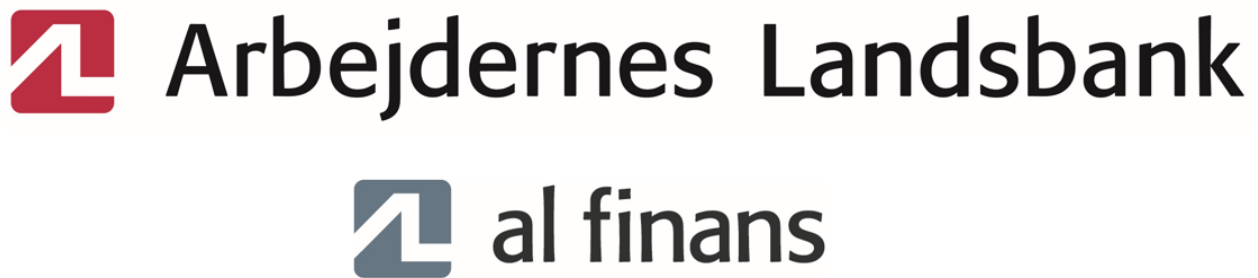


Politik for håndtering af interessekonflikter
for
A/S Arbejdernes Landsbank og Al Finans
Januar 2023



Indhold

1. Formål med politikken.....	2
2. Hvad er en interessekonflikt.....	2
3. Hvordan identificerer, håndterer og forhindrer Arbejdernes Landsbank en interessekonflikt?	3
Register over aktiviteter hvor der enten er en interessekonflikt eller en risiko for at den opstår	4
Indberetning af opståede interessekonflikter	4
Produktgodkendelsesprocedure	4
Oplysninger til kunden ved interessekonflikter	5
4. Compliance	5
5. Opdatering af Interessekonfliktpolitikken.....	5

Opsummering:

Formål	Den overordnede politik for bankens håndtering af interessekonflikter
Dokumentejer	Compliancedirektøren i bankens Compliancefunktion.
Godkendelse	Bestyrelsen for A/S Arbejdernes Landsbank den 14. februar 2023.
Relationer	Code of Conduct, Politik for sund virksomhedskultur, Gaveregulativet, Lønpolitik for koncernen Arbejdernes Landsbank, Politik for markedsmissbrug, Forretningsgang for medarbejderhandler
Lovgivning relateret til dette dokument	MiFID II samt delegerede forordning (EU) 2017/565
Version	3.1

1. Formål med politikken

Korrekt håndtering af interessekonflikter, hvad enten de er permanente eller enkeltstående, er essentiel i forhold til at beskytte bankens kunder, bankens medarbejdere og til at sikre tilliden til Arbejdernes Landsbank som en ordentlig, åben og transparent samt ansvarlig bank, der behandler sine kunder ordentligt, og altid sætter ordentlig rådgivning før salg, og dermed tilbyder kunderne at være en del af en bank, hvor de kan mærke værdierne i alt hvad banken foretager sig. Dette gælder særligt da banken har en naturlig iboende risiko for interessekonflikter, med dertilhørende væsentlige omdømmemæssige risici, hvis banken ikke har det rette fokus på at håndtere problemstillingen.

Uagtet at det er den øverste ledelses ansvar at sikre, at interessekonflikter identificeres og håndteres, har alle medarbejdere i Arbejdernes Landsbank derfor en forpligtelse til at have tilstrækkeligt fokus på interessekonflikter, så de i vidt muligt undgås, og hvis de opstår sikre, at de bliver identificeret, registreret og håndteret korrekt.

Bankens politik for håndtering af interessekonflikter indeholder en beskrivelse af de forhold, der udgør eller kan føre til en interessekonflikt, som medfører en risiko for, at en eller flere kunders interesser skades. Herudover angiver politikken, hvilke tiltag og procedurer banken følger for at forhindre eller håndtere disse konflikter i at opstå.

Politikken gælder i alle kundeforhold, og for samtlige aktiviteter i banken i forbindelse med levering af produkter og tjenesteydelser til bankens kunder og samarbejdspartnere.

Politikken gælder for Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank A/S (herefter "banken") og AL Finans A/S (herefter "AL Finans"). Visse afsnit i politikken er bankspecifikke, og gælder derfor kun for Banken, men de generelle principper gælder AL Finans. Vestjysk Bank har sin egen politik for håndtering af interessekonflikter, og er derfor ikke omfattet af denne politik.

2. Hvad er en interessekonflikt

En interessekonflikt opstår når modstridende interesser mellem banken, eller visse personer som er knyttet til banken, og bankens forpligtelser over for kunden, medfører risiko for, at en eller flere kunders interesser skades. Banken ser således ikke kun på om der er en aktuel interessekonflikt som har materialiseret sig, men ligeledes på om der er en *potentiel* risiko for at kunders interesser skades. Interessekonflikter kan optræde i mange forskellige situationer og mellem forskellige interessenter.

Interessekonflikter kan eksempelvis forekomme mellem:

- kunderne og banken
- flere af bankens kunder
- kunderne og bankens medarbejdere

- banken og dens medarbejdere
- banken og samarbejdspartnere, leverandører med flere

og eksempelvis opstå, når:

- Banken eller medarbejderen opnår en økonomisk gevinst på bekostning af en eller flere kunder.
- Banken eller medarbejderen har en anden interesse end kunden i en tjenesteydelse, der leveres til kunden eller i en transaktion, der gennemføres på kundens vegne.
- Banken eller medarbejderen har et økonomisk incitament til at sætte en anden kundes eller kundegruppens interesser over den konkrete kundes interesser.
- Banken eller medarbejderen selv udfører samme type forretning som kunden.
- Banken eller medarbejderen modtager en tilskyndelse fra tredjemand i form af eks. provision for levering af den konkrete tjenesteydelse til kunden.
- Banken eller medarbejderen har et økonomisk incitament til at anbefale eller formidle et produkt eller tjenesteydelse, hvor der er en forretningsmæssig relation mellem producenten og banken, f.eks. ejerskab eller medejerskab af udstederen.
- Banken eller medarbejderen har et økonomisk incitament til at vælge en bestemt leverandør til at levere et bestemt produkt eller tjenesteydelse, hvor der er en forretningsmæssig relation imellem banken eller medarbejderen og leverandøren.

3. Hvordan identificerer, håndterer og forhindrer banken en interessekonflikt?

Banken har en målsætning om at drive virksomhed på et højt fagligt og etisk niveau. Det betyder at banken vægter at give alle kunder en korrekt, fair og professionel behandling, så interessekonflikter eller mistanke herom i videst muligt omfang undgås. Banken har derfor iværksat en række initiativer, der skal sikre at banken kan identificere potentielle og aktuelle interessekonflikter, håndtere dem, og i videst muligt omfang forhindre dem i at opstå. Dette betyder, at der blandt andet er:

- Indført interne regler, som bankens medarbejdere skal overholde i forbindelse med investeringsrådgivning og handel med værdipapirer og andre finansielle instrumenter. Det drejer sig bl.a. om regler vedr. intern viden, markedsmissbrug mv.
- Indført en ordreudførelsespolitik der har til formål at sikre at kunden altid opnår det bedst mulige resultat i forbindelse med bankens udførelse og videregivelse af kundeordrer ("best execution")
- Indført et gaveregulativ, der fastlægger hvor store gaver medarbejdere maksimalt må modtage, og udstikker retningslinjer for hvordan medarbejdere skal forholde sig til at modtage eller give gaver i arbejdsregi, så der ikke kan drages tvivl om banken og medarbejderens ansvarlighed og integritet.

- Indført organisatorisk adskillelse mellem medarbejdere, som varetager bankens egen portefølje, medarbejdere i handelsområdet og medarbejdere, som varetager formueforvaltning for kunder.
- Begrænsninger i visse medarbejders adgang til at foretage handler for egen regning,
- Indført en lønpolitik, hvorefter aflønningen af ansatte som hovedsagelig er involveret i levering af tjenesteydelser til kunder, er fastsat på en sådan måde, at den sikrer en rimelig og fair behandling af kunder og ikke medvirker til at skabe interessekonflikter. Eventuelle bonusordninger til medarbejderne er fastsat uafhængigt af bankens indtjening på de enkelte forretninger eller kunder.
- Fokus på at uddanne medarbejdere i etisk adfærd, og til at kunne identificere og håndtere eventuelle interessekonflikter.
- Indført interne retningslinjer der betyder medarbejdere ikke må bevilge lånesager til sig selv eller i tilfælde hvor der er særlige relationer eller forhold, som kan tilsige, at den pågældende kan være i interessekonflikt med et givent forhold.
- Tydeligt anført i bankens retningslinjer hvordan en identificeret interessekonflikt skal registreres og håndteres eller eskaleres hvis der er behov herfor.
- Tydeligt anført i bankens retningslinjer hvordan en interessekonflikt skal håndteres, i det tilfælde det ikke er muligt at fjerne risikoen for at den opstår helt.

Register over aktiviteter hvor der enten er en interessekonflikt eller en risiko for at den opstår

Banken fører fortegnelser over de typer investeringsservice, accessoriske tjenesteydelser og investeringsaktiviteter, der udføres af eller på vegne af banken, hvor der kan opstå en interessekonflikt, der indebærer en risiko for at skade en eller flere kunders interesser. Fortegnelsen beskriver deslige hvilke tiltag banken har foretaget for at nedbringe eller helt fjerne risikoen for at kunders interesser skades.

Bestyrelsen og direktionen i banken vil med jævne mellemrum og mindst én gang årligt modtage en skriftlig rapport herom.

Indberetning af opståede interessekonflikter

I det tilfælde en medarbejder oplever at en interessekonflikt materialiserer sig, er vedkommende forpligtet til at indberette interessekonflikten via bankens operationelle hændelsesregister. Det sikres derved, at banken kan dokumentere og opgøre sine interessekonflikter, og dermed sikre overvågningen af, at der sker en forsvarlig håndtering heraf.

Produktgodkendelsesprocedure

Banken har produktgodkendelsesprocedurer i forbindelse med udarbejdelse, markedsføring og distribution af nye produkter og tjenesteydelser til bankens kunder. Denne produktgodkendelsesprocedure hjælper bl.a. til at sikre, at bankens og tredjemands produkter kun afsættes til den relevante målgruppe, og at produkterne opfylder målgruppens behov i forhold til formål og risikoprofil m.m.

Oplysninger til kunden ved interessekonflikter

Hvis de foranstaltninger banken har truffet, ikke er tilstrækkelige i forhold til at minimere risikoen for at kunders interesser ikke tilgodeses, oplyser banken de berørte kunder om interessekonfliktens generelle karakter. Herved kan kunderne på informeret grundlag varetage deres interesser, herunder afgøre om de ønsker at indgå forretningen m.v. med banken.

Banken er eksempelvis medejer af visse Investeringsforeninger, som det er muligt at investere i som kunde i banken. Banken kan derfor have et økonomisk incitament til at anbefale eller formidle disse produkter eller tjenesteydelser, da der er en forretningsmæssig relation mellem investeringsforeningen og banken.

Uanset om banken oplyser kunden om interessekonflikter, vil banken effektivt opretholde og anvende de organisatoriske og administrative ordninger, der er indført til at minimere sådanne interessekonflikter.

4. Compliance

Bankens complianceafdeling vurderer og kontrollerer løbende, om banken efterlever gældende regulering, samt om bankens medarbejdere efterlever nærværende politik for håndtering af interessekonflikter.

Bankens complianceafdeling kontrollerer, at bankens enkelte forretningsområder har de fornødne retningslinjer, foranstaltninger m.v., der sikrer at interessekonflikter på de pågældende områder i videst muligt omfang forebygges og håndteres i de tilfælde de opstår.

5. Opdatering af Interessekonfliktpolitikken

Banken vurderer periodisk og minimum årligt denne politik. I den forbindelse træffes passende foranstaltninger til afhjælpning af eventuelle mangler.

Vedtaget på bestyrelsesmødet i

Arbejdernes Landsbank

den 14. februar 2023