

## Sammanfattning av riktlinjer för att hantera intressekonflikter

I enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/39/EG av den 21 april 2004 om marknader för finansiella instrument genom vilket lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden genomförts i Sverige har Söderberg & Partners Insurance & Investment Consulting AB (nedan ”Bolaget”) antagit riktlinjer för att hantera intressekonflikter.

Denna sammanfattning identifierar de huvudsakliga situationer i vilka en intressekonflikt kan uppstå som riskerar att skada en kunds intressen. De sätt som Bolaget hanterar en intressekonflikt sammanfattas nedan.

### Definition av en intressekonflikt

En **intressekonflikt** är en situation där, å ena sidan Bolaget, en anställd hos Bolaget, en representant för Bolaget eller ett koncern- eller intressebolag till Bolaget och, å andra sidan, en kund har olika intressen av resultatet av en transaktion, en uppgift, en tjänst eller ett liknande förfarande som utförs för kundens räkning. En intressekonflikt kan även uppstå mellan olika kunder till Bolaget där Bolaget skall uppmärksamma kundernas olika intressen och/eller där Bolagets intressen kan skilja sig från kundernas olika intressen.

### Ansvar för att identifiera och hantera intressekonflikter

Bolaget har identifierat några situationer som skulle kunna leda till intressekonflikter:

- Intressekonflikter mellan liknande produkter som tillhandahålls av olika leverantörer/arrangörer/emittenter/fondbolag
- Intressekonflikter mellan Bolagets egna produkter och externa leverantörers produkter
- Intressekonflikter mellan produkter som tillhandahålls av ett bolag i samma företagsgrupp som Bolaget och produkter som tillhandahålls av externa leverantörer.
- Incitament
- Anställda eller representanter för Bolaget emottar förmåner eller gåvor från kunder eller leverantörer
- Anställda eller representanter för Bolaget har anställningar/uppdrag utanför Bolaget

## Åtgärder för att förhindra och/eller hantera intressekonflikter

De åtgärder som Bolaget vidtagit för att hantera intressekonflikter sammanfattas nedan.

- *Intressekonflikter mellan liknande produkter som tillhandahålls av olika leverantörer/ arrangörer/ emittenter/ fondbolag.*

Genom att sträva efter att utjämna skillnader i ersättningsnivåer mellan olika leverantörer/emittenter/fondbolag, försöker Bolaget minska risken för att en produkt gynnas framför en annan på grund av att den ersättning Bolaget emottar är högre än för en likvärdig produkt. Finansiella instrument i samma kategori analyseras utifrån ett kundperspektiv. För närvarande används inom ramen för verksamheten inom Bolaget, analyser av strukturerade produkter och fonder vilka tas fram av Söderberg & Partners Asset Management AB.

- *Intressekonflikter mellan produkter från bolag i samma företagsgrupp och produkter från externa leverantörer*

### Windcap

Situationen är aktuell beträffande Windcap Fond 1 AB (publ) och Windcap Fond 2 AB (publ) (båda nedan ”Windcap”), vilka investerar direkt i vindkraftverk och tillsammans med sitt moderbolag är systerbolag till Bolaget.

Windcap har analyserats mot jämförbara produkter, i vilken kategori inräknats noterade och onoterade aktier i bolag som investerar i vindkraft eller annan förnyelsebar energi. Analysen visade att det fanns väldigt få jämförbara bolag noterade på Stockholmsbörsen eller som erbjöds i av Bolaget kända emissioner för onoterade bolag. Av de jämförbara bolagen visade sig Windcap kunna erbjuda en mycket lägre värdering i förhållande till substansvärde i bolagen, utöver att även jämförbara bolag erbjöd delvis annan verksamhet.

Den ersättning som Bolagets rådgivare får för förmedling av aktier i Windcap ligger i nivå med motsvarande produkter varför något extra incitament ej föreligger för förmedling av aktierna i Windcap.

### Fondportföljerna

Bolagets systerbolag Söderberg & Partners Asset Management AB (nedan ”Asset Management”) tillhandahåller en typ av produkt som benämns Fondportföljerna. Fondportföljerna utgår från ett riskhanteringsperspektiv där kunden har en på förhand bestämd risknivå vilken löpande bevakas av Asset Management och där Asset Management gör nödvändiga omviktningar i kundens fondportfölj för att inte underskrida kundens valda risknivå. Även om andra leverantörer tillhandahåller liknande tjänster ligger en betydande skillnad i det att externa leverantörers produkter endast ger kunden en fördelning mellan ränte- och aktiefonder men ingen omfördelning mellan tillgångsslagen sker i de fall portföljen presterar sämre än väntat. Således föreligger ingen egentlig konkurrens mellan Asset Management produkt och övriga leverantörers produkter när lämpligaste alternativet för kunden är riskkontrollerad förvaltning.

## Specialfonder hos Amrego

Situationen är vidare aktuell i förhållande till Bolagets systerbolag Amrego Kapitalförvaltning AB vilket tillhandahåller två olika grupper av fonder. Dels fond-i-fonder med samma placeringsinriktning som Fondportföljerna, dels aktie- och blandfonder som går under varumärket Cliens. Fond-i-fonderna är både ur kund- och ersättningsperspektiv likvärdiga med Fondportföljerna och således finns inte heller där någon konkurrenssituation. Cliensfonderna däremot har placeringsinriktningar som gör dem direkt jämförbara med andra produkter på marknaden.

Cliensfonderna analyseras, precis som alla andra fonder, med hjälp av Söderberg & Partners koncerngemensamma fondanalys. Fonderna får inte rekommenderas till kund om de inte har högsta betyg i analysen. Att intressekonflikter inte uppstår i utförandet av analysen säkerställs genom att den dels i huvudsak baseras på en fastställd kvantitativ modell och dels att de ansvariga analytikerna har en ersättning som är oberoende av resultatet i förvaltningsteamet bakom Cliensfonderna.

I de fall ersättning kan utgå till rådgivare baserat på kundens val av fond ska ersättningsnivåerna för Cliensfonderna inte överstiga de nivåer som gäller för externa fonder med liknande placeringsinriktning.

- *Incitament*

För att Bolaget skall ta emot avgift eller kommission från tredje part krävs att följande villkor är uppfyllda: (i) kunden har, innan tjänsten tillhandahålls, på ett heltäckande, korrekt och förståeligt sätt tillhandahållits information om avgiftens, kommissionens eller förmånens förekomst, art och belopp, eller om beloppet inte kan fastställas, om metoden för beräkning av beloppet, (ii) betalningen av avgiften eller kommissionen eller tillhandahållandet av naturaförmånen är utformad för att höja kvaliteten på den berörda tjänsten till kunden och (iii) inte hindrar företaget från att uppfylla sin skyldighet att tillvarata kundens intressen.

Bolaget tillhandahåller detaljerad information om avgifter och kommissioner i broschyren **Vår Ersättning** som bland annat finns tillgänglig på Onlinetjänsten.

- *Gåvor*

För att tillse att anställda i eller representanter för Bolaget inte sätter egenintressen i första rummet och/eller frestas att missbruka det förtroende de fått i samband med representation och personliga gåvor har Bolaget antagit policies för etiska regler. I synnerhet innebär detta att dessa inte skall acceptera belöningar och evenemang vilka inte kan anses vara tillbörliga i verksamheten.

- *Uppdrag utanför Bolaget*

Anställd i Bolaget får inte utan Bolagets skriftliga medgivande, för egen eller annans räkning driva affärsrörelse av något slag, liksom att åta sig anställning eller uppdrag som kan inverka menligt på den anställdes arbete hos Bolaget.