

5.6.1 POLITIK VEDRØRENDE INTERESSEKONFLIKTER

Senest godkendt af bestyrelsen: 31-03-2020

Kapitel 1 Baggrund

Nærværende politik vedrørende interessekonflikter 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 LCFM 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:

- LCFM eller en medarbejder kan opnå en fordel ved at kende kunders interesser, samt hvis LCFM, et selskab i koncern med LCFM eller en medarbejder kan tilgodese sig selv eller andre på bekostning af en kunde.
- LCFM eller en medarbejder kan opnå en fordel ved at sætte en kundes interesser over en anden kundes interesser.
- LCFM udfører samme transaktioner som en kunde.
- En handler i LCFM ejer selv eller har interesser i det værdipapir, som kunden ønsker at handle.
- En medarbejder i LCFM har en dobbeltansættelse, så denne også er ansat i et selskab med samme reelle ejer, hvor der kan være interesser i samme værdipapir i begge selskaber.
- Bestyrelsesformanden, bestyrelsen eller direktionen skal inddrages i en beslutning vedrørende et værdipapir, som denne ejer eller har interesser i via et erhverv uden for LCFM.
- LCFM er prisstiller, og har en position i det værdipapir, som kunden ønsker at handle eller som LCFM påtænker at handle på vegne af kunder under en kapitalforvaltningsaftale.
- LCFM yder personlig rådgivning målrettet og tilpasset den enkelte kundes strategi om værdipapirer, som selskabet har i dets handelsbeholdning, og som kunden ønsker at handle.
- LCFM formidler en interessehandel mellem to kunder, hvor selskabet har interesser i at fordele den ene part.
- LCFM har diskretionære mandater og på den anden side "handel og rådgivning på såvel virksomhedsobligationer som stats- og realkreditobligationer". Dette i relation til at medarbejderne i de to funktioner har en aflønningsstruktur hvor der indgår bonus, og der kan således være et incitament til en forøget omsætningshastighed.
- LCFM 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.

Kapitel 3 Forebyggelse af interessekonflikter

LCFM 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 LCFMs organisering, politikker, forretningsgange, systemer og i uddannelsen af medarbejdere.

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

Forretningsgange og procedurer

Til sikring af en hensigtsmæssig håndtering af interessekonflikter har LCFM 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 LCFM 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 LCFM skal sikre best execution for alle kunder i henhold til ordreudførselspolitikken.
- Udstedelse af CFD'er, kan alene ske hvor LCFM 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 LCFM informere kunden om den aktuelle interessekonflikt, før der iværksættes yderligere forretningsaktiviteter med kunden.