

Intressekonflikter

Aktierådgivning och Institutionshandel

Affärsområdet Aktierådgivning vänder sig till den kundgrupp som kategoriserats som Kund. Institutionshandel är inriktad mot Professionella kunder och Jämbördiga motparter.

Affärsområdena finns av utrymmesskäl i samma lokal men vid olika bord. Rådgivning, ordermottagning och genomförande av order inom varje affärsområde kan utföras av samma person.

Följande intressekonflikt har identifierats:

Ett ekonomiskt eller annat intresse av att gynna en annan kund/kundgrupp framför en annan kund kan uppstå.

Den hanteras på följande sätt:

Erik Penser Bankaktiebolag (EPB) har antagit en policy om bästa orderutförande. Av denna framgår bland annat att jämförbara order utförs omgående och i den tidsordning de togs emot.

EPB upprättar en behovsanalys per kund, d.v.s. tar in information som syftar till att ge kunden råd om placeringar som passar kundens behov. Detta fokus på individuell kund minskar möjligheten att gynna antingen (1) en kund/kundgrupp på en annans bekostnad eller (2) professionella på icke professionellas bekostnad.

EPB har antagit interna regler om dokumentation av affärsuppdrag.

Strukturerade produkter

Avdelningen distribuerar sina produkter både via externa distributörer och via direktförsäljning till egna kunder. Rådgivningen till kund består i huvudsak av erbjudande om vinstsäkring, d.v.s. innehavd position säljs och ny produkt tecknas för produkter som nått en viss kursnivå. EPB är market maker i de strukturerade produkter som EPB är arrangör för.

Följande intressekonflikter har identifierats:

Sannolik risk finns för att EPB gör en ekonomisk vinst, eller undviker en förlust, på kundens bekostnad. EPB kan ha ett annat intresse än kunden av resultatet av tjänsten eller transaktionen. Ersättning tas emot av annan (oftast emittenten) än kunden utöver det courtage som tas ut av kunden.

De hanteras på följande sätt:

Vid erbjudande om vinstsäkring utgår inget säljcourtage på de delar där motsvarande nominellt belopp återinvesteras.

Kostnaden för courtage för handel med strukturerade produkter är helt transparent mot kund. Av marknadsföringsmaterialet framgår under riskavsnittet att produkterna medför en prissättningsrisk. Denna kostnad är mycket svår att precisera och beskrivs därför övergripande.

Market maker funktionen följs upp kontinuerligt av Risk Management i syfte att säkerställa en korrekt prissättning mot kund.

Kapitalförvaltning

Affärsområdet erbjuder kunderna diskretionär och rådgivande kapitalförvaltning.

Följande intressekonflikter har identifierats:

EPB kan ha ett annat intresse än kunden av resultatet av tjänsten eller transaktionen. Ett ekonomiskt eller annat intresse av att gynna en kund/kundgrupp framför en annan kund.

De hanteras på följande sätt:

Vid diskretionär förvaltning tas en årlig avgift ut av kunden samtidigt som det kan förekomma att EPB tar emot provision eller annan ersättning för förmedlade produkter. Detta kan skapa en intressekonflikt på så sätt att kundens innehav blir till övervägande del placerade i sådana instrument där provision eller courtage utgår. För att motverka detta har EPB som målsättning att merparten av intäkterna ska komma från förvaltningsarvode och inte från courtage och provision.

Verksamheten bedrivs i låst lokal helt avskild från resten av EPB:s affärsverksamhet. Tillträde till denna lokal har förutom avdelningens egen personal, underhållspersonal, samt personal med ledande stabsfunktioner.

Om någon utöver ovannämnd personal intern eller extern behöver tillträde till lokalerna ska särskilt beslut fattas av VD eller Compliance.

Corporate Finance

Affärsområdet erbjuder finansiell rådgivning vid bolagsstrukturfrågor, anskaffning av riskkapital, företagsvärderingar, prospekt m.m.

Följande intressekonflikt har identifierats:

Sannolik risk finns för att EPB gör en ekonomisk vinst, eller undviker en förlust, på kundens bekostnad.

Den hanteras på följande sätt:

Ett otillbörligt utnyttjande av information om uppdrag eller annan verksamhet som pågår på avdelningen kan ge upphov till intressekonflikter. Därför bedrivs verksamheten i låst lokal helt avskild från resten av EPB:s affärsverksamhet. Tillträde till denna lokal har förutom avdelningens egen personal, underhållspersonal, samt personal med ledande stabsfunktioner.

Om någon utöver ovannämnd personal intern eller extern behöver tillträde till lokalerna ska särskilt beslut fattas av VD eller Compliance.

Avdelningen har därutöver egna telefoner, telefax och skrivare.

Dokumentation som har anknytning till ett kunduppdrag eller annan dokumentation som kan ha kurspåverkande effekt ska förvaras i låst skåp eller bakom låst dörr.

Anställd, närstående till anställd eller annan relevant person inom avdelningen får inte placera i det bolag som uppdraget gäller eller i till bolaget närstående bolag under den tid ett uppdragsförhållande föreligger.

Trading

Affärsområdet bedriver handel för EPB:s egen räkning i EPB:s namn.

Följande intressekonflikter har identifierats:

Sannolik risk finns för att EPB gör en ekonomisk vinst, eller undviker en förlust, på kundens bekostnad. EPB kan ha ett annat intresse än kunden av resultatet av tjänsten eller transaktionen. EPB bedriver samma slag av verksamhet som kunden.

De hanteras på följande sätt:

Affärsområdet finns i lokaler som är både fysiskt och informationsmässigt helt skilda från andra affärsdrivande avdelningar.

EPB har särskilda regler för Tradingavdelningen vilka bland annat innehåller limiter för riskexponering.

Aktieanalys

Analysavdelningen producerar investeringsanalyser och investerings-rekommendationer för EPB:s kunder.

Följande intressekonflikt har identifierats:

Sannolik risk finns för att EPB gör en ekonomisk vinst, eller undviker en förlust, på kundens bekostnad.

Den hanteras på följande sätt:

Analysavdelningen kan endast delta i Corporate Finance-avdelningens arbete om VD godkänner detta. Corporate Finance-avdelningen får aldrig vara delaktig i utarbetande eller godkännande av investeringsrekommendationer.

I den investeringsrekommendation som analysavdelningen upprättar ska anges om den som utarbetat investeringsrekommendationen har något innehav i aktier eller aktierelaterade instrument i berört bolag. Finns inget innehav ska detta också anges.