



Politik for interessekonflikter

August 2020

INDHOLDSFORTEGNELSE

1.	Generelt om Politik for interessekonflikter	3
2.	Hvad er en interessekonflikt	3
3.	Hvordan identificerer Nykredit Bank Interessekonflikter?.....	4
4.	Hvordan håndterer Nykredit Bank interessekonflikter?	4

1. GENERELT OM POLITIK FOR INTERESSEKONFLIKTER

Nærværende politik gælder for værdipapirhandel og ydelser med tilknytning hertil, som Nykredit Bank udfører for kunder, herunder modtagelse og formidling af ordrer vedrørende værdipapirer, investeringsanalyser, investeringsrådgivning, egen handel ("proprietary trading"), porteføljepleje, corporate finance-aktiviteter og debt capital-aktiviteter, specielt hvis banken foretager en kombination af to eller flere af disse ydelser.

Nykredit Bank vil bestræbe sig på, at alle kunder får en ærlig, redelig og professionel behandling, således at interessekonflikter eller mistanke herom kan imødegås i videst muligt omfang.

Nykredit Bank indgår i Nykredit-koncernen, og nærværende politik omfatter såvel interessekonflikter i Nykredit Bank som interessekonflikter, der kan opstå som følge af struktur og forretningsaktiviteter i andre selskaber i Nykredit-koncernen.

Interessekonflikter kan opstå som følge af Nykredit Banks interesser og tilknytning til andre kunder, modparter og leverandører mv. Interessekonflikter kan opstå mellem Nykredit Bank og Nykredit Banks kunder eller mellem Nykredit Banks kunder indbyrdes. Med henblik på at undgå at sådanne konflikter opstår, har Nykredit Bank truffet de forholdsregler, som fremgår af denne politik.

Nærværende politik for interessekonflikter beskriver, hvorledes Nykredit Bank identificerer og håndterer interessekonflikter. Derudover indeholder Nykredit Banks forretningsgange på relevante områder retningslinjer for identificering og håndtering af interessekonflikter, fx regler til sikring af effektive informationsbarrierer (chinese walls).

2. HVAD ER EN INTERESSEKONFLIKT

En interessekonflikt kan forekomme, hvor Nykredit Bank har en anden interesse end kunden i resultatet af en tjenesteydelse til kunden eller en transaktion for kunden. Tilsvarende kan modstrid mellem ledelsens eller medarbejderes interesser og en kundes interesse udgøre en interessekonflikt. Endelig kan der foreligge en interessekonflikt, hvor Nykredit Bank har et incitament til at sætte en anden kundes eller kundegrupes interesser over kundens interesse.

Det er ikke muligt at beskrive alle situationer, hvor der kan opstå interessekonflikter, men nedenfor er nævnt en række eksempler på interessekonflikter mellem en bank og dens kunder. Når der henvises til banken, omfatter dette også bankens ledere, medarbejdere eller andre med en kvalificeret tilknytning til banken.

1. Hvis banken vil kunne opnå en finansiell gevinst eller undgå et finansielt tab på bekostning af kunden.
2. Hvis banken har en anden interesse end kunden i resultatet af en tjenesteydelse, der leveres til kunden, eller af en transaktion, der gennemføres på kundens vegne.
3. Hvis banken har et finansielt eller andet incitament til at sætte en anden kundes eller kundegrupes interesser over kundens interesser.
4. Hvis banken selv udfører samme type forretninger som kunden.
5. Hvis banken af en anden person end kunden modtager eller vil modtage et incitament i forbindelse med en tjenesteydelse, der leveres til kunden, i form af et pengebeløb, varer eller tjenesteydelser ud over standardprovisionen eller -vederlaget for den pågældende tjenesteydelse.

3. HVORDAN IDENTIFICERER NYKREDIT BANK INTERESSEKONFLIKTER?

Med henblik på at alle kunder får en ærlig, redelig og professionel behandling, har Nykredit Bank iværksat følgende procedurer og foranstaltninger for at identificere situationer, hvor der kan opstå interessekonflikter eller mistanke herom, og for at undgå disse:

1. Forretningsgange, der indeholder bestemmelser om, at medarbejdere til enhver tid skal være opmærksomme på potentielle og aktuelle interessekonflikter og forsøge at undgå disse.
2. Intern undervisning og oplæring af medarbejdere for at kunne identificere potentielle interessekonflikter og forsøge at undgå disse.
3. Placering af ansvar hos medarbejdere for at aktuelle eller potentielle interessekonflikter rapporteres til deres ledere og compliancefunktionen, så interessekonflikterne behandles på rette niveau

4. HVORDAN HÅNDBTERER NYKREDIT BANK INTERESSEKONFLIKTER?

For at kunne håndtere potentielle og aktuelle interessekonflikter bedst muligt har Nykredit Bank iværksat en række procedurer og foranstaltninger.

Informationsbarrierer

Der er etableret fysisk adskillelse og begrænsninger i adgang til IT-systemer mellem relevante afdelinger, hvor interessekonflikter typisk kan opstå. Nykredit Bank har udarbejdet procedurer mv. med det formål at sikre, at fortrolig/intern viden kun er tilgængelig for de personer, som har et legitimt behov herfor. Alle medarbejdere er omfattet af Nykredit-koncernens regler og procedurer for håndtering af intern viden og imødegåelse af insiderhandel og markedsmanipulation. Der er således klare regler for, hvem intern/fortrolig viden må videregives til og under hvilke betingelser.

Forretningsgange

På de områder, hvor Nykredit Bank har identificeret en særlig risiko for, at der kan opstå interessekonflikter, indeholder de relevante forretningsgange særlige retningslinjer for håndtering af interessekonflikter, fx regler til at forebygge og undgå interessekonflikter ved medarbejderhandel og udarbejdelse af investeringsanalyser og regler til sikring af effektive informationsbarrierer.

Uddannelse

Der foretages intern undervisning og oplæring af medarbejdere med henblik på at kunne identificere potentielle interessekonflikter og forsøge at undgå disse.

Spekulationsforbud for udvalgte medarbejdere

For udvalgte medarbejders private handel med værdipapirer gælder der et spekulationsforbud.

Oplysning om interessekonflikter

I situationer, hvor interessekonflikter ikke kan undgås, oplyser Nykredit Bank om håndteringen af interessekonflikter generelt, inden der indgås aftale med kunden. Oplysninger til kunden om interessekonflikter sker kun, hvis de procedurer og foranstaltninger, som Nykredit Bank har indført for at forhindre eller håndtere interessekonflikterne, ikke er tilstrækkelige til med rimelig sikkerhed at kunne sikre forebyggelse af risikoen for, at kundens interesser skades.

Uanset om Nykredit Bank oplyser kunden om interessekonflikter, vil Nykredit Bank effektivt opretholde og anvende de foranstaltninger og procedurer, der er opstillet til at forhindre interessekonflikter.

Fortegnelser over aktiviteter, hvor der er opstået eller kan opstå interessekonflikter

Nykredit Bank fører løbende fortegnelser over aktiviteter, hvor der er opstået eller kan opstå en interessekonflikt, der medfører en væsentlig risiko for at skade en kundes interesser. Fortegnelsen rapporteres minimum en gang årligt til direktionen i Nykredit Bank.