Forretningsgang for håndtering af interessekonflikter

Faurby Capital ApS

CVR-nr.: 41830719

UDGAVE	ANSVARLIG	SENESTE ÆNDRING
2. UDGAVE	Direktionen	27. oktober 2026
SAMMENHÆNG MED ANDRE DOKUMENTER	UDARBEJDET AF	GODKENDT AF
	Direktionen	Direktionen
	OPDATERINGS FREKVENS	NÆSTE OPDATERINGSDATO
	Én gang årligt	Senest 31. august 2027

1. Introduktion

Nærværende forretningsgang opstiller regler og procedurer for at sikre, at Faurby Capital ApS (herefter "**Selskabet**") lever op til kravene om håndtering af interessekonflikter.

Forretningsgangen har til formål at forhindre, at en interessekonflikt bliver udnyttet af Selskabet eller dets medarbejdere til skade for Selskabets kunder.

Forretningsgangen offentliggøres på Selskabets hjemmeside

2. Definition af interessekonflikt

Med "interessekonflikt" forstås i denne Forretningsgang en situation, som opstår mellem Selskabet og en kunde, hvor Selskabet - eller Selskabets medarbejdere - på grund af sit forhold til kunden kan opnå en uretmæssig fordel for sig selv eller en anden kunde i forbindelse med Selskabets levering af investeringsrådgivning til kunden.

Ved interessekonflikt forstås ligeledes potentielle forhold, som kan udspringe af Selskabets organisering eller manglende uafhængighed i forbindelse med levering af investeringsrådgivning.

3. Generelt

Selskabet skal identificere de typer af interessekonflikter, der kan opstå, når Selskabet yder investeringsrådgivning, og som kan medføre en væsentlig risiko for, at en eller flere kunders interesser skades.

Yderligere skal Selskabet fastsætte procedurer og foranstaltninger til håndtering af identificerede interessekonflikter, således at Selskabet undgår at skade kundens interesser.

Såfremt de foreskrevne foranstaltninger ikke er tilstrækkelige for at undgå eller håndtere en interessekonflikt i forhold til en kunde, vil Selskabet informere kunden om den aktuelle interessekonflikt, før der iværksættes yderligere forretningsaktivitet med kunden.

Da Selskabet potentielt opererer med mere end en gebyrmodel, som Selskabets kunder frit kan vælge mellem, kan der opstå situationer, hvor det kunne være i Selskabets isolerede interesse at behandle kunder uens. Ligeledes kan der være en interessekonflikt mellem Selskabets kunder.

Der er derfor etableret følgende interessekonfliktpolitik, som indeholder en definition på begrebet:

"Vi ønsker at behandle kunderne ens i ensartede tilfælde"

Baggrunden for ovenstående er blandt andet, at der er risiko for, at Selskabet ville miste troværdighed, hvis Selskabets kunder ikke behandles ens i ensartede tilfælde.

4. Identifikation af og generel oplysning om potentielle interessekonflikter og deres kilder

Interessekonflikter, der kan skade Selskabets kunder opstår, hvis Selskabet eller en medarbejder kan opnå en fordel ved at kende kundens interesser eller påvirke kundens dispositioner, samt hvis Selskabet eller en medarbejder kan tilgodese sig selv eller en kunde på en anden kundes bekostning.

Sådanne interessekonflikter kan særligt opstå:

- I forbindelse med investeringsrådgivning, hvis kunden og Selskabet har hver sin interesse i omsætning af de samme værdipapirer.
- Hvis en medarbejder har en intern viden, og som kunne påvirke kursen på et værdipapir, hvis den var offentligt kendt.
- Hvis Selskabet fra en tredjemand modtager betalinger eller honorar, der er afhængig af omsætningen af et eller flere værdipapirer.
- Hvis en kunde rådgives af en medarbejder, der har en egen interesse i omsætning af et eller flere bestemte værdipapirer, som indgår eller burde indgå i rådgivningen.
- Hvis medarbejderes løn afhænger direkte af Selskabets indtjening på bestemte kunder.
- Hvis Selskabet eller en medarbejder på kundens bekostning udnytter sin viden om kundens dispositioner til egen eller en anden kundes fordel.
- Såfremt Selskabet rådgiver om et værdipapir, som Selskabet eller en medarbejder har en interesse i.
- Såfremt en person, der enten direkte eller indirekte, er forbundet med Selskabet har et finansielt eller andet incitament til at sætte en bestemt kundens, persons eller virksomheds interesser over et af Selskabets kunder.

5. Særlige interessekonflikter som følge af Selskabets rolle som investeringsrådgiver for 'Wealth Invest II – Watermill Fund'

Selskabet er investeringsrådgiver for Wealth Invest II – Watermill Fund ("**WI-AIF**"), som forvaltes af Wealth Fund Partners ("**WFP**"). Selskabet modtager for denne ydelse et rådgivningshonorar, der afhænger af og varierer løbende i forhold til WI-AIF'ens formue. Selskabets Family Office kunder (FO-kunder) kan samtidig være investorer i WI-AIF'en. Det giver følgende konflikter:

- Incitament til at anbefale WI-AIF'en. Selskabet har en økonomisk interesse i, at formuen i WI-AIF'en vokser, herunder ved at Selskabets FO-kunder investerer i den.
- Allokering og rækkefølge. Samme investeringsidé kan være relevant for WI-AIF'en og for én eller flere af Selskabets FO-kunder. Den, der handler først, kan opnå en bedre kurs, særligt i mindre likvide værdipapirer.
- Modsatrettede anbefalinger. Selskabet kan anbefale WI-AIF'en at sælge et værdipapir, som en anden kunde anbefales at købe, eller omvendt.
- Informationsudnyttelse. Selskabet kender WI-AIF'ens forestående handler og de øvrige kunders dispositioner. Den viden kan udnyttes til fordel for den ene gruppe.
- Forskelsbehandling af investorer. Kunder, der er investorer i WI-AIF'en, kan opnå fordele i forhold til øvrige investorer, f.eks. en lavere nettoomkostning via videregivelse af honorar.

- Timing af ind- og udtræden af WI-AIF'en. Selskabet kan rådgive kunder om sælge andele i WI-AIF'en på grundlag af viden, som øvrige investorer ikke har.
- Personlige interesser. Selskabet, dets ejer eller medarbejdere kan eje andele i WI-AIF'en eller de samme værdipapirer som WI-AIF'en og kunderne.
- Markedsføring af WI-AIF'en. Hvis Selskabet deltager i markedsføringen af WI-AIF'en, kan modtageren være i tvivl om, hvorvidt materialet er markedsføring eller en personlig investeringsanbefaling fra Selskabet.

6. Håndtering af interessekonflikter – generelt

Selskabet lægger stor vægt på at yde kompetent og uafhængig rådgivning til sine kunder. Følgende tiltag er på denne baggrund implementeret.

- Selskabet modtager ikke formidlingsprovision fra tredjeparter. Pligten til at handle i kundens bedste interesse udfordres dermed ikke ved et incitament til at vælge nogle værdipapirer frem for andre.
- Selskabet har ikke snævre forbindelser til et pengeinstitut, fondsmæglerselskab, investeringsforvaltningsselskab, forvalter af alternative investeringsfonde eller anden virksomhed, som tilbyder eller formidler finansielle produkter. Risikoen for, at et koncernselskab kunne have en interesse i, at Selskabet genererer forretning, og at koncernselskabet – gennem ejerskabet af Selskabet – forsøger at påvirke Selskabet i en retning, som ikke ubetinget er i kundens interesse, er derfor ikke til stede.
- Selskabet benytter sig ikke af variabel løn til medarbejdere. Pligten til at handle i kundens bedste interesse udfordres derfor ikke af muligheden for eller ønsket om at påvirke egne variable løndele.
- Der udarbejdes løbende en oversigt over hvilke øvrige ledelseshverv, som Selskabets direktion besidder.
- Selskabet og dets medarbejdere er forpligtet til at handle redeligt og loyalt over for sine kunder og må ikke anvende vildledende eller urigtige angivelser eller udelade væsentlige informationer i forbindelse med investeringsrådgivningen.
- Alle medarbejdere er forpligtet til at handle loyalt overfor Selskabet og overholde dets forretningsgange.
- Selskabet og dets medarbejdere er underkastet professionel tavshedspligt, og fortrolige oplysninger må kun deles med andre, hvis det er nødvendigt for at kunne udføre en jobfunktion.
- Selskabet har udarbejdet klare retningslinjer for videregivelse af fortrolige oplysninger.
- Såfremt Selskabet eller en medarbejder har en potentiel modstridende interesse, skal berørte kunder oplyses herom.
- Kunder skal i ensartede tilfælde have samme investeringsmuligheder.
- Ved markedsføring af andele i WI-AIF'en skal markedsføringsmateriale tydeligt markeres som værende kommercielt og ikke rådgivning.

7. Håndtering af interessekonflikter som følge af rådgivningen af Wealth Invest II – Watermill Fund

- WI-AIF'en anbefales til FO-kunder, som en del af det samlede værditilbud.

- Den del af rådgivningshonoraret fra WI-AIF'en, der kan henføres til en FO-kundens andele i WI-AIF'en, modregnes fuldt ud i opkrævningen af denne kunde. Beløbet og beregningsgrundlag fremgår af kundens fakturering.
- Allokering og rækkefølge:
    - Hvis en investeringsidé vurderes relevant for både WI-AIF'en og en eller flere FO-kunder, gives anbefalingerne samtidig.
    - Mindre likvide værdipapirer: Vil altid kun blive købt til AIF'en.
- Modsatrettede anbefalinger og krydshandler:
    - Anbefaler Selskabet på samme tid WI-AIF'en og en FO-kunde modsatrettede handler i samme værdipapir, dokumenteres den saglige begrundelse (f.eks. forskellig strategi, likviditetsbehov eller ramme).
- Information
    - Oplysninger om WI-AIF'ens forestående handler, ud over hvad WFP offentliggør til alle investorer, videregives ikke til andre.
    - Oplysninger om kunders porteføljer og dispositioner anvendes ikke i rådgivningen af WI-AIF'en.
- Markedsføringsmateriale
    - Ved markedsføring af andele i WI-AIF'en vil markedsføringsmateriale blive markeret som værende kommercielt og ikke rådgivning.

Personlige transaktioner – generelt
Selskabet og dets ansatte må ikke gennemføre personlige transaktioner i de samme værdipapirer som Selskabet rådgiver omkring og som resulterer i køb eller salg.
Ovenstående forbud gælder 24 timer før og efter kundens transaktion er endeligt bekræftet. Herefter må Selskabet og dets ansatte gennemføre personlige transaktioner i de samme værdipapirer.
En kundes transaktion er endeligt bekræftet når:

I. Kunden fremsender dokumentation for gennemførelse af handlen eller
II. Selskabet har modtaget nota fra tradingdesk om transaktionens gennemførelse.

I det tilfælde hvor Selskabet eller dets ansatte har en position i samme værdipapirer som en kundes potentielle transaktion vedrører, skal Selskabet oplyse kunden om Selskabets eller dets ansattes position.
Selskabet og dets ansatte ejer generelt mange af de samme værdipapirer som kunderne, grundet ønsket om at være i samme båd.

8. Registrering af interessekonflikter

Selskabet fører et register over forretningsaktiviteter (bilag 1), som udføres af eller på vegne af Selskabet, hvis der er opstået en interessekonflikt, der medfører en væsentlig risiko for at skade en eller flere af Selskabets kunder, og hvis der er tale om en løbende aktivitet, hvor der potentielt kan opstå en interessekonflikt.

9. Rapportering

Hvis der opstår en faktisk eller potentiel interessekonflikt, skal direktionen omgående blive enige om hvordan interessekonflikten skal løses eller forebygges.

Direktionen er ansvarlig for at træffe beslutninger nødvendige for at Selskabet handler i sine kunders interesse.

10. Gennemgang og godkendelse

Direktionen skal gennemgå og om nødvendigt opdatere nærværende forretningsgang mindst én gang årligt.

Direktionen har godkendt nærværende forretningsgang.

Bilag 1 – Liste over identificerede interessekonflikter:

Registret består indtil videre af den under pkt. 7 ovenfor identificerede interessekonflikt i forhold til WI-AIF'en og gælder for alle Selskabets kunder, da alle kunder – med undtagelse af WI-AIF'en selv – er investeret i WI-AIF'en.