

INFORMATION OM HANTERING AV INTRESSEKONFLIKTER

Enligt lagen (2017:679) om värdepappersmarknaden och Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2017/565 ska värdepappersinstitut identifiera, förhindra, hantera och dokumentera intressekonflikter som kan medföra risk för att en eller flera kunders intressen kan lida skada. Reglerna om intressekonflikter är därför en viktig del av investerarskyddet och syftet med reglerna är främst att främja marknadens integritet och ta tillvara den individuella kundens intressen. Intressekonflikter är en naturlig del i en affärsdrivande verksamhet men utgångspunkten i SAVR:s verksamhet är att uteslutande agera i kundernas intresse. I den mån det med rimlig säkerhet inte går att utesluta att kundens intressen kan komma att påverkas negativt informerar SAVR, som en sista utväg, kunden om att de åtgärder som vidtagits för att förebygga verkliga intressekonflikter inte är tillräckliga. I detta informationsblad beskrivs hur SAVR identifierar och hanterar intressekonflikter.

1. Identifiering av intressekonflikter

En intressekonflikt föreligger när SAVR ska ta tillvara flera olika intressen och kan främja ett intresse framför ett annat. Intressekonflikter skulle kunna uppstå mellan olika kunder eller för kunder i förhållande till styrelseledamöter, anställd, aktieägare eller andra närstående parter.

Intressekonflikter kan uppstå bland annat i följande situationer:

- Om SAVR kan erhålla en ekonomisk vinst eller undvika en ekonomisk förlust på kundens bekostnad
- Om SAVR har ett annat intresse än kunden av resultatet av den tjänst som tillhandahålls kunden eller av den transaktion som genomförs för kundens räkning
- Om det finns ett ekonomiskt eller annat skäl att gynna en kunds eller kundgrupps intressen framför en annan kunds intressen, till exempel genom att ge en viss kundgrupp förtur till handel eller kundservice
- Om handel för både anställds och kunders räkning sker parallellt på felaktiga grunder, till exempel genom att inte följa SAVR:s riktlinjer för bästa orderutförande
- Vid incitament i samband med en tjänst till kunden, i form av t.ex. tredjepartsersättningar utöver standardkommissionen för den berörda tjänsten

När potentiella intressekonflikter identifieras ska SAVR ta hänsyn till om SAVR, dess aktieägare, anställd eller närstående parter:

- Sannolikt kommer att erhålla ekonomisk vinst eller undvika en ekonomisk förlust på kundens bekostnad
- Har något specifikt intresse av resultatet av den tjänst som kunden erbjuds, som skiljer sig från kundens intresse
- Har något ekonomiskt eller annat motiv för att prioritera särskild kunds eller kundgrupps intressen
- Har ett annat intresse än kunden av resultatet av den tjänst som tillhandahålls kunden eller av den transaktion som genomförs för kundens räkning
- Bedriver samma slag av verksamhet som kunden

2. Förebyggande och hantering av intressekonflikter

SAVR har tagit fram rutiner för att säkerställa att det görs en bedömning av om en intressekonflikt kan uppstå. För att undvika situationer där intressekonflikter kan uppstå ska SAVR arbeta förebyggande. Vid identifiering av en potentiell intressekonflikt ska berörda personer tillse att situationen hanteras på ett sådant sätt att kunder inte påverkas negativt.

Förebyggande åtgärder består bl.a. i att:

- Upprätta tydliga administrativa rutiner
- Tydlig ansvarsfördelning och styrning för att undvika intressekonflikter t.ex. genom upprättande av olika organisatoriska enheter eller ansvarsområden
- Se till att ingen anställd ensam får utföra alla moment i en affärshändelse eller handläggning av transaktioner inklusive efterföljande kontroll
- Se till att ingen anställd får hantera affärer där den anställda eller närstående har intressen som kan leda till en intressekonflikt
- Se till att kunder får information om förekommande incitament
- Se till att vid utbildning av anställda läggs stor vikt vid etiskt agerande och hantering av intressekonflikter

Att hantera en intressekonflikt innebär att hantera den negativa effekten av en intressekonflikt, som i sig inte kan förhindras. Detta gör SAVR genom att upprätta effektiva organisatoriska och administrativa arrangemang.

SAVR dokumenterar och uppdaterar regelbundet ett register över potentiella eller verkliga intressekonflikter. Om SAVR anser att en intressekonflikt inte kan hanteras på ett effektivt sätt, eller att en kunds intressen inte är tillräckligt skyddade, ska SAVR avböja att utföra tjänsten.

3. Övrigt

SAVR har antagit ett antal styrdokument, såsom exempelvis etiska riktlinjer, i syfte att hålla en hög etisk standard samt säkerställa att kunders intressen tillvaratas på ett korrekt sätt. Centrala interna regler som SAVR upprättat för att hantera intressekonflikter är förutom instruktion för identifiering och hantering av intressekonflikter:

1. Riktlinjer för hantering av etiska frågor
2. Instruktion för anmälningsskyldighet avseende finansiella instrument
3. Ersättningspolicy

4. Verkliga intressekonflikter i SAVR

Intressekonflikt	Hantering
Omständigheter som kan minska objektiviteten i investeringsrekommendationer Det finns en risk att SAVR:s plattform innehåller investeringsrekommendationer som utarbetats under omständigheter som kan förväntas minska objektiviteten i rekommendationen, exempelvis på grund av ersättning för framtägnande av rekommendationen i tidigare led.	SAVR mottar eller ger aldrig ersättning för spridande av investeringsrekommendationer. Vidare bedriver inte SAVR någon handel för egen räkning i vinstsyfte. Således finns inget egenintresse i bolagen som träffas av rekommendationen. SAVR ska alltid lämna den information som krävs enligt regelverket till kund. Denna information inkluderar uppgift om omständigheter som kan förväntas minska objektiviteten i rekommendationen, inklusive intressen eller intressekonflikter som rör SAVR eller varje anställd hos SAVR som varit delaktig i spridningen av rekommendationen. Om det förekommit ersättning i samband med utarbetandet av rekommendationen ska rekommendationen märkas som marknadsföring. Detsamma gäller även om det inte går att utesluta att det förekommer ersättning i samband med utarbetandet eller spridande (i tidigare led) av rekommendationen.
Ränta hos förvaringsinstitut och ränta till kund Bankränta kan komma att utgå på kunders medel som innehas av institutets förvaringsinstitut (Nordea). Enligt avtal med kund tillfaller eventuell bankränta Bolaget. Bolaget kommer på motsvarande sätt bära eventuell minusränta. Det faktum att Bolaget uppbär ränta på klientmedel som inte har investerats i värdepapper skulle kunna skapa ett intresse för Bolaget att premiera detta alternativ för kunden, trots att detta inte gynnar kunden (med hänsyn till t.ex. skatteeffekter).	Bolaget behåller bankränta vilket i förlängningen bidrar till att finansiera värdepappersrörelsen och hålla nere kostnaden gentemot kund. Ränta hos förvaringsinstitut medför således ett mervärde för kunden genom att Bolaget kan erbjuda sina tjänster till lägre kostnad. Vidare utformas och implementeras Bolagets produktstyrningsarrangemang för att säkerställa att de produkter som distribueras är i linje med kundens bästa intresse. Bolaget avser att under särskilda villkor erbjuda ränta på likvider som tas emot med redovisningsskyldighet. Denna ränta bestäms utan direkt korrelation till ränta från Nordea men antas minska Bolagets intjäning till förmån för kundernas intresse att få ränta på likvider.
Ersättning till anställda Interna ersättningssystem kan påverka utförandet av arbetsuppgifter och medföra att anställdas egna intressen gynnas framför kundens.	Bolagets ersättningsmodell framgår av Bolagets ersättningspolicy och är implementerad i syfte att minimera risken för intressekonflikt vid tillhandahållande av investeringstjänster. Då rörliga ersättningar förekommer kan denna måluppfyllelse kopplad till denna ersättning riskera att premieras av anställd framför kundens bästa intresse.