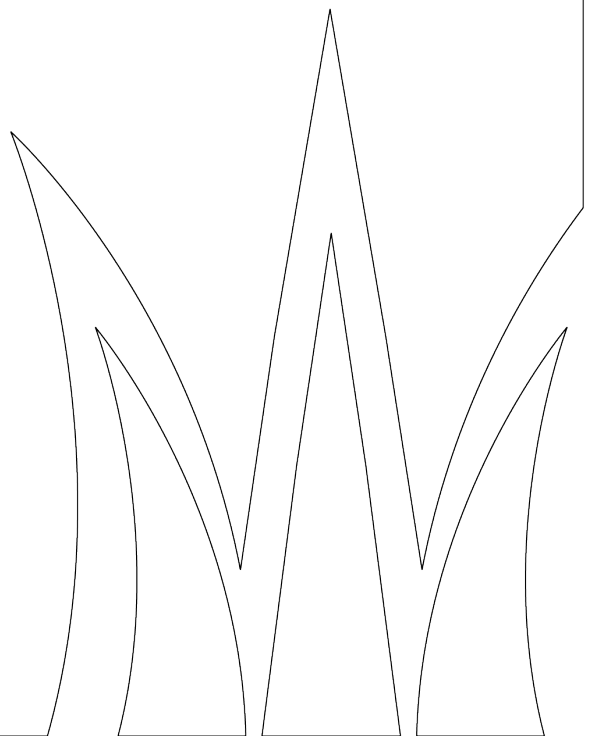




STRANDBERG KAPITALFÖRVALTNING

Riktlinjer för identifiering och hantering av intressekonflikter

Denna riktlinje beslutades av styrelsen den 2024-02-27



Riktlinjer för identifiering och hantering av intressekonflikter

Strandberg Kapitalförvaltning AB ("Bolaget") har i enlighet med 8 kap. 8:e och 12 §§ och 9 kap. 9 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, artiklarna 33 – 35 och 41 i Kommissionens delegerade förordning EU 2017/565, EBA GL 201711, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2017:2 om värdepappersrörelse, samt 6 kap. 2 – 3 §§ lagen (2018:1219) om försäkringsdistribution 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 kunders intressen, inbegripet kundens hållbarhetspreferenser, påverkas negativt av uppkomna intressekonflikter. Bolaget ska även fastställa och tillämpa effektiva organisatoriska och administrativa förfaranden för att även därigenom förhindra att kundernas intressen påverkas negativt av intressekonflikter.

1.1 Definitioner

Med "intressekonflikt" menas en situation när en kunds intresse påverkas negativt av någon faktor som utan nytta för kunden gynnar annan kund i bolaget eller bolaget och/eller bolagets närstående såsom anställda, styrelseledamöter, koncernbolag, ägare eller nära associerade affärs- eller ägarintressen.

Intressekonflikter kan uppstå mellan en kund och Bolaget, inklusive chefer, medarbetare, och personer med direkt eller indirekt koppling till Bolaget eller mellan två eller flera kunder. Med "kund" avses en medkontrahent som bolaget efter avtal biträder med att utföra investerings- eller sidotjänster.

1.2 Exempel på situationer som kan innefatta intressekonflikter

När intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter identifieras ska Bolaget ta hänsyn till om Bolaget, dess ägare, till Bolaget närstående parter 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 kunders eller kundgruppers intressen framför kundens (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,
- genomför handel för både anställds och kunds räkning parallellt på felaktiga grunder
- 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.

2. Identifiering av 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.

3. Förebyggande och hantering av intressekonflikter

För att förebygga, förhindra och hantera potentiella intressekonflikter gäller, utöver vad som i övrigt anges i dessa riktlinjer, följande:

- En anställd som har direkta eller indirekta intressen i fråga om en investeringstjänst eller sidotjänst eller en produkt som ska tillhandahållas en kund, med undantag för intressen i form av ersättningar som betalas av eller via bolaget, måste på förhand inhämta skriftligt godkännande från VD om tillhandahållandet av tjänsten eller produkten till berörd(a) kund(er), såvitt gäller intressekonfliktssituationen. Ett exempel på en sådan situation är att en investeringsrådgivare har ägarintressen i ett bolag som rådgivaren rekommenderar en kund att investera i (eller ägarintressen i detta bolags holdingbolag).
- Det får inte förekomma utbyte av information mellan relevanta personer som deltar i verksamhet som innebär en risk för intressekonflikt där utbytet av den berörda informationen skulle kunna skada en eller flera kunders intressen.

- Ingen anställd får utöva opassande inflytande över det sätt på vilket en relevant person utför en investerings- eller sidotjänst.
- Anställd bör inte delta i två eller flera olika investerings- eller sidotjänster om detta kommer att påverka intressekonfliktshanteringen negativt.
- Det får inte förekomma direkta samband mellan ersättningar till anställda som främst utför en viss verksamhet och ersättningar till eller intäkter som genererats av olika relevanta personer som i huvudsak utför en annan verksamhet, om det kan uppstå en intressekonflikt i samband med dessa verksamheter.

Bolaget ska agera på det sätt som krävs för att lösa och/eller hantera situationer i vilka det förekommer en potentiell intressekonflikt. Detta kan inkludera bland annat:

- Att hantera situationen på ett sådant sätt att intressekonflikten inte realiserar,
- Att hantera situationen på ett sådant sätt att bolagets eller de anställdas intressen inte tillåts leda till nackdel eller förlust för kunderna,
- Att lämna information till kunden om intressekonflikten enligt nedan.

Om de åtgärder som vidtagits inte räcker till för att förhindra att kunders intressen kan komma att påverkas negativt ska bolaget tydligt informera kunden om detta i tiden före tillhandahållandet av produkten eller tjänsten. En sådan upplysning är en sista utväg som bara ska användas om de organisatoriska och administrativa arrangemang som fastställts av bolaget för att förebygga eller hantera intressekonflikter inte är tillräckliga för att med rimlig säkerhet se till att riskerna för skador på kundens intressen förhindras.

Informationen ska förmedlas till kunden av kundansvarig och innehålla uppgift 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 eller försäkringsförmedling för kundens räkning. Informationen ska lämnas i rådgivningsdokumentationen eller på ett annat varaktigt medium och vara tydlig och tillräckligt detaljerad så att kunden kan fatta ett välgrundat beslut.

4. Rapportering och bedömning

VD ansvarar för att bedöma samtliga intressekonfliktssituationer. I detta ingår bland annat att bedöma:

- Om en given situation utgör en faktisk eller potentiell intressekonflikt,
- Hur en uppkommen intressekonflikt lämpligen kan hanteras,
- Intressekonfliktens väsentlighetsnivå,
- Om intressekonflikten kräver eskalering till styrelsen för vidare bedömning; samt
- Huruvida aktuell kund ska informeras om den uppkomna situationen.

Om en faktisk eller potentiell intressekonflikt har identifierats, ska intressekonflikten dokumenteras av VD. Dokumentationen ska innehålla uppgift om hur konflikten hanterats. Information om intressekonflikten ska VD

omedelbart rapportera till Compliance. Om en faktisk intressekonflikt av betydelse har identifierats, ska denna även rapporteras till styrelsen av Compliance.

5. Organisation av Bolagets verksamhet

Inför eventuella förändringar i organisationen av bolagets verksamhet ska det genom en särskild konsekvensanalys utvärderas om förändringar under överväganden kan ge upphov till intressekonflikter. Konsekvensanalysen ska anmälas till funktionerna för risk och regelefterlevnad för eventuella synpunkter.

6. Register

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

7. Allmän information till kund

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

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. Omplacering som frångår nedan givna förutsättningar måste alltid godkännas av VD.

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 ett 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.