

Politik for interessekonflikter

Nykredit Bank A/S

Maj 2023



INDHOLDSFORTEGNELSE

1. Formål og baggrund	1
2. Eksempler på interessekonflikter	1
3. Særlige områder med interessekonflikter	2
3.1 Investeringservices og accessoriske tjenesteydelser	2
3.2 Præmiering	3
3.3 Referencerenter	3
3.4 Realkreditindeks	4
3.5 Deltagelse i kapitalmarkedstransaktioner	4
4. Interessenter og deres forpligtelser	4
4.1 Nykredits bestyrelse	4
4.2 Nykredits direktion	4
4.3 Nykredits medarbejdere	5
4.4 Eksterne parter	6
5. Interessekonflikter i Nykredit	6
5.1 Identifikation af interessekonflikter	6
5.2 Forebyggelse af interessekonflikter	6
5.3 Håndtering af interessekonflikter	8
5.4 Oplysning om interessekonflikter	9
5.5 Fortegnelse over interessekonflikter	9
6. Kontrol og rapportering	9
7. Evaluering af politikken	9

Tiltrådt af bestyrelsen i

- Nykredit Bank A/S d. 8. maj 2023

Dokumentansvarlig: David Sander Hjortsø (DASA)

1. FORMÅL OG BAGGRUND

Formålet med denne politik er at forebygge og håndtere interessekonflikter i Nykredit Bank A/S (herefter 'Nykredit') for derigennem at beskytte Nykredits kunder og samarbejdspartnere samt sikre, at Nykredit overholder gældende lovgivning.

Ved en interessekonflikt forstås en situation, hvor Nykredit har divergerende interesser i forhold til f.eks. kunder eller samarbejdspartnere.

Nykredit skal som finansiel virksomhed have procedurer med henblik på adskillelse af funktioner i forbindelse med håndtering og forebyggelse af interessekonflikter, jf. lov om finansiel virksomhed § 71, ligesom Nykredit skal have procedurer med henblik på forebyggelse, identifikation og håndtering af interessekonflikter, jf. ledelsesbekendtgørelsens § 11. Herudover reguleres interessekonflikter også i øvrig lovgivning som eksempelvis benchmarkforordningen og forordningen om de organisatoriske krav til og vilkårene for drift af investeringselskaber.

Reglerne betyder, at Nykredit har pligt til effektivt at etablere, opretholde og anvende organisatoriske og administrative ordninger med henblik på at træffe alle rimelige foranstaltninger, der har til formål at forhindre interessekonflikter, som kan skade Nykredits kunders interesser, og, når de ikke kan undgås, at identificere, håndtere, overvåge og derigennem mitigerer potentielle interessekonflikter:

- i Nykredit, herunder i ledelsen, blandt medarbejdere eller vedrørende enhver anden person, som direkte eller indirekte er forbundet med Nykredit ved et kontrolforhold,
- mellem Nykredit og Nykredits kunder,
- mellem Nykredit og øvrige koncernselskaber og andre aftaleparter,
- som følge af Nykredits interesser i og samarbejde med andre kunder, modparter, leverandører mv.,
- som skyldes Nykredits egne vederlags- eller andre incitamentsstrukturer.

Denne politik beskriver hvordan Nykredit identificerer, forebygger, mitigerer, håndterer og overvåger interessekonflikter, og, hvor det måtte være relevant, oplyser om sådanne med henblik på at hindre, at de skader kunders interesser, og for at sikre, at Nykredits kunder behandles retfærdigt.

Denne politik håndteres ved hjælp af etablerede forretningsgange og interne processer.

Politikken vil være tilgængelig for Nykredits kunder på www.nykredit.dk.

2. EKSEMPLER PÅ INTERESSEKONFLIKTER

Det er ikke muligt at beskrive alle situationer, hvori en interessekonflikt kan opstå. Følgende er eksempler på situationer, hvori interessekonflikter potentielt kan opstå:

- a) Nykredit eller en medarbejder kan opnå en økonomisk gevinst eller undgå et økonomisk tab på bekostning af en kunde.

- b) Nykredit eller en medarbejder har en anden interesse end kunden i resultatet af en tjenesteydelse eller en aktivitet, der leveres til kunden, eller en transaktion, der gennemføres på vegne af kunden.
- c) Nykredit eller en medarbejder har et økonomisk eller andet incitament til at foretrække eller favorisere en kundes eller kundegruppes interesser frem for en anden kundes eller kundegruppes interesser.
- d) Nykredit eller en medarbejder driver samme type forretning som kunden.
- e) Nykredit eller en medarbejder modtager eller vil modtage præmiering, hvor der ikke leveres en relevant modydelse for en sådan betaling, eller en tilskyndelse fra en person, der ikke er kunden, for den tjenesteydelse, der leveres til kunden, i form af penge, varer eller tjenesteydelser ud over standardprovision eller -vederlag for den leverede tjenesteydelse.
- f) Nykredit eller en medarbejder af en anden person end kunden modtager eller vil modtage et incitament i forbindelse med leveringen af en tjenesteydelse til kunden.
- g) Nykredit udarbejder og/eller udbreder investeringsanalyser.
- h) En medarbejder er ansvarlig for at forvalte såvel Nykredits egen portefølje som kunders porteføljer og/eller for at rådgive kunder.
- i) En medarbejder er ansvarlig for at sælge værdipapirer ved offentligt udbud og samtidig forvalte en eller flere kundeporteføljer og/eller rådgive kunder om de samme typer værdipapirer.
- j) En medarbejder yder rådgivning og finansiering til en kunde i forbindelse med et bud og samtidig tilbydes finansiering til en anden kunde om samme bud.
- k) En medarbejder forvalter en eller flere kundeporteføljer og samtidig rådgiver andre kunder.
- l) En medarbejder ejer finansielle instrumenter og samtidig rådgiver kunder eller forvalter kunders porteføljer.
- m) En medarbejder har betydeligt ejerskab eller anden økonomisk interesse i en kunde, modpart, leverandør mv.
- n) Nykredit måtte have vederlags- eller incitamentsstrukturer, der tilskynder Nykredits medarbejdere til at handle i strid med kundens interesser.

3. SÆRLIGE OMRÅDER MED INTERESSEKONFLIKTER

3.1 Investeringservices og accessoriske tjenesteydelser

Nykredit har som dansk pengeinstitut tilladelse til at udbyde investeringservices og accessoriske tjenesteydelser. Når Nykredit udbyder disse services/tjenesteydelser, er Nykredit værdipapirhandler. Værdipapirhandlere skal, jf. § 9 i bekendtgørelse om de organisatoriske krav

til værdipapirhandlere, træffe alle relevante forholdsregler for at kunne påvise og forebygge eller håndtere interessekonflikter

- mellem værdipapirhandleren og dennes kunder
- mellem værdipapirhandlerens kunder
- som forårsages af tilskyndelser fra tredjeparter
- og som forårsages af værdipapirhandlerens egne aflønnings- eller incitamentsstrukturer.

Når Nykredit udfører investeringsservices og accessoriske tjenesteydelser, kan der opstå interessekonflikter i forbindelse med modtagelse og formidling af ordrer, udarbejdelse og levering af investeringsanalyser, investeringsrådgivning, egen handel ('proprietary trading'), porteføljepleje, corporate finance-aktiviteter og debt capital-aktiviteter, herunder særligt hvis Nykredit foretager en kombination af to eller flere af disse ydelser.

Afhængig af ydelsen der leveres, er der etableret en række foranstaltninger med henblik på at forebygge og håndtere interessekonflikter i overensstemmelse med denne politik.

3.2 Præmiering

Det kan give anledning til interessekonflikter, når Nykredit betaler eller modtager gebyrer, provision eller naturalieydelse fra andre end kunden i forbindelse med værdipapirhandel ('præmiering').

Præmiering er som udgangspunkt ikke tilladt, når der tilbydes uafhængig investeringsrådgivning eller porteføljepleje. Når Nykredit yder rådgivning om handel med værdipapirer, sker dette på ikke-uafhængigt grundlag. Når Nykredit leverer ikke-uafhængig investeringsrådgivning eller anden investeringsservice og modtager præmiering, forudsætter det at kravene i bekendtgørelse om tredjepartsbetalinger m.v. til enhver tid er opfyldt.

Aftaler om præmiering skal være skriftlige og dokumentation for lovligheden af præmieringen skal opbevares sammen med et eksemplar af den endelige aftale.

I tilfælde, hvor lovligheden af præmiering ikke er åbenbar, skal aftalen godkendes i overensstemmelse med relevante forretningsgange.

3.3 Referencerenter

Af benchmarkforordningen ((EU) nr. 2016/1011) fremgår regler om interessekonflikter i relation til stillere af referencerenter/benchmarks. Reglerne opfyldes ved anvendelse af bestemmelserne i denne politik samt Nykredits forretningsgange.

Der kan potentielt opstå en interessekonflikt, når Nykredit er stiller af referencerenter. Det kunne f.eks. være tilfældet, når Nykredit har en beholdning af værdipapirer, udsteder værdipapirer eller tilbyder produkter, der er knyttet op på en referencerente, som Nykredit samtidig er stiller i.

Med henblik på at sikre integriteten af indberettede referencerenter har Nykredit etableret en række foranstaltninger, som bl.a. omfatter funktionsadskillelse, regler om variabel aflønning, forretningsgange og kontroller.

Alle mistænkelige forhold vedrørende referencerenter skal rapporteres.

3.4 Realkreditindeks

Nykredit er administrator af Nykredit Realkreditindeks og Nykredit Totalindeks.

Som administrator skal Nykredit træffe passende foranstaltninger med henblik på at identificere samt forebygge eller håndtere interessekonflikter i forbindelse med administratorrollen.

Yderligere oplysninger om interessekonflikter i forbindelse med Nykredits administratorrolle er tilgængelige på www.Nykredit.dk.

3.5 Deltagelse i kapitalmarkedstransaktioner

Nykredit kan deltage i kapitalmarkedstransaktioner, hvor der udbydes nye værdipapirer eller salg af eksisterende værdipapirer.

Nykredit kan både rådgive udstederen af værdipapirerne og sælge værdipapirerne til andre af bankens kunder.

Medarbejdere kan opnå fortrolig/intern viden om udstedere af værdipapirer. Kapitalmarkedstransaktioner giver anledning til en række potentielle interessekonflikter, der søges imødegået ved de foranstaltninger, der er nævnt i afsnit 5.2, herunder funktionsadskillelse.

4. INTERESSETER OG DERES FORPLIGTELSE

Alle interessenter er i deres respektive funktioner ansvarlige for at identificere, forebygge og håndtere eventuelle interessekonflikter i Nykredit.

4.1 Nykredits bestyrelse

Bestyrelsesmedlemmer i Nykredit er omfattet af særlige bevillingsregler i henhold til lov om finansiel virksomhed § 78. Reglerne gælder tilsvarende for andre virksomheder, hvor bestyrelsesmedlemmer i Nykredit tillige er enten direktører eller bestyrelsesmedlemmer.

4.2 Nykredits direktion

Nykredits direktion er omfattet af koncernens procedurer og retningslinjer, herunder:

- Code of conduct
- Politik for interessekonflikter
- Retningslinjer om markedsmisbrug
- Regler vedrørende spekulation

- Investeringsretningslinjer for medarbejdere
- Lønpolitik.

Medlemmer af direktionen er omfattet af særlige bevillingsregler i henhold til lov om finansiel virksomhed § 78. Reglerne gælder tilsvarende for andre virksomheder, hvor direktionsmedlemmer tillige er enten direktører eller bestyrelsesmedlemmer. Reglerne gælder også engagementer med vedkommendes nære familie og for engagementer med virksomheder, hvori sådanne personer er direktører.

Direktionen i Nykredit er derudover omfattet af punkt 4.3 umiddelbart nedenfor.

4.3 Nykredits medarbejdere

Forebyggelse af interessekonflikter er et fokusområde på alle medarbejder-niveauer. Følgende punkter (eller tilsvarende) er således tilføjet i alle indgåede ansættelseskontrakter:

- Det er ikke foreneligt med ansættelse, at en medarbejder har økonomiske, forretningsmæssige eller arbejdsmæssige interesser i eller sammen med en anden virksomhed uden Nykredits forudgående skriftlige samtykke.
- Medarbejdere er forpligtet til at anvende deres fulde arbejdskraft til at udføre deres opgaver i Nykredits tjeneste og til at varetage Nykredits tarv på bedste måde.
- Skærpede investeringsretningslinjer vedrørende medarbejderens personlige transaktioner ('Direktionens retningslinjer for personlige transaktioner').

Det understreges over for den enkelte medarbejder i det daglige arbejde, at alle medarbejdere har pligt til at forebygge og bestræbe sig på at undgå/begrænse interessekonflikter samt rapportere til den nærmeste ledelse og Compliance, hvis en interessekonflikt eller risiko for en sådan identificeres. Medarbejderens leder og Compliance afgør herefter hvordan situationen skal håndteres.

Nykredit prioriterer at sikre, at alle kunder får en ærlig, retfærdig og professionel behandling, så interessekonflikter eller formodede interessekonflikter kan forhindres i videst muligt omfang. I overensstemmelse hermed forventes Nykredits medarbejdere altid at handle på en så ordentlig, omhyggelig, ærlig, retmæssig og hensynsfuld måde, at medarbejderne overholder markedsstandarder og ikke mindst altid handler i Nykredits kunders bedste interesse. Medarbejderes handlinger skal i relation til en kunde basere sig på kundens egne interesser, og skal foretages uafhængigt af Nykredits og andre kunders interesser.

Hvis en medarbejder er involveret i aktiviteter, der kan medføre en interessekonflikt, er Nykredit derudover forpligtet til at træffe og har, i tilfælde hvor aktiviteten ikke er en del af medarbejderens arbejdsopgaver, truffet foranstaltninger, som skal hindre:

- at en person foretager en personlig transaktion
- at medarbejderen råder eller tilskynder en anden person til at indgå en transaktion med finansielle instrumenter
- at en person meddeler oplysninger eller synspunkter til en anden person, medmindre det sker som led i den korrekte udførelse af den pågældendes erhverv eller tjenesteyderkontrakt.

Nykredits medarbejdere er omfattet af Nykredits interne retningslinjer om medarbejderrelationer i ansættelsesforholdet samt Nykredits interne retningslinjer og forretningsgange om tavshedspligt.

Overtrædelse af reglerne i denne politik kan få alvorlige konsekvenser for den involverede medarbejders ansættelse, herunder i form af afskedigelse eller suspension, såfremt der er tale om skærpende omstændigheder som f.eks. gentagne overtrædelser eller lignende.

4.4 Eksterne parter

Nykredit har tillige fokus på at forebygge interessekonflikter i relation til eksterne parter.

Der er tale om forskellige typer af eksterne parter. Disse kan bl.a. omfatte leverandører, rådgivere og samarbejdspartnere.

De afdelinger og medarbejdere, der er ansvarlige for samarbejdet med eksterne parter, er i løbende dialog med disse og har fokus på deres position og ageren i markedet med henblik på at forebygge interessekonflikter. Såfremt Nykredit får kendskab til en potentiel interessekonflikt, vil der øjeblikkeligt ske opfølgning og afhjælpning af denne over for den eksterne part.

5. INTERESSEKONFLIKTER I NYKREDIT

5.1 Identifikation af interessekonflikter

Ledelsen i de enkelte forretningsområder i Nykredit er, hvor det er relevant, forpligtet til at etablere yderligere regler og procedurer for at identificere, forebygge og håndtere interessekonflikter indenfor deres ansvarsområde. Sådanne regler og procedurer skal blandt andet etableres med henblik på at identificere de konkrete situationer, hvor der kan foreligge en interessekonflikt, og skal beskrive de fremgangsmåder, der skal følges, hvis en sådan risiko opstår. Compliance skal inddrages inden sådanne yderligere regler og procedurer etableres.

Ledelsen i de enkelte forretningsområder er forpligtet til løbende at vurdere, om der er mulige interessekonflikter inden for deres ansvarsområder, som kan have negativ indvirkning på kunders interesser. Ledelsen skal i den forbindelse vurdere, om eventuelt vedtagne regler og procedurer for at identificere, forebygge og håndtere interessekonflikter indenfor deres ansvarsområde stadig er retvisende.

Delegering/outsourcing af aktiviteter fritager ikke Nykredit for ansvar i henhold til reglerne på området. Nykredit skal således sikre, at alle serviceudbydere/samarbejdspartnere, som Nykredit har outsourcet aktiviteter til, til enhver tid efterlever lovens krav om identifikation og håndtering af interessekonflikter.

5.2 Forebyggelse af interessekonflikter

Nykredits procedurer og foranstaltninger er udformet således, at det sikres, at relevante personer, der udfører aktiviteter, som indebærer en risiko for interessekonflikter, udfører disse aktiviteter med den grad af uafhængighed, der er passende for størrelsen af og aktiviteterne i forretningsområdet og størrelsen af risikoen for at skade kundernes interesser.

Som led i bestræbelserne på at forebygge interessekonflikter har Nykredit:

- udarbejdet nærværende politik for interessekonflikter, som Nykredit sikrer bredt kendskab til.
- udarbejdet forretningsgange vedrørende interessekonflikter. På områder, hvor en særlig risiko for interessekonflikter er identificeret, gælder særlige retningslinjer, f.eks. regler til at forebygge interessekonflikter ved medarbejderhandel og udarbejdelse af investeringsanalyser.
- etableret intern undervisning og oplæring af medarbejdere for at kunne identificere potentielle interessekonflikter og håndtere disse.
- identificeret de (kritiske) funktioner, der kan give anledning til interessekonflikter, herunder udarbejdet procedurer til forebyggelse af interessekonflikter i de specifikke funktioner.
- identificeret medarbejderne i de funktioner, som potentielt kan indebære en risiko for interessekonflikter.
- placeret ansvar hos medarbejdere for at aktuelle eller potentielle interessekonflikter rapporteres til deres ledere og Compliance, så interessekonflikterne behandles på rette niveau og efter de korrekte processer.
- iværksat regler vedr. spekulationsforbud for udvalgte medarbejderes private handel med værdipapirer.
- udarbejdet en fortegnelse over interessekonflikter.
- etableret en 'Watch List' over selskaber, der har indgået en mandataftale med Nykredit eller som må forventes at ville indgå en aftale om en kapitalmarkedstransaktion.
- Etableret en 'Restricted List' over bl.a. selskaber, som Nykredit har indgået aftale med om en offentliggjort kapitalmarkedstransaktion.
- udarbejdet en proces hvori Nykredit i situationer, hvor interessekonflikter ikke kan undgås, oplyser om håndteringen af interessekonflikter.
- etableret fysisk adskillelse og begrænsninger i adgang til IT-systemer mellem relevante afdelinger, hvor interessekonflikter typisk kan opstå.
- etableret procedurer for at sikre, at fortrolig/intern viden kun er tilgængelig for de personer, som har et legitimt behov, herunder etableret insiderlister for at overvåge og undgå videreformidling og misbrug af intern viden.
- etableret adskillelse af arbejdsopgaver mellem analyse-, handels- og rådgivningsfunktioner samt mellem Controlling, Compliance, Risikostyring og Intern revision.

- etableret informationsbarrierer, såkaldte "Chinese Walls", mellem relevante afdelinger for at begrænse interessekonflikter og hindre spredning af fortrolig/intern viden til uvedkommende.
- etableret regler om 'wall crossing', hvorved forstås videregivelse af intern viden fra en insider til en ikke-insider. Compliance skal forhåndsgodkende enhver wall crossing af analytikere og medarbejdere, der ønskes inddraget i corporate finance- og debt capital-aktiviteter. Enheder, der kan være involveret i wall crossing, har udarbejdet forretningsgange med nærmere regler herom.
- etableret procedurer med henblik på at hindre unødigt udveksling af oplysninger mellem medarbejdere m.fl., som indgår i aktiviteter, der indebærer en væsentlig risiko for interessekonflikter, herunder fastsættelse af referencerenter, investeringsanalyser, corporate finance og debt capital-aktiviteter.
- etableret procedurer, herunder i relation til godkendelse, for situationer, hvor flere teams fra samme enhed er involveret i samme transaktion og med forskellige roller, f.eks. ved at assistere flere bydere i et opkøb.
- etableret procedurer med henblik på at sikre, at de interessekonflikter, der opstår eller kan opstå ved brug af outsourcing, løbende identificeres, vurderes, forebygges og afhjælpes.
- etableret procedurer der sikrer, at operationelle fejl registreres og analyseres med henblik på at undgå gentagelser.
- etableret procedurer for Nykredits medarbejdere vedrørende modtagelse af gaver og andre fordele.
- etableret procedurer for 'best execution'.
- etableret retningslinjer om personlige transaktioner (herunder investeringer), som gælder for alle medarbejdere.
- etableret en lønpolitik, som bl.a. indeholder regler om variabel aflønning.
- etableret kontroller til sikring af at bl.a. politikker, retningslinjer og forretningsgange overholdes.

5.3 Håndtering af interessekonflikter

Interessekonflikter i Nykredit skal håndteres ved hjælp af Nykredits forretningsgange og interne processer, ved foranstaltninger til forebyggelse af interessekonflikter som oplistet ovenfor og ved oplysning til kunden.

Når der identificeres nye interessekonflikter, skal den nærmeste leder samt Compliance straks underrettes herom.

Den pågældende leder analyserer herefter konflikten i lyset af den givne sag og overvejer samtidig muligheden for, at en lignende konflikt kan opstå i forbindelse med andre arbejds- gange inden for andre af Nykredits forretningsområder.

På baggrund heraf skal den pågældende leder, der er ansvarlig for den funktion, som har givet anledning til interessekonflikten, tilpasse arbejdsgangen med henblik på at forebygge fremtidige tilfælde.

Om oplysning om interessekonflikter, se afsnit 5.4 umiddelbart nedenfor.

5.4 Oplysning om interessekonflikter

Hvor de af Nykredit fastlagte foranstaltninger til håndtering af interessekonflikter ikke er tilstrækkelige til med rimelig sikkerhed at sikre, at kunders interesser ikke skades, skal Nykredit underrette de berørte kunder om situationen eller hændelsen og under hensyntagen til kundens karakteristika medtage tilstrækkeligt detaljerede oplysninger, således at kunden kan træffe en beslutning på et oplyst grundlag vedrørende den tjenesteydelse el. lign., som interessekonflikten vedrører. Informationen gives – hvis muligt – inden der indgås en aftale med kunden. Kunden underrettes om arten af og/eller kilden til interessekonflikten samt de foranstaltninger, der er truffet for at mindske denne risiko. Denne foranstaltning vil blive benyttet som en sidste udvej.

Uanset om Nykredit oplyser kunden om interessekonflikter, vil Nykredit effektivt opretholde og anvende de foranstaltninger og procedurer, der er etableret for at forhindre interessekonflikter.

5.5 Fortegnelse over interessekonflikter

Nykredit fører løbende en fortegnelse over tilfælde, hvor der er opstået en interessekonflikt, der medfører en risiko for at skade en eller flere kunders interesser. Fortegnelsen ajourføres løbende og rapporteres minimum en gang årligt til direktionen.

6. KONTROL OG RAPPORTERING

Nykredit har etableret kontroller til sikring af at denne politik samt relevante retningslinjer og forretningsgange overholdes.

Direktionen rapporterer årligt til bestyrelsen om politikken generelt er overholdt, og om der har været væsentlige brud på politikken.

7. EVALUERING AF POLITIKKEN

Nykredits bestyrelse og direktion evaluerer mindst en gang om året denne politik med henblik på at foretage eventuelle nødvendige tilretninger og forelægge en opdateret politik for bestyrelsen til godkendelse.