

Riktlinjer för intressekonflikter

Gällande från

Antagna av Nordeas koncernchef och VD i Group Executive Management den 4 september 2007, och gällande från den 1 november 2007.

Syfte och omfattning

Det är Nordeakoncernens ("Nordea") policy att intressekonflikter ska identifieras och förebyggas eller hanteras så att kunderna får en korrekt behandling när investeringstjänster, därtill relaterade tjänster eller andra investeringsverksamheter tillhandahålls.

I dessa riktlinjer beskrivs de organisatoriska och administrativa rutinerna som ska till-godose kraven ovan.

Riktlinjerna gäller för samtliga medarbetare i Nordeakoncernen som tillhandahåller investeringstjänster, därtill relaterade tjänster eller andra investeringsverksamheter. Även tillfällig personal som arbetar på uppdrag av Nordea omfattas av policyn.

Det är varje chefs ansvar att se till att alla berörda medarbetare känner till och följer rikt-linjerna inom hans/hennes ansvarsområde.

1. Inledning

Intressekonflikter kan uppstå mellan en kund och Nordea, inklusive chefer, medarbetare och personer med direkt eller indirekt koppling till Nordea ("Nordea eller dess medarbetare"), eller mellan två eller flera av Nordeas kunder.

Nordea gör alltid en bedömning av vad som är bäst för kunden för att säkerställa att kunden behandlas korrekt.

När potentiella intressekonflikter identifieras ska följande omständigheter beaktas: Har Nordea eller dess medarbetare något specifikt intresse i resultatet av den tjänst som kunden erbjuds? Har Nordea något ekonomiskt eller annat motiv för att prioritera andra kunders eller kundgruppers intressen framför kundens? Finns det andra incitament i form av pengar, varor eller tjänster, utöver standardkommissionen eller avgiften för berörd tjänst?

2. Uppmärksamma intressekonflikter

Nordea har ett heltäckande utbud av investerings-tjänster, t ex handel med finansiella instrument för kunds räkning och kapitalförvaltningstjänster.

Berörda affärsenheter ska uppmärksamma förhål-landen och situationer som kan utgöra eller ge upphov till intressekonflikter i samband med speci-fika affärsaktiviteter inom enheten.

Intressekonflikter och potentiella intressekonflikter kan i vart fall uppstå i följande situationer:

- När handel för både egen och kunds räkning sker parallellt
- När diskretionär portföljförvaltning erbjuds och fördelning av tillgångar fördelas självständigt till kundens portfölj
- När rådgivningstjänster och finansiella tjänster i samband med ett bud tillhandahålls en kund samtidigt som en annan kund erbjuds finansiella tjänster avseende samma bud
- När portföljförvaltningstjänster utförs och order läggs hos närstående mäklar företag
- När investeringsanalyser avser ett företag eller en koncern som Nordea också kan erbjuda corporate finance-tjänster.

3. Förebygga och hantera intressekonflikter

"Nordeas etiska riktlinjer" innehåller ett antal etiska principer. Enligt riktlinjerna ska Nordeas verksamhet präglas av integritet och hederlighet. Nordea ska behandla sina kunder korrekt och säkerställa att medarbetarna upprätthåller en hög etisk standard när de utför sina arbetsuppgifter.

Nordea har för chefer och medarbetare infört riktlinjer för etiskt korrekta affärsrelationer och hantering av incitament i samband med sådana kundkontakter som innefattar gåvor och representation.

Nordeas princip om åtskillnad av funktioner är grundläggande för att förhindra att intressekonflikter drabbar Nordeas kunder. Följaktligen avspeglas denna princip i Nordeas organisation, rutiner och interna kontroll.

För att hantera informationsflödet har Nordea också infört kinesiska murar ("Chinese walls") mellan och inom vissa affärverksamheter där känslig kundinformation hanteras. Dessa omfattar fysisk åtskillnad och begränsad tillgång till information, men också särskilda åtgärder i samband med investeringsanalys och rådgivning, handel för egen räkning, portföljförvaltning och corporate finance- verksamhet.

Möjligheten för Nordeas medarbetare att för egen räkning placera i finansiella instrument har begränsats för att undvika intressekonflikter. Affärsenheter har särskilda regler för anställdas egen handel med finansiella instrument och valuta. Nordeas medarbetare får heller inte ha sidouppdrag som kan påverka deras förmåga att utföra sina arbetsuppgifter. Medarbetarens chef ska i förekommande fall godkänna externa styrelseuppdrag och bisysslor. Vid beslut om ersättning till medarbetare ska en

chef i Nordea också beakta att ersättningen inte äventyrar medarbetarens objektivitet när denne utför sina arbetsuppgifter och inte heller står i strid med kundernas bästa.

Vid utbildning av Nordeas medarbetare läggs stor vikt vid etiskt agerande och hantering av intressekonflikter.

Nordeas affärsenheter ska upprätta, vidmakthålla och dokumentera rutiner för att identifiera, förebygga och hantera intressekonflikter samt vid behov utfärda kompletterande instruktioner till koncernens riktlinjer, instruktioner och vägledningar.

4. Upplýsningsskyldighet

Dessa riktlinjer ska på begäran lämnas ut till Nordeas kunder, och den ska också publiceras på Nordeas hemsida www.nordea.com.

Om de organisatoriska och administrativa rutiner som Nordea har infört inte är tillräckliga för att med rimlig säkerhet förhindra en potentiell intressekonflikt, ska Nordea på ett tydligt sätt upplysa kunden om intressekonfliktens allmänna art och/eller orsaken till den innan den aktuella tjänsten utförs.

Om en situation som omfattas av upplýsningsskyldighet enligt ovan uppstår ska medarbetaren omedelbart rapportera detta till sin chef för att få vägledning om hur han/hon ska agera.