

List of Signatures

Page 1/1



P-MI 07 05 Interessekonfliktpolitik_08 11 2023_EXE COPY.pdf

Name	Method	Signed at
Britta Korre Stenholt	MitID	2023-11-18 17:24 GMT+01
Jørgen Tang-Jensen	MitID	2023-12-05 08:06 GMT+01
Maria Helene Hjorth	MitID	2023-11-17 22:34 GMT+01
Jeppe Christiansen	MitID	2023-11-17 13:57 GMT+01
Jens Aaløse	MitID	2023-11-17 12:39 GMT+01
Tommy Pedersen	MitID	2023-11-17 12:17 GMT+01
Nils Bernstein	MitID	2023-11-26 17:45 GMT+01
Kirsten Slot	MitID	2023-11-20 16:16 GMT+01
Søren Krag Jacobsen	MitID	2023-11-20 11:55 GMT+01
Henrik Parkhøj	MitID	2023-11-20 10:30 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: D202ED22489448C19647D72841F395F9

Dokument P-MI-07.05 – 8. november 2023

Senest opdateret pr. 27. september 2023
MS/MFM

Interessekonfliktpolitik

Generelt om interessekonfliktpolitik

Denne interessekonfliktpolitik ("Politikken") gælder for de ydelser med relation til værdipapirhandel, som Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S ("Maj Invest") udfører for kunder, herunder modtagelse og formidling af ordrer vedrørende værdipapirer, investeringsanalyser, investeringsrådgivning, egen handel og porteføljepleje. Når der henvises til Maj Invest, omfatter dette også vores ledere, medarbejdere eller andre med en kvalificeret tilknytning til Maj Invest.

Risikoprofil for området

Maj Invest ønsker at sikre, at alle kunder får en ærlig, redelig og professionel behandling. Maj Invest søger derfor i videst muligt omfang at sikre, at interessekonflikter eller mistanke herom identificeres og undgås, og ellers håndteres korrekt, såfremt de opstår. Maj Invest sikrer derfor, at der til stadighed er størst mulig fokus på identifikation af potentielle og aktuelle interessekonflikter, der kan skade eksisterende og nye kunders interesser, herunder også i forhold til en kundes specifikke bæredygtighedspræferencer.

Politikken beskriver, hvorledes Maj Invest identificerer og håndterer potentielle og aktuelle interessekonflikter. I tillæg til Politikken har Maj Invest interne forretningsgange, der ud over at omhandle interessekonflikter bl.a. omhandler udarbejdelse af investeringsanalyser og regler til sikring af effektive informationsbarrierer (Chinese Walls).

Interessekonflikter kan opstå som følge af Maj Invest eller Maj Invest-gruppens interesser og tilknytning til andre kunder, modparter og leverandører mv., og de kan opstå både mellem Maj Invest og Maj Invests kunder eller indbyrdes mellem Maj Invests kunder.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D202ED22489448C19647D72841F395F9

Overordnede strategiske mål for at holde risikoprofil

Interessekonflikter søges begrænset mest muligt. I situationer hvor interessekonflikter ikke kan undgås, oplyser Maj Invest om den generelle håndtering af interessekonflikter med henblik på at sikre, at kunden kan træffe beslutning på et velinformeret grundlag, inden der indgås aftale med kunden. Samme tilgang finder anvendelse for interessekonflikter, der måtte blive identificeret i forbindelse med et allerede bestående kundeforhold. Maj Invest understøtter således også i disse tilfælde en høj grad af transparens overfor kunden for at sikre, at kunden er vidende om pågældende interessekonflikt og derved kan agere på et velinformeret grundlag.

Maj Invest fører fortegnelser over de typer af investeringservice, accessoriske tjenesteydelser og investeringsaktiviteter, hvor der er opstået eller kan opstå en interessekonflikt, som kan medføre en væsentlig risiko for at skade en eller flere kunders interesser.

Hvad er en interessekonflikt?

Nedenfor er nævnt eksempler på interessekonflikter mellem Maj Invest og vores kunder. Beskrivelsen er ikke udtømmende.

Interessekonflikter kan bl.a. forekomme:

1. Hvis Maj Invest kan opnå en finansiell gevinst eller undgå et finansielt tab på bekostning af kunden.
2. Hvis Maj Invest har en anden interesse end kunden i resultatet af en tjenesteydelse, der leveres til kunden, eller af en transaktion, der gennemføres på kundens vegne.
3. Hvis Maj Invest har incitament, f.eks. finansielt, til at sætte en anden kundes eller kundegruppens interesser over kundens interesser.
4. Hvis Maj Invest eller Maj Invest-gruppen selv udfører samme type forretninger som kunden, se også punkt 8.
5. Hvis Maj Invest af en anden person end kunden modtager eller vil modtage et incitament i forbindelse med en tjenesteydelse, der leveres til kunden, i form af et pengebeløb, varer eller tjenesteydelser ud over standardprovisionen eller -vederlaget for den pågældende tjenesteydelse.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D202ED22489448C19647D72841F395F9

6. Hvis Maj Invest formidler en transaktion mellem to kunder, som ikke har sammenfaldende interesser, f.eks. køb og salg (cross-sales).
7. Hvis Maj Invest formidler en transaktion mellem en kunde og et selskab i Maj Invest-gruppen, hvor der ikke nødvendigvis er sammenfaldende interesser, f.eks. køb og salg.
8. Hvis Maj invest-gruppen har eller får en investering i et porteføljeselskab og samtidig rådgiver en kunde om samme investering.
9. Ved håndtering af handelsfejl og andre operationelle fejl, som medfører eller kan medføre tab for kunden eller Maj Invest.
10. Ved Maj Invests stemmeafgivelse i forbindelse med udøvelsen af kundens aktive ejerskab i tilfælde af, at en el. flere kunder konkret ønsker at varetage et modsatrettet hensyn.
11. Ved løbende afdækning af kundens bæredygtighedspræferencer, hvis kundens bæredygtighedspræferencer ikke (længere) modsvarer anbefalinger og/eller mandat.
12. Hvis kunden har bæredygtighedspræferencer, der ikke modsvarer det investeringsunivers, som Maj Invest henholdsvis rådgiver og udfører porteføljepleje indenfor.
13. I forbindelse med udøvelse af kundens aktive ejerskab i relation til bæredygtighedsrelaterede emner, hvor Maj Invests kunder kan have modstridende bæredygtighedspræferencer, herunder modstridende interesser i hvorledes et givent selskab skal/ikke skal søges påvirket i relation til selskabets indsats relateret til bæredygtighed.

Identifikation og håndtering af interessekonflikter (metoder og midler)

For at alle kunder kan få en ærlig, redelig og professionel behandling, har Maj Invest etableret procedurer for at undgå interessekonflikter i videst muligt omfang, og ellers håndteres korrekt, såfremt de måtte opstå:



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D202ED22489448C19647D72841F395F9

1. Maj Invest har interne forretningsgange om håndtering af potentielle og aktuelle interessekonflikter.
2. Medarbejdere er grundigt instrueret i, hvorledes interessekonflikter skal håndteres med henblik på at mitigere risici for kunder relateret til identificerede interessekonflikter. Medarbejdere er således bl.a. underlagt krav om straks at rapportere aktuelle og potentielle interessekonflikter til deres ledere, så interessekonflikterne behandles på rette niveau, herunder med henblik på at sikre, at pågældende interessekonflikt hurtigst muligt mitigeres for at varetage kundernes interesser bedst muligt.
3. Maj Invest har interne forretningsgange, bl.a. med klare regler om informationsbarrierer, herunder hvem intern/fortrolig viden må videregives til og under hvilke betingelser. Hermed skal sikres, at fortrolig/intern viden kun er tilgængelig for personer med et legitimt behov herfor, ligesom insiderhandel og kursmanipulation skal imødegås. Maj Invest har også interne forretningsgange med klare regler for handel for egen regning, herunder hvem der skal orienteres om og give samtykke til medarbejders handel for egen regning. Alle medarbejdere undtagen køkken- og receptionsmedarbejdere og ejendomsinspektør er omfattet af disse regler.
4. På områder, hvor der er særlig risiko for, at der kan opstå interessekonflikter, indeholder Maj Invests forretningsgange procedurer for håndtering heraf, f.eks.
 - i forbindelse med udarbejdelse af investeringsanalyser,
 - rådgivning til kunder om investering i et nødlidende eller potentielt nødlidende selskab,
 - rådgivning til kunder om investeringer i selskaber, som er genstand for opkøb, fusion eller lignende M&A-transaktioner,
 - rådgivning til kunder, hvor Maj Invests medarbejder, der yder rådgivning eller et ledelsesmedlem har en bestyrelsespost i et selskab, der er involveret i saminvesteringer med kunden eller deltager i auktionslignende processer, hvor kunden tillige deltager,
 - allokering af investeringsmuligheder mellem flere kunder,
 - håndtering af fejl, fx operationelle hændelser.
 - rådgivning om investeringer, hvor Maj Invests medarbejder har en bestyrelsespost i et selskab, der har sourcet investeringsmuligheder, er involveret i saminvesteringer eller deltager i auktionslignende processer, hvor kunden tillige



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D202ED22489448C19647D72841F395F9

deltager. I dette tilfælde skal kunden så tidligt som muligt i investeringsprocessen og senest i investeringsindstillingen gøres udtrykkeligt opmærksom herpå. Ligeledes skal der på dette tidspunkt tages stilling til, om medarbejderen erklærer sig potentielt inhabil i bestyrelsesdrøftelser samt beslutninger om investeringerne.

5. Direktion og de ansatte, for hvilke bestyrelsen har vurderet, at der er en væsentlig risiko for konflikter mellem egne og fondsmæglerselskabets interesser, er underlagt et lovfastsat spekulationsforbud, herunder skærpede regler i forhold til handel med værdipapirer.
6. På andre områder hvor der er risiko for interessekonflikter som følge af incitament fra tredjemand i forbindelse med en tjenesteydelse, der leveres for eller til kunden (f.eks. børsmæglerbrug og -kommissioner, eksterne konsulenter mv.), gennemgår Maj Invest fra tid til anden egen praksis i lyset af gældende lovgivningsrammer og branchepraksis for sikre at kundens interesser er varetaget.
7. Maj Invest har interne forretningsgange med klare regler om håndtering af operationelle fejl, herunder hvem der skal have orientering om fejl. Forretningsgangen skal sikre, at Maj Invest håndterer operationelle fejl ensartet og korrekt, ligesom håndteringen af operationelle fejl skal ske med fokus på varetagelse af kundernes interesser.
8. I de tilfælde, hvor Maj Invests interne procedurer ikke er tilstrækkelige til at undgå, at en potentiel interessekonflikt for kunden ikke medfører, at kundens interesser tilgodeses i tilstrækkeligt omfang, vil Maj Invest sørge for at oplyse interessekonflikten og forholdene herom til kunden og efter omstændighederne sørge for kundens udtrykkelige samtykke. Maj Invest vil også afhængigt af omstændighederne afstå fra at levere ydelser, hvis der er risiko for, at en kundes interesser ikke tilgodeses.
9. Maj Invest har interne procedurer, der sikrer, at der løbende sker afdækning af kundernes investeringspræferencer og -mål, herunder også i forhold til kundens bæredygtighedspræferencer, hvorved Maj Invest løbende kan sikre overensstemmelse mellem kundens profil og den rådgivning henholdsvis porteføljepleje, der ydes til kunden (herunder oplyse kunden, hvis det ikke (længere) viser sig muligt at opfylde kundens bæredygtighedspræferencer).



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D202ED22489448C19647D72841F395F9

10. Maj Invest udøver aktivt ejerskab med henblik på samlet set at opnå det bedst mulige resultat for selskabets kunder. En enkeltstående kunde, der i et specifikt tilfælde måtte have en helt særlig og modsatrettet interesse i forhold til udøvelsen af aktivt ejerskab i et selskab, hvor Maj Invest udøver aktivt ejerskab, vil således ikke kunne imødekommes, idet Maj Invest har fokus på at udøve et aktivt ejerskab, der generelt set sikrer interessevaretagelse for den samlede kundegruppe. Eventuelle interessekonflikter søges afdækket i forbindelse med aftaleindgåelsen med kunden.

Overskridelse og revision

I tilfælde af overskridelse af Politikken, skal direktionen omgående give meddelelse herom til bestyrelsesformanden (skriftligt, evt. elektronisk pr. e-mail) og på førstkommande bestyrelsesmøde til hele bestyrelsen (skriftligt). Direktionen skal i samarbejde med bestyrelsen omgående træffe nødvendige foranstaltninger for, at Politikken igen kan overholdes.

Politikken revideres årligt af Maj Invests direktion eller efter behov, herunder ved væsentlige ændringer i de forudsætninger der ligger til grund, og godkendes af Maj Invests bestyrelse.

Spørgsmål om Maj Invest og Maj Invests interessekonfliktpolitik kan rettes til Maj Invest.

Vedtaget af bestyrelsen den 8. november 2023

Bestyrelsesformand
Tommy Pedersen

Bestyrelsesmedlem
Nils Bernstein

Bestyrelsesmedlem
Jørgen Tang-Jensen

Bestyrelsesmedlem
Maria Helene Hjorth

Bestyrelsesmedlem
Britta Korre Stenholt

Bestyrelsesmedlem
Søren Krag Jacobsen

Bestyrelsesmedlem
Kirsten Slot

Tiltrådt af:



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D202ED22489448C19647D72841F395F9

Adm. direktør
Jeppe Christiansen

Viceadm. direktør
Henrik Parkhøi

Managing partner, direktør
Jens Aaløse



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D202ED22489448C19647D72841F395F9