

## RIKTLINJER FÖR HANTERING AV INTRESSEKONFLIKTER

---

<b>Fastställd av</b>	Styrelsen
<b>Datum</b>	2022-09-01
<b>Senast fastställd</b>	2021-09-02
<b>Fastställs</b>	Vid behov men minst årligen
<b>Rättslig grund</b>	Förordning (EU) nr. 231/2013
<b>Ansvarig uppdatering</b>	VD

## 1 ALLMÄNT

Av artikel 31-36 EU-kommissionens delegerade förordning (EU) nr. 231/2013 framgår det att en AIF-förvaltare som förvaltar en öppen AIF-fond ska ha interna regler som anger hur bolaget hanterar intressekonflikter. Motsvarande regler återfinns för fondbolag i 15 kap. Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) för värdepappersfonder. Vidare finns särskilda krav på fondbolag med tillstånd för diskretionär förvaltning att följa § 8 kap 12 § lag (2007:528) om värdepappersmarknaden. Reglerna ska fastställas av styrelsen och vara lämpliga med hänsyn till företagets storlek och organisation samt till verksamhetens art, omfattning och komplexitet.

I riktlinjen används benämningen "Kund" för både (i) andelsägare i av Captor Fund Management AB ("Bolaget" eller "Captor") förvaltade fonder och (ii) juridiska och fysiska personer som köpt diskretionär portföljförvaltning eller annan sidotjänst.

Riktlinjerna för intressekonflikter ska:

- (i) identifiera vilka omständigheter som utgör eller kan ge upphov till en intressekonflikt som medför en väsentlig risk för att en eller flera kunders intressen påverkas negativt med hänsyn till den verksamhet som utförs av det tillståndspliktiga bolaget, och
- (ii) ange vilka rutiner som ska tillämpas och vilka åtgärder som ska vidtas för att hantera sådana konflikter.

Mot denna bakgrund har Captor antagit dessa riktlinjer.

## 2 GRUNDLÄGGANDE PRINCIPER FÖR ARBETET MED ATT IDENTIFIERA, FÖLJA UPP OCH HANTERA INTRESSEKONFLIKTER

Bolagets ledning ska aktivt arbeta med att löpande identifiera, följa upp och hantera de eventuella intressekonflikter som kan uppkomma i. Bolagets verkställande direktör är ansvarig för implementeringen av de interna reglerna och ska regelbundet göra översyn av eventuella uppkomna situationer som kan anses utgöra intressekonflikter och hur man på bästa sätt ska säkerställa att ingen part otillbörligt gynnas.

Samtliga anställda ska omedelbart informera sin närmaste chef om situationer där potentiella intressekonflikter har identifierats.

Anställda ska efter samråd med närmaste chef skriftligen informera ansvarig för compliance enligt nedan:

Händelse	Datum och person	Åtgärd	Slutfört	Kommentar
----------	------------------	--------	----------	-----------

Bolaget ska särskilt dokumentera identifierade potentiella intressekonflikter vid NPAP och start av ny fond. Identifierade intressekonflikter rapporteras skriftligen till funktionen för compliance.

Samtliga potentiella intressekonflikter som rapporterats till funktionen för compliance ska dokumenteras i bolagets Logg för intressekonflikter.

Bolagets styrelse ska av den verkställande direktören vid varje styrelsemöte informeras om förekomsten av eventuella uppkomna väsentliga intressekonflikter i verksamheten samt om de intressekonflikter som identifierats i samband med eller som uppkommit till följd av uppdragsavtal och hur dessa hanteras.

Bolagets personal ska erhålla utbildning avseende innehållet i Bolagets interna regler för att hantera intressekonflikter. En del av denna utbildning ska bestå av att tydliggöra vikten av att identifiera intressekonflikter och att varje anställd är skyldig att rapportera förekomsten av sådana till närmsta chef för hantering.

Funktionen för regelefterlevnad ska genom kontroller pröva om Bolagets åtgärder för att hantera sådana konflikter är effektiva. Avrapportering ska ske till den verkställande direktören och till styrelsen inom ramen för de rapporter som ska tillställas styrelsen inför styrelsemöten.

### 3 KRITERIER FÖR IDENTIFIERING AV INTRESSEKONFLIKTER

För att kunna identifiera de intressekonflikter som uppstår i verksamheten ska Bolaget åtminstone ta hänsyn till om Bolaget, anställda, uppdragstagare, styrelsemedlemmar, närstående bolag och personer med indirekt eller direkt kontroll över bolaget.

- (i) sannolikt kan erhålla en ekonomisk vinst eller undvika en ekonomisk förlust på bekostnad av Kunden eller fonden/fonderna,
- (ii) har ett annat intresse än fonden eller Kunden av tjänstens resultat eller transaktion som genomförs för fondens eller Kundens räkning,
- (iii) har ett ekonomiskt eller annat skäl att gynna en annan fond, Kunds eller kundgrupps intressen framför fonden eller Kunden,
- (iv) utför samma slags verksamhet som för en eller flera andra fonder eller kunder, eller,

- (v) tar emot eller kommer att ta emot pengar, varor eller tjänster, utöver standardkommissionen eller avgiften för den berörda tjänsten eller verksamheten ifråga, av någon annan än Kunden eller fonden.

## 4 IDENTIFIERING OCH HANTERING AV INTRESSEKONFLIKTER

### 4.1 Inledning

Vid arbetet med att identifiera vilka intressekonflikter som bedöms medföra en väsentlig risk för att kunders intressen påverkas negativt med hänsyn till den tillståndspliktiga verksamheten har nedanstående intressekonflikter identifierats och hanterats.

### 4.2 Identifierade intressekonflikter

***Omständigheter som innebär att Bolaget, anställda, uppdragstagare, styrelsemedlemmar, närstående bolag och personer med indirekt eller direkt kontroll över bolaget sannolikt kan erhålla en ekonomisk vinst eller undvika en ekonomisk förlust på Kundens bekostnad***

Bolaget har identifierat att Bolaget självt, anställd personal, uppdragstagare och anställd personal hos uppdragstagare kan motta gåvor som medför konflikter med kunder likväl som med Bolagets intressen. Gåvor eller utsikter att erhålla gåvor kan påverka Bolagets personal att fatta beslut som inte fullt ut är baserade på kundernas intressen. Sådana incitament kan exempelvis påverka en förvaltare vid dennes investeringsbeslut att placera order hos en viss mäklare. Den potentiella intressekonflikten hanteras genom att Bolaget tillämpar strikta rutiner för hantering av gåvor och andra förmåner i externa relationer. Därutöver finns riktlinjer för hantering av etiska frågor. Slutligen ska Bolaget löpande utvärdera valet av motparter och följa upp att ersättningsnivå överensstämmer med motprestation.

Bolaget har även identifierat att personer med tillgång till information om förvaltningsbeslut rörande Bolagets fonder kan utnyttja sådan information vid egna värdepappersaffärer. Utnyttjandet kan bestå i att förvaltarna tar positioner som drar fördel av eventuell marknadspåverkan som följer av transaktioner i fonderna eller offentliggörande av sådana transaktioner. Förvaltare som deltar i förvaltningen skulle potentiellt också kunna fatta beslut avsedda att gynna värdet av privata investeringar eller utnyttja rösträtter i motsvarande syfte. Den potentiella intressekonflikten hanteras genom att Bolaget har infört rutiner som medför att samtliga anställda och andra relevanta personer snarast möjligt ska anmäla sina egna, och i vissa fall även närståendes, utförda affärer i finansiella instrument till Bolagets riskhanteringsfunktion.

Bolaget har identifierat att rådgivare kan gynna det egna bolaget genom att ge investeringsrådgivning som inte är i kundens intresse. Den potentiella intressekonflikten

hanterats genom att rådgivarna måste följa Bolagets etiska riktlinjer, riktlinjer för tredjepartsersättningar, samt noga dokumentera den rådgivning som ges till kunder i enlighet med interna instruktioner. Rådgivningsdokumentationen i sin tur kontrolleras genom stickprov av compliancefunktionen. Samtliga rådgivare omfattas av Bolagets riktlinjer för anställdas kunskap och kompetens och har SwedSec-licens vilket säkerställer deras kompetens och kunskap om regelverken. Vidare ger Bolagets ersättningsstruktur inga incitament att ge råd om inom bolaget producerade finansiella instrument framför andra. Samtliga rådgivningskunder kan även i förväg välja om rådgivningsuppdragets urval ska innefatta egenproducerade fonder eller inte.

Bolaget har också identifierat att ett överdrivet eller ogrundat positivt hållbarhetsarbete, så kallat grönmalning, kan användas för att öka försäljning av fonder och därigenom få kunder att köpa andelar på felaktigt informationsunderlag. Bolaget hanterar risken genom att hållbarhetsbedömningar görs oberoende från förvaltning och försäljning genom att ha anställda hållbarhetspecialister. Bedömningar och beslut sker med transparens som ledord. Stor del av den hållbarhetsrapportering som bolag gör är enligt lag och publiceras publikt därefter, för vidare transparens gör bolaget också särskilda innehavsrapporter och rapporterar årligen till initiativ som FN-stödda PRI för att främja öppenhet

Bolaget har dessutom identifierat att utformningen av ersättningssystem kan påverka utförandet av anställdas arbetsuppgifter och därigenom skapa konflikter med kundernas intressen. Den potentiella intressekonflikten hanteras genom att Bolaget har antagit en ersättningspolicy och utformat sitt ersättningssystem med beaktande av de risker som verksamheten är förenad med. I dagsläget utgår dock enbart fast lön till Bolagets anställda.

***Omständigheter som innebär att Bolaget, anställda, uppdragstagare, styrelsemedlemmar, närstående bolag och personer med indirekt eller direkt kontroll över bolaget har ett annat intresse än kunden av resultatet av den tjänst som tillhandahålls kunden eller av den transaktion som genomförs för kundens räkning***

Bolaget har identifierat att relevanta personer och personer som utövar ägarkontroll kan ha styrelseuppdrag eller ägande i bolag som bedriver konkurrerande verksamhet eller på annat sätt har intressen som är motstridiga intressena hos Bolaget. Detta kan medföra jävssituationer där Bolagets eller Kundernas intressen inte fullt tillvaratas. Den potentiella intressekonflikten hanteras idag genom att det är förbjudet för anställda och andra relevanta personer att:

- i) hantera frågor på uppdrag av Bolaget i fall där anställd, närstående till anställd eller ett närstående företag till den anställda kan ha ett intresse som står i konflikt med Bolagets intressen;

- ii) delta i annan affärsverksamhet för egen eller tredje parts räkning utan föregående samtycke från den verkställande direktören, eller såvitt avser den verkställande direktören från styrelsen; samt
- iii) ta emot uppdrag utanför anställningen (till exempel ett uppdrag som styrelseledamot i annat bolag eller att agera som rådgivare i annat bolag) utan föregående samtycke från den verkställande direktören, eller såvitt avser den verkställande direktören från styrelsen.

Bolaget har kontrollerat samtliga uppdrag som styrelse och medarbetare har utöver sina uppgifter och uppdrag i Bolaget och dess styrelse. Det har därvid konstaterats att ingen relevant person och personer som utövar ägarkontroll är verksam som anställd i något bolag som bedriver konkurrerande verksamhet. I fall då medarbetare eller styrelseledamot är verksam i styrelsen för annat bolag som bedriver liknande eller konkurrerande verksamhet hanteras det internt genom att personen inte får delta vid beslut som skulle kunna innebära jäv.

***Omständigheter som innebär att Bolaget, anställda, uppdragstagare, styrelsemedlemmar, närstående bolag och personer med indirekt eller direkt kontroll över bolaget har ett ekonomiskt eller annat skäl att gynna en fond eller kundgrupps intressen framför Kundernas intressen***

Bolaget har identifierat att transaktioner som ska utföras gemensamt för flera kunder kan innebära en intressekonflikt i det fall någon kund prioriteras på en annan kunds bekostnad t.ex. om någon av kunderna anses vara mer prioriterad av Bolaget. Huvudregeln är att intressekonflikter således ska undvikas genom likabehandling av Kunder.

Bolaget har därutöver identifierat att dess intresse är att generera vinst till sina ägare samtidigt som kunds intresse är att maximera sin avkastning och minimera sina marknadsrisker till lägsta möjliga kostnad. Detta kan få till följd att incitamenten för kund och beslutsfattare i Bolaget inte sammanfaller och att Bolaget eller individer i Bolaget kan ta risk med kunds tillgångar i syfte att skapa egen vinning samt tjäna mer på en uppgång än de förlorar på en nedgång. En intressekonflikt kan även bestå i att Bolaget rekommenderar kunder att ingå avtal om diskretionär portförvaltning eller köpa andelar i fonder förvaltade av bolaget i syfte att öka det totala förvaltade kapitalet, för att på så sätt kunna ta ut högre avgift. För att söka likställa parternas intressen ska avgifterna därför vara transparenta, lättillgängliga och tydligt utformade. Förväntad risk och placeringsbegränsningar är specificerade och får inte överskridas. Varje förvaltningsuppdrag ska uppställas efter kundens mål med tydliga limiter vilka Bolaget och Bolagets beslutsfattare har att rätta sig efter inom ramen för en eller flera avtalade förvaltningsstrategier, samt tillåten storlek på avvikelser från det diskretionära uppdragets limiter. Förvaltningsstrategierna och avgifterna förknippade med de diskretionära uppdragen ska dessutom tydligt redovisas för kund. Vidare ska lämplighetsbedömning

alltid utföras för att säkerställa att tjänsten över huvud taget är lämplig för kunden. Bolaget ska alltid ha minst två oberoende styrelseledamöter.

Att ha en styrelserepresentant i de bolag där en av Bolagets fonder har innehav kan mot bakgrund av insiderlagstiftningen begränsa Bolagets möjligheter att köpa eller sälja aktier i det aktuella bolaget. Bolaget har därför som policy att inte ha en styrelserepresentant.

Att delta i valberedningar är vanligen inte behäftat med insiderinformation, men undantag kan förekomma. Bolaget har som policy att inte delta i valberedningar.

Bolaget har identifierat en intressekonflikt hänförlig till anställdas deltagande vid events, exempelvis hos leverantörer eller samarbetspartners. Bolagets anställda ska inte vara förhindrade att delta i events om inbjudan är direkt kopplad till Bolagets verksamhet. Inbjudan ska ha riktats till en bred krets av personer och vara företagsrelaterad. Event där Bolagets anställda deltar får inte anses extravaganta. Den anställde ska inte vara förhindrad att delta vid event som anses extravaganta, förutsatt att den anställde bekostar sitt eget deltagande och har skriftligt förhandsgodkännande från verkställande direktör. I tveksamma fall ska funktionen för regelefterlevnad alternativt den verkställande direktören rådfrågas för beslut innan den anställde deltar vid eventet. Om deltagandet rör den verkställande direktören ska styrelsen rådfrågas för motsvarande beslut.

***Omständigheter som innebär att Bolaget, anställda, uppdragstagare, styrelsemedlemmar, närstående bolag och personer med indirekt eller direkt kontroll över bolaget bedriver samma slags verksamhet som kunden***

Bolagets kunder är såväl icke professionella som professionella kunder vilka bedriver annan typ av verksamhet än Bolaget. Risken att det uppstår en situation där Bolaget (av konkurrensskäl) skulle behandla en kund sämre ska därmed inte förekomma. I det fall en framtida utveckling av verksamheten innebär att en intressekonflikt uppstår då Bolaget kan komma att hamna i konkurrens med en befintlig kund i en annan affärssituation kommer detta hanteras genom att den befintliga kunden informeras om förhållandet.

***Omständigheter som innebär att Bolaget, anställda, uppdragstagare, styrelsemedlemmar, närstående bolag och personer med indirekt eller direkt kontroll över bolaget tar emot eller kommer att ta emot incitament av kunden eller en annan person än kunden i samband med verksamheten eller en tjänst till kunden, i form av pengar, varor eller tjänster utöver standardkommissionen eller avgiften för den berörda tjänsten eller verksamheten ifråga***

Bolaget har identifierat risken i att tredjepartersättningar vid portföljförvaltning i vissa fall kan verka negativt på den enskilde förvaltarens incitament att tillvarata kundens intressen. Därav föreligger en intressekonflikt som Bolaget hanterar genom att inte ta emot incitament från tredje man utan att vidarebefordra sådant incitament till kund.

Bolaget har identifierat risken att anställda tar emot incitament i form av till exempel gåvor eller representation vilket kan påverka kunder genom att de anställda gör val som inte baseras på objektivitet. Bolaget hanterar intressekonflikten genom förhållningsregler som stadgas i riktlinjer för hantering av etiska frågor.

Bolaget får endast betala och/eller ta emot betalning av eller mottagande av avgifter och kommission i samband med förvaltningstjänster under vissa förutsättningar. Om avgifter/kommission betalas till eller tas emot av en tredje part måste avgiften/kommissionen vara utformad så att kvaliteten höjs på den förvaltningen som utförs avseende fonden. Detta får inte hindra Bolaget från att uppfylla sin skyldighet att tillvarata Bolagets fonders intressen.

Bolaget har även identifierat en intressekonflikt i det fall Bolaget vid anlitaandet av en viss mäklare får en rabatt på courtaget om den särskilda mäklaren anlitas. Denna intressekonflikt hanteras genom att Bolaget löpande utvärderar de mäklare som anlitas, i syfte att säkerställa att endast mäklare som kan erbjuda bästa orderutförande ska anlitas. Dessutom ska eventuell rabatt alltid tillfalla den aktuella fonden.

Bolaget kan i enstaka fall bli tillfrågat om det för fonds räkning vill ställa ut garantier vid nyemission vid vilken en särskild garantiersättning kan utgå. Det finns även en risk att ett närstående bolag garanterar en nyemission och erhåller ersättning för detta. I det fall garantin utnyttjas låter men sedan en av fonderna förvärva aktierna under förvärdning att de är billiga. Denna intressekonflikt hanteras genom att de fonder Bolaget förvaltar inte förvärvar aktier från en situation där någon närstående garanterat en emission. Vidare ska Bolaget inte delta i garantiemissioner.

### ***Omständigheter som innebär att intressekonflikter uppkommer mellan andelsägare***

Bolaget har identifierat risken att intressekonflikter kan uppkomma mellan andelsägare som vill lösa in sina investeringar och de i fonden återstående andelsägarna. Bolaget hanterar intressekonflikten genom inlösen- och teckningsförfarande där andelsägare skyddas mot effekten av marknadspåverkan vid inlösen respektive teckning genom att fonden antingen kan ta ut en avgift om upp till 2% alternativt låta investeraren bära sina egna transaktionskostnader och kostnader för marknadspåverkan och på så sätt undvika insättning- och uttagsavgift. Detta gäller enligt fondbestämmelserna för klass C i samtliga fonder.

I övriga klasser är teckning- och inlösenbeloppen av försumbar storlek och kan inte påverka övriga andelsägares intressen.



Bolagets handel är öppen för handel varje dag vilket förhindrar eventuella incitament att handla illikvida instrument.

## **5 DOKUMENTATION**

Funktionen för regelefterlevnad ska dokumentera och regelbundet uppdatera uppgifter om den tillståndspliktiga verksamheten, om det uppstår en intressekonflikt som innebär en väsentlig risk för att kunders intressen påverkas negativt.

## **6 HANDLA I KUNDENS INTRESSE**

Bolaget ska se till att samtliga Kunder behandlas rättvist. Bolaget ska inte prioritera vissa Kundens intressen framför andras. Bolaget ska följa strategier och rutiner för att förhindra sådana oegentligheter som rimligen kan förväntas påverka marknadens stabilitet och integritet. Bolaget ska säkerställa att prissättningsmodellerna är korrekta och att andelssystemen fungerar korrekt. Bolaget ska även kunna visa att fonden värderas korrekt vid var tid. Bolaget ska agera på ett sätt som innebär att omotiverade kostnader inte uppstår för Kunderna.

## **7 ÅTGÄRDER OCH INFORMATIONSPLIKT**

Om de åtgärder eller förfaranden som vidtas inte säkerställer nödvändig grad av oberoende, ska Bolaget anta alternativa eller kompletterande åtgärder och förfaranden som är lämpliga för syftet.

Om de organisatoriska eller administrativa system som Bolaget infört inte är tillräckliga för att säkerställa att fonderna eller andelsägarnas intressen inte skadas ska styrelsen snabbt informeras så att beslut kan fattas om vilka åtgärder som krävs för att skydda andelsägarnas intressen.

Om de åtgärder eller förfaranden som vidtagits inte räcker för att förhindra att Kundernas intressen kan komma att påverkas negativt, ska kunden informeras om arten av eller källan till intressekonflikterna innan en kundrelation ingås. Informationen ska lämnas på ett varaktigt medium och vara tillräckligt tydlig och detaljerad med hänsyn till om Kunden är en professionell kund eller en icke-professionell kund, för att kunden ska kunna fatta ett välgrundat beslut när det gäller den investeringstjänst eller sidotjänst där intressekonflikten uppstår.

## **8 KOMPENSATION VID FELAKTIGT FONDANDELSVÄRDE**

Bolaget följer vid var tid Fondbolagens förenings vägledning när det gäller kompensation till andelsägare/fonden vid felaktig fondandelsvärdering. Riskansvarig redovisar månatligen i riskrapporten den utredning som har gjorts i samband med fastställandet av huruvida kompensation ska utgå eller ej. Föreningens vägledningar redovisas på hemsidan, [www.fondbolagen.se](http://www.fondbolagen.se).

---