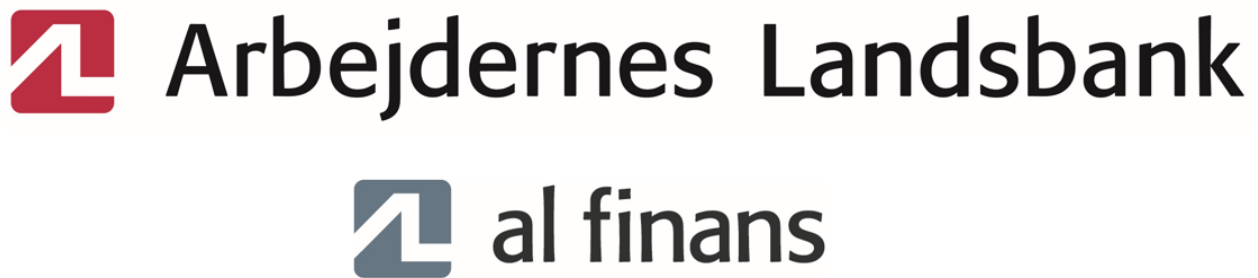


Politik for håndtering af interessekonflikter
for
A/S Arbejdernes Landsbank og Al Finans A/S
December 2023



Indhold

1. Formål med politikken.....	2
2. Identificering og håndtering af interessekonflikter.....	2
Hvordan identificerer, håndterer og forhindrer selskabet en interessekonflikt?.....	3
Register over identificerede interessekonflikter samt rapportering heraf.....	4
Indberetning af opståede interessekonflikter.....	4
Produktgodkendelsesprocedure.....	4
Oplysninger til kunden ved interessekonflikter.....	5
3. Kontrol og overvågning.....	5
4. Opdatering og ikrafttræden.....	5

Opsummering:

Formål	Den overordnede politik for bankens håndtering af interessekonflikter
Dokumentejer	Koncern Complianceansvarlig
Godkendelse	AI Finans A/S, Bestyrelsen for A/S Arbejdernes Landsbank den 14. december 2023
Relationer	Code of Conduct, Politik for sund virksomhedskultur, Gaveregulativet, Lønpolitik for koncernen Arbejdernes Landsbank, Politik for markedsmisbrug, Forretningsgang for medarbejderhandler
Lovgivning relateret til dette dokument	MiFID II samt delegerede forordning (EU) 2017/565
Version	6.0

1. Formål med politikken

Denne politik gælder for Arbejdernes Landsbank og AL Finans A/S, herefter samlet benævnt "AL Bank og AL Finans" eller "selskabet" i denne politik. Vestjysk Bank har sin egen politik for håndtering af interessekonflikter og er derfor ikke omfattet af denne politik.

Korrekt håndtering af interessekonflikter, hvad enten de er permanente eller enkeltstående, er essentielt i forhold til at beskytte AL Bank og AL Finans' kunder, medarbejdere og til at sikre tilliden til selskabet som ordentlig, åben og transparent samt ansvarlig virksomhed, der behandler sine kunder ordentligt og altid sætter ordentlig rådgivning før salg. Som andre finansielle virksomheder har AL Bank og AL Finans en naturligt iboende risiko for interessekonflikter, med dertilhørende væsentlige omdømmemæssige risici, hvis selskabet 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 AL Bank og AL Finans en forpligtelse til at have tilstrækkeligt fokus på interessekonflikter, så de i videst muligt omfang undgås, og til at sikre, at de bliver identificeret, registreret og håndteret korrekt, hvis de alligevel opstår.

Denne 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 selskabet følger for at forhindre eller håndtere disse konflikter i at opstå.

Politikken gælder i alle kundeforhold og for samtlige aktiviteter i AL Bank og AL Finans i forbindelse med levering af produkter og tjenesteydelser til kunder og samarbejdspartnere.

2. Identificering og håndtering af interessekonflikter.

En interessekonflikt opstår, når modstridende interesser mellem AL Bank og AL Finans eller personer, som er knyttet til selskabet, og selskabets forpligtelser over for kunden, leverandører og andre samarbejdspartnere medfører risiko for, at kundens interesser skades. AL Bank og AL Finans 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 selskabet
- flere af selskabets kunder
- kunderne og selskabets medarbejdere
- selskabet og dets medarbejdere
- selskabet og samarbejdspartnere, leverandører med flere

og eksempelvis opstå, når:

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

Hvordan identificerer, håndterer og forhindrer selskabet en interessekonflikt?

AL Bank og AL Finans har en målsætning om at drive virksomhed på et højt fagligt og etisk niveau. Det betyder, at selskabet vægter at give alle kunder en korrekt, fair og professionel behandling, så interessekonflikter eller mistanke herom i videst muligt omfang undgås. AL Bank og AL Finans har derfor iværksat en række initiativer, der skal sikre, at selskabet 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:

- Interne regler, som 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.
- En ordreudførelsespolitik, der har til formål at sikre, at kunden altid opnår det bedst mulige resultat i forbindelse med selskabets udførelse og videregivelse af kundeordrer. ("best execution")
- En forretningsgang med Regler for gaver og receptioner i Arbejdernes Landsbank og AL Finans, der fastlægger hvor store gaver medarbejdere maksimalt må modtage, og som udstikker retningslinjer for, hvordan medarbejdere skal forholde sig til at modtage eller give gaver i arbejdsregi, så der ikke kan drages tvivl om selskabets og medarbejderens ansvarlighed og integritet.
- En organisatorisk adskillelse mellem medarbejdere, som varetager selskabets egen portefølje, medarbejdere i handelsområdet og medarbejdere, som varetager formueforvaltning for kunder.
- Begrænsninger i visse medarbejderes adgang til at foretage handler for egen regning.

- 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.
- Fokus på at uddanne medarbejdere i etisk adfærd og til at kunne identificere og håndtere eventuelle interessekonflikter.
- Interne retningslinjer, der betyder, at medarbejdere ikke må bevilge lånesager hverken til sig selv eller i andre 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 selskabets forretningsgange og arbejdsbeskrivelser, hvordan en identificeret interessekonflikt skal registreres og håndteres eller eskaleres, hvis der er behov herfor.
- Tydeligt anført i selskabets forretningsgange og arbejdsbeskrivelser, hvordan en interessekonflikt skal håndteres, i det tilfælde det ikke er muligt at fjerne risikoen for at den opstår helt.

Register over identificerede interessekonflikter samt rapportering heraf.

Banken fører fortegnelser over de typer investeringservices, 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. Fortegnelserne 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, at en medarbejder oplever, at en interessekonflikt materialiserer sig, er vedkommende forpligtet til at indberette interessekonflikten via bankens operationelle hændelsesregister. Det sikres derved, at AL Bank og Al Finans kan registrere og dokumentere sine interessekonflikter og dermed sikre overvågningen af, at der sker en forsvarlig håndtering af disse. Hvis medarbejderen har brug for at indberette fortroligt og eventuelt anonymt om en interessekonflikt, kan hun eller han i stedet benytte AL Bank og Al Finans' whistleblowerordning.

Produktgodkendelsesprocedure

AL Bank og Al Finans har produktgodkendelsesprocedurer i forbindelse med udarbejdelse, markedsføring og distribution af nye produkter og tjenesteydelser til kunderne. Denne produktgodkendelsesprocedure hjælper bl.a. til at sikre, at selskabets 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, AL Bank og AI Finans har truffet, ikke er tilstrækkelige i forhold til at minimere risikoen for, at kunders interesser ikke tilgodeses, oplyser selskabet de berørte kunder om interessekonfliktens generelle karakter. Herved kan kunderne på informeret grundlag varetage deres interesser og herunder afgøre, om de ønsker at indgå forretningen m.v. med selskabet.

AL Bank 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 AL Bank og AI Finans oplyser kunden om interessekonflikter, vil selskabet effektivt opretholde og anvende de organisatoriske og administrative ordninger, der er indført til at minimere sådanne interessekonflikter.

3. Kontrol og overvågning

Koncernens complianceafdeling vurderer og kontrollerer løbende, om AL Bank og AI Finans efterlever gældende regulering, samt om selskabets medarbejdere efterlever nærværende politik for håndtering af interessekonflikter.

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

4. Opdatering og ikrafttræden

AL Bank og AI Finans 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 18. december 2023