även när det är fråga om UCITS-fonder.

5.5 Soft Commission

Exempel på Soft Commission kan vara att en extern part erbjuder en tjänst i utbyte mot framtida ersättning, exempelvis gratis hård- eller mjukvara eller tillgång till ett informationssystem. Detta förekommer dock inte hos Bolaget varför denna intressekonflikt inte kan uppstå.

5.6 Onödiga transaktioner

Incitament till Bolaget/rådgivaren skulle också tänkas kunna vara motiv till att ge råd att genomföra fler transaktioner än vad som motiveras utifrån kundernas syfte med placeringarna och deras riskvilja, önskan om riskspridning och tidshorisont. Bolaget har därför tagit fram en instruktion för omplacering och vinstsäkring. Instruktionen beskriver när omplaceringar får göras i förtid (d.v.s. före produktens förfall). Där definieras när det är befogat att utföra "vinstsäkring" och "omplacering", se bilaga. Information om omplacering och vinstsäkring lämnas till kunderna i Placeringsförslaget).

5.7 Ägarrelaterad intressekonflikt

Det kan även finnas en risk för intressekonflikter där verksamheten kontrolleras av ägaren. Denna potentiella intressekonflikt har Bolaget hanterat genom att ha externa funktioner för riskhantering, regelefterlevnad respektive internrevision. Fyra av ledamöterna i Bolagets styrelse är dessutom oberoende vilket är en ytterligare åtgärd för att hantera denna potentiella intressekonflikt.

5.8 Säljtävlingar

Det finns även risk för intressekonflikter vid deltagande i säljtävlingar och dylikt som arrangeras av externa leverantörer. Detta förebygger Bolaget genom att förbjuda de anställda att delta i sådana arrangemang. De anställda får dock delta i arrangemang av externa leverantörer om de utförs som rena utbildningsåtgärder. Vid dessa tillfällen betalar Bolaget deltagaravgiften för sina anställda.

5.9 Skillnader i ersättning

Inom ramen för de investeringstjänster som Bolaget tillhandahåller förekommer det att vissa investeringsprodukter ger mer ersättning till Bolaget än andra. Detta ger ett incitament för den anställde att förmedla eller placera just dessa produkter för kundens räkning fastän de nödvändigtvis inte är de bästa för aktuell kund. För att hantera denna intressekonflikt gäller följande: Den anställde gör först en lämplighetsbedömning. Kundens intressen ska alltid komma i första hand. Bolaget har inrättat en särskild process för godkännande av lämpliga produkter. Bolaget upprättar en lista över godkända produkter vilken kommer att variera från tid till annan beroende på marknadsförhållandena, nya produkter m.m. Det är endast bland dessa godkända produkter som den anställde får lämna råd eller utföra någon annan tjänst. Den anställde ska informera kunden om att rådgivningen är begränsad till dessa produkter. Den anställde ska ange vilken ersättning (i kronor om det är möjligt och annars i form av en procentsats) som Bolaget får. Att

dokumentationen uppfyller ställda krav och att de råd som lämnats är lämpliga för kunden följs upp genom kontroller. Awikelser rapporteras till VD och till styrelse.

Fondplaceringstjänsterna och fonderna som går under namnet "FondNavigator" förvaltar bolaget själva och det kan innebära en intressekonflikt då Bolaget och rådgivaren erhåller högre ersättning än att rekommendera externa fondplaceringstjänster eller fond i fond. För att hantera denna intressekonflikt redovisas alltid ersättningen i procent och kronor för kunden i placeringsförslaget. Ersättningen varierar mellan 1,2% - 2,0% per år.

6. Allmän information till kund

Innan en investeringstjänst eller sidotjänst tillhandahålls en kund ska kunden få en sammanfattande beskrivning av Bolagets regler om intressekonflikter. Kunden får också ytterligare information om kunden begär det.

7. Individuell information till kund

Om de åtgärder som Bolaget vidtagit inte är tillräckliga för att förhindra att kundens intressen kan komma att påverkas negativt av en intressekonflikt, ska den som har kundkontakten tydligt informera kunden om arten och källan till intressekonflikten liksom de risker som uppstår för kunden till följd av intressekonflikten och de åtgärder som vidtagits för att minska intressekonflikten innan Bolaget åtar sig att utföra en investeringstjänst eller sidotjänst för kundens räkning. Informationen ska lämnas på ett varaktigt medium och vara tydlig och tillräckligt detaljerad så att kunden kan fatta ett välgrundat beslut.

8. Övrigt

Bolaget har antagit ett antal styrdokument såsom exempelvis Etiska riktlinjer m.fl. interna regler i syfte att Bolaget ska hålla en hög etisk standard samt säkerställa att kundernas intressen tillvaratas på ett korrekt sätt.

De viktigaste interna regler som Bolaget upprättat för att hantera intressekonflikter är förutom dessa riktlinjer för identifiering och hantering av intressekonflikter följande

1. Etiska regler,
2. Riktlinjer för bästa orderutförande och bästa möjliga resultat vid placering och vidarebefordran av order,
3. Riktlinjer för anmälningsskyldighet för anställdas och närståendes egna värdepappersaffärer,
4. Ersättningspolicy, och
5. Riktlinjer för lämplighetsbedömning.

VD ansvarar för att uppföljning av dessa riktlinjer sker samt för att riktlinjerna uppdateras årligen eller efter behov. Överträdelse mot dessa riktlinjer ska rapporteras till VD, styrelse samt till Compliancefunktionen.

Bilaga angående omplacering och vinstsäkring

Bolaget har fastställt följande riktlinjer för omplacering och vinstsäkring.

Omplacering av strukturerade produkter bör ske utifrån följande förutsättningar.

Aktieindexobligationer kan vinstsäkras om dess nominella värde stigit med 20 procent eller mer. I del fallen underliggande index eller marknad fallit kraftigt, dvs. med mer än 25 procent kan även en så kallad omvänd vinstsäkring göras. Skälet till att genomföra omvänd vinstsäkring är att placeringens underliggande marknad fallit så pass mycket så vid en eventuell återhämtning måste marknaden stiga från minus 25 procent till plus för att kunden skall göra en nominell vinst. Det gör att de första plus 33 procenten får kunden inte ta del utav utan det är först då underliggande marknad är på startvärdet som kunden kan få en nominell värdetillväxt. Om vi stället väljer att göra en omvänd vinstsäkring kommer kunden visserligen göra en mindre förlust på sin ursprungliga investering men kommer få en nytt startvärde vilket gör att hela den eventuella värdetillväxten erhålls kunden. I många fall säljs en aktieindexobligation till 93 procent av anskaffningsvärdet 100 procent om underliggande marknad fallit med minus 30 procent eller mer. Det gör att kunden kan vid en omvänd vinstsäkring investeras sina 93 procent i en ny investering och ta del av hela markandsuppgången från dag ett.

I de fall det rör sig om indexbevis/sprinters kan vinstsäkras om dess nominella värde stigit med 20 procent eller mer bli aktuellt. Omvänd vinstsäkring är i stort sett uteslutet då indexbevis/sprinters har en riskbarriär på slutdagen vilket gör att detta förfarande normalt inte är gynnsamt för kunden.

Autocall som är den sista typen av strukturerade produkter kan även de vinstsäkras. Däremot är det investeringens aktuella kupong som styr om en eventuell vinstsäkring skall bli aktuellt. Om exempelvis placeringens långsiktiga värde är betydligt mycket högre än marknadsvärdet och kvarvarande löptid är relativt kort kan en försäljning vara att fördra för att säkra kundens vinst. Detta gäller främst placeringar med en så kallad ackumulerade kupong. Omvänd vinstsäkring är i stort sett uteslutet då autocall har en riskbarriär på slutdagen vilket gör att detta förfarande normalt inte är gynnsamt för kunden.