

14. Policy

för

Intressekonflikter

Placerum Kapitalförvaltning AB

Policy för intressekonflikter

Denna policy fastställdes av styrelsen för Placerum Kapitalförvaltning AB (Bolaget) den 23 februari 2018. Styrelsen för Bolaget skall pröva och fastställa denna policy minst en gång per år.

1. Inledning

Det är Placerums policy att intressekonflikter ska identifieras och förebyggas eller hanteras så att kunderna får en korrekt behandling när investeringstjänster, därtill relaterade tjänster eller andra investeringsverksamheter tillhandahålls.

I denna policy beskrivs organisatoriska krav, administrativa rutinerna och kontroller som Placerum fastställt.

2. Regelverk

2.1 Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU, artikel 23 ska ett värdepappersinstitut vidta alla lämpliga åtgärder för att;

- * identifiera de intressekonflikter som kan uppkomma mellan institutet, ett anknutet ombud eller någon närstående person till dem och en kund eller mellan kunder i samband med tillhandahållande av investeringstjänster och sidotjänster, samt
- * förhindra att kundernas intressen påverkas negativt av intressekonflikter.

Om de åtgärder som ett institut har vidtagit enligt ovan inte räcker för att förhindra att kundernas intressen kan komma att påverkas negativt, skall institutet tydligt informera kunden om arten av eller källan till intressekonflikterna innan institutet åtar sig att utföra en investeringstjänst eller sidotjänst för kundens räkning.

2.2 Kommissionens och rådets förordning (EU) 2017/565

Enligt de organisatoriska krav och villkor som finns för värdpappersföretag ska Bolaget ta hänsyn till nedanstående punkter när man identifierar de intressekonflikter som uppstår när investerings- eller sidotjänster erbjuds och som kan påverka kundens intressen negativt. Kan/har värdepappersbolaget:

- sannolikt erhålla en ekonomisk vinst eller undvika en ekonomisk förlust på kundens bekostnad,
 - ett annat intresse än kunden av resultatet av den tjänst som tillhandahålls kunden eller av den transaktion som genomförs för kundens räkning,
 - 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 monetära eller icke-monetära förmåner eller tjänster

3. Omfattning och ansvar

Riktlinjerna gäller för samtliga medarbetare, styrelseledamöter och ev. uppdragstagare i Bolaget som tillhandahåller investeringstjänster, sidotjänster eller andra investeringsverksamheter.

Det är VDs ansvar att se till att alla berörda medarbetare känner till och följer riktlinjer inom hans/hennes ansvarsområde.

4. Process för hantering av intressekonflikter

Placerum ska hantera intressekonflikter genom följande process;

1. **Identifiering** av de olika intressekonflikter som kan uppstå i verksamheten. Bolaget ska löpande identifiera omständigheter som utgör eller kan ge upphov till intressekonflikter. Samtliga anställda, styrelseledamöter och ev. uppdragstagare, är skyldiga att löpande identifiera identifierade/potentiella intressekonflikter. Identifierade intressekonflikter ska omgående rapporteras till VD.
2. **Utvärdering** ska sedan genomföras av de olika intressekonflikter som har identifierats. VD ska göra en bedömning om den rapporterade intressekonflikten/omständigheten utgör en potentiell eller verklig intressekonflikt.
3. Placerum ska sedan besluta om hur aktuell intressekonflikt ska **hanteras**. Vid hanteringen ska Placerum göra en bedömning om det gör att förhindra intressekonflikten, analysera vilka åtgärder som ska vidtas för att mildra eller hantera intressekonflikten.

5. Identifierade potentiella intressekonflikter och hantering av dessa

Intressekonflikter kan uppkomma mellan kunden och Bolaget, eller mellan olika kunder. Bolaget gör alltid en bedömning av vad som är bäst för kunden för att säkerställa att kunden behandlas korrekt. Om det föreligger den minsta risk för en intressekonflikt mellan en kund och Bolaget, skall ärendet alltid diskuteras med verkställande direktören och /eller compliance officer. När potentiella intressekonflikter identifieras ska följande omständigheter granskas: Har Bolaget eller dess medarbetare något specifikt intresse i resultatet av den tjänst som kunden erbjuds? Har Bolaget något ekonomiskt eller annat motiv för att prioritera andra kunders eller kundgruppers intressen framför kundens? Finns det andra incitament i form av pengar, varor eller tjänster, utöver standardkommissionen eller avgiften för berörd tjänst?

Berörda personer inom Bolaget ska uppmärksamma förhållanden och situationer som kan utgöra eller ge upphov till intressekonflikter i samband med specifika affärsaktiviteter.

Nedan beskrivs de potentiella intressekonflikter som Bolaget har identifierat samt hur de ska hanteras och undvikas för att kundernas intresse inte ska påverkas negativt.

5.1 Ägare

Identifierat:

Två av Bolagets större ägare (de äger tillsammans 42,05 %), arbetar i Bolagets ledning och/eller som rådgivare. En potentiell intressekonflikt kan vara att dessa personer har en ambition att generera så höga

intäkter som möjligt. De skulle då välja att styra verksamheten mot att rekommendera produkter/bolag som har högst intjäningsförmåga istället för att se till vad som är bäst för kunden.

Hantering:

- Varje rådgivare gör en noggrann behovsanalys av kundens situation och kundens bästa ska alltid stå i fokus. Alla råd som ges till kunden ska noggrant dokumenteras och kunden ska alltid erhålla en kopia av kunddokumentationen.
- Bolaget har en ledningsgrupp som ansvarar för att se över och löpande utvärdera vilka produkter, tjänster och leverantörer som Bolaget kan rekommendera. Eventuella avvikelser från rekommendationerna ska motiveras i kunddokumentationen.
- Bolaget informerar om vilka ersättningar som Bolaget erhåller från olika produktleverantörer i Bolagets förköpsinformation. Detta innebär att bolagets kunder kan jämföra Bolagets erbjudande med erbjudanden från andra aktörer på marknaden.

5.2 Eget förvaltade fonder

Identifierat:

Bolaget har möjlighet att allokera delar av diskretionärt förvaltade portföljer i fonder som Bolaget själva förvaltar på uppdrag av SEF SICAV. En potentiell intressekonflikt kan vara att det enbart skulle ske placeringar i de eget förvaldade fonderna pga högre intjäningsgrad jämfört med andra fonder på marknaden.

Hantering:

- Bolaget har antagit riktlinjer som anger att innehav i de fond-i-fonder som Bolaget förvaltar får uppgå till maximalt 40 procent av en enskild diskretionär portfölj.

5.3 Rådgivare och Investeringsrådgivning

Identifierat:

- En potentiell intressekonflikt skulle kunna vara att Bolagets rådgivare väljer produkter/bolag enbart utifrån de produkter/bolag som ger högsta intjäningsgrad.
- En potentiell intressekonflikt skulle kunna vara att Bolagets rådgivare övertygar en kund att anlita Bolaget även om kunden inte har behov av Bolagets tjänster/produkter.

Hantering:

- Bolaget har inga provisioner eller rörliga ersättningar till anställda.
- Varje rådgivare gör en noggrann behovsanalys av kundens situation och kundens bästa ska alltid stå i fokus. Alla råd som ges till kunden ska noggrant dokumenteras och kunden ska alltid erhålla en kopia av kunddokumentationen.
- Bolaget har en ledningsgrupp som ansvarar för att se över och löpande utvärdera vilka produkter, tjänster och leverantörer som Bolaget kan rekommendera. Eventuella avvikelser från rekommendationerna ska motiveras i kunddokumentationen.
- Bolaget erhåller ingen ersättning från någon produktleverantör när det gäller investeringsrådgivning.

5.4 Ersättningar från produktleverantörer

Identifierat:

En potentiell intressekonflikt skulle kunna vara att Bolaget väljer att samarbeta med produktleverantörer enbart utifrån vem som ger bäst ersättning, istället för att fokusera på vad som är bäst för kund. Detta skulle då kunna vara till nackdel för kund.

Hantering:

- Varje rådgivare gör en noggrann behovsanalys av kundens situation och kundens bästa ska alltid stå i fokus. Alla råd som ges till kunden ska noggrant dokumenteras och kunden ska alltid erhålla en kopia av kunddokumentationen.
- Bolaget har en ledningsgrupp som ansvarar för att se över och löpande utvärdera vilka produkter, tjänster och leverantörer som Bolaget kan rekommendera. Eventuella avvikelser från rekommendationerna ska motiveras i kunddokumentationen.
- Bolaget informerar om vilka ersättningar som Bolaget erhåller från olika produktleverantörer i Bolagets förköpsinformation. Detta innebär att bolagets kunder kan jämföra Bolagets erbjudande med erbjudanden från andra aktörer på marknaden.

6. Förebyggande av intressekonflikter

I förebyggande syfte ska Bolaget alltid iaktta punkterna nedan;

- Ingen anställd skall ensam utföra alla moment i en transaktionskedja, inklusive efterföljande kontroll.
- Ingen anställd får hantera affärer där den anställde eller närstående person har intressen som kan leda till en intressekonflikt som ej kan hanteras.
- Bolaget ska vid all verksamhet handla uteslutande i kundens intresse, samt handla hederligt, rättvist och professionellt. Alla kunder ska behandlas lika, varvid inga olikheter som inte kan motiveras på ett objektivt godtagbart sätt får förekomma.

7. Kontroller

För att säkerställa att kraven i regelverk och föreskrifter är uppfyllda gällande intressekonflikter har Bolaget valt att göra vissa kontroller. Kontrollerna syftar till att upptäcka om intressekonflikterna ej hanterats på ett korrekt sätt.

Compliance officer gör varje kvartal en genomgång av Bolagets befintliga och ev. nya investeringstjänster där det uppstått eller kan uppstå en intressekonflikt som kan vara till nackdel för kunderna.

Compliance officer gör varje kvartal stickprovskontroller på rådgivningsdokumentationer för att se att lämnade råd är lämpliga utifrån utförd rådgivningsdokumentation samt investeringsguide. Detta redovisas i löpande rapporter till VD och styrelse.

7.1 Ägare/Investeringsrådgivning/Ersättningar från leverantörer

Riskansvarig gör varje kvartal en kontroll av de ersättningar som Bolaget erhåller från produktbolagen . I denna kontroll görs en undersökning på hur stor procent av ersättningen som kommer från ett och samma produktbolag. Vid denna kontroll ska hänsyn tas till följande faktorer när man beaktar resultatet;

- Procentuell ersättning från produktbolag
- Administrativa rutiner
- Produktutbud

Utifrån ovanstående bedömningar tar Riskansvarig ställning till om det föreligger någon intressekonflikt. Detta redovisas i löpande rapporter till VD och styrelse.

Compliance officer gör varje kvartal stickprovskontroller på rådgivningsdokumentationer för att se att lämnade råd är lämpliga utifrån utförd rådgivningsdokumentation samt investeringsguide. Detta redovisas i löpande rapporter till VD och styrelse.

7.2 Eget förvaldade fonder

Riskansvarig gör varje månad en kontroll att Bolagets förvaltare inte överstiger rådande mandat för innehav i de eget förvaldade fonderna i de diskretionärt förvaldade portföljerna. Detta redovisas i löpande rapporter till VD och styrelse.

8. Information till kund

Information om Bolagets intressekonflikter lämnas till kunderna på företags webbplats samt i förköpsinformationen och i ramavtalet med kunderna.

9. Utbildning

VD ansvarar för att alla anställda minst årligen genomgår utbildning kring Bolagets intressekonflikter. Utbildningen ska innefatta bl a identifiering och uppföljning av intressekonflikter samt kontroll och rapportering.
