

INFORMATION OM HANTERING AV INTRESSEKONFLIKTER

Detta är en beskrivning av SAVR:s interna instruktion för hantering av intressekonflikter som gäller för hela verksamheten, inklusive styrelse, medarbetare och parter som agerar för SAVR:s räkning. Intressekonflikter är en naturlig del i en affärsdrivande verksamhet. Reglerna om intressekonflikter är därför en viktig del av investerarskyddet och syftet med reglerna är främst att främja marknadens integritet och ta tillvara den individuella kundens intressen. Kraven på hantering av intressekonflikter innebär att det finns en skyldighet att identifiera, förhindra och hantera intressekonflikter. Syftet med denna sammanfattning är att förklara hur SAVR säkerställer att intressekonflikter identifieras och hanteras på ett korrekt sätt.

1. Identifiering av intressekonflikter

SAVR har tillstånd att erbjuda en rad olika investeringstjänster. Det innebär att intressekonflikter skulle kunna uppstå mellan SAVR:s kunder, samt mellan SAVR eller SAVR:s kunder å ena sidan och å andra sidan SAVR:s andra kunder, kundgrupper, aktieägare, styrelseledamöter, personal, viktigare leverantörer och affärspartner samt andra närstående parter. En intressekonflikt föreligger alltså när SAVR ska ta tillvara flera olika intressen och kan främja ett intresse framför ett annat.

Intressekonflikter och potentiella intressekonflikter kan uppstå bl.a. i följande situationer:

- Om SAVR kan erhålla en ekonomisk vinst eller undvika en ekonomisk förlust på kundens bekostnad
- Om SAVR har ett annat intresse än kunden av resultatet av den tjänst som tillhandahålls kunden eller av den transaktion som genomförs för kundens räkning
- Om det finns ett ekonomiskt eller annat skäl att gynna en annan kunds eller kundgrupps intressen framför kundens intressen, till exempel genom att ge en viss kundgrupp förtur till handel eller kundservice
- Om handel för både anställdt och kunders räkning sker parallellt på felaktiga grunder, till exempel genom att inte följa SAVR:s Riktlinjer för bästa orderutförande

Se punkt 4 för exempel på förekommande intressekonflikter och hur dessa hanteras.

När potentiella intressekonflikter identifieras ska SAVR ta hänsyn till om SAVR, SAVR:s ägare, närstående parter eller anställda:

- Sannolikt kommer att erhålla ekonomisk vinst eller undvika en ekonomisk förlust på kundens bekostnad
- Har något specifikt intresse av resultatet av den tjänst som kunden erbjuds, som skiljer sig från kundens intresse
- Har något ekonomiskt eller annat motiv för att prioritera andra kunders eller kundgrupps intressen framför kundens
- Har ett annat intresse än kunden av resultatet av den tjänst som tillhandahålls kunden eller av den transaktion som genomförs för kundens räkning
- Bedriver samma slag av verksamhet som kunden
- Tar emot eller kommer att ta emot incitament av en annan person än kunden i samband med en tjänst till kunden, i form av pengar, varor eller tjänster utöver standardkommissionen eller avgiften för den berörda tjänsten

2. Förebyggande och hantering av intressekonflikter

SAVR har tagit fram rutiner för att säkerställa att det görs en bedömning av om en intressekonflikt kan uppstå och se till att kunder behandlas korrekt. För att undvika situationer där

intressekonflikter kan uppstå ska SAVR arbeta förebyggande. Om någon som är inom SAVR identifierar en potentiell intressekonflikt ska denne tillsammans med närmaste chef, och när det behövs tillsammans med regelansvarig, se till att situationen hanteras så att kunder inte påverkas negativt.

Förebyggande åtgärder är bland annat att:

- Upprätta tydliga administrativa rutiner
- Ha en tydlig struktur för ansvarsfördelning och styrning för att undvika intressekonflikter t.ex. genom upprättande av olika organisatoriska enheter eller ansvarsområden
- Se till att ingen anställd ensam får utföra alla moment i en affärshändelse eller handläggning av transaktioner inklusive efterföljande kontroll
- Se till att ingen anställd får hantera affärer där den anställda eller närstående har intressen som kan leda till en intressekonflikt
- Se till att kunder får information om förekommande incitament
- Se till att vid utbildning av medarbetare lägga stor vikt vid etiskt agerande och hantering av intressekonflikter

Att hantera en intressekonflikt innebär att hantera den negativa effekten av en intressekonflikt, som i sig inte kan förhindras. Detta gör SAVR genom att upprätta effektiva organisatoriska och administrativa arrangemang. Utgångspunkten i SAVR:s verksamhet är att uteslutande agera i kundernas intresse. I den mån det med rimlig säkerhet inte går att utesluta att kundens intressen kan komma att påverkas negativt informerar SAVR, som en sista utväg, kunden om att de åtgärder som vidtagits för att förebygga verkliga eller potentiella intressekonflikter inte är tillräckliga.

SAVR dokumenterar och uppdaterar regelbundet ett register över potentiella eller verkliga intressekonflikter. Om SAVR anser att en intressekonflikt inte kan hanteras på ett effektivt sätt, eller att en kunds intressen inte är tillräckligt skyddade, ska SAVR avböja att utföra tjänsten.

3. Övrigt

SAVR har antagit ett antal styrdokument, såsom exempelvis etiska riktlinjer, i syfte att hålla en hög etisk standard samt säkerställa att kunders intressen tillvaratas på ett korrekt sätt. De viktigaste interna regler som SAVR upprättat för att hantera intressekonflikter är förutom riktlinjerna för identifiering och hantering av intressekonflikter:

1. Riktlinjer för hantering av etiska frågor
2. Instruktion för anmälningskyldighet avseende finansiella instrument
3. Ersättningspolicy
4. Riktlinjer för lämplighetsbedömning

4. Exempel på förekommande intressekonflikter och hur dessa hanteras

Intressekonflikt	Hantering
<p>Ersättning till anställda</p> <p>Interna ersättningssystem kan påverka utförandet av arbetsuppgifter och medföra att egna intressen gynnas framför kundens.</p>	<p>SAVR:s ersättningsmodell framgår av SAVR:s Ersättningspolicy och är implementerad i syfte att minimera risken för intressekonflikt vid tillhandahållande av investeringstjänster. SAVR:s anställda erhåller endast fast ersättning.</p>
<p>Ekonomisk vinst/ undvikande av en förlust på kunds bekostnad</p> <p>Vissa produkter kan komma att ge mer ersättning till SAVR när de distribueras till kund. Detta ger ett incitament till SAVR/anställda att distribuera just dessa produkter till kunden fastän de inte nödvändigtvis är de bästa eller mest lämpliga för aktuell kund.</p>	<p>SAVR återför till kundens depå samtliga ersättningar som mottas av tredje part i samband med tillhandahållande av investeringstjänst eller sidotjänst.</p> <p>Kunden ska alltid få information om vilken ersättning som SAVR erhåller och vilka avgifter kunden ska betala om kunden väljer att investera i en viss produkt.</p> <p>Kontroller av dokumentation sker löpande för att följa upp att SAVR lever upp till ställda krav.</p>
<p>Gynnande av en kund framför en annan kund</p> <p>En kund rekommenderas en viss produkt samtidigt som en annan kund rekommenderas samma produkt, och en av kunderna prioriteras framför den andra, till exempel genom snabbare orderläggning.</p>	<p>SAVR ska agera hederligt, rättvist och professionellt och alla kunder ska behandlas utifrån de interna riktlinjer som SAVR beslutat. Anställda hos SAVR ska tillämpa regler om bästa utförande av order och bästa möjliga resultat vid placering och förmedling av order, regler om intressekonflikter, lämplighetsprövning, incitament, etik och ersättningssystem i syfte att säkerställa att ingen kund förfördelas i förhållande till någon annan kund.</p>
<p>Säljtävlingar</p> <p>Det finns risk för intressekonflikter vid deltagande i sältävlingar och dylikt som arrangeras av externa leverantörer.</p>	<p>Detta förebygger SAVR genom att förbjuda de anställda att delta i sådana arrangemang.</p> <p>Anställda får dock delta i arrangemang av externa leverantörer som är rena utbildningsåtgärder. Vid dessa tillfällen betalar SAVR deltagaravgiften för sina anställda.</p>
<p>Utveckling av nya produkter och tjänster</p> <p>SAVR kan vid ny- och vidareutveckling, eller vid beslut om distribution av nya produkter, ha ett intresse av att gynna egen intjäning framför att erbjuda produkter och tjänster som ligger i kundens intresse.</p>	<p>Detta förebyggs genom att SAVR har implementerat processer för att säkerställa att eventuella intressekonflikter identifieras och att kundens intressen tas tillvara. Bland annat återför SAVR ersättningar från tredje part till kunden.</p>
<p>Sammanläggning av flera kunders order</p> <p>Det finns en risk att en kund missgynnas vid sammanläggning av flera kunders order.</p>	<p>Detta förebyggs genom att en sammanlagd order som hanteras i sin helhet ska fördelas med hänsyn till den kurs som gäller för den aktuella affärsdagen.</p> <p>Om en sammanlagd order endast kan utföras till viss del, kommer den utförda delen att fördelas proportionellt mellan kunderna på basis av den kurs som gäller för den aktuella affärsdagen.</p>