

## Dokument P-MI-07.04 – 5. november 2021

Senest opdateret pr. 21. oktober 2021  
MS/MFM/EUC

### Interessekonfliktpolitik

#### Generelt om interessekonfliktpolitik

Denne politik ("Politikken") gælder for de ydelser med relation til værdipapirhandel, som Fondsmæglerselskab Maj Invest A/S og dets medarbejdere (samlet "Maj Invest") udfører for kunder, herunder modtagelse og formidling af ordrer vedrørende værdipapirer, investeringsanalyser, investeringsrådgivning, egen handel og porteføljepleje.

#### Risikoprofil for området

Maj Invest bestræber sig på, at alle kunder får en ærlig, redelig og professionel behandling, så interessekonflikter eller mistanke herom i videst muligt omfang undgås, og ellers håndteres korrekt, såfremt de opstår. 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.

#### 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, inden der indgås aftale med kunden.

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. Når der henvises til Maj Invest, omfatter dette også vores ledere, medarbejdere eller andre med en kvalificeret tilknytning til Maj Invest.

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 kundegrupes 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.
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.

### **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:

1. Maj Invest har interne forretningsgange om håndtering af potentielle og aktuelle interessekonflikter.
2. Medarbejdere skal rapportere aktuelle og potentielle interessekonflikter til deres ledere, så interessekonflikterne behandles på rette niveau.
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 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. Udvalgte medarbejdere er underlagt spekulationsforbud 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.
  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 evt. afstå fra at levere ydelser, hvis der er risiko for, at en kundes interesser ikke tilgodeses.

### 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 førstkommende 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 5. november 2021

---

Bestyrelsesformand  
Tommy Pedersen

---

Bestyrelsesmedlem  
Nils Bernstein

---

Bestyrelsesmedlem  
Jørgen Tang-Jensen

---

Bestyrelsesmedlem  
Maria Helene Hjorth

---

Bestyrelsesmedlem  
Kirsten Slot

---

Bestyrelsesmedlem  
Søren Krag Jacobsen

Tiltrådt af:

---

Adm. direktør  
Jeppe Christiansen

---

Viceadm. direktør  
Henrik Parkhøi

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Kirsten Slot

### Underskriver

På vegne af: Bestyrelsesmedlem i MI A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-231464844106

IP: 217.63.xxx.xxx

2021-11-09 15:36:08 UTC

NEM ID 

## Tommy Pedersen

### Underskriver

På vegne af: Bestyrelsesformand i MI A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-761049004112

IP: 176.22.xxx.xxx

2021-11-09 17:37:39 UTC

NEM ID 

## Jørgen Tang-Jensen

### Underskriver

På vegne af: Bestyrelsesmedlem i MI A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-619266455368

IP: 5.186.xxx.xxx

2021-11-09 18:45:24 UTC

NEM ID 

## Maria Helene Hjorth

### Underskriver

På vegne af: Bestyrelsesmedlem i MI A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-959518957281

IP: 212.237.xxx.xxx

2021-11-09 19:31:09 UTC

NEM ID 

## Nils Bernstein

### Underskriver

På vegne af: Bestyrelsesmedlem i MI A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-844530130924

IP: 83.88.xxx.xxx

2021-11-09 20:44:52 UTC

NEM ID 

## Henrik Parkhøi

### Underskriver

På vegne af: Tiltrådt af viceadm. direktør i MI A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-978230988505

IP: 217.63.xxx.xxx

2021-11-10 08:50:34 UTC

NEM ID 

## Jeppe Christiansen

### Underskriver

På vegne af: Tiltrådt af adm. direktør i MI A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-218775145593

IP: 217.63.xxx.xxx

2021-11-10 10:45:14 UTC

NEM ID 

## Søren Krag Jacobsen

### Underskriver

På vegne af: Bestyrelsesmedlem i MI A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-352021966914

IP: 217.63.xxx.xxx

2021-11-11 10:03:50 UTC

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

#### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <[penneo@penneo.com](mailto:penneo@penneo.com)>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>