

Retningslinjer for håndtering av interessekonflikter i Eika Kapitalforvaltning

Bakgrunn formål og regulering

Eika Kapitalforvaltning AS (EKF eller Selskapet) skal bestrebe seg på å unngå interessekonflikter i tilknytning til sin virksomhet. Selskapet plikter å treffe alle rimelige forholdsregler med hensyn til å identifisere, håndtere og overvåke interessekonflikter.

Disse retningslinjene beskriver på et overordnet nivå de prinsipper som Selskapet legger til grunn for å identifisere mulige interessekonflikter og hvordan selskapet håndterer disse. I tillegg til disse retningslinjene har selskapet utarbeidet en utfyllende policy som omfatter konkrete interessekonflikter knyttet til Selskapenes virksomhetsområder.

Disse retningslinjene er utarbeidet i henhold til verdipapirfondloven (vpfl) § 2-11 (3) og verdipapirfondforskriften kapittel 2 del VI, lov om alternative investeringsfond (AIFL) § 3-3 jfr AIF forskriften §8-1.

Interessekonflikter

Interessekonflikter er konflikter som oppstår på grunn av ulike interesser eller prioriteringer. Interessekonflikter knyttet til EKFs virksomhet kan oppstå mellom selskapet og selskapets kunder, mellom to kunder, mellom individuelle porteføljer eller verdipapirfond og mellom verdipapirfond og individuelle porteføljer. Selskapet skal videre identifisere mulige interessekonflikter som kan oppstå mellom selskapet og andre selskaper i samme konsern.

Det grunnleggende utgangspunktet er at Selskapets kunder, verdipapirfond og individuelle porteføljer under forvaltning skal likebehandles og at informasjon om investeringer ikke skal benyttes på en ulovlig eller utilbørlig måte til fordel for andre kunder eller på bekostning av andre verdipapirfond eller individuelle porteføljer. Kundernes (herunder verdipapirfond og individuelle porteføljer) interesser skal dessuten gis forrang i forhold til Selskapet eller tilknyttede personers interesse.

Tilknyttede personer omfatter:

- Styremedlemmer, ledelse eller eier av Selskapet
- Ansatt i Selskapet og deres nærstående
- samt enhver annen fysisk person hvis tjenester stilles til rådighet for og kontrolleres av Selskapet (som tilknyttede agenter)
- Selskaper i Eika konsernet

Verdipapirfond og individuelle porteføljer er i det følgende benevnt som «Verdipapirporteføljer».

Potensielle interessekonflikter i forvaltningen av verdipapirporteføljer

EKF forvalter kundenes midler, og selskapet har som målsetting å levere best risikøjustert avkastning til sine kunder. EKF er en langsiktig forvalter og har ikke incentiver til å prioritere kortsiktig gevinst foran langsiktig tillitsfull drift. Det ligger likevel en potensiell interessekonflikt i virksomhetens natur, der Tilknyttede personer kan prioritere selskapets inntjening foran de langsiktige interesser til verdipapirporteføljene som forvaltes. For å unngå at slike interessekonflikter oppstår er følgende tiltak iverksatt:

- Selskapet har rutiner for fastsettelse av fondskurs der ansatte uavhengig av porteføljeforvaltere fastsetter denne. Prisfastsettelsen er også underlagt kontroll av selskapets riskfunksjon.
- Verdipapirfondenes aktiva oppbevares av Depotmottaker, som er en kredittinstitusjon med tillatelse til å opptre som depotmottaker. Depotmottaker skal også utføre kontroller knyttet til fondenes disposisjoner og andelsverdi ift relevant regelverk.
- Det er etablert retningslinjer for å forhindre innsidhandel og markedsmanipulasjon ved utøvelse av forvaltningen av verdipapirporteføljene.
- Retningslinjer og prosedyrer for beste utførelse skal sikre at Selskapet tar alle rimelige skritt for å oppnå best mulig resultat for kunder og verdipapirporteføljer.

Potensielle interessekonflikter Selskapet/Selskapets eiere og verdipapirporteføljer

Selskapet handler ikke finansielle instrumenter med unntak av verdipapirfond.

Eierne og/eller ledelsen i EKF kan i enkelte tilfeller potensielt tenkes å ha en annen interesse enn verdipapirfond og kunder med individuelle porteføljer. For å forhindre slike interessekonflikter har styret fastsatt overordnede retningslinjene for hvordan EKF skal utøve sin virksomhet. Styret godkjenner verdipapirfondenes vedtekter og prospekt og avtale om individuell porteføljeforvaltning er utarbeidet i henhold til relevant regelverk.

Potensielle interessekonflikter mellom eiere og Verdipapirporteføljer er også håndtert ved at andelseierne er representert med minst 1/3 av styrets medlemmer. De andelseiervalgte styremedlemmene skal særlig se til at administrasjonen og Selskapet ivareta andelseiernes interesser.

Potensielle interessekonflikter mellom ansatte i Selskapet og Verdipapirporteføljer

Ansattes personlige transaksjoner vil kunne medføre interessekonflikter mellom ansatte og kundene ved at ansatte oppnår fordel ved å unytte sin kjennskap til Verdipapirporteføljenes investeringsbeslutninger.

For å hindre at ansatte utøver verdipapirhandel som må antas å være i strid med Verdipapirporteføljenes interesse, utnytter informasjon de mottar til egen fordel eller utnytter sin posisjon for å oppnå særlige fordeler, har Selskapet fastsatt «policy for ansattes personlige transaksjoner». Policyen omfatter blant annet regler om forhåndsklarering av kjøp og salg i finansielle instrumenter, forbud mot handel med fondene som motpart, bindingstid og begrensninger i forhold til hvilke mellommenn som kan benyttes.

Ansattes adgang til verv og annen næringsvirksomhet er svært restriktiv og nærmere regulert i Policy for ansattes adgang til verv og annen næringsvirksomhet. Policyen omfatter regler om forhåndsgodkjennelse og kontroll.

Videre fastsetter Policy for håndtering av innsideinformasjon Chinese Walls mellom forvaltere som tar investeringsbeslutninger og ansatte med eventuelle styreverv/ annen næringsvirksomhet.

Ansatte i EKF skal følge Etsiske retningslinjer for Eika Gruppen med datterselskaper, som blant annet omfatter regler som skal forhindre at EKFs ansatte oppnår fordeler på bekostning av EKFs virksomhet.

Potensielle interessekonflikter mellom Verdipapirporteføljer

For å unngå at det oppstår interessekonflikter mellom verdipapirporteføljer, har selskapet etablert retningslinjer og rutiner som omfatter; Rutine for behandling av ordre og beste resultat samt rutine for aggregering, som blant annet fastslår retningslinjer for allokering og delvis utførte ordre samt rutine for internhandel mellom fond/portefølje. Det foretas stikkprøve kontroll av forvalters etterlevelse og resultatene av kontrollen rapporteres til styret. I tillegg skal Depotmottaker, som nevnt over, utføre kontroller knyttet til hvorvidt disposisjoner i fondene er foretatt i henhold til lov, forskrift og vedtekter samt om andelsverdien beregnes i forhold til lov, forskrift og fondets vedtekter.

Potensielle interessekonflikter ved ordreformidling og investeringsrådgivning

EKFs verdipapirfond distribueres i hovedsak av Eika bankene som er tilknyttede agenter av EKF. Eika-bankenes ønske om best mulig resultat av sin ordreformidling/ rådgivning kan potensielt komme i konflikt med EKFs plikt til å etterleve regelverket (MiFID II). Likevel vil EKF og Eika-bankene som tilknyttet agent (og eier) i all hovedsak ha sammenfallende interesser. At EKF er compliant ifht regelverk er også viktig for tilknyttede agenter (eierne).

EKF har i tråd med regelverket etablert agentrutiner, kontroller, oppfølging og opplæring som skal sørge for at agentene etterlever internt og eksternt regelverk og med dette reduseres potensielle interessekonflikter.

Eika-bankene kan ikke påvirke EKFs virksomhet gjennom representasjon i styret da det ikke er adgang for ansatte i Eika-bankene til å være representert i EKFs styre. Andelseiervalgte styremedlemmer bidrar også til å sikre at styrets arbeid ivaretar andelseiernes interesser.

Potensielle interessekonflikter ifm regelverket om bærekraft

Interessekonflikter kan oppstå som et resultat av integrering av bærekraftsrisiko i EKFs forretningsdrift eller som følge av en kundes bærekraftpreferanser. Videre foreligger det en potensiell interessekonflikt mellom EKF og kundene ved at EKF ønsker å fremstå som mer bærekraftig og «grønn» enn det selskapet og Verdipapirporteføljene i realiteten er.

Disse potensielle interessekonfliktene håndteres blant annet gjennom at Selskapet har utarbeidet retningslinjer for ansvarlige investeringer og integrering av bærekraftsrisiko samt kartlegging og håndtering av kundens bærekraftpreferanser ifm at det ytes investeringsrådgivning. Videre har EKF som datterselskap i Eika Gruppen signert grønnvaskingsplakaten som ett av flere tiltak for å få et forankret arbeid for bærekraft og kommunikasjonen rundt EKFs innsats på området.

Potensielle interessekonflikter i konsernforhold

EKF har utkontraktert tjenester til Eika Gruppen knyttet til IKT, Regnskap og administrative tjenester. EKF kan ha divergerende interesser ift Eika gruppen, både ift leverandørens leveranser og håndteringen av leverandøren ved manglende leveranse.

For å unngå potensielle interessekonflikter er det avgjørende at EKF gjør en selvstendig vurdering av behov og omfang for leveranse/ tjenester uavhengig Eika Gruppen. I årlig gjennomgang av EKFs utkontrakterte forhold gjennomgås også utkontrakterte tjenester til Eika Gruppen og deres leverandører. Håndtering av potensielle interessekonflikter er en del av denne vurderingen.

Informasjon til ledelse og andelseiere

Dersom tiltakene angitt i punktene ovenfor ikke er tilstrekkelige til å sikre kundens/Verdipapirporteføljenes interesser på en betryggende måte, skal administrerende direktør omgående informeres slik at han i samråd med styrets leder kan ta de beslutninger som er nødvendig for at selskapet skal opptre i samsvar med interessene til kunder og Verdipapirporteføljer. Kundene skal i tilfelle informeres om beslutningen og begrunnelsen for dem gjennom et varig medium, jf. verdipapirfondforskriften § 2-23.

Opplysninger til kunden om mulige interessekonflikter skal skje skriftlig og tilstrekkelig detaljert slik at kunden kan foreta en velbegrunnet vurdering interessekonfliktens betydning for vedkommende. Dokumentasjon om håndtering av eventuell interessekonflikt skal oppbevares i 5 år.

Rapportering og kontroll

Ansatte som har mistanke om at det foreligger brudd på denne policy, skal umiddelbart varsle Head of Compliance. Compliance skal overvåke etterlevelse av regelverket herunder ovennevnte tiltak for å redusere potensielle interessekonflikter.

Selskapet må regelmessig vurdere om håndteringen av de identifiserte interessekonfliktene er tilstrekkelige. Representanter for samtlige av selskapets virksomhetsområder, skal minimum 1 (en) gang per år avholde en felles gjennomgang der potensielle interessekonflikter vurderes og eventuelle tiltak for å redusere disse etableres og/eller gjennomgås. Resultatene fra gjennomgangen skal fremlegges for selskapets styre.