

Instruktion för intressekonflikter

Fastställd av	Styrelsen
Datum	2019-03-19
Fastställs	Årligen eller vid behov
Tillämpningsområde	Alla anställda ¹ i Exceed Capital Sverige AB ("Bolaget")
Distribution	Tillgänglig på Bolagets externa webbsida och intranätet
Informationstyp	Extern/Intern
Kontakt	Regelefterlevnadsfunktionen ("Compliance")

1. Inledning

- 1.1 Enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden ("LVM") 8 kap. 21 § ska ett värdepappersinstitut vidta rimliga åtgärder för att identifiera de intressekonflikter som kan uppkomma mellan institutet (eller någon närstående till institutet) och en kund eller mellan kunder i samband med tillhandahållandet av investeringstjänster och sidotjänster, samt förhindra att kunders intressen påverkas negativt av intressekonflikter.

Om vidtagna åtgärder enligt ovan inte räcker för att förhindra att kundernas intressen kan komma att påverkas negativt ska institutet tydligt informera kunden om arten av eller källan till intressekonflikterna innan institutet åtar sig att utföra investerings- eller sidotjänst för kundens räkning.

Vidare ska ett värdepappersinstitut enligt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2007:16) om värdepappersrörelse, 11 kap., utfärda skriftliga riktlinjer för hantering av intressekonflikter.

Denna instruktion avser att fastställa rutiner för att säkerställa att Bolaget uppfyller kraven för att identifiera och hantera intressekonflikter som kan uppkomma i verksamheten samt redogör för Bolagets rutiner för incitament enligt 12 kap. FFFS 2007:16.

2. Ansvarsområden och rapportering

- 2.1 Anställd har alltid ett ansvar för att följa de rutiner som följer av denna instruktion och att vid var tid hålla sig informerad om de rutiner som framgår av denna instruktion.
- 2.2 I händelse av incident, tillbud eller liknande som innebär att en kunds intressen kan komma att påverkas negativt av en intressekonflikt ska anställd omgående rapportera händelsen till VD och Compliance.
- 2.3 Compliance ska bedöma risken för intressekonflikt för nya affärsområden, uppdrag samt produkter och tjänster. I de fall det finns risk för en intressekonflikt ska Compliance i samråd med VD, och vi behov styrelsen, besluta om hur intressekonflikten ska hanteras och åtgärdas. I de fall intressekonflikt misstänks föreligga ska berörda kunder omedelbart informeras om bakomliggande förhållanden samt vilka konsekvenser detta kan få för kundens investeringsbeslut.

¹ Anställd avser även anknutna ombud.

- 2.4 Compliance ska ha ett övergripande ansvar för att kontrollera att denna instruktion efterlevs av anställda inom Bolaget. Compliance ska föra ett register över intressekonflikter som identifierats i verksamheten.
- 2.5 Compliance ska säkerställa att denna instruktion minst årligen ses över och vid behov uppdateras. Vid behov av uppdateringar av denna instruktion ska Compliance förbereda och föreslå skriftliga förslag till styrelsen.
- 2.6 Compliance ska vid behov rapportera till styrelsen och VD avseende:
- eventuella överträdelser av instruktionen, och
 - eventuella ändringar i externa regelverk som har relevans för instruktionen, och i förekommande fall uppdatera denna instruktion och föreslå ändringar till styrelsen.

3. Definition av Intressekonflikt

- 3.1 Med intressekonflikt avses en situation när Bolaget, en anställd, en relevant person eller en person som genom ägarkontroll är direkt eller indirekt knuten till Bolaget:
- sannolikt kan erhålla en ekonomisk vinst eller undvika en ekonomisk förlust på kundens bekostnad,
 - har ett annat intresse än kunden av resultatet av den tjänst som tillhandahålls kunden eller av den transaktion som genomförs för kundens räkning,
 - har ett ekonomiskt skäl eller annat skäl för att gynna en annan kunds eller kundgrupps intressen framför kundens intressen,
 - bedriver samma slag av verksamhet som kunden, eller
 - tar emot eller kommer att ta emot incitament av en annan person än kunden i samband med en tjänst till kunden, i form av pengar, varor eller tjänster utöver standardkommissionen eller avgiften för den berörda tjänsten.

Med intressekonflikt avses också en situation där en kund sannolikt kan erhålla en ekonomisk vinst eller undvika en ekonomisk förlust på en annan kunds bekostnad,

- 3.2 För att en Intressekonflikt ska föreligga, och att rutinerna enligt denna instruktion därigenom ska tillämpas, måste följande förutsättningar var uppfyllda:
- intressekonflikten ska uppstå i samband med att kunden tillhandahålls en investeringstjänst och/eller sidotjänst eller vid utförande av investeringsverksamhet, samt
 - kundens intressen ska kunna påverkas negativt av Intressekonflikten enligt avsnitt 3.1 ovan.

4. Identifiering, hantering samt uppföljning av Intressekonflikter

Allmänt

- 4.1 Det viktigaste sättet att förhindra att Intressekonflikter påverkar kundernas intressen negativt är att säkerställa att de åtgärder som vidtas med avseende på kunderna baseras uteslutande på kundernas intressen och fattas oberoende av intressen från Bolaget, en relevant person eller en person som genom ägarkontroll är direkt eller indirekt knuten till Bolaget.
- 4.2 Information och utbildning av styrelse, VD och anställda är också viktigt så att de kan identifiera vad som utgör en intressekonflikt och vet hur och till vilken funktion en intressekonflikt ska rapporteras.

Steg 1 – Identifiering av en intressekonflikt

- a) Compliance utför i samråd med verksamheten en riskanalys och bedömning av risken för intressekonflikter genom att beakta bl.a. följande faktorer.

Kan Bolaget, en relevant person eller en person som genom ägarkontroll är direkt eller indirekt knuten till Bolaget.

- erhålla ekonomisk vinst eller annan förmån eller undvika ekonomisk förlust på kundens bekostnad,
 - ha ett motstridigt intresse till kundens avseende resultatet av den affär eller transaktion som genomförs för kundens räkning
 - gynnar en annan kunds intresse framför än den kund för vilken affär eller transaktion utförd,
 - bedriver verksamhet som konkurrerar med kundens verksamhet
 - tar emot incitament av en annan person av kunden i samband med att affär eller transaktion utförd för kundens räkning.
- b) Intressekonflikt alternativt omvärdering av tidigare identifierad intressekonflikt kan identifieras genom rapportering från externa källor (exempelvis revisor, advokatbyrå eller Finansinspektionen) eller interna källor (exempelvis anställda, finansiella rapporter).
- c) Intressekonflikt kan identifieras genom rapportering från den som intressekonflikten avser.
- d) Intressekonfliktprocessen ska alltid initieras innan beslut fattas om väsentliga förändringar av verksamheten, exempelvis:
- i. nya produkter eller tjänster inom ramen för NPA-processen,
 - ii. nya distributionskanaler,
 - iii. nya marknader, samt
 - iv. uppköp av andra företag eller vid förvärv av kundstock.

Steg 2 – Hantering av Intressekonflikter

Preventiva åtgärder

- a) I Bolagets anställningsavtal framgår att den anställde inte utan Bolagets samtycke får utföra arbete, åta sig uppdrag eller direkt eller indirekt bedriva verksamhet som strider mot Bolagets intressen.
- b) Bolagets ersättning till anställda har utformats på sätt som inte ska gynna intressekonflikt mellan kund och den anställde.
- c) Bolagets anställda får regelbunden information och utbildning om de regler som gäller för intressekonflikter.

Operativa åtgärder

- d) Compliance utför i samråd med VD, och vid behov styrelsen, en bedömning av hur intressekonflikten ska hanteras. Bedömningen ska dokumenteras i ett register för intressekonflikter.

Vid bedömningen vid tas följande.

- i. åtgärd för identifierad intressekonflikt (t.ex. undviker situationen genom att välja att inte agera, samt eventuellt förslag till åtgärdsplan varav en bedömning ska göras om intressekonflikten är tillåten eller inte,
- ii. information till kunden (om aktuellt) om potentiell/verklig intressekonflikt.

Steg 3 – Uppföljning

- e) Uppföljning av att intressekonflikt har hanterats i enlighet med beslutad åtgärd.

5. Intressekonflikter i Bolagets verksamhet

Identifierade intressekonflikter som kan uppstå i Bolagets verksamhet och inom bolagskoncernen:

5.1 Marginaluttag

Marginaluttag är den ersättning som kund betalar till Bolaget jämte distributör. Det kan finnas en risk för att kundens möjlighet till avkastning påverkas negativt av för höga marginaler. Denna risk minimeras av den konkurrens som råder på den marknad där Bolaget är verksamt jämte kunders och emittenters krav på konkurrenskraftiga avgifter/ersättningar. Intressekonflikten åtgärdas genom tydlig information rörande avgifter/ersättningar lämnas till kund.

5.2 Vinstsäkringar/Försäljning i förtid

Vinstsäkringar innebär att en kund säljer en produkt med en viss löptid innan löptidens slut och investerar i en ny produkt. Skälet för en vinstsäkring kan vara att produkten väsentligt ökat i värde och därmed har också risken i produkten ökat eller för att risken i en underliggande marknad har ökat. Försäljning i förtid innan löptidens slut kan göras även för produkter som fallit i värde. Vid en negativ eller oförändrad marknad kan kunden rekommenderas att sälja eller omplacera i det fall marknadsvärdet för innehavet bedöms vara fördelaktigt.

Vid en vinstsäkring gör Bolaget en ny affär och ökar sin intjäning. Försäljning i förtid medför att kunden kan komma att investera i ny produkt. Det finns en risk för att Bolaget rekommenderar vinstsäkringar och försäljning i förtid som inte är motiverade för kunden för att öka Bolagets intjäning. Bolaget hanterar intressekonflikten genom att i riktlinjer beskriva under vilka förutsättningar vinstsäkringar och försäljning i förtid får rekommenderas för att de är lämpliga för kunden, samt genom Compliance kontroll av rådgivningsdokumentation.

5.3 Andrahandsmarknaden

Här finns en potentiell risk att en kund blir förfördelad i förhållande till en annan kund. Denna risk hanteras genom att Bolaget har fastställt skriftliga rutiner för hantering av kundorder etc. som säkerställer att alla kunder behandlas lika. En annan risk är prisställandet i andrahandsmarknaden. Priser inhämtas av Bolaget från det institut som emitterat en produkt som en kund vill återköpa. Bolaget ställer inte priser i egen bok och köper inte heller produkter av kunder i egen bok.

5.4 Anställdas egna affärer

Det finns en risk att anställda gör egna värdepappersaffärer som missgynnar kunden. Risken hanteras genom att Bolaget tillämpar interna regler för anställdas egna affärer med finansiella instrument och valuta m.m. som baserar sig på Svenska Fondhandlareföreningen riktlinjer.

5.5 Diskretionär förvaltning och handel för egen räkning

Bolaget kan köpa finansiella instrument på andrahandsmarknaden och – under förutsättning att Bolaget anser det vara en lämplig investering för berörd kund – sälja sådana finansiella instrument inom ramen för diskretionär förvaltning till berörd kund. Det finns en potentiell risk att en kund blir förfördelad i förhållande till en annan kund, alternativt i förhållande till Bolaget. Risken hanteras genom att Bolaget har fastställt särskilda skriftliga rutiner för hantering av kundorder etc. som säkerställer att alla kunder behandlas lika. Vidare medför Bolagets riktlinjer för utförande av order samt sammanläggning och fördelning av order att Bolaget inte får överlåta finansiella instrument till en kund inom ramen för diskretionär förvaltning i den mån likvärdigt finansiellt instrument skulle kunna inhandlas för kundens räkning på mer förmånliga villkor från annan aktör.

5.6 Felaktig produktrådgivning

Bolaget erbjuder olika investeringsprodukter. Vissa produkter genererar högre intäkter till Bolaget än andra, en omständighet som kan ge upphov till en intressekonflikt. Bolaget har hanterat risken genom att införa fasta löner för rådgivarna med viss möjlighet till rörlig ersättning vid ett gott resultat (tidigare var ersättningen i princip helt provisionsbaserad), samt genom löpande uppföljning av rådgivningen för att säkerställa att den är lämplig för kunden.

5.7 Incitament från tredje man

Courtagedelning, rabatter från fondbolag och provisioner är incitament från tredje man som medför risken att Bolaget vid rådgivning av produkter och val av fondbolag väljer det som är mest gynnsamt för Bolaget/rådgivaren istället för det bästa alternativet för kunden. Intressekonflikten hanteras genom att Bolaget dels fastställt en riktlinje för hur rådgivningsprocessen ska gå till som alla rådgivare måste följa, dels genom att kunderna informeras om att Bolaget erhåller ersättning från tredje man. Bolaget har inte något ägarintresse eller annat ekonomiskt intresse i någon leverantör av finansiella instrument eller försäkringsprodukter.

5.8 Tjänster till närstående

Anställd som tillhandahåller en tjänst till sig själv eller en närstående kan medföra att anställd gynnar sig själv eller närstående gentemot andra kunder vilket kan medföra att intressekonflikter uppkommer.

Intressekonflikten hanteras genom att Anställd i Bolaget får inte tillhandahålla en tjänst till sig själv eller till en närstående. I dessa fall ska annan anställd i Bolaget tillhandahålla tjänsten till den anställde eller till närstående till den anställde.

5.9 Ägare med andra bolagsengagemang

Det finns en risk för att Bolagets ägare deltar i styrelsebeslut som påverkar Bolaget och/eller kunderna negativt. Det finns en risk för att Moderbolagets ägare har ägarengagemang i produkter som ingår i Bolagets produkt erbjudande.

Intressekonflikten hanteras genom att Moderbolagets ägare ska inte delta vid beredningen av ärenden eller beslut som kan innebära en intressekonflikt. Compliancefunktionen ska inför varje styrelsemöte avgöra om en potentiell intressekonflikt kan föreligga i förhållande till någon beslutspunkt i agendan. Slutsatsen ska dokumenteras i styrelseprotokollet. Bolaget tillämpar en strukturerad och dokumenterad godkännandeprocess för nya produkter där eventuella intressekonflikter beaktas och hanteras.

Moderbolagets ägare får inte ha ett ägarengagemang i produkter som ingår i Bolagets produkterbjudande.

5.10 **Styrelsemedlemmar eller anställda med andra bolagsengagemang**

Några av Bolagets anställda har förtroende- och styrelseuppdrag i andra bolag/föreningar som kan skulle kunna innebära en intressekonflikt i relation till Bolaget och dess kunder.

Intressekonflikten hanteras genom att samtliga berörda personer är skyldiga att rapportera alla sidouppdrag till regelefterlevnadsfunktionen samt få uppdraget godkänt av VD. VD och regelefterlevnadsfunktionen bedömer om sådant uppdrag innebär en intressekonflikt i förhållande till Bolaget och dess kunder. Om uppdraget inte bedöms ha sådan negativ påverkan godkänns uppdrag, i annat fall inte. Faktorer som beaktas i denna bedömning är om verksamheten är konkurrerande, om tidsåtgången för uppdraget inverkar på den anställdes möjlighet att utföra sitt arbete, om uppdraget kan medföra negativ publicitet eller av utomstående uppfattas vara en intressekonflikt, samt om uppdraget i övrigt bedöms vara förenligt med en anställning i Bolaget.

6. Information till kunder avseende Intressekonflikter

6.1 Bolaget ska informera kunder om Intressekonflikter som identifierats och som är tillåtna men som kan komma att påverka kunder negativt.

6.2 Följande krav ska tillämpas för information till kund enligt avsnitt 6.1 ovan:

- informationen ska vara tydlig och ska ange arten av eller källan till intressekonflikten,
- kunden ska få informationen innan Bolaget åtar sig att utföra en investeringstjänst eller sidotjänst för kundens räkning,
- Informationen ska vara tillräckligt detaljerad med hänsyn till hur kunden kategoriserats för att möjliggöra att kunden ska kunna fatta ett välgrundat beslut när det gäller den investeringstjänst eller sidotjänst som är relevant för intressekonflikten.

Information till kund avseende en intressekonflikt ska dokumenteras.

6.3 Utöver informationskravet ovan ska Bolaget tillhandahålla kunder denna instruktion, alternativt en sammanfattande beskrivning av denna instruktion.

7. Incitament

7.1 Bolaget får endast, i samband med tillhandahållande av en investerings- eller sidotjänst, betala eller ta emot Incitament under följande förutsättningar:

- (i) Den betalas eller ges till eller av kunden eller en person för kundens räkning.

Med detta avses att kunden själv, eller via ombud, betalar ersättning direkt till Bolaget för en tjänst som tillhandahålls av Bolaget.

- (ii) Den betalas eller ges till eller av en tredje part eller en person som agerar för en tredje parts räkning, om
 - a. kunden innan tjänsten tillhandahålls på ett heltäckande, korrekt och förståeligt sätt tillhandahållits information om Incitamentet förekomst, art och belopp, eller om beloppet inte kan fastställas, om metoden för beräkning av beloppet, och

- b. betalningen av Incitamentet är utformad för att höja kvaliteten på den berörda tjänsten till kunden och inte hindrar Bolaget från att uppfylla sin skyldighet att tillvarata kundens intressen.

Med detta avses exempelvis provisioner eller rabatter i samband med att Bolaget bedriver investeringsrådgivning och försäkringsförmedling.

- (iii) Det är faktiska avgifter som möjliggör eller krävs för att tillhandahålla tjänsten, till exempel depåkostnader, avvecklings- och växlingsavgifter, lagstadgade avgifter, och som genom sin art inte kan strida mot Bolagets förpliktelser att tillvarata sina kunders bästa intressen.

Med detta avses en ersättning som betalas eller tas emot av en tredje part och som möjliggör eller krävs för att tillhandahålla tjänsten, exempelvis transaktionskostnader.

Informationen enligt (ii) a. ovan får lämnas i en sammanfattning som ska innehålla de grundläggande villkoren för systemet som avser Incitamentet förutsatt att kunden informeras om att Bolaget lämnar ut närmare information på kundens begäran. Följande krav gäller därutöver på information som lämnas i form av en sammanfattning:

- Sammanfattningen måste vara av det slaget att den är tillräckligt detaljerad för att kunden enkelt ska kunna förstå hur Bolaget kan påverkas att agera på ett visst sätt.
- Redovisning får lämnas i form av olika intervall när ersättningen inte kan fastställas på förhand. Intervallen måste dock vara väl avgränsade så att de återspeglar en faktisk och förväntad ersättningsnivå.
- Det måste av sammanfattningen framgå vilka ersättningar som är kopplade till vilka produktkategorier och kategorier av samarbetspartners. Om produktens löptid är relevant för bedömningen av ersättningens storlek måste även detta tydliggöras.

Vid utformningen av informationen till kunder ska Europeiska värdepappers- och marknadsmyndighetens rekommendationer beaktas, som utgörs av:

- Inducements under MiFID, ref: CESR/07-228b.
- Inducements: Report on good and poor practices, ref: CESR/10-295.

Informationen enligt ovan ska lämnas för den aktuella produkten eller tjänsten.

7.2 Innan Bolaget betalar eller tar emot Incitament ska Bolaget göra en bedömning av om Incitamentet är tillåtet enligt kriterierna i avsnitt 7.1 ovan. Incitament enligt avsnitt 7.1 (ii) ska dokumenteras, och ska redogöra för följande omständigheter:

- klassificering av Incitamentet enligt avsnitt 7.1 ovan,
- eventuell bedömning av Incitamentet enligt avsnitt 7.1 (ii) b. ovan varvid följande faktorer ska beaktas i den mån de är tillämpliga:
 - i. typ av investeringstjänst eller sidotjänst som tillhandahålls kunden,
 - ii. förväntad fördel för kunden och Bolaget,
- iii. om det finns några Incitament som är i strid med Bolagets skyldighet att agera för kundens bästa och om Incitamentet påverkar Bolagets skyldighet att agera hederligt, rättvist och professionellt,
- iv. relationen mellan Bolaget och tredje parten (exempelvis distributören),
- v. karaktären på tjänsten, däribland omständigheterna för hur tjänsten ska ersättas och om det föreligger några särskilda villkor för tjänsten,
- eventuella informationskrav i förhållande till kunder avsnitt 7.1 (ii) a. ovan,

- särskilda villkor i avtal med tredje part som är av betydelse för Incitamentet, exempelvis (i) åtagande för båda parter att göra en klassificering och bedömning av Incitamentet, samt (ii) åtagande för båda parter att informera kunden om Incitamentet, samt
 - utlåtande från Compliance.
-