



# ERIK PENSER BANK

## Sammanfattning av Erik Penser Banks riktlinjer för hantering av intressekonflikter och incitament 2018-01-03

### 1. Inledning

Detta dokument utgör en sammanfattning av Erik Penser Banks Riktlinjer för hantering av intressekonflikter och incitament ("Riktlinjerna").

Riktlinjerna är utformade i enlighet med lag (2007:528) om värdepappersmarknaden som genomför Direktivet om marknader för finansiella instrument 2014/65/EU (MiFID II) och lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelser samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:1) om styrning, riskhantering och kontroll i kreditinstitut.

Riktlinjerna har fastställts av bankens styrelse och gäller från och med den 3 januari 2018. Riktlinjerna kommer att ses över årligen eller oftare vid behov.

### 2. Syfte

Reglerna om hantering av intressekonflikter och incitament är en viktig del av investerarskyddet. Syftet med reglerna är främst att ta tillvara den individuella kundens intressen men även att uppnå marknadseffektivitet.

Kraven på hantering av intressekonflikter och incitament innebär att banken ska identifiera, förhindra och hantera intressekonflikter. Detta innefattar bl.a. möjligheten för banken att ge eller ta emot en ersättning från någon annan än

kunden (tredjeparts-ersättning eller incitament).

### 3. Allmänna principer

Bankens verksamhet bedrivs enligt följande grundläggande principer:

- Banken ska alltid sätta kundernas intressen främst.
- Banken ska alltid agera hederligt, rättvist och professionellt och så att allmänhetens förtroende för de finansiella marknaderna upprätthålls.
- Banken ska identifiera de intressekonflikter som kan uppkomma mellan banken, ett anknutet ombud eller någon närstående person till dem och en kund eller mellan kunder i samband med tillhandahållandet av investerings- eller banktjänster.
- Banken ska vidta alla rimliga åtgärder för att förhindra eller hantera de intressekonflikter som kan uppkomma.
- Banken ska särskilt beakta intressekonflikter som kan uppstå som en följd av ersättningar eller förmåner från någon annan än kunden, institutets eget ersättningssystem eller andra incitamentsstrukturer.
- Om de åtgärder som banken har vidtagit inte räcker för att förhindra att kundernas intressen kan komma att påverkas negativt av intressekonflikter ska banken

informera kunden om intressekonflikten innan banken åtar sig att utföra en investerings- eller banktjänst för kundens räkning.

#### **4. Tillämpningsområde**

Dessa Riktlinjer tillämpas när banken utför en investerings- eller banktjänst för en icke-professionell kunds, en professionell kunds eller en jämbördig motparts räkning. Bestämmelserna om tredjepartsersättningar (incitament) gäller dock inte när banken utför en investeringstjänst för en jämbördig motparts räkning.

#### **5. Vad är en intressekonflikt?**

En intressekonflikt föreligger när det uppstår en konflikt mellan bankens intressen eller intressena hos personer med anknytning till banken och bankens skyldigheter mot en kund eller mellan de olika intressena hos två eller flera av bankens kunder mot vilka banken har en skyldighet.

För att en intressekonflikt ska föreligga krävs att en situation kan medföra en nackdel för en kund. Det är inte tillräckligt att banken eller en annan kund kan göra en vinst eller undvika en förlust. Den vinst som banken eller en kund gör måste samtidigt innebära en förlust för en annan kund som banken har skyldigheter mot. En intressekonflikt föreligger alltså när banken ska ta tillvara flera olika intressen och kan främja ett intresse framför ett annat.

Särskilt svårhanterliga intressekonflikter kan uppstå som en följd av ersättningar eller förmåner från någon annan än kunden (tredjepartsersättningar, incitament), bankens eget ersättningsystem eller andra incitamentsstrukturer. Intressekonflikter kan också uppstå som en följd av ett informationsövertag.

#### **6. Identifiering av intressekonflikter**

Erik Penser Bank tillhandahåller ett flertal olika finansiella tjänster; portföljförvaltning, investeringsrådgivning, handel för egen eller kunders räkning, investeringsanalys, placering av finansiella instrument och andra investmentbanktjänster. Intressekonflikter kan uppstå både inom och mellan dessa verksamhetsområden.

Banken identifierar intressekonflikter löpande i den dagliga verksamheten. Därutöver gör banken en övergripande genomgång minst en gång per år för att identifiera vilka intressekonflikter som finns i bankens verksamhet.

#### **7. Möjliga intressekonflikter i EPBs verksamhet**

Risken med intressekonflikter är att en kund drabbas av förlust samtidigt som banken eller en annan kund gör en vinst.

Följande är exempel på intressekonflikter som *kan* förekomma i EPBs verksamhet:

Det förekommer att banken får ersättning från en tredjepart, t.ex. en producent av ett finansiellt instrument, i samband med att banken ger investeringsrådgivning till en kund. När sådan ersättning tas emot finns det risk att banken rekommenderar det finansiella instrument som ger en högre intjäning för banken istället för det finansiella instrument som är mest lämpligt för kunden. Ersättningar från en tredjepart kan också medföra en för hög omsättning av en kunds portfölj i syfte att skapa intäkter för banken.

Det förekommer att banken ger investeringsråd om finansiella instrument där banken är rådgivare till det utgivande bolaget. I dessa situationer kan en intressekonflikt uppstå mellan den emitterande kunden om denne prioriterar ett så högt pris som möjligt och bankens

investeringskunder som vill få ett så lågt pris som möjligt.

Banken distribuerar analys som är beställd och betald av det bolag som analyseras. Vid bolagsbetald analys kan en intressekonflikt uppstå mellan det bolag som har betalat för analysen och som kan ha ett intresse av att bolagets positiva förutsättningar betonas i analysen och bankens kunder som är mottagare av analysen som har ett intresse av att analysen är objektiv.

## 8. Förhindrande och hantering av intressekonflikter

Att förhindra en intressekonflikt innebär att se till att den inte uppstår. Att hantera en intressekonflikt innebär att hantera den negativa effekten av en intressekonflikt. Detta gör banken genom att upprätta effektiva organisatoriska och administrativa arrangemang. Information till kund är en sista utväg som banken bara använder om de organisatoriska och administrativa arrangemangen för att förhindra eller hantera intressekonflikten inte är tillräckliga för att med rimlig säkerhet se till att kundens intressen inte påverkas negativt.

De organisatoriska och administrativa arrangemang som EPB har upprättat för att förhindra och hantera intressekonflikter består av:

- i) Kinesiska murar, dvs. separerande av affärsområden eller grupper, antingen fysiskt eller genom informationsbarriärer, t.ex. mellan investmentbankverksamheten och övrig verksamhet och mellan portföljförvaltningen och övrig verksamhet,
- ii) Processer för beslutsfattande, t.ex. godkännande av nya och väsentligt förändrade produkter, tjänster och verksamhet (NPAP) och godkännande av nya och väsentligt

förändrade finansiella instrument (POG),

- iii) Kommittéer för beslutsfattande, t.ex. Commitment Committee för beslut som rör investmentbankverksamheten och Kreditkommittén för beslut om krediter,
- iv) Dualitet, dvs. samma person ska inte genomföra en transaktion genom hela transaktionskedjan eller ensam fatta beslut i vissa frågor som har samband med intressekonflikter,
- v) Interna regler (policies, instruktioner och rutiner), t.ex. avseende hantering av intressekonflikter och incitament, bästa orderutförande, anställdas egna affärer, ersättningar och belöningssystem, etik m.m.,
- vi) Funktion för rapportering av överträdelser (visselblåsarfunktion),
- vii) Dokumentation av bankens hantering av intressekonflikter och incitament och
- viii) Intern kontroll.

Banken hanterar intressekonflikter löpande i den dagliga verksamheten. Därutöver gör banken en övergripande genomgång minst en gång per år för att se över hur intressekonflikter som kan uppstå i bankens verksamhet förhindras eller hanteras.

För att förhindra intressekonflikter kan banken i vissa fall behöva överväga att avstå från viss verksamhet eller ett visst uppdrag.

## 9. Ersättningar till eller från en tredjepart (incitament)

Särskilt svårhanterliga intressekonflikter kan uppstå om ersättningar eller förmåner tas emot från någon annan än kunden.

När banken tillhandahåller portföljförvaltning tar banken inte emot och behåller en ersättning eller förmån från någon annan än kunden. Det innebär att om sådana ersättningar eller förmåner tas emot så förs de över till kunden. Detta gäller inte mindre icke-monetära förmåner om förmånen höjer kvaliteten på tjänsten och inte försämrar bankens förmåga att ta tillvara kundens intressen. Banken ska också ge kunden information om förmånen innan tjänsten tillhandahålls. Mindre icke-monetära förmåner kan t.ex. bestå i deltaganden i konferenser och seminarier om finansiella instrument eller erhållande av information om finansiella instrument eller tjänster.

När banken tillhandahåller andra investeringstjänster än portföljförvaltning (lämnar råd, tar emot och vidarebefordrar order eller utför order) tar banken emot eller ger en ersättning eller förmån från eller till någon annan än kunden bara om ersättningen eller förmånen höjer kvaliteten på tjänsten och inte försämrar bankens förmåga att ta tillvara kundens intressen. Innan tjänsten tillhandahålls kunden ska kunden också ha fått information om ersättningen eller förmånen. Detta gäller även för portföljförvaltningen om banken inom den verksamheten ger en ersättning eller en förmån till någon annan än kunden.

De tredjepartsersättningar som banken tar emot höjer kvaliteten i bankens tjänst bland annat på så sätt att de möjliggör för banken att hålla ett brett utbud av finansiella instrument som kan vara lämpliga för bankens kunder.

## **10. Information till kund**

Om banken bedömer att de åtgärder som banken har vidtagit för att förhindra och hantera en intressekonflikt inte räcker för att förhindra att kundernas intressen kan komma att påverkas negativt av intressekonflikten lämnar banken

information till kunden om intressekonflikten innan banken åtar sig att utföra en investerings- eller banktjänst för kundens räkning. Syftet är att kunden utifrån informationen ska kunna fatta ett välgrundat beslut om kunden ska använda bankens tjänster.