

# MAJ BANK

Opdateret pr. 29. januar 2020

Dokument P-MB-07.03 -3. marts 2020

## Interessekonfliktpolitik

### Generelt om interessekonfliktpolitik

Denne politik ("Politikken") gælder for de ydelser, som Maj Bank A/S og dets medarbejdere (samlet "Maj Bank") udfører for kunder, herunder primært investeringsrådgivning samt modtagelse og formidling af ordrer vedrørende værdipapirer. Politikken er udarbejdet i henhold til FIL § 72 og §9 i bekendtgørelse nr. 921/217 om de organisatoriske krav til og betingelserne for drift af virksomhed som værdipapirhandler.

Bankens kunder skal oplyses om Maj Banks interessekonfliktpolitik, når det er relevant. Interessekonfliktpolitikken skal også fremgå af Maj Banks hjemmeside.

### Risikoprofil for området

Maj Bank 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 Bank identificerer og håndterer potentielle og aktuelle interessekonflikter.

Interessekonflikter kan opstå som følge af Maj Banks interesser og tilknytning til andre kunder, koncernforhold, modparter og leverandører mv., og de kan opstå både mellem Maj Bank og Maj Banks kunder eller indbyrdes mellem Maj Banks kunder.

### Overordnede strategiske mål for at holde risikoprofil (*hvordan sikres det*)

Interessekonflikter søges begrænset mest muligt. I situationer hvor interessekonflikter ikke kan undgås, oplyser Maj Bank om den generelle håndtering af interessekonflikter, inden der indgås aftale med kunden.

Maj Bank drøfter på bestyrelsesniveau løbende den investeringservice, de 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. Bestyrelsen er i sin tilrettelæggelse af sin drøftelse opmærksom på, om et bestyrelsesmedlem tillige er indvalgt som bestyrelsesmedlem i et koncernselskab eller er ansat som direktør eller væsentlig risikotager i et koncernselskab. Ved behandling af koncerninterne forhold vurderes i muligt omfang på forhånd, om dette kan give anledning til interessekonflikt.

### Identificerede interessekonflikter

Nedenfor er nævnt konkrete eksempler på interessekonflikter mellem Maj Bank og vores kunder. Beskrivelsen er ikke udtømmende. Når der henvises til Maj Bank, omfatter dette også vores ledere, medarbejdere eller andre med en kvalificeret tilknytning til Maj Bank eller selskaber i den koncern, hvor Maj Bank indgår.

Interessekonflikter kan bl.a. forekomme:

1. Hvis Maj Bank/Maj Bank-koncernen kan opnå en finansiel gevinst eller undgå et finansielt tab på bekostning af kunden.
2. Hvis Maj Bank/Maj Bank-koncernen 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 Bank/Maj Bank-koncernen har incitament, f.eks. finansielt, til at sætte en anden kundes eller kundegruppes interesser over kundens interesser.
4. Hvis Maj Bank/Maj Bank-koncernen selv udfører samme type forretninger som kunden.
5. Hvis Maj Bank/Maj Bank-koncernen 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 Bank/Maj Bank-koncernens medarbejdere har en intern viden (oplysninger som ikke er offentligt kendte, og som kunne på påvirke kursen på et finansielt instrument, hvis de var offentlige) eller andre fortrolige oplysninger om forhold, der er af betydning for kunder.

7. Hvis Maj Bank/Maj Bank-koncernen handler finansielle instrumenter, som er udstedt af Maj Bank/Maj Bank-koncernen, eller Maj Bank/Maj Bank-koncernen samarbejder med udstederen.
8. Hvis Maj Bank/Maj Bank-koncernen fra en tredjemand modtager betalinger eller honorar (f.eks. placerings-/beholdningsprovisioner eller tegningsprovision), der er afhængig af omsætningen af et eller flere finansielle instrumenter.
9. Hvis kunder rådgives af en medarbejder, der har en egen interesse i omsætning af et eller flere bestemte finansielle instrumenter, som indgår eller burde indgå i rådgivningen.
10. Hvis en aktivitet/opgave alene varetages af medarbejdere, som er splitansat i koncernen, og der er andre opgaver i koncernen, som trækker på de pågældende medarbejders ressourcer.
11. Hvis en aktivitet/opgave i høj grad er afhængig af koncerninterne ydelser ydet under Service Level Agreement, og der er andre opgaver i koncernen, som trækker på de ressourcer hos de pågældende koncerninterne funktioner.

### Identifikation og håndtering af interessekonflikter (metoder og midler)

For at alle kunder kan få en ærlig, redelig og professionel behandling, har Maj Bank etablerede procedurer for at undgå interessekonflikter i videst muligt omfang, og ellers håndteres korrekt, såfremt de måtte opstå:

Bestyrelsen vurderer, at de potentielle interessekonflikter anført ovenfor kan søges løst på følgende måde:

|  |  |
|--|--|
| Ad. Hvis Maj Bank/Maj Bank-koncernen kan opnå en finansiell gevinst eller undgå et finansielt tab på bekostning af kunden.   |  |
| <i>Hvori består interessekonflikten</i>  | <i>Håndtering</i>  |
| Interessekonflikt kan opstå, hvis Maj Bank potentielt kan opnå en gevinst, f.eks. provisioner, agenthonorar, eller undgå et tab på rådgivning om (og kundens investering i) et bestemt værdipapir eller et bestemt produkt, som ikke er i kundens interesse. Risikoen er, at rådgivning ikke sker i kundens interesse eller ikke er afkastmæssigt begrundet. | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kunden skal altid have information i forbindelse med investeringsrådgivning, hvis det, der rådgives om, kan give fordele for Maj Bank eller Maj Invest-koncernen. Dette vil altid være tilfældet for andele i Investeringsforeningen Maj Invest og kan også være tilfældet for andre produkter, f.eks. andre investeringsforeninger, som der er indgået distributionsaftale med.</li> </ul> |

|  |  |
|--|--|
| <p>Produkter, som potentielt ville kunne skabe denne interessekonflikt, er primært:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rådgivning om livrente (pga. agentaftale med AP)</li> <li>• Rådgivning om investering i andele i investeringsforeninger, som Maj Bank har en distributionsaftale med og dermed kan modtage provision på.</li> <li>• Rådgivning om investering i andele i en eller flere investeringsforeninger med forskellige satser for formidlingsprovision, f.eks., vil Maj Banks indtjening være væsentlig større, hvor kunden investerer i andele, der medfører en formidlingsprovision på 75bps end på 60bps. Det gælder både i valget mellem flere investeringsforeninger samt i valget mellem andele af aktier og obligationer.</li> </ul> <p>Interessekonflikt kan også opstå, hvis et andet selskab i koncernen, f.eks. Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S, kan opnå en gevinst ved rådgivning om et bestemt produkt. Produkter, som potentielt ville kunne skabe denne interessekonflikt, er primært:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rådgivning om andele i Investeringsforeningen Maj Invest, idet Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S er investeringsrådgiver for denne investeringsforening.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kunden får altid to investeringsforslag: Ét med Maj Invest-produkter og et uden. Kunden får derfor altid mulighed for at vælge det forslag, som ikke giver en finansiel gevinst for Maj Invest-koncernen (idet formidlingsprovision altid refunderes, se nedenfor). Kunden kan desuden som en tredje mulighed selv sammensætte sin portefølje af aktier, obligationer, investeringsforeninger og indeksfonde efter egen vurdering.</li> <li>• Kunden skal altid godkende de konkrete investeringsforslag og de enkelte investeringer.</li> <li>• Kunden får altid refunderet en del af formidlingsprovision modtaget fra Investeringsforeningen Maj Invest, evt. en del af formidlingsprovision modtaget fra andre investeringsforeninger samt en del af provisioner fra AP i forbindelse med livrenteproduktet. Andelen vil ved samme formidlingsprovisionsats være af samme størrelse, uanset om der vælges Investeringsforeningen Maj Invest eller andre investeringsforeninger.</li> <li>• Maj Invest Markets vil ikke blive anvendt som broker.</li> <li>• Maj Bank er ansvarlig for investeringsforslag til kunderne i form af andre investeringsforeninger og livrenteproduktet. Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S vil ikke være involveret i sammensætning af investeringsforslag.</li> </ul> |
| <p>Ad. Hvis Maj Bank/Maj Bank-koncernen har en anden interesse end kunden i resultatet af en tjenesteydelse, der leveres til kunden, eller af en transaktion, der gennemføres på kundens vegne.</p>  |  |
| <p><i>Hvori består interessekonflikten</i></p>   | <p><i>Håndtering</i></p>   |
| <p>Interessekonflikten kan bestå i, at investeringen for kundegrupper eller kunder ikke er afkastmæssigt motiveret, men er foretaget af hensyn til Maj Banks eller Maj Invest-koncernens egne interesser og for at pleje disse.</p> <p>Produkter, som potentielt ville kunne skabe denne interessekonflikt er:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rådgivning om livrente (pga. agentaftale med AP)</li> </ul> <p>Interessekonflikt vil særligt kunne opstå, hvis et andet selskab i koncernen, f.eks. Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S, kan opnå en fordel ved rådgivning om et bestemt produkt.</p>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kunden skal altid have information i forbindelse med investeringsrådgivning, hvis det, der rådgives om, kan give fordele for Maj Bank eller Maj Invest-koncernen. Dette vil altid være tilfældet for andele i Investeringsforeningen Maj Invest, og kan også være tilfældet for andre produkter, f.eks. andre investeringsforeninger, som der er indgået distributionsaftale med.</li> <li>• Kunden skal som udgangspunkt oplyses, hvis der rådgives om andele i en investeringsforening, hvis hovedrådgiver er distributør af Investeringsforeningen Maj Invest (krydssalg).</li> <li>• Kunden får altid to investeringsforslag: Ét med Maj Invest-produkter og et uden.</li> </ul>  |

|   |   |
|---|---|
| <p>Produkter, som potentielt ville kunne skabe denne interessekonflikt, er primært:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rådgivning om andele i Investeringsforeningen Maj Invest, idet Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S er investeringsrådgiver for denne investeringsforening.</li> <li>• Rådgivning om andele i andre investeringsforeninger, hvis hovedrådgiver er væsentlig distributør af Investeringsforeningen Maj Invest, f.eks. Sydbank (krydssalg).</li> </ul>  | <p>Kunden får derfor altid mulighed for at vælge det forslag, som ikke påvirker Maj Invest-koncernen (idet formidlingsprovision altid refunderes, se nedenfor). Kunden kan desuden som en tredje mulighed selv sammensætte sin portefølje af aktier, obligationer, investeringsforeninger og indeksfonde efter egne vurderinger. Kunden skal altid godkende konkrete investeringsforslag og de enkelte investeringer.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kunden får altid refunderet en del af formidlingsprovision modtaget fra Investeringsforeningen Maj Invest, evt. en del af formidlingsprovision modtaget fra andre investeringsforeninger samt en del af provisioner fra AP i forbindelse med livrenteproduktet. Andelen vil ved samme formidlingsprovisi- onssats være af samme størrelse, uanset om der vælges Investeringsforeningen Maj Invest eller andre investeringsforeninger.</li> <li>• Maj Bank er ansvarlig for investeringsforslag til kunderne i form af andre investeringsforeninger og livrenteproduktet. Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S vil ikke være involveret i sammensætning af investeringsforslag.</li> </ul> |
| <p>Ad. Hvis Maj Bank/Maj Bank-koncernen har incitament, f.eks. finansielt, til at sætte en anden kundes eller kundegruppes interesser over kundens interesser.</p>  |   |
| <p><i>Hvori består interessekonflikten?</i></p>   | <p><i>Håndtering</i></p>  |
| <p>Interessekonflikten kan opstå i forbindelse med indbyrdes konkurrerende transaktioner.</p> <p>Som udgangspunkt forventes denne interessekonflikt ikke at opstå, da Maj Banks kunder hver især forventes at være af begrænset størrelse og med samme profil, og Maj Banks kunder vil adskille sig i type fra resten af Maj Invest-koncernen.</p> <p>En interessekonflikt kan være, at der ved bundthandel kan afregnes til forskellige kurser i samme værdipapir til forskellige kunde-grupper eller kunder så kunder eller kunde-gruppe forfordes.</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Al kundehandel routes via Arbejdernes Landsbank og afregnes på vilkår, der vil være bestemt af aftale med AL. Afregning af handler vil ske til kurs anvendt af AL. Maj Bank vil derfor ikke ved bundthandel kunne tilstræbe forskellige kurser.</li> <li>• Alle handler sker som kommissionshandler.</li> <li>• Maj Invest Markets vil ikke blive anvendt som broker.</li> </ul>   |
| <p>Ad. Hvis Maj Bank/Maj Bank-koncernen selv udfører samme type forretninger som kunden.</p>  |   |
| <p><i>Hvori består interessekonflikten?</i></p>   | <p><i>Håndtering</i></p>  |
| <p>Interessekonflikten kan opstå enten ved at Maj Invest-koncernen er modpart (direkte eller indirekte) eller ved indbyrdes konfliktende transaktioner.</p>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Maj Bank vil kun i meget begrænset omfang udføre forretninger for egenbeholdningen. Der er indgået en investeringsrådgivnings- og formidlingsaftale med</li> </ul>   |

|  |  |
|--|--|
| <p>Som udgangspunkt forventes denne interessekonflikt ikke at opstå, da Maj Banks kunder adskiller sig fra kunderne i resten af Maj Invest-koncernen. Således håndterer Maj Invest-koncernen i dag ikke detailkunder, som forventes at være kudegrundlaget i Maj Bank.</p> <p>Endvidere vil Maj Bank ikke selv udføre samme type forretninger som kunden, da Maj Bank vil have egenbeholdningen stående meget likvidt.</p> <p>Interessekonflikten kan bestå i, at Maj Bank rådgiver om investering i et værdipapir, som ligger i <u>egenbeholdningen i Maj Invest Holding eller Fondsmæglerselskabet Maj Invest</u>, og hvor rådgivningen ikke er afkastmæssigt motiveret men er foretaget af hensyn til koncernens egne positioner og for at pleje disse.</p> <p>Interessekonflikten kan også bestå i rådgivning om investering i et <u>porteføljeselskab, som ligger i en af de PE-fonde</u> som Maj Invest Equity er rådgiver for (typisk ved IPO).</p> | <p>Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S vedrørende placering af egenbeholdning.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Maj Bank rådgiver som udgangspunkt ikke om investering i enkeltaktier, men om andele i investeringsforeninger og indeksforeninger. Risikoen for interessekonflikter ved samme transaktioner vurderes derfor at være ubetydelig.</li> <li>• Kunden får altid to investeringsforslag: Ét med Maj Invest-produkter og et uden. Kunden får derfor altid mulighed for at vælge det forslag, som ikke påvirker Maj Invest-koncernen (idet formidlingsprovision altid refunderes, se nedenfor). Kunden kan desuden som en tredje mulighed selv sammensætte sin portefølje af aktier, obligationer, investeringsforeninger og indeksfonde efter egne vurderinger.</li> <li>• Kunden skal altid godkende konkrete investeringsforslag og de enkelte investeringer.</li> <li>• Maj Bank vil ikke rådgive om investering i aktier ved IPO's i selskaber i en af de PE-fonde, som Maj Invest Equity er rådgiver for.</li> <li>• Maj Invest Markets vil ikke blive anvendt som broker.</li> </ul> |
| <p>Ad. Hvis Maj Bank/Maj Bank-koncernen 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.</p>  |  |
| <p><i>Hvori består interessekonflikten?</i></p> <p>Selvom Maj Bank alene yder rådgivning og gennemfører handler efter kundens godkendelse, kan der opstå interessekonflikter som følge af fordele fra tredjemand.</p> <p>Udover provisionstilfælde (investeringsforeninger, incl. Investeringsforeningen Maj Invest) vil services, som potentielt ville kunne skabe denne interessekonflikt primært være:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rådgivning om livrente (pga. agentaftale med og agenthonorar fra AP).</li> <li>• Rådgivning om andele i andre investeringsforeninger, hvis hovedrådgiver er væsentlig distributør af Investeringsforeningen Maj Invest, f.eks. Sydbank (krydssalg).</li> </ul> <p>Interessekonflikt kan også opstå, hvis et andet selskab i koncernen, f.eks. Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S kan opnå en gevinst ved</p>   | <p><i>Håndtering</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kunden får altid refunderet en del af formidlingsprovision modtaget fra Investeringsforeningen Maj Invest, evt. en del af formidlingsprovision modtaget fra andre investeringsforeninger samt en del af provisioner fra AP i forbindelse med livrenteproduktet. Andelen vil ved samme formidlingsprovisionsats være af samme størrelse, uanset om der vælges Investeringsforeningen Maj Invest eller andre investeringsforeninger.</li> <li>• Kunden skal altid have information i forbindelse med investeringsrådgivning, hvis det der rådgives om kan give fordele for Maj Bank eller Maj Invest-koncernen. Dette vil altid være tilfældet for andele i Investeringsforeningen Maj Invest, og kan også være tilfældet for andre produkter, f.eks. andre investeringsforeninger, som der er indgået</li> </ul>  |

|   |  |
|---|--|
| <p>rådgivning om et bestemt produkt. Produkter, som potentielt ville kunne skabe denne interessekonflikt, er primært:</p> <p>Rådgivning om andele i Investeringsforeningen Maj Invest, idet Fondsmæglersekskabet Maj Invest A/S er investeringsrådgiver for denne investeringsforening.</p>   | <p>distributionsaftale med eller Maj Banks forsikringsagent-forhold til AP.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kunden skal som udgangspunkt oplyses, hvis der rådgives om andele i en investeringsforening, hvis hovedrådgiver er distributør af Investeringsforeningen Maj Invest (krydssalg).</li> <li>• Kunden skal altid godkende konkrete investeringsforslag og de enkelte investeringer.</li> <li>• Maj Bank er ansvarlig for investeringsforslag til kunderne i form af andre investeringsforeninger og livrenteproduktet. Fondsmæglersekskabet Maj Invest A/S vil ikke være involveret i sammensætning af investeringsforslag.</li> </ul> |
| <p>Ad. Hvis Maj Bank/Maj Bank-koncernen er modpart til kunder i en handel med finansielle instrumenter.</p>   |  |
| <p><i>Hvori består interessekonflikten?</i></p>   | <p><i>Håndtering</i></p>   |
| <p>Interessekonflikten kan opstå enten ved, at Maj Invest-koncernen er modpart (direkte eller indirekte), og hvor handel ikke bliver indgået på bedst mulige vilkår for kunden, men foretages af hensyn til koncernens interesser, og for at pleje disse.</p>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Maj Bank vil alene formidle handler. Maj Bank vil kun i meget begrænset omfang udføre forretninger for egenbeholdningen. Der er indgået en investeringsrådgivnings- og formidlingsaftale med Fondsmæglersekskabet Maj Invest A/S vedrørende placering af egenbeholdning og overskudslikviditet.</li> <li>• Maj Bank vil ikke rådgive om investering i aktier ved IPO's i selskaber i en af de PE-fonde, som Maj Invest Equity er rådgiver for.</li> <li>• Al kundehandel routes via Arbejdernes Landsbank. Maj Invest Markets vil ikke blive anvendt som broker.</li> </ul>   |
| <p>Ad. Hvis Maj Bank/Maj Bank-koncernens medarbejdere har en intern viden (oplysninger som ikke er offentligt kendte, og som kunne på påvirke kursen på et finansielt instrument, hvis de var offentlige) eller andre fortrolige oplysninger om forhold, der er af betydning for kunder.</p>  |  |
| <p><i>Hvori består interessekonflikten?</i></p>   | <p><i>Håndtering</i></p>   |
| <p>Det forventes som udgangspunkt ikke, at Maj Banks medarbejder får intern viden.</p> <p>Får Maj Banks medarbejdere intern viden som følge af informationsmøder eller andet med konkrete børsnoterede virksomheder, eller på anden vis kommer i besiddelse af intern viden, skal Maj Banks medarbejdere afstå fra rådgivning om investering i det pågældende værdipapir.</p> | <p>Maj Bank har interne forretningsgange 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 Bank 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 er omfattet af disse regler.</p>   |
| <p>Ad. Hvis Maj Bank/Maj Bank-koncernen handler finansielle instrumenter, som er udstedt af Maj Bank/Maj Bank-koncernen, eller Maj Bank/Maj Bank-koncernen samarbejder med udstederen.</p>  |  |
| <p><i>Hvori består interessekonflikten?</i></p>   | <p><i>Håndtering</i></p>   |

|  |   |
|--|---|
| <p>At Maj Bank i rådgivning har en præference for udbydere, som Maj Invest-koncernen har et tæt samarbejde med eller hvor Maj Invests Deputy CEO (bestyrelsesmedlem i Maj Bank) er i bestyrelsen.</p>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Konkrete investeringsforslag i enkeltsselskaber skal ikke drøftes i Maj Banks bestyrelse og ej heller på direktionniveau i Maj Invests-koncernen.</li> <li>• Maj Bank vil ikke rådgive om investering i aktier ved IPO's i selskaber i en af de PE-fonde, som Maj Invest Equity er rådgiver for.</li> <li>• Kunden skal altid have information i forbindelse med investeringsrådgivning, hvis der rådgives om andele i Investeringsforeningen Maj Invest.</li> <li>• Kunden skal som udgangspunkt oplyses, hvis der rådgives om andele i en investeringsforening, hvis hovedrådgiver er distributør af Investeringsforeningen Maj Invest (krydssalg).</li> </ul>   |
| <p>Ad. Hvis Maj Bank/Maj Bank-koncernen fra en tredjemand modtager betalinger eller honorar (fx placerings-/beholdningsprovisioner eller tegningsprovision), der er afhængig af omsætningen af et eller flere finansielle instrumenter.</p>      |   |
| <p><i>Hvori består interessekonflikten?</i></p>  | <p><i>Håndtering</i></p>  |
| <p>Det er Maj Banks intention at indgå aftaler med Investeringsforeninger om distribution af andele.</p> <p>Det er også Maj Invests intention at indgå aftaler med AP om livrenteprodukt, hvor Maj Bank som agent for AP modtager provision.</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• På 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. børs-mæglerbrug og -kommissioner, eksterne konsulenter mv.), gennemgår Maj Bank fra tid til anden egen praksis i lyset af gældende lovgivningsrammer og branchepraksis for at sikre, at kundens interesser er varetaget.</li> <li>• Kunden får altid refunderet en del af formidlingsprovision modtaget fra Investeringsforeningen Maj Invest, evt. en del af formidlingsprovision modtaget fra andre investeringsforeninger samt en del af provisioner fra AP i forbindelse med livrenteproduktet. Andelen vil ved samme formidlingsprovisi- onssats være af samme størrelse, uanset om der vælges Investeringsforeningen Maj Invest eller andre investeringsforeninger.</li> </ul> <p>(se også besvarelsene ovenfor)</p> |
| <p>Ad. Hvis kunder rådgives af en medarbejder, der har en egen interesse i omsætning af et eller flere bestemte finansielle instrumenter, som indgår eller burde indgå i rådgivningen.</p>   |   |
| <p><i>Hvori består interessekonflikten?</i></p>  | <p><i>Håndtering</i></p>  |
| <p>Interessekonflikten kan bestå i, at investeringen for kundegrupper eller kunder ikke er afkastmæssigt motiveret, men er foretaget af hensyn til medarbejderens egne positioner og for at pleje disse.</p>                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Investeringsforslag vil blive genereret via Maj World og vil derfor være afstemt på direktionniveau, og vil følge en overordnet fastlagt investeringsprofil. En medarbejder kan således som udgangspunkt ikke rådgive om</li> </ul>  |



|   |  |
|---|--|
| <p>Eksempel: En medarbejder anbefaler investeringer i enkeltpapirer, hvor medarbejderen selv har en beholdning.</p>   | <p>investering i et produkt, som ikke indgår i investeringsforslag genereret fra Maj World.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kunden får altid to investeringsforslag: Ét med Maj Invest-produkter og et uden. Kunden får derfor altid mulighed for selv at vælge. Kunden kan desuden som en tredje mulighed selv sammensætte sin portefølje af aktier, obligationer, investeringsforeninger og indeksfonde efter egne vurderinger.</li> <li>• Maj Bank rådgiver ikke om investering i enkeltaktier, men om andele i investeringsforeninger og indeksforeninger. Risikoen for at den enkelte medarbejder kan pleje egne positioner vurderes derfor at være ubetydelig.</li> <li>• Kunden skal altid godkende konkrete investeringsforslag og de enkelte investeringer.</li> </ul> |
| <p><b>Ad. Hvis en aktivitet/opgave alene varetages af medarbejdere, som er splitansat i koncernen, og der er andre opgaver i koncernen, som trækker på de pågældende medarbejders ressourcer.</b></p>   |  |
| <p><i>Hvori består interessekonflikten?</i></p>   | <p><i>Håndtering</i></p>   |
| <p>For medarbejdere, der er splitansat, vil der skulle udføres opgaver i hvert sit selskab. Der kan opstå en interessekonflikt, hvis medarbejderen er tidsmæssigt presset eller ikke vil kunne prioritere vigtige opgaver.</p>                              | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Maj Banks direktion vil fra tid til anden i lyset af gældende lovgivningsrammer og omfang af forretning vurdere splitansættelser, herunder ansættelsesprocenter. Maj Banks organisation og outsourcete funktioner vil en gang årligt være genstand for drøftelser i bestyrelsen.</li> <li>• Forretningsgang for koncerninterne forhold fastsætter proces, ansvarlige og interval for gennemgang af blandt andet splitansættelser.</li> <li>• Der udarbejdes separat instruks i Maj Bank med særskilt funktionsbeskrivelse for splitansatte medarbejdere.</li> <li>• Der afholdes som udgangspunkt separat MUS mv. i Maj Bank med splitansatte medarbejdere.</li> </ul>  |
| <p><b>Ad. Hvis en aktivitet/opgave i høj grad er afhængig af koncerninterne ydelser ydet under Service Level Agreement, og der er andre opgaver i koncernen, som trækker på de ressourcer hos de pågældende koncerninterne funktioner.</b></p>              |  |
| <p><i>Hvori består interessekonflikten?</i></p>   | <p><i>Håndtering</i></p>   |
| <p>For opgaver, der skal løses i henhold til koncernintern aftale, med hjælp af en koncernfællesfunktion, kan der opstå en interessekonflikt, hvis koncernfunktionen er tidsmæssigt presset eller ikke vil kunne prioritere vigtige opgaver i Maj Bank.</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Maj Banks direktion vil fra tid til anden i lyset af gældende lovgivningsrammer og omfang af forretning vurdere outsourcing til koncernfunktion.</li> <li>• Maj Banks organisation og outsourcete funktioner vil en gang årligt være genstand for drøftelser i bestyrelsen.</li> </ul>  |

|   |  |
|---|--|
| <p>Enkelte opgaver, der skal løses i henhold til koncernintern aftale</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Den koncerninterne Service Level Agreement (SLA) fastsætter på detaljerede niveau opgaver, ansvar, afleveringsterminer og målepunkter for de opgaver, der skal udføres. I det omfang, det giver mening for Maj Bank, vil den koncernfælles funktion stille efter ensartede typer af rapportering mv for at sikre overskuelighed og bedre opfølgingsmulighed.</li> <li>• Forretningsgang for koncerninterne forhold fastsætter proces, ansvarlige og interval for genforhandling af SLA. SLA er udarbejdet med bistand fra ekstern advokat.</li> </ul> |
|---|--|

Udover håndteringen af de konkrete interessekonflikter ovenfor har Maj Bank fastsat følgende generelle retningslinjer for interessekonflikthåndtering:

1. Maj Bank 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. På områder, hvor der er særlig risiko for, at der kan opstå interessekonflikter, indeholder Maj Banks forretningsgange procedurer for håndtering heraf, f.eks.
  - 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,
  - allokering af investeringsmuligheder mellem flere kunder,
  - håndtering af fejl, f.eks. operationelle hændelser.
4. Udvalgte relevante medarbejdere er underlagt spekulationsforbud i forhold til handel med værdipapirer.
5. Maj Bank har interne forretningsgange med klare regler om håndtering af operationelle fejl, herunder hvem der skal have orientering om fejl. Forretningsgangen skal sikre, at Maj Bank håndterer operationelle fejl ensartet og korrekt.
6. I de tilfælde, hvor Maj Banks 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 Bank sørge for at oplyse interessekonflikten og forholdene herom til kunden og efter omstændighederne sørge for kundens udtrykkelige samtykke. Maj Bank vil også afhængig 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 direktøren omgående give meddelelse herom til bestyrelsesformanden (skriftligt, evt. elektronisk pr. e-mail) og på førstkommande bestyrelsesmøde til hele bestyrelsen (skriftligt). Direktøren skal i samarbejde med bestyrelsen omgående træffe nødvendige foranstaltninger for, at Politikken igen kan overholdes.

Politikken revideres årligt af Maj Banks direktør eller efter behov, herunder ved væsentlige ændringer i de forudsætninger, der ligger til grund, og godkendes af Maj Banks bestyrelse.

Spørgsmål om Maj Bank og Maj Banks interessekonfliktpolitik kan rettes til Maj Banks direktør.

### **Løbende rapportering til bestyrelsen**

Direktøren sørger for, at der føres en fortegnelse over de typer af investeringsservice, accessoriske tjenesteydelser eller investeringsaktiviteter, hvor der er opstået eller kan opstå en interessekonflikt, der medfører en væsentlig risiko for at skade Maj Banks kunder. Direktøren rapporterer løbende og minimum hvert kvartal til bestyrelsen om aktuelle og potentielle interessekonflikter og overholdelsen af Politikken.

Ikrafttræden

Denne politik træder i kraft ved bestyrelsens godkendelse og underskrift.

Vedtaget af bestyrelsen den 3. marts 2020

I bestyrelsen:

---

Bestyrelsesformand  
Cato Baldvinsson

---

Bestyrelsesmedlem  
Nils Bernstein

---

Bestyrelsesmedlem

Henrik Parkhøi

---

Bestyrelsesmedlem

Marianne Settnes

Tiltrådt af:

---

Direktør

Tonny Nissen