

List of Signatures

Page 1/1



P-MB-07 04 - Interessekonfliktpolitik_26 10 2023_NY EXE COPY.pdf

Name	Method	Signed at
Nils Bernstein	MitID	2023-11-06 11:21 GMT+01
Cato Anthoni Baldvinsson	MitID	2023-11-02 22:42 GMT+01
Marianne Settnes	MitID	2023-11-02 16:51 GMT+01
Henrik Parkhøi	MitID	2023-11-02 15:23 GMT+01
Brian Buus Madsen	MitID	2023-11-02 14:18 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: BC159FAC87F3491382E099958DB4EA46

Dokument P-MB-07.04 – 26. oktober 2023

Interessekonfliktpolitik

Generelt om interessekonfliktpolitik

Denne politik ("Politikken") gælder for de ydelser, som Maj Bank A/S ("Maj Bank") udfører for kunder, herunder primært investeringsrådgivning samt modtagelse og formidling af ordrer vedrørende værdipapirer. Når der henvises til Maj Bank, omfatter dette også vores ledere, medarbejdere eller andre med en kvalificeret tilknytning til Maj Bank.

Politikken er udarbejdet i henhold til FIL § 71 og § 9 i bekendtgørelse nr. 921/2017 om de organisatoriske krav til 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 ønsker at sikre, at alle kunder får en ærlig, redelig og professionel behandling. Maj Bank søger derfor i videst muligt omfang at sikre, at interessekonflikter eller mistanke herom identificeres og undgås, og ellers håndteres korrekt, såfremt de opstår. Maj Bank sikrer derfor, at der til stadighed er størst mulig fokus på identifikation af potentielle og aktuelle interessekonflikter, der kan skade eksisterende og nye kunders interesser, herunder også i forhold til en kundes specifikke bæredygtighedspræferencer.

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 med



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BC159FAC87F3491382E099958DB4EA46

henblik på at sikre, at kunden kan træffe beslutning på et velinformeret grundlag, inden der indgås aftale med kunden. Samme tilgang finder anvendelse for interessekonflikter, der måtte blive identificeret i forbindelse med et allerede bestående kundeforhold. Maj Bank understøtter således også i disse tilfælde en høj grad af transparens overfor kunden for at kunne sikre, at kunden er vidende om pågældende interessekonflikt og derved kan agere på et velinformeret grundlag.

Maj Bank drøfter på bestyrelsesniveau løbende den investeringsservice, 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.

Interessekonflikter kan bl.a. forekomme:

1. Hvis Maj Bank/Maj Bank-koncernen kan opnå en finansiell 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 kundegruppens 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



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BC159FAC87F3491382E099958DB4EA46

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.
11. Hvis en aktivitet/opgave i høj grad er afhængig af koncerninterne ydelser ydet under Service Level Agreement.
12. Ved løbende afdækning af kundens bæredygtighedspræferencer, hvis kundens bæredygtighedspræferencer ikke (længere) modsvarer anbefalinger og/eller mandat
13. Hvis kunden har bæredygtighedspræferencer, der ikke modsvarer det investeringsunivers, som Maj Bank rådgiver indenfor.

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:



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BC159FAC87F3491382E099958DB4EA46

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

Ad. Hvis Maj Bank/Maj Bank-koncernen kan opnå en finansiel gevinst eller undgå et finansielt tab på bekostning af kunden.	
<i>Hvori består interessekonflikten</i>	<i>Håndtering</i>
<p>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.</p> <p>Produkter, som potentielt ville kunne skabe denne interessekonflikt, er primært:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rådgivning om livrente (pga. agentaftale med AP) • Rådgivning om investering i andele i investeringsforeninger, som Maj Bank har en distributionsaftale med og dermed kan modtage provision på. • 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. <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"> • Rådgivning om andele i Investeringsforeningen Maj Invest, idet Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S er investeringsrådgiver for denne investeringsforening. 	<ul style="list-style-type: none"> • 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. • 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. • Kunden skal altid godkende de konkrete investeringsforslag og de enkelte investeringer. • 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 formidlingsprovisionssats være af samme størrelse, uanset om der vælges Investeringsforeningen Maj Invest eller andre investeringsforeninger. • Maj Invest Markets vil ikke blive anvendt som broker. • 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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BC159FAC87F3491382E099958DB4EA46

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.	
<i>Hvori består interessekonflikten</i>	<i>Håndtering</i>
<p>Interessekonflikten kan bestå i, at investeringen for kunde grupper 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"> • Rådgivning om livrente (pga. agentaftale med AP) <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. Produkter, som potentielt ville kunne skabe denne interessekonflikt, er primært:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rådgivning om andele i Investeringsforeningen Maj Invest, idet Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S er investeringsrådgiver for denne investeringsforening. • Rådgivning om andele i andre investeringsforeninger, hvis hovedrådgiver er væsentlig distributør af Investeringsforeningen Maj Invest, f.eks. Sydbank (krydssalg). 	<ul style="list-style-type: none"> • 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. • Kunden skal som udgangspunkt oplyses, hvis der rådgives om andele i en investeringsforening, hvis hovedrådgiver er distributør af Investeringsforeningen Maj Invest (krydssalg). • 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. Kunden skal altid godkende konkrete investeringsforslag og de enkelte investeringer. • 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. • 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.
Ad. Hvis Maj Bank/Maj Bank-koncernen har incitament, f.eks. finansielt, til at sætte en anden kundes eller kunde gruppens interesser over kundens interesser.	
<i>Hvori består interessekonflikten?</i>	<i>Håndtering</i>



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BC159FAC87F3491382E099958DB4EA46

<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 kundegrupper eller kunder, så kunder eller kundegrupper forfordes.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 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. • Alle handler sker som kommissionshandler. • Maj Invest Markets vil ikke blive anvendt som broker.
<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> <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 kundegrundlaget 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>	<ul style="list-style-type: none"> • Maj Bank vil kun i meget begrænset omfang udføre forretninger for egenbeholdningen. Der er indgået en investeringsrådgivnings- og formidlingsaftale med Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S vedrørende placering af egenbeholdning. • 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. • 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. • Kunden skal altid godkende konkrete investeringsforslag og de enkelte investeringer. • 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. • Maj Invest Markets vil ikke blive anvendt som broker.
<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</p>	



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BC159FAC87F3491382E099958DB4EA46

pengebeløb, varer eller tjenesteydelser ud over standardprovisionen eller -vederlaget for den pågældende tjenesteydelse.	
<i>Hvori består interessekonflikten?</i>	<i>Håndtering</i>
<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"> • Rådgivning om livrente (pga. agentaftale med og agenthonorar fra AP). • Rådgivning om andele i andre investeringsforeninger, hvis hovedrådgiver er væsentlig distributør af Investeringsforeningen Maj Invest, f.eks. Sydbank (krydssalg). <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: Rådgivning om andele i Investeringsforeningen Maj Invest, idet Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S er investeringsrådgiver for denne investeringsforening.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 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 formidlingsprovisionssats være af samme størrelse, uanset om der vælges Investeringsforeningen Maj Invest eller andre investeringsforeninger. • 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 eller Maj Banks forsikringsagent-forhold til AP. • Kunden skal som udgangspunkt oplyses, hvis der rådgives om andele i en investeringsforening, hvis hovedrådgiver er distributør af Investeringsforeningen Maj Invest (krydssalg). • Kunden skal altid godkende konkrete investeringsforslag og de enkelte investeringer. • 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.
Ad. Hvis Maj Bank/Maj Bank-koncernen er modpart til kunder i en handel med finansielle instrumenter.	
<i>Hvori består interessekonflikten?</i>	<i>Håndtering</i>
<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"> • 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 Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S vedrørende placering af egenbeholdning og overskudslikviditet.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BC159FAC87F3491382E099958DB4EA46

	<ul style="list-style-type: none"> • 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. • Al kundehandel routes via Arbejdernes Landsbank. Maj Invest Markets vil ikke blive anvendt som broker.
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.	
<i>Hvori består interessekonflikten?</i>	<i>Håndtering</i>
<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 retningslinjer og forretningsgange om håndtering af intern viden, herunder hvem intern/fortrolig viden må videregives til og under hvilke betingelser samt intern håndtering af insiderlister mv. Hermed 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 retningslinjer og 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>
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.	
<i>Hvori består interessekonflikten?</i>	<i>Håndtering</i>
<p>At Maj Bank i rådgivning har en præference for udbydere, som Maj Invest-koncernen har et tæt samarbejde med eller hvor Maj Invests bestyrelsesmedlem i Maj Bank er i bestyrelsen eller direktionen.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Konkrete investeringsforslag i enkelt-selskaber skal ikke drøftes i Maj Banks bestyrelse og ej heller på direktionsniveau i Maj Invests-koncernen. • 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. • Kunden skal altid have information i forbindelse med investeringsrådgivning, hvis der rådgives om andele i Investeringsforeningen Maj Invest. • Kunden skal som udgangspunkt oplyses, hvis der rådgives om andele i en investeringsforening, hvis hovedrådgiver er distributør af Investeringsforeningen Maj Invest (krydssalg).
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.	
<i>Hvori består interessekonflikten?</i>	<i>Håndtering</i>



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BC159FAC87F3491382E099958DB4EA46

<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"> • 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. børsmæglerbrug 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. • 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 formidlingsprovisionssats være af samme størrelse, uanset om der vælges Investeringsforeningen Maj Invest eller andre investeringsforeninger. <p>(se også besvarelsenerne 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> <p>Eksempel: En medarbejder anbefaler investeringer i enkeltpapirer, hvor medarbejderen selv har en beholdning.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Investeringsforslag vil blive genereret via Maj World og vil derfor være afstemt på direktionsniveau, og vil følge en overordnet fastlagt investeringsprofil. En medarbejder kan således som udgangspunkt ikke rådgive om investering i et produkt, som ikke indgår i investeringsforslag genereret fra Maj World. • 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. • 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. • Kunden skal altid godkende konkrete investeringsforslag og de enkelte investeringer.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BC159FAC87F3491382E099958DB4EA46

Ad. Hvis en aktivitet/opgave alene varetages af medarbejdere, som er splitansat i koncernen.	
Hvori består interessekonflikten?	Håndtering
<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"> • Maj Banks direktion vil fra tid til anden i lyset af gældende lovgivningsgrammer og omfang af forretning vurdere splitansættelser, herunder ansættelsesprocenter. Maj Banks organisation og outsourcete funktioner vil en gang årligt være genstand for drøftelser i bestyrelsen. • Forretningsgang for koncerninterne forhold fastsætter proces, ansvarlige og interval for gennemgang af blandt andet splitansættelser. • Der udarbejdes separat instruks i Maj Bank med særskilt funktionsbeskrivelse for splitansatte medarbejdere. • Der afholdes som udgangspunkt separat MUS mv. i Maj Bank med splitansatte medarbejdere.
Ad. Hvis en aktivitet/opgave i høj grad er afhængig af koncerninterne ydelser ydet under Service Level Agreement.	
Hvori består interessekonflikten?	Håndtering
<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> <p>Enkelte opgaver, der skal løses i henhold til koncernintern aftale</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Maj Banks direktion vil fra tid til anden i lyset af gældende lovgivningsgrammer og omfang af forretning vurderer outsourcing til koncernfunktion. • Maj Banks organisation og outsourcete funktioner vil en gang årligt være genstand for drøftelser i bestyrelsen. • 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 stile efter ensartede typer af rapportering mv for at sikre overskuelighed og bedre opfølgingsmulighed. • Forretningsgang for koncerninterne forhold fastsætter proces, ansvarlige og interval for genforhandling af SLA. SLA er udarbejdet med bistand fra ekstern advokat.

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



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BC159FAC87F3491382E099958DB4EA46

1. Maj Bank har interne forretningsgange om håndtering af potentielle og aktuelle interessekonflikter.
2. Medarbejdere er grundigt instrueret i, hvorledes interessekonflikter skal håndteres med henblik på at mitigere risici for kunder relateret til identificerede interessekonflikter. Medarbejdere er således bl.a. underlagt krav om straks at rapportere aktuelle og potentielle interessekonflikter til deres ledere, så interessekonflikterne behandles på rette niveau, herunder med henblik på at sikre, at pågældende interessekonflikt hurtigst muligt mitigeres for at varetage kundernes interesser bedst muligt.
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. Direktion og de ansatte, for hvilke bestyrelsen har vurderet, at der er en væsentlig risiko for konflikter mellem egne og bankens interesser, er underlagt et lovfastsat spekulationsforbud, herunder skærpede regler 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, ligesom håndteringen af operationelle fejl skal ske med fokus på varetagelse af kundernes interesser.
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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BC159FAC87F3491382E099958DB4EA46

7. Maj Bank har interne procedurer, der sikrer, at der løbende sker afdækning af kundernes investeringspræferencer og –mål, herunder i forhold til kundens bæredygtighedspræferencer, hvorved Maj Bank løbende kan sikre overensstemmelse mellem kundens profil og den rådgivning, der ydes til kunden (herunder oplyse kunden, hvis det ikke (længere) viser sig muligt at opfylde kundens bæredygtighedspræferencer).

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 26. oktober 2023

I bestyrelsen:



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BC159FAC87F3491382E099958DB4EA46

Bestyrelsesformand
Cato Baldvinsson

Bestyrelsesmedlem
Nils Bernstein

Bestyrelsesmedlem
Henrik Parkhøi

Bestyrelsesmedlem
Marianne Settnes

Tiltrådt af:

Direktør
Brian Buus Madsen



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BC159FAC87F3491382E099958DB4EA46