




Politik

24. november 2020

Håndtering af interessekonflikter

Indhold

1. Baggrund og formål	1
2. Anvendelsesområde	1
3. Roller og ansvar.....	1
4. Momenter i vurderingen af potentielle eller aktuelle interessekonflikter	2
5. Generelle foranstaltninger til håndtering af interessekonflikter	3
6. Registrering	4
8. Ajourføring og tilgængelighed	5

Politik for: <i>Håndtering af interessekonflikter</i>	Ansvarlig: Bestyrelsen	Side: Side 1 af 9
	Vedtaget af: Bestyrelsen	Implementeret af: Direktionen
	Seneste ændring: 24-11-2020	

1. Baggrund og formål


- 1.1. Obton Forvaltning A/S (herefter benævnt "Selskabet") er som forvalter af alternative investeringsfonde omfattet af reglerne i lovbekendtgørelse nr. 1047 af 14. oktober 2019 om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (herefter benævnt "FAIF-loven").
- 1.2. Politik for håndtering af interessekonflikter (herefter benævnt "politikken") er udarbejdet i henhold til de krav, der fremgår af direktiv 2011/61/EU af 8. juni 2011 (FAIF-direktivet), Kommissionens delegerede forordning nr. 231/2013/EU af 19. december 2012 (FAIF-forordningen) og FAIF-loven.
- 1.3. Denne politik er udarbejdet med det formål at sikre, at selskabet træffer alle rimelige foranstaltninger til forebyggelse og håndtering af interessekonflikter, herunder ved at sikre en tilstrækkelig adskillelse af de interne funktioner og beskytte selskabet selv, investorer, investeringsfondene og andre med direkte eller indirekte tilknytning til selskabet.
- 1.4. Politikken suppleres af selskabets øvrige politikker indenfor risikostyring og aflønning m.fl.

2. Anvendelsesområde

- 2.1. Politikken finder anvendelse for selskabets bestyrelse, ledelse og ansatte, koncernforbundne selskaber samt andre, der er direkte eller indirekte tilknyttet med selskabet gennem et kontrolforhold, hvor disse er i berøring med interessekonflikter.
- 2.2. Interessekonflikter i politikken forstås såvel potentielle som aktuelle interessekonflikter.
- 2.3. Politikken fastlægger de overordnede standarder og principper, som skal følges ved identifikation og håndtering af interessekonflikter i selskabet.

3. Roller og ansvar

- 3.1. Selskabets bestyrelse har det overordnede ansvar for at fastlægge en politik for håndtering af interessekonflikter. Bestyrelsen er ansvarlige for, at politikken tilrettelægges således, det er muligt, at sikre rimelige foranstaltninger med henblik på at identificere, forhindre, styre og overvåge interessekonflikter. Bestyrelsen er ligeledes ansvarlig for vedtagelse af principper og standarder for håndtering af interessekonflikter.

Politik for: <i>Håndtering af interessekonflikter</i>	Ansvarlig: Bestyrelsen	Side: Side 2 af 9
	Vedttaget af: Bestyrelsen	Implementeret af: Direktionen
	Seneste ændring: 24-11-2020	


3.2. Selskabets direktion er ansvarlig for, at politikken gennemføres og efterleves. De nærmere foranstaltninger herfor er beskrevet under afsnit 7.

4. Momenter i vurderingen af potentielle eller aktuelle interessekonflikter

4.1. Selskabet vurderer at en interessekonflikt vil kunne opstå mellem a) selskabet og de forvaltede alternative investeringsfonde, b) selskabet og investorer i de alternative investeringsfonde, c) de forvaltede alternative investeringsfonde indbyrdes, d) investorerne indbyrdes, e) selskabets bestyrelse, ledelse og ansatte indbyrdes.

4.2. Kriterier for bedømmelsen hvorvidt der foreligger en interessekonflikt:

- i. Selskabet selv, en relevant person eller en person, der direkte eller indirekte er forbundet til selskabet gennem kontrolforhold,
 - i. Vil kunne opnå en finansiell gevinst eller undgå et finansielt tab på, bekostning af en alternativ investeringsfond eller disses investorer.
 - ii. Har en anden interesse end de forvaltede alternative investeringsfonde, i resultatet af en tjenesteydelse der leveres til, eller en aktivitet, der udføres for investeringsfondene eller deres investorer eller en anden kunde, eller af en transaktion, der gennemføres på de forvaltede alternative investeringsfondes eller en anden kundes vegne.
 - iii. Har et finansielt eller andet incitament til, at
 - i. sætte et investeringsinstituts, en anden kunde, en kundegruppe eller en anden alternativ investeringsfonds interesse over den enkelte alternative investeringsfond
 - ii. sætte én investors interesse over en anden investors eller investorgruppes interesse i den samme alternative investeringsfond.
 - iv. Udøver de samme aktiviteter for en alternativ investeringsfond, og for en anden alternativ investeringsfond, et investeringsinstitut eller en kunde.
 - v. Modtager eller vil af en anden person end de alternative investeringsfonde eller disses investorer modtage et incitament i forbindelse med kollektiv porteføljepleje for de alternative investeringsfonde i form af et pengebeløb, varer eller tjenesteydelser ud over standardprovisionen eller vederlaget for den pågældende tjenesteydelse.

Politik for: <i>Håndtering af interessekonflikter</i>	Ansvarlig: Bestyrelsen	Side: Side 3 af 9
	Vedtaget af: Bestyrelsen	Implementeret af: Direktionen
	Seneste ændring: 24-11-2020	

5. Generelle foranstaltninger til håndtering af interessekonflikter

- 5.1. Selskabet skal træffe de foranstaltninger som hindrer, at der i forvaltningen af de alternative investeringsfonde, opstår interessekonflikter der kan have skadevirkning i henhold til de alternative investeringsfonde, eller disses investorers interesser.

Hvis ansatte, medlemmer af bestyrelsen, ledelsen m.fl. bliver bekendt med en aktuel eller potentiel interessekonflikt, skal der omgående ske orientering til selskabets administrerende direktør herom, hvor oplysning om interessekonfliktens nærmere karakter angives. De enkelte afdelinger i selskabet, skal være gearret til at handle således, der ikke forekommer en interessekonflikt, og disse skal udforme arbejdsgange der gør det muligt, at identificere interessekonflikter.


- 5.2. Bestyrelsen er ansvarlige for, at der i selskabet til enhver tid træffes alle rimelige foranstaltninger, for at undgå interessekonflikter. Ifølge lovgivning kræves der "rimelige foranstaltninger" som menes foranstaltninger, som er både praktisk og økonomisk muligt for selskabet.

Såfremt det ikke er muligt for selskabet, på tilstrækkelig vis, at forhindre interessekonflikter i at have skadevirkning i henhold til de alternative investeringsfondenes eller investorernes interesser, skal bestyrelsen sikre at håndteringen af konflikten sker på passende måde. Ansvar for håndteringen af interessekonflikter ligger hos direktionen jf. Forretningsgang for håndtering af interessekonflikter.

- 5.3. Ledelsen og ansatte skal til enhver tid udøve aktiviteter i overensstemmelse med redelig forretningssskik og god praksis inden for forvaltningsområdet. For at kunne overholde denne generelle pligt, skal selskabet have tilstrækkelige ressourcer i hver funktion i virksomheden.

- 5.4. De procedurer, selskabet skal etablere for at håndtere, styre og overvåge de identificerede interessekonflikter, er:

- i. Organisatorisk adskillelse af funktioner, således at funktionerne i selskabet ikke kontrollerer de arbejdshandlinger, som funktionen selv er ansvarlig for at udføre, i det omfang dette er muligt, i forhold til selskabets størrelse.
- ii. Interne regler, der kan begrænse medarbejderne i at påtage sig eksterne opgaver, der kan påvirke dem i udførelsen af deres arbejdsopgaver for selskabet.
- iii. Interne regler om begrænsninger i relevante medarbejders adgang til personlig handel, besiddelser og forvaltning af egne midler, samt interne kontrolprocedurer på området.

Politik for: <i>Håndtering af interessekonflikter</i>	Ansvarlig: Bestyrelsen	Side: Side 4 af 9
	Vedttaget af: Bestyrelsen	Implementeret af: Direktionen
	Seneste ændring: 24-11-2020	

- iv. Kontrolprocedurer til sikring af, at der investeres i overensstemmelse med de forvaltede alternative investeringsfondes investeringspolitik og vedtægter, således at de identificerede personer med mulige interessekonflikter ikke opnår en finansiel gevinst på bekostning af de forvaltede alternative investeringsfonde eller investorerne i disse.
- v. Procedurer til sikring af, at de identificerede personer ikke modtager præmiering eller andet udover standardprovisionen for salg i de forvaltede alternative investeringsfonde, der kan medføre, at investeringer i, og for de alternative investeringsfonde, ikke foretages i overensstemmelse med interesserne heri.
- vi. Procedurer til sikring af alle investorenes interesser ved ønske om indløsning, således at investorer ikke bliver unødigt påvirket af andre investorer, der ønsker at indløse deres investeringer før andre investorer i en enkelt alternativ investeringsfond.
 - i. Selskabet skal sikre, at enhver investor der ønsker at investere midler i de af selskabet forvaltede alternative investeringsfonde, ved hvorledes exitstrategierne er for hele fonden og for hver enkelt investor. Ligeledes skal selskabet sikre sig, at der i forbindelse med strategierne bliver korrekt informeret om hver enkelt investors mulighed for at gøre sin modtagende indløsningsret gældende.


5.5. Identifikation af potentielle interessekonflikter er redegjort for i forretningsgangen for Håndtering af interessekonflikter.

6. Registrering

6.1. De procedurer og arbejdsbeskrivelser, der i selskabet indføres med det formål at håndtere interessekonflikter, skal indrettes således, at selskabets ledelse og ansatte i de enkelte afdelinger, registrere ikke-identificerede potentielle risici i selskabets Learning Library.

Dette skal bevirke at selskabets ledelse håndtere aktuelle og potentielle interessekonflikter, og derved kunne identificere, forhindre, styre og overvåge disse i overensstemmelse med nærværende politik. Registreringen skal ske efter underretning om interessekonflikten til selskabets adm. direktør.

6.2. Selskabets administrerende direktør skal én gang årligt aflægge rapport til selskabets bestyrelse vedr. de identificerede interessekonflikttyper, evt. aktualiserede interessekonflikter samt håndteringen heraf.

Politik for: <i>Håndtering af interessekonflikter</i>	Ansvarlig: Bestyrelsen	Side: Side 5 af 9
	Vedttaget af: Bestyrelsen	Implementeret af: Direktionen
	Seneste ændring: 24-11-2020	

- 6.3. Ved interessekonflikter af særligt omfangsrig og væsentlig karakter skal bestyrelsen straks underrettes herom. I så fald overgår beslutningskompetencen vedr. interessekonfliktens håndtering til bestyrelsen.

7. Direktionens rolle


- 7.1. Selskabets direktion skal sikre, at politikken efterlevs. Direktionen skal uddybe politikken i forretningsgange m.v., der understøtter identificeringen potentielle og aktuelle interessekonflikter.
- 7.2. Direktionen er ansvarlig for, at indretningen af selskabet både organisatorisk og administrativt, kan træffe alle rimelige foranstaltninger med henblik på at identificere, forhindre, styre og overvåge interessekonflikter, så disse ikke får skadevirkninger for de forvaltede alternative investeringsfonde eller for fondenes investorer.

Selskabet skal ligeledes være indrettet med tilstrækkelige interne procedurer og processer til, at kunne håndtere identificerede interessekonflikter. Således skal direktionen sikre, at der i selskabet bliver identificeret potentielle interessekonflikter i overensstemmelse med lovningskravene.

- 7.3. Direktionen er ansvarlig for, at selskabets medarbejdere, for hvem det skønnes relevant, modtager meddelelse om hvor politikken kan findes, samt modtager meddelelse ved foretagende ændringer til denne politik.

8. Ajourføring og tilgængelighed

- 8.1. Denne politik samt de hertil relaterede procedurer og foranstaltninger, skal til enhver tid opdateres som følge af ændringer i lovgivningen, vejledninger fra Finanstilsynet, eller andre forhold, der kræver en opdatering. Endvidere skal politikken opdateres, såfremt der sker væsentlige forandringer i de forudsætninger, der ligger til grund for udformningen af politikken.
- 8.2. Bestyrelsen vurderer, mindst én gang årligt, om politikken er betryggende i forhold til selskabets forretningsmæssige aktiviteter, organisation, ressourcer samt de markedsforhold som selskabets udøver aktiviteter under. Denne vurdering foretages på baggrund af de risici, som selskabet er udsat for, herunder forretningsmodellens indflydelse på risiko og risikoniveauer. Forhold som selskabets antal ansatte, kompetencer, IT-systemer og selska-

Politik for: <i>Håndtering af interessekonflikter</i>	Ansvarlig: Bestyrelsen	Side: Side 6 af 9
	Vedtaget af: Bestyrelsen	Implementeret af: Direktionen
	Seneste ændring: 24-11-2020	

bets interne kommunikation, skal ligeledes tages i betragtning ved opdatering og ajourføring af politikken.


- 8.3. På baggrund af de rapporteringsveje og rapporteringskrav, der gennem politikken og herefter vedtagende forretningsgang er fastsat, skal bestyrelsen føre kontrol med at processen og procedurerne i denne politik efterleves. Såfremt der er uoverensstemmelser mellem politikken og de faktiske forhold i selskabet, skal bestyrelsen vurdere hvilke tiltag der skal ændres.
- 8.4. Compliancefunktionen kontrollerer, hvorvidt politikken samt øvrige styringsdokumenter, såsom forretningsgange og arbejdsbeskrivelser omfattet af informationshierarkiet er i overensstemmelse med politikken.
- 8.5. De enkelte arbejdsområder i selskabet er hver især ansvarlige for at etablere arbejdsgange i overensstemmelse med politikken, interne kontroller for at understøtte og sikre overholdelse af reglerne vedr. interessekonflikter.

Vedtaget af bestyrelsen den 24. november 2020.

Underskriver	Rolle
Esben Vibe	Bestyrelsesformand
Lars Bentsen	Bestyrelsesmedlem
Søren Dahlgaard	Bestyrelsesmedlem

Tiltrådt af direktionen den 24. november 2020.

Underskriver	Rolle
Søren Lindgaard	Administrerende direktør
Anders Marcus	Direktør

Politik for: <i>Håndtering af interessekonflikter</i>	Ansvarlig: Bestyrelsen	Side: Side 7 af 9
	Vedtaget af: Bestyrelsen	Implementeret af: Direktionen
	Seneste ændring: 24-11-2020	

Ændringer i politikken:

Ændring:	Grundlag for ændring:	Dato for intern ændring:	Ansvarlig:	Betydning for politikken:
Hele dokumentet	Opdatering og ajourføring af indholdet i politikken	18-11-2019	KSK	Politikken er opdateret og ajourført således denne stemmer overs med selskabets resterende styringsdokumenter.
Ændring af dato og layout		10-02-2020	KSK	Ingen
Opdatering af indhold i overensstemmelse med lovbekendtgørelse nr. 1047 af 14. oktober 2019 om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.	Lov opdatering	11-11-2020	KSK	Ingen

ΠΕΝΝΕΟ

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

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

Søren Lindgaard

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-986358723647

IP: 92.43.xxx.xxx

2020-11-25 08:49:29Z

NEM ID 

Søren Dahlgaard

Direktionsmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-009362017533

IP: 92.43.xxx.xxx

2020-11-25 09:14:26Z

NEM ID 

Esben Vibe

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-750904182907

IP: 80.167.xxx.xxx

2020-11-25 10:33:17Z

NEM ID 

Lars Bentsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-251440079643

IP: 77.241.xxx.xxx

2020-11-25 10:40:36Z

NEM ID 

Anders Marcus

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-505808409090

IP: 92.43.xxx.xxx

2020-11-27 11:41:59Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: AUH35-VJES0-Y66BE-J00V6-ECCN2-E7CZ5

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 tidsstemplet 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>. 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>