

## RUTINE FOR IDENTIFISERING OG HÅNDTERING AV INTERESSEKONFLIKTER

### VIRKEOMRÅDE OG RETTSLIGE RAMMER

Denne rutinen er basert på lov om verdipapirhandel med tilhørende forskrifter. Rutinen har som formål å sikre at interessekonflikter identifiseres og håndteres på en måte som er forsvarlig og i samsvar med reglene i verdipapirhandelloven §§ 9-16 (1) nr. 2, 10-2 og 10-12 (4), kommisjonsforordning 2017/565 art. 33-35, jf. verdipapirforskriften § 2-2.

Det grunnleggende utgangspunktet er at kundene skal likebehandles og at informasjon om investeringer ikke skal benyttes på en ulovlig eller utilbørlig måte til fordel for andre kunder. Kundenes interesser skal dessuten gis forrang overfor Selskapet eller tilknyttede personers interesse. Videre skal Selskapet være organisert på en slik måte at risikoen for interessekonflikter mellom Selskapet/ansatte og kunder, eller kunder imellom, begrenses til et minimum.

Tilknyttet person skal forstås på samme måte som etter kommisjonsforordning 2017/565 artikkel 2 (1) jf. artikkel 33. For Selskapet vil det si at følgende personer skal regnes som tilknyttet person:

1. medlem av ledelsen, styremedlem eller tilsvarende i Selskapet,
2. arbeidstaker i Selskapet, samt enhver annen fysisk person hvis tjenester stilles til rådighet for og som kontrolleres av Selskapet og som deltar i Selskapets ytelse av investeringstjenester, eller
3. en fysisk person som er direkte involvert i ytelsen av tjenester til Selskapet i henhold til en avtale om utkontraktering av foretakets investeringstjenester.

Selskapet har ikke tilknyttede agenter. Selskapet har heller ikke utkontraktert investeringstjenester. Selskapets investeringstjenester utføres utelukkende av Selskapets egne ansatte. Oversikten over tilknyttede personer er utformet på bakgrunn av dette.

Mulige interessekonflikter mellom Selskapet og kunder, og mellom Selskapets ansatte og kunder og mellom Selskapet og Selskapets ansatte er også behandlet i Selskapets etiske retningslinjer, «Rutine for ansattes egenhandel» og i «Rutine for ansattes adgang til å sitte i styrer».

### IDENTIFIKASJON AV INTERESSEKONFLIKTER

#### INNLEDNING

Selskapet tilbyr følgende tjenester:

- Mottak og formidling av ordre knyttet til ett eller flere finansielle instrumenter
- Investeringsrådgivning.
- Utførelse av ordre på vegne av kunde.
- Porteføljeforvaltning
- Tilleggstjenesten oppbevaring og forvaltning av finansielle instrumenter.
- Selskapet har tillatelse til å stå oppført som forvalter (nominee) i andelseierregister.

Selskapet skal benytte tjeneste 2 (utførelse av ordre på vegne av andre) kun ved kjøp og salg av fondsandeler og ikke i forbindelse med andre tjenester. Kjøp og salg av fondsandeler vil utføres på ukjent kurs og ved "execution only". Ved bruk av tjeneste 2 vil kunden få en høyere investorbeskyttelse ved at forvalter ikke blir kjent med den enkelte kunde, og kun ser selskapets navn (som følge av nominee-registrering). Dette medfører at risikoen for behandling av person- og sensitivopplysninger reduseres.

Investeringsrådgivningen i selskapet er hovedsakelig basert på et langsiktig investeringsperspektiv og består i utgangspunktet ikke av hyppige transaksjoner.

Selskapet tilbyr porteføljeforvaltning. Dette innebærer at foretaket vil forvalte kundens portefølje på individuell basis etter fullmakt fra kunden.

Selskapet har identifisert en rekke potensielle interessekonflikter. Disse behandles nærmere nedenfor.

#### **INTERESSEKONFLIKTER INTERNT I SELSKAPET**

Interessekonflikter mellom ansatte internt kan oppstå dersom enkelte ansatte får en eierandel i selskapet. Ansatte med eierandel i selskapet kan i utgangspunktet ha andre interesser enn øvrige ansatte.

Fire ansatte i Vertu Kapitalforvaltning AS har en eierandel i selskapet, i tillegg til daglig leder.

#### **INTERESSEKONFLIKTER MELLOM KUNDER**

Interessekonflikter mellom kunder kan oppstå både innenfor samme tjeneste og mellom tjenester.

Innenfor samme tjeneste har selskapet identifisert følgende interessekonflikter:

- Ordreinnleggelse – risiko for at enkelte kunder tilgodeses på bekostning av andre ved utførelse av ellers like ordre
- Porteføljeforvaltning: risiko for at enkelte kunder tilgodeses på bekostning av andre ved transaksjon mellom porteføljer

#### **INTERESSEKONFLIKTER MELLOM KUNDE OG SELSKAPET, SAMT TILKNYTTETE PERSONER**

Interessekonflikter kan oppstå i forholdet mellom kunde på den ene side og enten selskapet eller selskapets tilknyttede personer på den annen.

Selskapet vil i enkelte sammenhenger motta honorarer (tilskyndelse ("inducement")) fra produktleverandører i forbindelse med investeringsrådgivning, ordreførelse og/eller ordreformidling. Slike honorarer kan være egnet til å skape interessekonflikter mellom kunde og Selskapet. Selskapet overfører eventuelle returprovisjoner uavkortet til kunden. Videre kan mottatte analyser representere en fordel (tilskyndelse) for Selskapet dersom analysen indirekte betales av selskapets kunder (se særskilt rutine for betaling for analyser).

For porteføljeforvaltning vil Vertu kunne fremforhandle rabattavtaler på vegne av egen kunde. Det er ikke identifisert interessekonflikter i forbindelse med slike avtaler. Selskapet vil ikke kunne motta analyser som inducements innenfor tjenesten porteføljeforvaltning.

Interessekonflikter kan også tenkes oppstå som følge av at Selskapet eller tilknyttede personer:

- vil kunne oppnå økonomisk gevinst eller unngå økonomisk tap som følge av tjeneste ut til kunde på bekostning av kunde (for eksempel provisjonsavtønning til tilknyttede personer),

- har en annen interesse enn kunden når det gjelder resultatet av ytelsen av investeringstjenesten,
- har økonomiske eller andre grunner til å prioritere en annen kundes eller andre grupper av kunders interesser foran kundens interesser,
- driver samme type virksomhet som kunden,
- vil motta godtgjørelse for ytelsen av investeringstjenesten overfor kunden fra annen person enn kunden i form av penger, varer eller tjenester utover standard provisjon for tjenesten (tilskyndelse)

I tillegg kan det oppstå interessekonflikter dersom den ansatte oppfatter at forventninger til den ansattes prestasjoner vedrørende salg er i konflikt med den ansattes forpliktelse til å sørge for egnet rådgivning til kunde.

## TILTAK FOR Å REDUSERE INTERESSEKONFLIKTER TIL ET MINIMUM

Selskapet skal utøve sin virksomhet i samsvar med de vilkår som er satt for tillatelse, øvrige bestemmelser som gjelder for utøvelsen av virksomheten, samt god forretningsskikk.

Selskapet har iverksatt følgende tiltak for å redusere interessekonflikter til et minimum:

### MELLOM KUNDER AV LIKE TJENESTER

- Lik mulighet for alle kunder til å få tilgang til informasjon om eksisterende og mulige investeringer som Selskapet har tilgjengelig.

### MELLOM SELSKAPET OG ANSATTE

- Etiske retningslinjer, herunder bestemmelser om taushetsplikt, mottakelse av gaver mv.
- Ansettelsesavtaler
- Stillingsinstrukser og fullmakter
- Regler for ansattes egenhandel
- Rutine for ansattes adgang til å sitte i styret og til å drive annen næringsvirksomhet (for å sikre forsvarlig rådgivning og tjenesteyting, opprettholde tillit hos selskapets kunder, samt unngå interessekonflikter og ivareta kundens interesser på en betryggende måte)
- Det er innført regler for ansattes godtgjørelsesordninger

### MELLOM KUNDER OG SELSKAPET, OG TILKNYTTETE PERSONER

- Informasjon til daglig leder om egeninteresser. Alle tilknyttede personer skal gi daglig leder opplysninger om selskaper de har eierandeler eller andre interesser i.
- Unngå deltakelse i tjenester av berørte personer så langt som mulig. Hvis uunngåelig med deltakelse – påse at kundens interesser ivaretas
- Selskapet skal påse at investeringsråd som gis kunder er egnet for kunden, og i tilfeller der det ikke ytes investeringsråd skal Selskapet påse at det finansielle instrumentet en ordre fra en kunde gjelder utgjør en hensiktsmessig investering for kunden. Det samme gjelder før ytelse av tjenester vedrørende porteføljeforvaltning (se særskilt rutine om egnethets – og hensiktsmessighetstesting)
- Det er fastsatt en egen produktgodkjennelsesrutine med nærmere bestemmelser om intern godkjenning av produkter Selskapet distribuerer.

- Det er etablert en egen rutine for oppnåelse av beste resultat for kunde ved håndtering av kundeordre i forbindelse med ordreforvaltning, investeringsrådgivning og porteføljeforvaltning. Denne rutinen sikrer at kundens interesser ivaretas ved formidling av ordre til utførende foretak.
- Selskapet søker å unngå å motta returprovisjoner fra produktleverandører, og overfører eventuelle mottatte returprovisjoner uavkortet til kunde. Der tilskyndelsen er en analyse vises det til særskilt rutine for betaling for analyse. For andre naturalytelser, som for eksempel kurs mv. gjelder følgende:
- Vederlaget er egnet til å forbedre kvaliteten på tjenesten til kunden og ikke vil svekke selskapets evne til å ivareta kundens interesser på beste måte, herunder må følgende vilkår være oppfylt:
  1. vederlaget må være begrunnet i at kunden mottar en tilleggstjeneste eller en tjeneste på et høyere nivå, som står i forhold til størrelsen på det mottatte vederlaget,
  2. vederlaget må ikke direkte være til fordel for Selskapet, Selskapets aksjonærer eller ansatte uten at kunden også mottar en åpenbar fordel, og
  3. vederlaget må være begrunnet i levering av en løpende ytelse til den berørte kunden der analysen også ytes løpende til Selskapet.
- For porteføljeforvaltningskunder kan foretaket ikke motta tilskyndelser i form av naturalia (analyser, kurs mv.). For tilskyndelser som gis i form av penger skal midlene uavkortet og umiddelbart overføres til kunden.

Et vederlag utgjør ikke en tilskyndelse i den grad vederlaget er å anse som en mindre naturalytelse. Mindre naturalytelser er definert i verdipapirforskriften § 10-4 (4). Mottak av eventuelle mindre naturalytelser skal være rimelige og forholdsmessige og av et slikt omfang at det ikke er sannsynlig at det vil påvirke Vertus atferd på en måte som skader kundens interesser.

## REGISTRERING AV SITUASJONER HVOR INTERESSEKONFLIKTER ER IDENTIFISERT (INTERESSEKONFLIKTREGISTER)

Selskapet skal føre oversikt over de tjenester/produkter (i) hvor det kan oppstå, samt (ii) har oppstått interessekonflikter som innebærer en reell risiko for skade på en eller flere kunders interesser.

Compliance Officer skal informeres umiddelbart ved situasjoner eller hendelser hvor interessekonflikter har oppstått eller kan oppstå. Videre skal det beskrives risiko for skaden på en eller flere kunders interesser. Den ansatte skal beskrive hvilke aktiviteter som medførte at interessekonflikten oppsto. Compliance Officer skal umiddelbart rapportere til daglig leder, som skal avgjøre hvilke tiltak som skal iverksettes. Compliance Officer har ansvaret for å føre interessekonflikten inn i Selskapets interessekonfliktregister.

Compliance Officer skal ved behov og minst årlig (i forbindelse med årlig gjennomgang av disse retningslinjen) gi Selskapets ledergruppe en rapport med oversikt over de interessekonflikter som har oppstått siste periode.

## INFORMASJON TIL KUNDER

Dersom det etter en grundig vurdering viser seg at det ikke er mulig å gjennomføre tiltak mot potensielle interessekonflikter som sikrer, med rimelig grad av sikkerhet, at kunder ikke blir skadelidende, skal Selskapet gi informasjon til kundene om de aktuelle interessekonfliktene og om de tiltak som er iverksatt for å begrense disse. Det skal presiseres at disse tiltakene ikke er tilstrekkelig til å eliminere risikoen. Slik informasjon til kunde om mulige interessekonflikter skal kun gis kunde som et "measure of last resort".

Informasjon om interessekonflikter skal gis på et varig medium og skal være tilstrekkelig detaljert til at kunden kan foreta en informert beslutning om hvorvidt vedkommende ønsker å benytte Selskapets tjenester.

## ARKIVERING AV DOKUMENTASJON

Dokumentasjonen i henhold til denne rutine skal oppbevares av Selskapet i fem år. Compliance har ansvaret for oppbevaringen.

## KONTROLL OG ÅRLIG GJENNOMGANG

Compliance Officer har ansvar for vurdering av situasjoner i Vertu Kapitalforvaltning AS som kan medføre risiko for interessekonflikter. Dette gjelder bl.a. ved inngåelse av nye distribusjonsavtaler/samarbeidspartnere.

Selskapet skal minst én gang årlig gjennomgå og eventuelt oppdatere disse retningslinjene. Gjennomgangen skal særlig ta sikte på (i) vurdere om alle aktuelle/typiske interessekonflikter som kan oppstå i forbindelse med Selskapets virksomhet er identifisert, og (ii) om tiltakene som er innført for å håndtere interessekonflikter er adekvate og tilstrekkelige. Det skal videre vurderes om Selskapet i for stor grad gir informasjon om interessekonflikter til kundene, i stedet for å gjennomføre tiltak for å forhindre interessekonflikter.

Selskapets Compliance Officer er ansvarlig for å gjennomføre den årlige gjennomgangen, men Selskapets ledergruppe skal delta og gi innspill som gjelder ansvarsområder. Den årlige gjennomgangen skal dokumenteres og oppsummeres i en rapport til styret.

\*\*\*