
Politik for håndtering af interessekonflikter

for

Investeringsforvaltningsselskabet
SEBinvest A/S

Afledt af Forretningsorden for bestyrelsen i
Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S

23. august 2023

1. Indledning

Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S ("Selskabet") skal ved administration af investeringsforeninger og forvaltning af alternative investeringsfonde (tilsammen benævnt "investeringsfonde") handle uafhængigt og udelukkende i den pågældende investeringsfonds interesse. Et led i at sikre, at interesserne for de enkelte investeringsfonde bliver varetaget bedst muligt, er at mindske risikoen for interessekonflikter i den daglige ledelse i videst muligt omfang. En konkret opstået interessekonflikt skal håndteres på en sådan måde, at investeringsfondenes interesse ikke liden skade.

Direktiv 2011/61/EU af 8. juni 2011 (FAIF-direktivet), Kommissionens delegerede forordning nr. 231/2013/EU af 19. december 2012 (FAIF-forordningen), lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., lov om finansiel virksomhed, lov om investeringsforeninger og bekendtgørelse om ledelse, styring og administration af danske UCITS indeholder en række bestemmelser vedrørende forebyggelse, identifikation og håndtering af interessekonflikter. Disse bestemmelser er indarbejdet i nærværende politik.

Politikken beskriver de forhold, som udgør eller kan give anledning til en interessekonflikt, der medfører en væsentlig risiko for eller skader en eller flere investeringsfondes interesser.

Politikken fastlægger desuden de procedurer, der skal følges, og beskriver de foranstaltninger, der er vedtaget, for at forhindre en sådan potentiel interessekonflikt i at opstå, eller såfremt den måtte opstå, i at få en negativ indflydelse på investeringsfondenes interesser.

2. Definition af en interessekonflikt

Der eksisterer en interessekonflikt i enhver situation, hvor en beslutning, der træffes af eller på vegne af Selskabet vedrørende investering eller accessoriske tjenesteydelser eller aktiviteter, ikke alene er baseret på overvejelser vedrørende den pågældende aktivitet, men snarere i væsentligt omfang er urimeligt påvirket af en anden parts interesser, f.eks. Selskabet selv, en af Selskabets medarbejdere eller en anden af de af Selskabet administrerede investeringsfonde.

Områder, hvor Selskabet står overfor en teoretisk risiko for, at der opstår en interessekonflikt, omfatter tilfælde, hvor Selskabet selv, en medarbejder, et bestyrelsesmedlem, en direktør eller en tredjepart under Selskabets kontrol:

1. Sandsynligvis vil opnå en økonomisk gevinst eller undgå et økonomisk tab på en investeringsfonds bekostning.
2. Har en interesse i udfaldet af en ydelse, der leveres til, eller en transaktion der udføres på vegne af en investeringsfond, som er forskellig fra investeringsfondens interesse.
3. Har et økonomisk eller andet incitament til at favorisere en investeringsfond eller en gruppe af foreningers interesser i forhold til en anden investeringsfonds interesse.
4. Udfører samme type aktiviteter for en administreret investeringsfond og for en eller flere andre kunder, som ikke er et investeringsinstitut.

5. Modtager eller vil modtage et pengebeløb, varer eller tjenesteydelser ud over standardprovisionen eller -vederlaget for denne administration, hvis dette kommer fra en anden end den afdeling, som administrationen vedrører

3. Potentielle interessekonflikter

Selskabet har identificeret de situationer, hvor der i praksis er risiko for, at en interessekonflikt kan opstå, samt vedtaget foranstaltninger med henblik på at undgå, at den givne investeringsfonds interesser ikke lider skade:

3.1 Interessekonflikter mellem Selskabet og de enheder, der administreres

Der kan være en potentiel risiko for en interessekonflikt som følge af, at Selskabet placerer midler for de enkelte enheder og placerer for egne midler.

Selskabet har ikke tilladelse som værdipapirhandler, men derimod som investeringsforvaltningsselskab og forvalter af alternative investeringsfonde, og Selskabet må derfor ikke foretage andre aktiviteter end administration/forvaltning af UCITS underlagt tilsyn samt juridiske konstruktioner underlagt lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv., herunder kapitalforeninger. Uanset ovenstående har Selskabet dog i kraft af sin tilladelse som investeringsforvaltningsselskab tilladelse til at fungere som værdipapirhandler på vegne af egne forvaltede enheder.

For så vidt angår UCITS placerer Selskabet de forvaltede enheders midler i henhold til bestyrelsernes instrukser for de enkelte UCITS-afdelinger. Ansvar for placeringen af de forvaltede AIF-konstruktioners midler ligger hos ledelsen i Selskabet.

Selskabet placerer egne midler i henhold til Selskabets bestyrelses retningslinjer herfor samt behovet for likvide midler. Bestyrelsen har besluttet, at midlerne ikke kan placeres i UCITS.

Selskabet forvalter ikke midler for andre end ovenstående.

Handel af værdipapirer mellem Selskabet og de forvaltede enheder er tilladt, hvis der handles til officielle kurser.

3.2 Interessekonflikter mellem Selskabet og de selskaber, som Selskabet er koncernforbundet med eller har et tæt dagligt samarbejde med

Selskabet er ikke forbundet med andre selskaber. Selskabet er ejet af en række af de administrerede enheder med Investeringsforeningen SEBinvest som absolut hovedaktionær (ca. 87 pct. af aktiekapitalen).

Selskabet har et tæt dagligt samarbejde med Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, Filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (herefter "SEB"). Flere af de ansatte i Selskabet er tillige ansat i SEB ved dobbeltansættelsesaftaler.

Selskabet er – som indikeret ovenfor - ikke formelt koncernforbundet med SEB, og aktiviteterne i Selskabet skal til stadighed udføres på en måde, der tilgodeser Selskabets interesser.

Nærmere identificerede interessekonflikter og håndteringen af disse er beskrevet i politikkens Bilag 1.

3.3 Interessekonflikter indbyrdes mellem de af Selskabet forvaltede enheder

Selskabet søger at tilrettelægge sin virksomhed, således at eventuelle interessekonflikter holdes på et minimum.

Der er derfor fastsat regler for omkostningsfordelingen, således at enheder og afdelinger belastes i forhold til træk på ressourcerne i Selskabet. Selskabet er, som beskrevet oven for, hovedsageligt ejet af Investeringsforeningen SEBinvest. Bestyrelsen og den daglige ledelse i Selskabet er opmærksom på, at fastsættelsen af omkostningsfordelingen skal foretages på en måde, der ikke favoriserer hovedaktionæren.

Omkostninger, der direkte kan henføres til én enhed/afdeling, afholdes alene af den relevante enhed/afdeling.

Fællesomkostninger, dvs. omkostninger, der ikke kan henføres til en bestemt enhed, fordeles på baggrund af en fordelingsnøgle. Fordelingsnøglen fremgår af budgetterne og godkendes af bestyrelserne for de enkelte enheder.

Rådgivningsgebyr, distributionsgebyr, depotgebyr, administrationsgebyr m.m. aftales for de enkelte enheder/afdelinger. Administrationsgebyret aftales normalt for et år ad gangen. For alle gebyrtyperne gælder det dog, at disse vurderes løbende af de respektive bestyrelser/Selskabet med henblik på at sikre, at gebyrerne modsvarer de modtagne ydelser.

Indbyrdes handel med værdipapirer mellem afdelinger og mellem enheder under forvaltning skal ske til officielle kurser.

I tilfælde af, at flere afdelinger eller forvaltede enheder erhverver samme finansielle instrument, skal handlerne afvikles på ensartede vilkår, jf. reglerne for GIPS-certificering.

3.4 Interessekonflikter ved udførelse af opgaver og kontrol af opgaver i Selskabet

Selskabet skal tilrettelægge den daglige drift og virksomhedens organisation således, at udførelsen af opgaver separeres fra kontrollen af de samme opgaver. Der henvises til Selskabets funktionsopdelte organisationsdiagram samt til forretningsgange.

Ansatte i Selskabet, der godkender eller gennemfører handler, kan også registrere handler i porteføljesystemet, men ikke afvikle og registrere i depotet. Registreringer i depot kontrolleres løbende (dagligt), men registreres i porteføljesystemet af en uafhængig kontrolfunktion (Middle Office). Den ansvarlige for Selskabets risikostyringsfunktion og medarbejdere, der udarbejder regnskaber og ledelsesrapporter til foreningernes bestyrelser må ikke godkende eller gennemføre handler. Kun de medarbejdere i Selskabet, der har en skriftlig fuldmagt fra direktionen må godkende eller gennemføre handler.

Ved indløsning og emission godkendes handlerne af to medarbejdere i Selskabet. Selskabet registrerer handlen i porteføljesystemet og opbevarer for alle indløsninger og emissioner oplysninger om ordren, signeret af de medarbejdere, der har godkendt handlerne.

Afvikling af emissioner og indløsninger foretages af depotselskabet/depositaren, når handlerne er godkendt af Selskabet. Depotselskabet/depositaren registrerer handlerne i depotet, og depotet afstemmes med Porteføljesystemet af den uafhængige kontrolfunktion (Middle Office).

3.5 Interessekonflikter ved inddragelse af bæredygtighedsrisici i processer, systemer og interne kontroller

Selskabet skal medtage de typer af interessekonflikter, der kan opstå som følge af inddragelse af bæredygtighedsrisici i processer, systemer og interne kontroller. Det kan eksempelvis være mellem de forvaltede enheder, hvor alle bidrager med betaling for system til måling af ESG-risici for de underliggende investeringer, men hvor de enheder, som er kategoriseret som art. 9 har større interesse i dette system, end de enheder, som er kategoriseret som art. 6. Det kan også være i forhold til opfølgning og kontrol med markedsføringen hos de forskellige distributører m.v.

4. Identifikation og håndtering af interessekonflikter

Hver enkelt medarbejder har ansvar for at være bevidst om og gøre opmærksom på potentielle og konkret opståede interessekonflikter. Såvel potentielle som konkrete interessekonflikter skal rapporteres til direktøren for Selskabet, hvorefter der skal tages stilling til, hvordan den skal håndteres.

Hvis en interessekonflikt ikke kan undgås, og der er risiko for, at nogle af de administrerede enheders interesser skades, skal Selskabets bestyrelse i det konkrete tilfælde informere den pågældende enhed om interessekonfliktens generelle indhold, inden parterne indgår aftale eller, hvis der er indgået aftale, når interessekonflikten er konstateret.

Hvis en interessekonflikt ikke kan undgås, og der er risiko for, at nogle af de administrerede investeringsfondes interesser skades, skal direktionen i Selskabet omgående underrettes herom, således at denne kan træffe eventuelle nødvendige beslutninger for at sikre, at Selskabet under alle omstændigheder handler i de administrerede investeringsfondes og deres investorers interesse. Indtræder en sådan interessekonflikt, skal direktionen i Selskabet skriftligt rapportere dette til de administrerede enheders bestyrelse, Selskabets bestyrelse og til berørte investorer.

Hvis der identificeres en potentiel eller konkret interessekonflikt, skal konflikten, og hvordan man håndterer den, dokumenteres internt på en liste over alle identificerede interessekonflikter. Mindst én gang årligt opdateres vedlagte bilag 1 i henhold til den interne liste.

5. Rapportering til bestyrelsen om manglende overholdelse af politikken

Ved manglende overholdelse af de i nærværende politik behandlede forhold orienterer direktionen i Selskabet straks bestyrelsen skriftligt herom. Orienteringen til bestyrelsen skal medvirke til, at bestyrelsen kan føre kontrol med Selskabet og i øvrigt besidder det fornødne oplysningsgrundlag til at vurdere og eventuelt ajourføre nærværende politik.

6. Årlig opdatering

Nærværende politik ejes af bestyrelsen for Selskabet.

Bestyrelsen vil løbende og mindst én gang årligt gennemgå og ajourføre politikken i overensstemmelse med gældende regulering m.v.

Godkendt af bestyrelsen den 23. august 2023.