




Politik

01-05-2024


for håndtering af interessekonflikter

Politik for håndtering af interessekonflikter	Ansvarlig: Bestyrelsen	Side: Side 2 af 9
	Vedtaget af: Bestyrelsen	Implementeret af: Direktionen
	Seneste ændring: 14-03-2024	

Indhold

1. Baggrund	3
2. Retsgrundlag	Fejl! Bogmærke er ikke defineret.
3. Anvendelsesområdet	3
4. Roller og ansvar	3
5. Identifikation af interessekonflikter	4
6. Håndtering af interessekonflikter	5
7. Registrering	6
8. Direktionens rolle	6
9. Opdatering, ajourføring og kontrol	7



Politik for håndtering af interessekonflikter	Ansvarlig: Bestyrelsen	Side: Side 3 af 9
	Vedtaget af: Bestyrelsen	Implementeret af: Direktionen
	Seneste ændring: 14-03-2024	

1. Baggrund

- 1.1 Nærværende politik er udarbejdet i henhold til de krav, der fremgår af direktiv 2011/61/EU af 8. juni 2011 (FAIF-direktivet), kommissionens delegerede forordning nr. 231/2013/EU af 19. december 2012 (Level 2- forordningen) og lovbekendtgørelse nr. 2015 af 01/11/2021 om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven)
- 1.2 Hensigten med politikken er at sikre, at Koncenton A/S (herefter benævnt "selskabet") har indført rimelige foranstaltninger med henblik på at identificere, forhindre, styre og overvåge interessekonflikter i forhold til at beskytte selskabet selv, selskabets investorer, investeringsfondene og andre med direkte eller indirekte tilknytning til selskabet.
- 1.3 Politikken suppleres af selskabets øvrige politikker vedrørende risikostyring og aflønning m.fl.
- 1.3.1 Selskabet oplyser og stiller løbende Politikken til rådighed for de forvaltede alternative investeringsfonde. Politikken stilles tillige løbende til rådighed for investorer i en eller flere de forvaltede alternative investeringsfonde på anmodning herom og kan altid tilgås på Selskabets hjemmeside hvor politikken ligger offentligt tilgængeligt.
- 1.4 Selskabets direktion har ansvaret for, at Politikken bliver gjort tilgængelig på Selskabets hjemmeside.


2. Anvendelsesområdet

- 2.1 Politikken finder anvendelse på hele Koncenton, hvorfor politikken gælder for selskabets bestyrelse, ledelse, ansatte og andre, der er direkte eller indirekte tilknyttet selskabet gennem et kontrolforhold.
- 2.2 Selskabet skal identificere konflikter mellem:
 - a) selskabet og de forvaltede alternative investeringsfonde,
 - b) selskabet og investorer i de alternative investeringsfonde,
 - c) de forvaltede alternative investeringsfonde indbyrdes,
 - d) investorerne indbyrdes, og
 - e) selskabets bestyrelse, ledelse og ansatte indbyrdes.
- 2.3 Ved interessekonflikter i politikken forstås såvel potentielle som aktuelle interessekonflikter.
- 2.4 Politikken fastlægger de overordnede standarder og principper, som skal følges ved identifikation og håndtering af interessekonflikter i selskabet.

3. Roller og ansvar

- 3.1 Selskabets bestyrelse har det overordnede ansvar for at fastlægge en politik for håndtering af interessekonflikter. Bestyrelsen har ansvaret for, at politikken tilrettelægges, så det er muligt at sikre rimelige foranstaltninger med henblik på at identificere, forhindre, styre og overvåge interessekonflikter. Bestyrelsen har ligeledes ansvaret for vedtagelse af principper og standarder for håndtering af interessekonflikter.



Politik for håndtering af interessekonflikter	Ansvarlig: Bestyrelsen	Side: Side 4 af 9
	Vedtaget af: Bestyrelsen	Implementeret af: Direktionen
	Seneste ændring: 14-03-2024	

3.2 Selskabets direktion har ansvaret for, at politikken implementeres og efterleves. De nærmere foranstaltninger herfor er beskrevet under afsnit 8.

4. Identifikation af interessekonflikter

4.1 Selskabet skal løbende identificere potentielle og aktuelle interessekonflikter, der kan opstå i forbindelse med forvaltningen af en alternativ investeringsfond mellem forvalteren, en relevant person eller en person, der direkte eller indirekte er forbundet med forvalteren ved et kontrolforhold og de forvaltede alternative investeringsfonde eller deres investorer.

4.2 Selskabet har identificeret at interessekonflikter vil kunne opstå, hvis Selskabet selv, en relevant person eller en person, der direkte eller indirekte er forbundet til selskabet gennem kontrolforhold,

- i. Vil kunne opnå en finansiel gevinst eller undgå et finansielt tab på bekostning af en alternativ investeringsfond eller disses investorer,
- ii. Har en anden interesse end de forvaltede alternative investeringsfonde, i resultatet af en tjenesteydelse der leveres til, eller en aktivitet, der udføres for investeringsfondene eller deres investorer eller en anden kunde, eller af en transaktion, der gennemføres på de forvaltede alternative investeringsfondes eller en anden kundes vegne.
- iii. Har et finansielt eller andet incitament til, at:
 - a. sætte et investeringsinstituts, en anden kunde, en kundegruppe eller en anden alternativ investeringsfonds interesse over den enkelte alternative investeringsfond,
 - b. sætte én investors interesse over en anden investors eller investorgruppes interesse i den samme alternative investeringsfond.
- iv. Udøver de samme aktiviteter for en alternativ investeringsfond, og for en anden alternativ investeringsfond, et investeringsinstitut eller en kunde.
- v. Modtager eller vil af en anden person end de alternative investeringsfonde eller disses investorer modtage et incitament i forbindelse med kollektiv porteføljepleje for de alternative investeringsfonde i form af et pengebeløb, varer eller tjenesteydelser ud over standardprovisionen eller vederlaget for den pågældende tjenesteydelse.

4.3 I forbindelse med Selskabets forvaltning af de alternative investeringsfonde leverer Selskabet risikoreportering mv., herunder deltager ansatte i Selskabet på bestyrelsesmøderne i de alternative investeringsfonde. Henset til at Selskabets ansatte deltager på bestyrelsesmøderne i de alternative investeringsfonde, har bestyrelsen identificeret følgende potentielle interessekonflikter mellem Selskabet og de alternative investeringsfonde:

- i. En potentiel interessekonflikt mellem Selskabet og de alternative investeringsfonde eller investorerne deri, i tilfælde af køb eller frasalgs af en investering foretaget af en alternativ investeringsfond, der administreres af Selskabet;



Politik for håndtering af interessekonflikter	Ansvarlig: Bestyrelsen	Side: Side 5 af 9
KONCENTON	Vedttaget af: Bestyrelsen	Implementeret af: Direktionen
	Seneste ændring: 14-03-2024	

- ii. En potentiel interessekonflikt mellem de alternative investeringsfonde eller investorerne deri, hvis Selskabet har foretaget investeringer i samme aktiver, som de alternative investeringsfonde ønsker at investere i;
- iii. En potentiel interessekonflikt mellem ansatte i Selskabet og de alternative investeringsfonde eller investorerne deri, i tilfælde af at ansatte i Selskabet har en økonomisk tilknytning til at favorisere alternative investeringsfonde i forvaltningen heraf, på bekostning af andre alternative investeringsfonde, der administreres af Selskabet eller investorerne deri.

4.4 Compliancefunktionen ajourfører et register over konkrete interessekonfliktsituationer samt hvilke forebyggende tiltag der gælder for den enkelte situation (interessekonfliktregister).

4.5 Det påhviler selskabet som helhed, at styre og overvåge interessekonflikter på en sådan måde, så de ikke negativt eller beskadigelsesmæssigt påvirker de alternative investeringsfonde eller disses investorer. Ligeledes vil interessekonfliktregistret blive opdateret, hvis relevant i forbindelse med nye aktiviteter, produkter, kundegrupper eller distributionsformer, og minimum én gang årligt, eller i øvrigt på baggrund af rapporteringer fra de enkelte afdelinger, såfremt disse identificerer interessekonflikter der ikke allerede er omfattet af det oplistede.

5. Håndtering af interessekonflikter


5.1 Selskabet skal træffe de foranstaltninger, der hindrer at der i forvaltningen af de alternative investeringsfonde, opstår interessekonflikter, der kan have skadevirkning i henhold til de alternative investeringsfonde eller disses investorerers interesser. Hvis ansatte, medlemmer af bestyrelsen, ledelsen m.fl. bliver bekendt med en aktuel eller potentiel interessekonflikt, skal meddelelse herom ske til selskabets administrerende direktør. De enkelte afdelinger i selskabet skal være gearet til at handle på en sådan måde, at risikoen interessekonflikter mindskes mest muligt. Afdelingerne skal udforme arbejdsgange, der gør det muligt at identificere interessekonflikter.

5.2 Bestyrelsen har ansvaret for, at der til enhver tid træffes alle rimelige foranstaltninger for at undgå og håndtere interessekonflikter i selskabet. Ifølge lovgivning kræves der "rimelige foranstaltninger". Hermed menes foranstaltninger, som er både praktisk og økonomisk mulige for selskabet. I tilfælde hvor det ikke er muligt for selskabet på tilstrækkelig vis at forhindre interessekonflikter i at have skadevirkning i henhold til de alternative investeringsfondenes eller investorernes interesser, skal bestyrelsen sikre, at håndteringen af konflikten sker på passende måde og at investorerne oplyses rettidigt herom. Ansvar for håndteringen af interessekonflikter ligger hos direktionen, hvorefter compliancefunktionen høres om tilstrækkeligheden af de mitigerende foranstaltninger, jf. Forretningsgang for håndtering af interessekonflikter.

5.3 Selskabet, ledelsen og ansatte skal til enhver tid udøve aktiviteter i overensstemmelse med redelig forretningsskik og god praksis inden for forvaltningsområdet. For at kunne overholde denne generelle pligt, skal selskabet have tilstrækkelige ressourcer i hver funktion i virksomheden.

5.4 De procedurer, som selskabet skal etablere for at håndtere, styre og overvåge de identificerede interessekonflikter, er:



Politik for håndtering af interessekonflikter	Ansvarlig: Bestyrelsen	Side: Side 6 af 9
	Vedtaget af: Bestyrelsen	Implementeret af: Direktionen
	Seneste ændring: 14-03-2024	

- i. Organisatorisk adskillelse af funktioner, så funktionerne i selskabet ikke kontrollerer de arbejds handlinger, som funktionen selv er ansvarlig for at udføre, i det omfang dette er muligt, i forhold til selskabets størrelse.
- ii. Interne regler som begrænser medarbejderne i at påtage sig eksterne opgaver, der kan påvirke dem i udførelsen af deres arbejdsopgaver for selskabet.
- iii. Interne regler om begrænsninger i relevante medarbejders adgang til personlig handel, besiddelser og forvaltning af egne midler samt interne kontrolprocedurer på området.
- iv. Kontrolprocedurer til sikring af at der investeres i overensstemmelse med de forvaltede alternative investeringsfondes investeringspolitik og vedtægter, så de identificerede personer med mulige interessekonflikter ikke opnår en finansiel gevinst på bekostning af de forvaltede alternative investeringsfonde eller investorerne i disse.
- v. Procedurer til sikring af at de identificerede personer ikke modtager præmiering eller andet udover standardprovisionen for salg i de forvaltede alternative investeringsfonde, der kan medføre, at investeringer i og for de alternative investeringsfonde ikke foretages i overensstemmelse med interesserne heri.
- vi. Procedurer til sikring af alle investorernes interesser ved ønske om indløsning, så investorer ikke bliver unødigt påvirket af andre investorer, der ønsker at indløse deres investeringer før andre investorer i en enkelt alternativ investeringsfond.
- vii. Selskabet skal sikre, at enhver investor, der ønsker at investere midler i de af selskabet forvaltede alternative investeringsfonde, ved hvorledes exit-strategierne er for hele fonden og for hver enkelt investor. Ligeledes skal selskabet sikre, at der i forbindelse med strategierne bliver korrekt informeret om den enkelte investors mulighed for at gøre sin indløsningsret gældende.


6. Registrering

- 6.1 Procedurer og arbejdsbeskrivelser, der indføres i selskabet med det formål at håndtere interessekonflikter, skal indrettes således, at selskabets ledelse og ansatte i de enkelte afdelinger registrerer ikke-identificerede potentielle risici i selskabets register for interessekonflikter. Dette skal gøre det muligt for selskabet at opdatere og ajourføre interessekonflikter for herigennem at kunne identificere, forhindre, styre og overvåge disse i overensstemmelse med nærværende politik. Registreringen skal ske efter underretning om interessekonflikten til Compliance, som sikrer at indberetningen håndteres, registreres og at der rapporteres til bestyrelsen.

7. Direktionens rolle

- 7.1 Selskabets direktion skal sikre, at politikken efterleves. Direktionen skal uddybe politikken i forretningsgange m.v., der understøtter identificering af potentielle og aktuelle interessekonflikter.
- 7.2 Direktionen har ansvaret for, at indretningen af selskabet både organisatorisk og administrativt kan træffe alle rimelige foranstaltninger med henblik på at identificere, forhindre, styre og overvåge



Politik for håndtering af interessekonflikter	Ansvarlig: Bestyrelsen	Side: Side 7 af 9
	Vedtaget af: Bestyrelsen	Implementeret af: Direktionen
	Seneste ændring: 14-03-2024	

interessekonflikter, så disse ikke får skadevirkninger for de forvaltede alternative investeringsfonde eller for fondenes investorer. Selskabet skal ligeledes være indrettet med tilstrækkelige interne procedurer og processer til, at kunne håndtere identificerede interessekonflikter. Således skal direktionen sikre, at der i selskabet bliver identificeret potentielle interessekonflikter i overensstemmelse med lovningskravene.

- 7.3 Enhver interessekonflikt, der er blevet meddelt den administrerende direktør, skal rapporteres til bestyrelsen ved næstkommende bestyrelsesmøde.
- 7.4 Det påhviler årligt selskabets direktion og administrerende direktør at indstille med forslag til håndteringen af identificerede interessekonflikter til bestyrelsen. Denne indstilling skal sammen med den administrerende direktør og direktionens rapportering på området, gøre det muligt for bestyrelsen at tilpasse sig de rapporterede interessekonflikter, således at den tager højde for de aktuelle risici på området. Det påhviler selskabets direktion, minimum én gang årligt, at rapportere til selskabets bestyrelse vedrørende de af selskabet identificerede interessekonflikter.
- 7.5 Direktionen er ansvarlig for, at selskabets medarbejdere er orienteret om, hvor politikken kan findes samt modtager meddelelse ved foretagende ændringer til denne politik.

8. Opdatering, ajourføring og kontrol

- 8.1 Denne politik samt de hertil relaterede procedurer og foranstaltninger skal til enhver tid opdateres som følge af ændringer i lovgivningen, vejledninger fra Finanstilsynet eller andre forhold, der kræver en opdatering. Desuden skal politikken opdateres, hvis vedtagelsen eller anvendelsen af en eller flere af de mitigerende foranstaltninger og procedurer ikke sikrer den krævede grad af uafhængighed. I så fald skal selskabets bestyrelse vedtage alternative supplerende foranstaltninger og procedurer, der er nødvendige og hensigtsmæssige for at sikre uafhængighed. Politikken gennemgås under alle omstændigheder minimum én gang årligt med henblik på at sikre, at indholdet afspejler aktuelle forhold.
- 8.2 Bestyrelsen vurderer, mindst én gang årligt, om politikken er betryggende set i forhold til selskabets forretningsmæssige aktiviteter, organisation, ressourcer samt de markedsforhold, som selskabets udøver aktiviteter under. Denne vurdering foretages på baggrund af de risici, som selskabet er udsat for - herunder forretningsmodellens indflydelse på risiko og risikoniveauer. Forhold som selskabets antal ansatte, kompetencer, IT-systemer og selskabets interne kommunikation skal ligeledes tages i betragtning ved opdatering og ajourføring af politikken.
- 8.3 På baggrund af de rapporteringsveje og rapporteringskrav, der gennem politikken og herefter vedtagne forretningsgange er fastsat, skal bestyrelsen føre kontrol med at processen og procedurerne i denne politik efterleves. Hvis der er uoverensstemmelser mellem politikken og de faktiske forhold i selskabet, skal bestyrelsen vurdere hvilke tiltag, der skal ændres for at rette op på dette.
- 8.4 Compliancefunktionen kontrollerer, hvorvidt politikken samt øvrige styringsdokumenter såsom forretningsgange og arbejdsbeskrivelser omfattet af informationshierarkiet er i overensstemmelse med politikken og relevant lovgivning.



Politik for håndtering af interessekonflikter	Ansvarlig: Bestyrelsen	Side: Side 8 af 9
KONCENTON	Vedtaget af: Bestyrelsen	Implementeret af: Direktionen
	Seneste ændring: 14-03-2024	

8.5 De enkelte arbejdsområder i selskabet er hver især ansvarlige for at etablere arbejdsgange i overensstemmelse med politikken, interne kontroller for at understøtte og sikre overholdelse af reglerne vedrørende interessekonflikter.

--oOo--

Vedtaget af bestyrelsen den 1. maj 2024

Underskriver	Rolle
Esben Vibe	Bestyrelsesformand
Anders Marcus	Bestyrelsesmedlem
Lars Bentsen	Bestyrelsesmedlem

Tiltrådt af direktionen den 1. maj 2024

Underskriver	Rolle
Peter K. Jørgensen	Administrerende direktør



Politik for håndtering af interessekonflikter	Ansvarlig: Bestyrelsen	Side: Side 9 af 9
KONCENTON	Vedttaget af: Bestyrelsen	Implementeret af: Direktionen
	Seneste ændring: 14-03-2024	

Ændringslog

Tidligere formulering	Ændring	Dato for intern ændring	Ansvarlig	Betydning for politikken
Hele dokumentet	Opdatering og ajourføring af indholdet i politikken	2019-11-18	KSK	Politikken er opdateret og ajourført, så den stemmer overens med selskabets resterende styringsdokumenter.
	Ændring af dato og layout	2020-01-22	AWH	Ingen
	Opdatering af dato og layout	2020-02-24	RJU	Ingen
	Opdatering af dato og layout	30/06/2022		
	Opdatering af dato og layout	04-07-2023		Primært opdateret med generelle interessekonflikter i afsnit 1.3
	Opdatering af dato og layout	14-03-2024		Dato. Ændringen er ikke af materiel betydning.

