



## Bilag G.2.9 Politik vedrørende interessekonflikter

Senest godkendt af bestyrelsen: 29-03-2023

### Kapitel 1 Baggrund og vurdering af risici:

Denne politik har til formål, at selskabet forholder sig aktivt til interessekonflikter samt risici herfor, jf. § 9 i bekendtgørelse af organisatoriske krav til værdipapirhandler og FIL § 72 stk. 2 nr. 2.

I henhold til bekendtgørelse af organisatoriske krav til værdipapirhandler, skal Fondsmæglerselskabet Marselis (herefter Marselis) sikre, at interessekonflikter identificeres, håndteres og forebygges, for at varetage selskabets kunders interesser bedst muligt.

### Kapitel 2 Identificering af interessekonflikter:

Interessekonflikter kan opstå i fx en af følgende nedenstående situationer:

- Marselis eller en medarbejder kan opnå en fordel ved at kende kunders interesser, samt hvis Marselis, et selskab i koncern med Marselis eller en medarbejder kan tilgodese sig selv eller andre på bekostning af en kunde.
- Marselis eller en medarbejder kan opnå en fordel ved at sætte en kundes interesser over en anden kundes interesser.
- Marselis udfører samme transaktioner som en kunde.
- En handler i Marselis ejer selv eller har interesser i det værdipapir, som kunden ønsker at handle.
- Bestyrelsesformanden, bestyrelsen eller direktionen skal inddrages i en beslutning vedrørende et værdipapir, som denne ejer eller har interesser i via et erhverv uden for Marselis.
- Marselis er prisstiller, og har en position i det værdipapir, som kunden ønsker at handle eller som Marselis påtænker at handle på vegne af kunder under en kapitalforvaltningsaftale.
- Marselis yder personlig rådgivning målrettet og tilpasset den enkelte kundes strategi om værdipapirer, som selskabet har i dets handelsbeholdning, og som kunden ønsker at handle.
- Marselis formidler en interessehandel mellem to kunder, hvor selskabet har interesser i at fordele den ene part.
- Marselis har diskretionære mandater og på den anden side "handel og rådgivning på såvel virksomhedsobligationer som stats- og realkreditobligationer". Dette i relation til at medarbejderne har en aflønningsstruktur hvor der indgår bonus, og der kan således være et incitament til en forøget omsætningshastighed.
- Marselis har indgået Investment Management aftaler inden for samme områder som der ydes "handel og rådgivning". Dette i relation til at man som Investment Manager kan få informationer omkring andres kunders ageren. Kunder er i dette tilfælde, hvor der gives rådgivning på stat- og realkreditobligationer og virksomhedsobligationer.

### Kapitel 3 Forebyggelse af interessekonflikter:

Marselis har stor vægt på at yde rådgivning og betjene sine kunder ud fra deres behov og dermed varetage kundernes behov bedst muligt.

Dette understøttes både i Marselis organisering, politikker, forretningsgange, systemer og i uddannelsen af medarbejdere.



Marselis har en uafhængig compliancefunktion som løbende kontrollerer, at selskabet overholder gældende lovgivning.

#### Forretningsgange og procedurer:

Til sikring af en hensigtsmæssig håndtering af interessekonflikter har Marselis etableret processer, procedurer, forretningsgange og organisatoriske foranstaltninger som både identificerer, beskriver og forebygger interessekonflikter.

Her fremgår det bl.a.:

- At alle medarbejdere modtager instruktioner vedrørende interessekonflikter via selskabets forretningsgange.
- At alle medarbejdere er bevidste omkring deling af viden, og at intern viden ikke må anvendes til investerings beslutninger eller deles med andre kunder.
- At medarbejdere med handelsbemyndigelse har modtaget en liste med værdipapirer, hvori de ikke må handle.
- At analytikere, ikke må eje eller handle positioner i de værdipapirer som de har udarbejdet anbefalinger i.
- At Marselis i forbindelse med at der ydes kapitalforvaltning ikke må tage positioner på handelsbeholdningen, og der kan således alene handles back to back handler. Selskabet er endvidere baseret på erfaring og et stort netværk og dermed langsigtede relationer, hvilket ikke vil være foreneligt med lave afkast.
- At Marselis skal sikre best execution for alle kunder i henhold til ordreudførselspolitikken.
- Udstedelse af CFD'er, kan alene ske hvor Marselis kan afdække markedsrisikoen på det underliggende aktiv, og må ikke udføres mod handelsbeholdningen eller kapitalforvaltningskunder.

#### **Kapitel 4 Oplysning om interessekonflikter:**

Såfremt de foreskrevne foranstaltninger ikke er tilstrækkelige for at undgå eller håndtere en interessekonflikt i forhold til en kunde, vil Marselis informere kunden om den aktuelle interessekonflikt, før der iværksættes yderligere forretningsaktiviteter med kunden.

#### **Kapitel 5 Governance**

Direktionen er ansvarlig for at implementere politikken, samt at samtlige medarbejdere, er bekendt med politikken.

#### **Kapitel 6 Opdatering:**

Direktionen skal mindst én gang årligt opdatere politikken, som efterfølgende skal godkendes af bestyrelsen.

| Dato       | Ændring    | Beskrivelse af ændring           |
|------------|------------|----------------------------------|
| 29-03-2023 | Opdatering | Årlig godkendelse af bestyrelsen |