

## Interessekonflikter i forbindelse med administrator-rolle

3. februar 2021 15:25

Nykredit Bank er administrator af Nykredit Banks indeksunivers, der består af i alt 18 indeks. Nykredit Bank skal træffe passende foranstaltninger for at identificere samt forebygge eller håndtere interessekonflikter i forbindelse med administratorrollen. Nykredit Bank har identificeret to potentielle interessekonflikter, men redegør i det følgende for, hvorfor de potentielle interessekonflikter ikke vurderes at udgøre nogen reel risiko.

Opgaver og ansvar i forbindelse med Nykredit-indeks er samlet placeret i Corporates & Institutions, der organisatorisk er en del af koncernens forretningsområde Banking. Ansvar for beregninger samt kontrol af nøgletal er fordelt mellem afdelingerne *Fixed Income & Nordic Research* (organiseret under *Institutions & Research*) samt *Markets Quant and Valuation* og *Markets Operations* (begge organiseret under *Markets Solutions & Operations*). Herudover deltager *Markets Data* (organiseret i *Wealth & Markets Operations* og overordnet organisatorisk placeret i *Wealth Management*). Ingen ansatte i disse afdelinger har en arbejdsmæssig interesse i indeksenens udvikling og bliver hverken målt eller aflønnet på baggrund af udviklingen i indeksene.

Nykredits organisation kan ses her: <https://www.nykredit.com/om-os/organisation/>

### *Antallet af rebalanceringer*

Det kan være i Nykredit Banks interesse at øge antallet af rebalanceringer. Dette kan øge omsætningen og indtjeningen i forbindelse med værdipapirhandel i Nykredit Bank, såfremt investorer følger indekset passivt og derfor skal ændre deres portefølje derefter.

Det vurderes, at denne stort set teoretiske interessekonflikt håndteres på en passende måde. For det første vil en forøgelse af antallet af rebalanceringer kræve ændring af metodologien, hvilket medfører, at ændringen vil blive varslet til brugerne. Brugerne har herefter selv mulighed for at forholde sig til ændringen og evt. indgive indsigelser til Nykredit Bank, såfremt de ikke mener, at ændringen er passende. For det andet vil en øget rebalanceringsfrekvens ikke nødvendigvis betyde øget omsætning eller indtægt for Nykredit Bank. Brugere af indekset har fri mulighed for at benytte en hvilken som helst markedsplads til at ændre deres portefølje, hvorfor Nykredit Bank ikke nødvendigvis ville drage nogen fordel.

### *Wealth Managements handel med obligationer*

*Asset Management*, der organisatorisk er placeret i *Wealth Management*, foretager porteføljepleje og investeringsrådgivning for kunder, bl.a. vedrørende stats- og realkreditobligationer. Såfremt Nykredit-indeks benyttes som benchmark til performancemåling, vil der være en potentiel interessekonflikt, fordi *Asset Management* kan have en interesse i, at indeks viser et lavt afkast, så de opnår en højere performance. *Asset Management* – eller andre i *Wealth Management* - har dog ingen indflydelse på hverken udvikling, vedligeholdelse eller ændring af Nykredit Indeks, da disse funktioner varetages af *Fixed Income & Nordic Research*, der som nævnt ovenfor organisatorisk er placeret i *Banking* – og altså uden for *Wealth Management*. Der er fuldstændig funktionsadskillelse mellem *Fixed Income & Nordic Research*, som varetager administratoropgaven vedrørende Nykredit-indeks, og *Wealth Management*.

