

# FORRETNINGSGANG FOR HÅNDTERING AF INTERESSEKONFLIKTER

## BAGGRUND

ANNOX er et kapitalforvaltningselskab som har arbejdet med kvantitativ investering siden 2016. ANNOX blev grundlagt i 2016 af Lars Axeltoft Tregart, som et sekundært ben til egen formueforvaltning med fokus på investering i værdipapirer.

ANNOX tilbyder investeringsrådgivning til fonde, konkret til afdelingen ANNOX Quant Global Equity, som er en afdeling i investeringsforeningen InvestIn, som administreres af investeringsforvaltningsselskabet Nykredit Portefølje Administration A/S.

ANNOXs har indgået en aftale med Investeringsforeningen InvestIn til at være porteføljerådgiver for afdelingen ANNOX Quant Global Equity.

ANNOX har således ikke kunder, som er forbrugere som defineret i § 2, nr. 9 i lovbekendtgørelse nr. 1160/2018 om finansielle rådgivere, investeringsrådgivere og boligkreditformidlere, og ANNOX har derfor ikke potentielle interessekonflikter, der kan skade en forbrugers interesser af forholdet mellem forbrugeren og ANNOX.

Uagtet at ANNOX ikke har kunder, som er forbrugere, har ANNOX udarbejdet denne forretningsgang for håndtering af interessekonflikter ("**Forretningsgangen**") med henblik på at sikre, at ANNOX altid agerer i kundens bedste interesse ved at identificere de interessekonflikter, der måtte kunne opstå, samt foretage foranstaltninger, der sikrer, at der ikke opstår interessekonflikter, der er til skade for kunden, selvom kunden ikke er forbruger.

Forretningsgangen vedrører samtlige de aktiviteter, der udøves af ANNOX.

Alle medarbejdere i ANNOX er omfattet af denne Forretningsgang.

Forretningsgangen er til enhver tid tilgængelig på ANNOXs hjemmeside.

## GENERELT OM INTERESSEKONFLIKTER I ANNOX

Enhver medarbejder i ANNOX har pligt til at handle ærligt, redeligt og i sine kunders bedste interesse.

Med hensyn til aflønning af medarbejderne har ANNOX indrettet sin virksomhed således, at alle medarbejdere modtager fast løn, og kun i ekstraordinære tilfælde kan der udbetales et

engangsvederlag, efter retningslinjer, som er nærmere beskrevet i selskabets lønpolitik. Lønpolitikken er til enhver tid tilgængelig på selskabets hjemmeside.

ANNOX er ikke ejet af en finansiell virksomhed eller af en anden samarbejdspartner, der kunne have en potentiel interesse i, at ANNOX generede forretning til denne og dermed - gennem ejerskabet af ANNOX - kunne forsøge at påvirke forretningen i en retning, som ikke ubetinget er i kundens interesse.

#### EKSEMPLER PÅ INTERESSEKONFLIKTER

En potentiel interessekonflikt kunne opstå, når ANNOX, medarbejderen eller andre personer knyttet til ANNOX har en særlig interesse i rådgivningen af kunden og dennes valg eller dispositioner, og hvor der således kunne opstå en risiko for, at kundens interesser helt eller delvist tilsidesættes, eller kunden lider tab.

Ledelsen er opmærksom på følgende potentielle interessekonflikter:

Potentiel interessekonflikt	Håndtering
ANNOX kunne have et økonomisk eller andet incitament til at sætte en kunde eller kundegruppe over en andens kundes interesser. Hvis en medarbejder for eksempel skal betjene en ny kunde, som ANNOX har begrænset forretningsomfang med, samtidig med en kunde, som ANNOX har et betydeligt større forretningsomfang med. Medarbejderen kunne derfor have et økonomisk incitament til at betjene den "største" kunde først.	ANNOX har kun en kunde – afdelingen ANNOX Global i investeringsforeningen Investin og kan dermed ikke give nogle kunder fordele fremfor andre. Når ANNOX får flere kunder, vil ledelsen være opmærksom på at alle kunder håndteres ærligt og redeligt og i kundens bedste interesse og i overensstemmelse med den konkrete rådgivningsaftale, som er indgået med kunden.
Vederlaget for ANNOX er afhængig af afkastet på det finansielle instrument, på en sådan måde, at der er incitament for rådgiveren til at tilskynde kunden til at indgå uforholdsmæssige risici.	Rammerne for ANNOXs rådgivning er fastlagt i investeringsinstruks og prospekt for afdelingen. Risikorammer er klart defineret i aftalen.
ANNOX kunne opnå en økonomisk gevinst eller undgå et økonomisk tab på bekostning af en kunde.	ANNOX kan kun rådgive om investeringer og kan ikke handle på egen bog.
ANNOX kan, som rådgiver, tage unødige risici for at opnå kortsigtede afkast.	Der benyttes ever high watermark. Medarbejderens løn er ikke afhængig af ANNOXs indtjening.

Desto flere handler, der foretages for kunderne, desto større indtægter til selskabet i form af kurtage, formidlingsprovision eller lignende honorar.	ANNOXs honorarmodel medfører at selskabet ikke modtager ekstraindtægt ved flere handler for kunders midler.
Hvis en eller flere medarbejdere i ANNOX foretager personlige handler i et finansielt instrument, og kunden har interesse i samme finansielle instrument, eller hvis en medarbejder selv besidder finansielle instrumenter og på den baggrund handler mere i sin egen interesse end i kundens interesse.	Det er et krav at alle medarbejdere og direktorer, ikke må investere i værdipapirer, der indgår i ANNOX portefølje.
Hvis en medarbejder, eller dennes nærtstående, er medejer af ANNOX og dermed igennem ejerskabet af ANNOX forsøger at påvirke forretningen i ejers interesse på bekostning af ANNOXs, og dermed kundens, interesser.	ANNOX er ikke ejet af en finansiell institution eller en anden ejer med potentielle konkurrerende interesser.
Selskabet har en interesse i spread-indtjening (forskellen mellem købs- og salgspriser).	ANNOX må ikke have indtjening via spreadhandel.

Listen er ikke udtømmende.

## HÅNDTERING AF INTERESSEKONFLIKTER

I henhold til ANNOXs forretningsgang for god skik gives kunden altid en række faktuelle oplysninger om eventuelle gebyrer for at bidrage til at sikre størst mulig transparens og med henblik på at forhindre eventuelle interessekonflikter.

ANNOX oplyser til enhver tid straks kunden om en potentiel eller aktuel interessekonflikt, som ikke kan undgås, og hvor kundens interesser dermed ikke kan tilgodeses i tilstrækkeligt omfang.

ANNOX vil i forlængelse heraf oplyse kunden om hvilke tiltag, der vil blive iværksat for at minimere eller undgå interessekonflikten.

Denne oplysning skal gives tydeligt og skriftligt, og den skal gives forinden rådgivningen til kunden ydes.

## RAPPORTERING AF INTERESSEKONFLIKTER

Hvis en medarbejder i ANNOX bliver bekendt med en aktuel eller potentiel interessekonflikt, skal medarbejderen straks rapportere dette til den ansvarlige direktør, så

det sikres, at interessekonflikten bliver håndteret på den rette måde. Direktøren vurderer herefter, om der foreligger en interessekonflikt.

Såfremt selskabet har en bestyrelse, skal en potentiel interessekonflikt, som er rapporteret til en direktør, rapporteres videre til bestyrelsen ved førstkommende ordinære bestyrelsesmøde.

Bestyrelsen skal straks underrettes, hvis denne Forretningsgang ikke kan eller ikke er blevet overholdt

#### VERSION OG REVISION

ANNOX er opmærksom på, at der kan opstå nye former for interessekonflikter og vil løbende forsøge at identificere disse.

Forretningsgangen vil blive revideret én gang om året med henblik på at vurdere, om den fungerer efter hensigten, og eventuelle mangler vil blive afhjulpet i den forbindelse.

#### OPDATERINGSLISTE (DATO, VERSION, STATUS, FORFATTER):

27.03.2023 , Mikkel Eliassen

#### ANSVARLIG

Lars Tregart, Bestyrelsesformand.