

Bilag G.2.9 Politik vedrørende interessekonflikter

Senest godkendt af bestyrelsen: 27-05-2025

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 Lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter § 95 stk. 2 nr. 2.

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

Kapitel 2 Identificering af interessekonflikter:

Risikoen for interessekonflikt opstår dels, når der kan være modsatrettede interesser mellem Marselis eller selskabets medarbejdere og kunder samt dels, når der kan være modsatrettede interesser mellem kunder indbyrdes.

Interessekonflikter kan opstå i en af følgende nedenstående situationer (ikke udtømmende liste):

1. Marselis eller en medarbejder kan opnå en fordel på kundens bekostning
 - Overdreven risikotagning, hvor medarbejderens aflønning er afhængig af afkast og resultater
 - Overdreven risikotagning, hvor selskabet kan opnå resultathonorar
 - Marselis indtægter øges af flere handler (eks. kurtage)
 - Marselis kan øge indtjening ved at øge gearing i investeringsfondene på bekostning af en større risiko.
 - 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.
2. Marselis eller en medarbejder kan opnå en fordel ved at sætte en kundes interesser over en anden kundes interesser
 - Favorisering af enkeltkunder, hvor selskabet har indgået en aftale om resultathonorar
 - Marselis repræsenterer en kunde, der er sælger af et finansielt instrument, som en anden af selskabets kunder er interesseret i.
3. Der foreligger en egen interesse hos Marselis eller medarbejderen
 - Handel, rådgivning eller udøvelse af skønsmæssig porteføljepleje for kunder i et værdipapir, som selskabet selv har i dets handelsbeholdning.
 - Handel, rådgivning eller udøvelse af skønsmæssig porteføljepleje for kunder i et værdipapir, som medarbejderen selv ejer
 - 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.



Kapitel 3 Forebyggelse og håndtering af interessekonflikter:

Marselis har dels stor vægt på at yde rådgivning og betjene sine kunder ud fra deres behov og dermed varetage kundernes behov bedst muligt samt dels stor vægt på, at behandle sine kunder ens i ensartede tilfælde.

Marselis har indrettet selskabet med henblik på at forebygge og begrænse interessekonflikter. Der er endvidere udarbejdet klare retningslinjer for håndtering af interessekonflikter.

Marselis har foretaget følgende foranstaltninger som identificerer, beskriver og forebygger interessekonflikter:

1. Politikker og procedurer:
 - Marselis har relevante politikker til at forebygge og minimere interessekonflikter, herunder politik for interessekonflikter, lønpolitik, ordredførelsespolitik.
 - Marselis har en forretningsgang for interessekonflikter, som dels beskriver de procedurer, der er i selskabet for at minimere og håndtere interessekonflikter, samt dels instruere medarbejderne i, hvordan de skal forholde sig til interessekonflikter i forhold til handel for kunder og Marselis egenbeholdning.
 - Marselis har en forretningsgang for markedsmissbrug, som sikrer, at alle medarbejdere er bevidste omkring deling af viden, og at intern viden ikke må anvendes til investerings beslutninger eller deles med andre kunder.
 - Bestyrelsen har i sine retningslinjer til direktionen minimeret interessekonflikterne.
 - Medarbejdere med handelsbemyndigelse har modtaget en liste med værdipapirer, hvori de ikke må handle
 - Analytikere i selskabet må ikke 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 ordredførselspolitikken.
 - Udstedelse af CFD'er, kan alene ske hvor Marselis kan afdække markedsrisikoen på det underliggende aktiv, og må ikke udføres mod handelsbeholdningen eller kapitalforvaltningskunder.
2. Organisatoriske foranstaltninger:
 - Bestyrelsen har udarbejdet instrukser til direktionen vedrørende direktionens ansvarsområde for at minimere interessekonflikter mellem selskabet og kunderne
 - Marselis har en uafhængig compliancefunktion som løbende kontrollerer, at selskabet og medarbejdere overholder gældende lovgivning
3. Medarbejderne får løbende uddannelse i interessekonflikter
4. Oplysninger til kunder
 - Kunden modtager fyldestgørende information om de produkttyper, som selskabet tilbyderMarselis sikrer, at professionelle investorer udfylder en egnethed- og hensigtsmæssig, som sikrer, at selskabet handler i kundens bedste interesse

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
13-06-2024	Opdatering	Årlig opdatering jf. bestyrelsesjul
27-05-2025	Opdatering	Årlig opdatering jf. bestyrelsesjul