



OQAM

Policy för ersättning

Version:	2
Fastställd av:	Styrelsen
Fastställsedatum:	2021-09-01
Intervall fastställande:	Årligen eller vid behov
Tidigare fastställd:	2021-04-15
Konfidentialitet:	Konfidentiell (K1)
Rättslig grund:	Lag (2007:528) om värdepappersmarknaden (VML), Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/565, Förordning (EU) 2019/2088
Ägare:	COO

Innehållsförteckning

1. Inledning.....	3
1.1. Bakgrund och syfte.....	3
1.2. Generellt.....	3
2. Definitioner m.m.....	4
3. Ersättningar	4
4. Ändringar och fastställande.....	4
Bilaga 1 – Riskanalys	5
1.1 Övergripande.....	5
1.2 Analys.....	5

1. Inledning

1.1. Bakgrund och syfte

OQAM AB (Bolaget) strävar efter att hjälpa sina kunder investera framgångsrikt. Bolaget anser att det är av yttersta vikt att Bolagets hantering av ersättningar till anställda och personer som deltar i tillhandahållandet av tjänster till kunder kan bidra till detta.

Av VML följer att Bolaget ska ha ett ersättningsystem som främjar en sund och effektiv riskhantering. Vidare anges att styrelsen ska fastställa och övervaka en policy för ersättning till personer som deltar i tillhandahållandet av tjänster till kunder, vilken ska syfta till att främja ansvarsfulla affärsmetoder och en rättvis behandling av kunder och till att undvika intressekonflikter i förbindelserna med kunderna. Slutligen följer av lagen att Bolaget ska utforma sina ersättningsystem så att personalen inte belönas eller bedöms på ett sätt som kommer i konflikt med Bolagets skyldighet att iakta kundernas intressen.

Vidare gäller enligt Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/565 att Bolaget ska fastställa och genomföra en ersättningspolitik och ersättningspraxis enligt ändamålsenliga interna förfaranden som tar hänsyn till Bolagets kunder, i syfte att se till att kunderna behandlas rättvist och att deras intressen inte påverkas negativt av den ersättningspolitik som Bolaget vidtagit på kort, medellång eller lång sikt.

Enligt Förordning (EU) 2019/2088 ska Bolaget i sin ersättningspolicy inkludera information om hur denna policy är förenlig med integreringen av hållbarhetsrisker.

Mot bakgrund av ovan har styrelsen i Bolaget beslutat att anta denna Policy för ersättning (Policyn).

1.2. Generellt

Denna Policy omfattar alla berörda personer med direkta eller indirekta konsekvenser på investeringstjänster och sidotjänster som tillhandahålls av Bolaget eller på Bolagets agerande.

Bolagets ersättningspolicy ska överensstämma med Bolagets verksamhetsplan och mål.

Vissa av Bolagets anställda är även (direkt eller via holdingbolag) delägare i Bolaget samt vissa av Bolagets anställda innehar s.k. kvalificerade personaloptioner. Bolaget ska säkerställa att effekten av eventuell utdelning som sådan delägare mottar inte resulterar i kringgående av denna Policy och de regler som Policyn har sin grund i.

Policyn ska inte uppfattas som att begränsa Bolagets skyldigheter enligt tillämplig avtals- och arbetsrätt och vad som gäller enligt dessa.

De ersättningar som Bolaget betalar ut får inte äventyra Bolagets långsiktiga resultat och ekonomiska ställning.

2. Definitioner m.m.

Ersättning: Alla ersättningar och förmåner till en anställd (t.ex. kontant lön och andra kontanta ersättningar, ersättningar i form av aktier eller aktierelaterade instrument, pensionsavsättningar, avgångsvederlag och bilförmåner).

Ersättningspolicy: Grunder och principer för hur ersättning ska fastställas, tillämpas och följas upp samt för hur Bolaget definierar anställda vars arbetsuppgifter har väsentlig inverkan på Bolagets riskprofil.

Kontrollfunktion: Bolagets funktion eller funktioner för riskhantering, regelefterlevnad och internrevision.

Rörlig ersättning: Ersättning som inte på förhand är fastställd till belopp eller storlek. Som rörlig ersättning räknas inte provisionsbaserad lön som är utan koppling till sådana framtida riskåtaganden som kan komma att ändra Bolagets resultat- eller balansräkning.

Verkställande ledning: Verkställande direktör, vice verkställande direktör och andra personer i Bolagets ledningsgrupp eller liknande organ som är direkt ansvariga inför styrelsen eller den verkställande direktören, åtminstone Bolagets CIO, CTO och COO.

3. Ersättningar

Styrelsen beslutar om Ersättning till den Verkställande ledningen samt Ersättningen till ansvariga för Kontrollfunktionerna, om dessa är anställda i Bolaget.

Bolaget har gjort en riskanalys avseende Bolagets ersättningspolicy och ersättningssystem. Denna framgår av **Bilaga 1**. Ersättningssystemet grundas på Bolagets riskanalys enligt det föregående.

I Bolaget ska endast förekomma Ersättning i form av fast månadslön, pensionsavsättningar i enlighet med ITP1, sjukvårdsförsäkring samt eventuell ersättning för resekostnader. Ingen form av Rörlig Ersättning ska således utgå.

Fastställande och uppföljning av Ersättningar sker vid fastställande av budget samt årsbokslut.

4. Offentliggörande

Bolaget ska på sin webbplats publicera denna Ersättningspolicy.

5. Ändringar och fastställande

Denna Policy ska fastställas av styrelsen vid behov och minst årligen, även om inga ändringar genomförs. COO ansvarar för uppdatering av denna Policy inför styrelsens fastställande.

Bilaga 1 – Riskanalys

1.1 Övergripande

Bolaget erbjuder investeringstjänsterna portföljförvaltning samt investeringsrådgivning och vissa sidotjänster.

Bolaget har antagit ett antal interna styrdokument för hantering och kontroll av risker. Bolaget har gjort bedömningen att följande risker som identifieras och utvecklas närmare i denna Policy är relevanta och kan påverka ersättningspolicyn och de ersättningsystem som finns i Bolaget:

- Kreditrisker, t.ex.
 - Risken att den bank Bolagets har sina medel hos blir insolvent
- Likviditetsrisker, t.ex.
 - Risker förknippade med att Bolaget inte ska kunna reglera fakturor och andra betalningsförpliktelser
- Operativa risker, t.ex.
 - Avbrott och störning i verksamheten.
 - Extern brottslighet i form av hot, dataintrång m.m.
 - Felaffärer vid orderläggning
 - Vårdslös investeringsrådgivning
 - Risken att den diskretionära förvaltningen inte följer givna mandat eller placeringsbegränsningar.
- Legala risker, t.ex.
 - Risker relaterade till avtal och rättshandlingar
 - Brister i regelefterlevnaden
 - Risker i interna processer, samt o risker relaterade till oegentligheter
- Strategiska risker, t.ex.
 - Risker relaterade till Bolagets förmåga att bevaka relevanta omvärldsfaktorer för att kunna styra verksamheten utifrån marknadsläget.
- Hållbarhetsrisker
 - En miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringen värde.

1.2 Analys

Verksamheten bedrivs med beaktande av Bolagets tillstånd på ett sådant sätt att kundernas kapital som förvaltas av Bolaget hålls åtskilt från Bolagets kapital. Risker i anslutning till förvaltningen styrs av eventuella fondbestämmelser, ytterligare begränsningar fastställda av styrelsen eller VD samt de uppdragsavtal Bolaget har avseende portföljförvaltning. Bolaget bedriver inte handel med finansiella instrument för egen räkning, utlåning eller inlåning vilket gör att risknivån i Bolagets balansräkning anses vara låg. Vidare är antalet personer som kan påverka Bolagets risknivå såväl direkt som indirekt mycket få.

Riskerna i Bolaget är i huvudsak förknippade med nivåerna på kapitalet som Bolaget förvaltar, utvecklingen av uppnått förvaltningsresultat i portföljförvaltningen och dess påverkan på resultaträkningen samt på eget kapital i balansräkningen samt med försäljningen och/eller marknadsföringen avseende Bolagets produkter och tjänster. Balansräkningen är av förhållandevis liten omfattning och består främst av nödvändigt och upparbetat rörelsekapital. Bolaget är inte skuldsatt. Bolagets egna kapital påverkas av uppnått resultat och Bolagets eventuella utdelningar. Kraven på en lägsta nivå på eget kapital i Bolaget styrs i hög grad av externa regler om kapitaltäckningskrav och av de nyckeltal som är fastställda av styrelsen.

Den finansiella risken är låg. De risker som Bolaget har i direkt anslutning till balansräkningen är dels operativa risker, administrativ felhantering och brott, dels avkastningsrisker i förvaltningen av Bolagets likviditet. Bolagets bedömning är att dessa direkta risker avseende balansräkningen är låga. Löpande kontroller i verksamheten görs såväl i de olika affärsprocesserna som av Bolagets Riskhanteringsfunktion och Compliancefunktion samt av Internrevisionsfunktionen.

Riskerna i anslutning till resultaträkningen är helt knutna till uppnått resultat som påverkas av de intäkter Bolaget erhåller från portföljförvaltningsuppdrag samt de kostnader Bolaget har för att erhålla dessa intäkter. Bolagets största kostnadspost är ersättningen till de anställda i Bolaget. Andra väsentliga kostnader är kostnader t.ex. lokaler och system- och IT-kostnader.

Riskerna i anslutning till intäkterna handlar om storleken på förvaltad kapital, avgiftsstrukturerna och i vissa portföljförvaltningsavtal uppnått förvaltningsresultat. Intäkterna är svårprognostiserade. Kostnaderna är till stor del fasta med hög grad av visibilitet.

Styrelsens bedömning är att Bolagets ersättningsmodell involverar flera parametrar av olika karaktär vilket gemensamt syftar till att individuell personal, som i teorin har möjlighet att göra så, inte ska ges incitament till och inte heller ha möjlighet att ta orimliga risker enbart i syfte att generera hög rörlig ersättning. Risker hanteras genom det faktum att flertalet av Bolagets medarbetare är delägare i Bolaget. Det finns därmed ett långsiktigt intresse för medarbetarna att arbeta i kundernas bästa intresse i stället för att ta risker för att uppnå kortsiktig ekonomisk vinning. Bolaget har dessutom en ersättningsstruktur där all personal har fast lön samt fasta pensionsavsättningar. Detta är reglerat i anställningsavtal och inte kopplat till framtida riskåtaganden. Det finns således inte någon anställd som uppbär någon form av Rörlig ersättning.

Utifrån ovanstående görs bedömningen att Bolagets Policy för ansvarsfulla investeringar och kraven däri på integrering av hållbarhetsrisker i Bolagets uppdrag inte har någon beaktansvärd betydelse för vad som föreskriven häri. Motsatsvis bedöms inte Bolagets ersättningspolicy innebära någon förhöjd risk för att vad som föreskrivs avseende integrering av hållbarhetsrisker inte kan efterlevas.

Styrelsens bedömning är vidare att Bolagets ersättningsmodell inte innebär en risk för osunda ersättningsnivåer och inte heller riskerar att Bolaget i framtiden inte ska kunna fullgöra sina skyldigheter.