

# FORRETNINGSGANG FOR HÅNDTERING AF INTERESSEKONFLIKTER

Opdateret 18. september 2023

## 1 Baggrund og formål

- 1.1 Denne forretningsgang for håndtering af interessekonflikter ("forretningsgangen") har til formål at regulere Draupnir Investment Advisors A/S' ("Draupnir") håndtering af interessekonflikter i forbindelse med indgåelse af investeringsrådgivningsaftaler, ved ydelse af investeringsrådgivning og ved modtagelse og formidling af ordrer på vegne af kunder. Forretningsgangen har til formål at forhindre, at en interessekonflikt bliver udnyttet af Selskabet eller dets medarbejdere til skade for Selskabets kunder.
- 1.2 Den administrerende direktør for Draupnir er overordnet ansvarlig for at identificere, forhindre, styre og overvåge interessekonflikter i Draupnir ved at implementere denne forretningsgang og ved at udarbejde eventuelle nødvendige supplerende forretningsgange..
- 1.3 Denne forretningsgang er gældende for samtlige ansatte i Draupnir og udstikker retningslinjer med henblik på at sikre, at Draupnirs ansatte til enhver tid handler ærligt, redeligt og professionelt og i kundernes bedste interesse.

## 2 Retsgrundlag

- 2.1 Bekendtgørelse nr. 2016 af 1. november 2021 af lov om finansielle rådgivere, investeringsrådgivere og boligkreditformidlere (LFR) § 8 stk. 1.

## 3 Kunder

- 3.1 Draupnir yder investeringsrådgivning til professionelle kunder og detailkunder og modtager og formidler ordrer på vegne af professionelle kunder og detailkunder i henhold til aftale med den enkelte kunde til kundens pengeinstitut eller værdipapirhandler.

## 4 Generelt om interessekonflikter

- 4.1 Enhver medarbejder i Draupnir har pligt til at handle ærligt, redeligt og i sine kunders bedste interesse. Med hensyn til aflønning har Draupnir indrettet sin lønpolitik (P06) således, at alle medarbejdere modtager fast løn. Lønpolitikken opdateres minimum én gang årligt og godkendes på den ordinære generalforsamling.
- 4.2 Den adm. direktør i Draupnir (Ulrik Larsen) fører en løbende opdateret fortegnelse over de situationer, hvor der er interessekonflikter, som medfører en væsentlig risiko for at skade kundernes interesser, såfremt sådanne opstår.

## 5 Identifikation af Interessekonflikter

- 5.1 En interessekonflikt opstår, hvis Draupnir i forbindelse med ydelsen af investeringsrådgivning og/eller ved modtagelse og formidling af ordrer på vegne af kunden, handler på en måde, der kan være til fordel for Draupnir, dets ansatte eller en anden af Draupnirs kunder, og som medfører en væsentlig risiko for, at den relevante kundes interesser lider skade.

- 5.2 Draupnir skal træffe alle rimelige foranstaltninger med henblik på at identificere interessekonflikter. Nedenfor i punkt 6.1 er der oplyst en række eksempler hvor en mulig interessekonflikt kan opstå.

## 6 Eksempler på interessekonflikter

- 6.1 Draupnir har identificeret en række interne partes forhold, hvor interessekonflikter mest oplagt kan opstå. Nedenfor er nævnt nogle konkrete eksempler på potentielle interessekonflikter og håndtering af disse. Listen er ikke udtømmende:

Potentiel interessekonflikt	Eksempel	Forebyggende handlinger
Personlig interesse for en medarbejder i at anbefale eller undlade en investeringsanbefaling	Hvis en medarbejder påvirker Draupnir til at rådgive om et instrument, som medarbejderen eller dennes nærtstående har investeret i, med henblik på at styrke dette værdipapir, selvom andre værdipapirer kunne være mere egnet for kunderne.	Draupnirs medarbejdere har vanskeligt ved at påvirke kurserne på de finansielle instrumenter, kunderne investerer i. Hvis Draupnir eller Draupnirs ansatte alligevel har en speciel interesse i en given transaktion ud over Draupnirs ordinære indtjening, skal Draupnir informere relevante kunder om arten og omfanget af interessekonflikten. Aktiviteten eller transaktionen kan normalt blive gennemført, hvis kunden samtykker efter at have modtaget denne information.
Interessekonflikt mellem to kunder	Hvis en medarbejder skal betjene en kunde, Draupnir har et begrænset forretningsomfang med, samtidig med en kunde, som Draupnir har et betydeligt større forretningsomfang med, og medarbejderen derfor kan have et økonomisk incitament til at betjene den "største" kunde først.	Aflønning af medarbejdere er reguleret i P06 <sup>1</sup> , og de enkelte medarbejdere belønnes ikke særskilt for håndtering af individuelle kunder.
Medlemskab af bestyrelser	Draupnirs direktør deltager i bestyrelsesarbejde i visse selskaber, hvori kunderne er investeret. Herunder Draupnir Invest I P/S.	Formålet med Ulrik Larsens deltagelse i bestyrelsesarbejdet er at repræsentere kundernes interesser. Det kommunikeres utvetydigt til kunderne forud for indtrædelse i eventuelle

<sup>1</sup> P06 Politik for løn

		bestyrelser, eller hvis en kunde anbefales at investere i et selskab, en investeringsforening eller tilsvarende, hvor Ulrik Larsen er medlem af bestyrelsen.
Interessekonflikt mellem en medarbejder og Draupnir	Hvis en medarbejder eller dennes nærtstående har en personlig interesse i en samarbejdspartner/leverandør til Draupnir og dermed ønsker at fremme denne parts interesser på bekostning af Draupnirs og Draupnirs kunders interesser.	Draupnirs direktør påsér, at alle aftaler indgås på armslængde-vilkår og ikke særligt tilgodeser personlige interesser. I den situation, hvor det ikke er muligt at handle uafhængigt og kundens samtykke ikke kan indhentes, eller hvor Draupnir eller Draupnirs ansatte ikke vil kunne handle i overensstemmelse med gældende lovgivning, hvis interessekonflikten ignoreres, skal Draupnir og den ansatte nægte at yde investeringsrådgivning eller forestå modtagelse og formidling af en kundes ordre. I dette tilfælde skal Draupnirs bestyrelsen straks underrettes.
Ændring af priser	Hvis Draupnir vilkårligt ændrer priser til fordel for Draupnir selv og dermed ikke varetager kundens interesser.	Draupnirs ydelser leveres på baggrund af et med kunden fast aftalt honorar. I henhold til Draupnirs forretningsgang for god skik gives kunden desuden altid en række oplysninger om priser og vilkår for at bidrage til at sikre størst mulig transparens og med henblik på at forhindre eventuelle interessekonflikter.

## 7 Håndtering af interessekonflikter

7.1 For at identificere de forskellige typer interessekonflikter, som kan opstå i forbindelse med Draupnirs aktiviteter, skal Draupnirs adm. direktør (Ulrik Larsen) tage hensyn til, hvorvidt denne eller personer, der direkte eller indirekte er forbundet med Draupnir eller Draupnirs medarbejdere i øvrigt:

- investerer i de samme værdipapirer eller
- udnytter oplysninger om kunders handler til at yde investeringsrådgivning til andre kunder eller handel for egen eller andres regning.

- 7.2 Draupnir har med det formål fastsat procedurer og foranstaltninger til håndtering af de potentielle interessekonflikter, der er identificeret og oplistet ovenfor i afsnit 6.1.
- 7.3 Disse er reflekteret i Draupnirs organisation, retningslinjer og forretningsgange og er i hovedtræk som følger:
  - 7.3.1 Draupnir fastsætter løn- og ansættelsesvilkår på en sådan måde (jf. P06<sup>2</sup>), at aflønningen ikke påvirker investeringsrådgivningens objektivitet eller pligten til at handle i kundens bedste interesse.
  - 7.3.2 Direktørens og ansattes kontraktuelle forhold fastsættes på en sådan måde, at de ikke kan påtage sig eksterne opgaver, der negativt kan påvirke udførelsen af arbejdsopgaverne for Draupnir eller forebyggelsen af interessekonflikter.

## 8 Oplysning og rapportering

- 8.1 Såfremt Draupnirs direktion konstaterer, at der er risiko for en interessekonflikt i forbindelse med Draupnirs beslutningskompetencer, skal dette hurtigst muligt forelægges for Draupnirs bestyrelse.
- 8.2 I de tilfælde, hvor procedurerne og foranstaltninger ikke er tilstrækkelige til at minimere risikoen for interessekonflikter, vil Draupnir tydeligt informere kunden på skrift om karakteren af og/eller årsagen til interessekonflikten, før den pågældende service/opgave udføres.
- 8.3 Draupnirs administrerende direktør er ansvarlig for denne forretningsgang og skal til enhver tid sikre følgende:
  - 8.3.1 Alle Draupnirs ansatte er informeret om og forstå indholdet af denne forretningsgang, og at Draupnir ser alvorligt på enhver overtrædelse af denne forretningsgang.
- 8.4 Alle Draupnirs ansatte skal i forbindelse med ansættelse skriftligt bekræfte, at de er underlagt bestemmelserne i denne forretningsgang.

## 9 Kontrol og sanktioner

- 9.1 Draupnirs adm. direktør (Ulrik Larsen) er ansvarlig for, at Draupnir i tilstrækkeligt omfang overholder procedurer og bestemmelser i overensstemmelse med forretningsgange.
- 9.2 Enhver overtrædelse af denne forretningsgang vil medføre en advarsel og grove eller gentagne overtrædelser kan resultere i afskedigelse eller bortvisning.

## 10 Opdatering

- 10.1 Denne forretningsgang skal offentliggøres og være tilgængelig på Draupnirs hjemmeside jf. LBF § 8, stk. 2.
- 10.2 Denne forretningsgang skal gennemgås mindst én gang om året samt ved ændringer i gældende regler, og hvor det ellers anses for nødvendigt.

Version	Dato for gennemgang	Ændring
2021	05. maj 2021	Ajourføring af styredokumenter.
2023.1	18. september 2023	Ajourføring af styredokument.

---

<sup>2</sup> P06 Politik for løn