

Instruks for identifikasjon og håndtering av interessekonflikter

Versjon	Oppdatert	Beskrivelse	Dokumentansvarlig	Godkjent
1	02.05.2022	Første gangs vedtakelse av ny instruks	Daglig leder	02.05.2022

Rettslig forankring: Vphl. §§ 9-11 (1), 9-16 (1) nr. 2 og 10-2, (EU) 2017/565 art. 37

Gjelder for: Alle ansatte

1 INNLEDNING

Med interessekonflikt menes en situasjon hvor det foreligger kryssende interesser (dvs. interesser som er i strid med hverandre), eller at det er betydelig risiko for at dette kan oppstå, mellom Foretaket og Foretakets kunder, mellom Foretakets ansatte og kunder.

Foretaket skal være organisert på en slik måte at risikoen for interessekonflikt begrenses til et minimum, jf. vphl. § 9-16 (1) nr. 2 og § 10-2. Markedets integritet skal ivaretas på best mulige måte ved at Foretaket skal bestrebe seg på å unngå interessekonflikter ved bl.a. å sørge for at kundenes interesser går foran Foretakets. Skulle en interessekonflikt likevel oppstå, skal det sørges for at denne blir behandlet på en forsvarlig og tillitsvekkende måte.

Videre skal Foretaket treffe alle rimelige forholdsregler med hensyn til å identifisere interessekonflikter mellom Foretaket og kunder under aktiv forvaltning, samt aktiv forvaltning kundene imellom

2 IDENTIFIKASJON OG HÅNDTERING AV INTERESSEKONFLIKTER

Foretaket har identifisert følgende forhold som kan medføre interessekonflikter, som skal håndteres som beskrevet under:

2.1 Ansattes egne verv, posisjoner og interesser

Under utøvelse av aktiv forvaltning og investeringsrådgivning kan det oppstå interessekonflikter mellom ansattes verv, posisjoner og interesser på den ene siden og Foretakets kunder på den andre siden. For å minimere risikoen for slike interessekonflikter skal Foretaket forhåndssamtykke til ansattes verv og posisjoner.

Samtlige ansatte hever ordinær fast avlønning og er ikke tilknyttet incentivordninger ut over dette. Gitt en positiv utvikling av Foretaket med påfølgende ansettelser i ulike deler av virksomheten, vil det bli etablert godtgørelsesordninger som ivaretar denne typen interessekonflikter.

2.2 Interessekonflikter mellom Foretaket og aktiv forvaltningskunder, samt aktiv forvaltningskunder imellom

I Foretakets driftsmodell vil det være Foretakets eiere som skal ivareta de administrative og operative funksjonene. Det vil derfor være særdeles viktig å innrette disse funksjonene på en måte

som avdekker og ivaretar potensielle interessekonflikter mellom kundene og Foretaket. Risikoen for slike interessekonflikter vil være godt ivaretatt, blant annet ved at risk- og compliance-funksjonen utkontrakteres. På denne måten vil selskapet evne å etablere effektive og uavhengige kontrollfunksjoner som også har direkte rapporteringslinjer til selskapets styre.

Under utøvelse av aktiv forvaltning kan det oppstå interessekonflikter mellom Foretaket og kunden(e), eller mellom de enkelte kunder, blant annet i følgende situasjoner:

- Allokering av ordre mellom kundeporteføljer – mulighet for interessekonflikt mellom de enkelte kunder
- En forvalter foretar personlige handler i finansielle instrumenter, og Foretaket forvalter en kundeportefølje med interesser som potensielt er i konflikt med en slik handel
- Handel i kundeportefølje plasseres for utføring hos megler som forvalter har personlige relasjoner til
- Handel i kundeportefølje plasseres for utføring hos verdipapirforetak som kan gi Foretaket direkte eller indirekte gevinster
- Mottak av mindre naturalytelser fra andre enn kunden. Dette er for øvrig regulert i Rutine Vederlag fra andre enn kunden.

I tilfeller hvor Foretaket forvalter like mandater, skal spesifikke investeringer som gjøres på vegne av en kunde også foretas for alle kunder med tilsvarende mandat. Foretaket kan forvalte mandater som i utgangspunktet er forskjellige, men som gir adgang for investering i samme verdipapir. For kunder hvor mandatene tillater handel i samme verdipapir, og hvor det blir besluttet å handle i samme, skal fordelingen mellom mandatene dokumenteres før handel iverksettes.

Ved handel mellom kunder forvaltet av Foretaket skal midtkurs/NAV legges til grunn på internhandelen. Interne handler mellom kunder vil bli utført av megler eller fondsleverandør.

Foretakets instruks for personlige transaksjoner regulerer eventuelle interessekonflikter som følge av forvalters personlige handler i finansielle instrumenter.

Handel i kundeportefølje skal utføres i henhold til Foretakets instruks om beste utførelse under aktiv forvaltning. Det er ikke tillatt med avtale om returprovisjon, provisjonsdeling mv. med utførende megler/verdpapirforetak.

Se også 3.1 om informasjon til kunden i situasjoner hvor iverksatte tiltak ikke er tilstrekkelig til å ivareta kundens interesser på en betryggende måte. I slike tilfeller skal det ikke handles på vegne av kunden før kunden har fått de nødvendige opplysninger.

2.3 Andre interessekonflikter

I den virksomhet Foretaket utøver ligger det en potensiell interessekonflikt der personer tilknyttet Foretaket kan prioritere Foretakets inntjening fremfor kundens interesser. Foretaket er en langsiktig forvalter, og skal ikke ha insentiver til å sette kortsiktig gevinst fremfor langsiktig tillitsfull drift. Det er iverksatt flere tiltak som skal hindre at interessekonflikter oppstår. Utover tiltak og instruksjoner som er beskrevet overfor, inkluderer tiltakene bl.a.:

- Compliance-ansvarlig kontrollerer Foretakets regeletterlevelse.

3 INFORMASJON OG RAPPORTERING

Den enkelte ansatte er ansvarlig for at (nye) identifiserte eller mulige interessekonflikter rapporteres, slik at Foretaket kan gjøre de nødvendige tiltak for å håndtere den identifiserte interessekonflikten. Det skal rapporteres til daglig leder og compliance pr. e-post.

Dersom fastsatte instrukser og iverksatte tiltak for å hindre interessekonflikter ikke er tilstrekkelige for å forhindre risiko for å skade kundenes interesser, skal daglig leder informeres straks for å kunne ta de beslutninger som er nødvendige for at Foretaket skal opptre i samsvar med interessene til kundene. Kundene skal informeres om beslutningene og begrunnelsen for dem.

Daglig leder er ansvarlig for at det utarbeides og sendes ut informasjon om beslutningene og begrunnelsen for dem, til kundene. Compliance skal rapportere til styret som ledd i styrerapporteringen.

3.1 Informasjon til kunder under aktiv forvaltning

Dersom fastsatte instrukser og iverksatte tiltak for å hindre interessekonflikter ikke er tilstrekkelig til å sikre aktiv forvaltningskundens interesse på en betryggende måte, skal Foretaket opplyse kunden om mulige interessekonflikter. Informasjonen skal være skriftlig og tilstrekkelig detaljert til at kunden kan foreta en velbegrunnet beslutning med hensyn til investeringstjenesten eller den tilknyttede tjenesten interessekonflikten relaterer seg til, og gis på et varig medium.

4 DOKUMENTASJON AV INTERESSEKONFLIKTER

Alle potensielle og aktuelle interessekonflikter skal dokumenteres fortløpende. Oppståtte interessekonflikter rapporteres til styret som ledd i compliance-ansvarliges styrerapportering.

Avvik fra instruksen skal også tas inn i Foretakets hendelseslogg.