



# HÅNDTERING AV INTERESSEKONFLIKTER

ALFRED BERG KAPITALFORVALTNING AS

## Introduksjon

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS («Alfred Berg») er et forvaltningsselskap for verdipapirfond og forvalter Alfred Berg verdipapirfond, nasjonale fond og mandater. I tillegg yter Alfred Berg aktiv forvaltning og investeringsrådgivning. Alfred Berg er eid av konsern intern morselskap BNP Paribas Asset Management («BNPP AM») som igjen er heleid av BNP Paribas Gruppen.

Ved forvaltningen av fondene og mandater skal Alfred Berg alltid opptre i verdipapirfondenes, mandatenes og kundens beste interesse. Det kan likevel tenkes tilfeller der fondenes, mandatenes eller kundens interesser kan komme i strid med hverandre, eller tilfeller hvor det kan oppstå interessekonflikt mellom Alfred Bergs ansatte og verdipapirfondene og mandatene.

Målsettingen med disse retningslinjene er å identifisere mulige interessekonflikter som kan oppstå i Alfred Bergs virksomhet og å beskrive hvilke egnede tiltak som er iverksatt for å hindre eller håndtere disse potensielle interessekonfliktene.

Disse retningslinjene utarbeidet i samsvar med reglene om håndtering av interessekonflikter i verdipapirfondforskriften §§ 2-20 - 2-23. Noen av reglene i verdipapirhandelloven og tilhørende relevante forskrifter, herunder MiFID II-forskriften kommer også til anvendelse for Alfred Berg. Disse retningslinjene er oppdatert i forbindelse med MiFID II/MiFIR og tilhørende regelverk.

## Erklæring om retningslinjer

Alfred Berg skal utøve sin virksomhet i samsvar med prinsippet om at interessekonflikter må identifiseres og håndteres på forsvarlig måte.

## Definisjoner

Interessekonflikter er konflikter som oppstår på grunn av ulike interesser eller prioriteringer.

Interessekonflikter kan oppstå mellom verdipapirfondene, mandater, andelseiere, Alfred Bergs eiere (BNPP AM), tilknyttede personer styremedlemmer og ansatte.

Interessekonflikter kan også tenkes å oppstå som følge av at Selskapet:

- vil kunne oppnå økonomisk gevinst eller unngå økonomisk tap på bekostning av kunden,
- har en annen interesse enn kunden når det gjelder resultatet av ytelsen av investeringstjenesten eller gjennomføringen av transaksjonen,
- 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, eller
- 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.
- Ansatte i selskapet har en egen økonomisk interesse i å øke risikotagning eller anbefale visse produkter til kunden for å øke egen inntjening/ avlønning.

## IDENTIFIKASJON OG TILTAK FOR HÅNDTERING AV INTERESSEKONFLIKTER

En beskrivelse av konkrete potensielle interessekonflikter nevnt her som kan oppstå i forbindelse med Alfred Bergs virksomhet og Alfred Bergs rutiner og tiltak for å håndtere disse følger nedenfor.

### POTENSIELLE INTERESSEKONFLIKTER I FORVALTNINGEN AV VERDIPAPIRFONDENE

Alfred Berg forvalter kundenes midler og selskapets målsetning er å levere best mulig risikostyrt avkastning til kundene sammen med god service, oppfølging og kommunikasjon. Alfred Berg 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 personer tilknyttet forvaltningsselskapet kan prioritere selskapets inntjening foran verdipapirfondenes og andelseiernes langsiktige interesser. For å unngå at slike interessekonflikter aktualiseres for verdipapirfondene er det viktig å sikre uavhengighet i en rekke funksjoner, og Alfred Berg har iverksatt konkrete tiltak for for å oppnå dette:

- Rutiner for fastsettelse av fondskurs (NAV) der dedikerte ansatte som er uavhengig av porteføljeforvaltere fastsetter fondskursene. Prisfastsettelse er også underlagt kontroll foretatt av selskapets risikostyringsfunksjon.
- Hvert verdipapirfond skal ha en depotmottaker. Depotmottaker er en kredittinstitusjon med tillatelse til å opptre som depotmottaker. Depotmottaker skal blant annet oppbevare verdipapirfondets aktiva eller føre disse på konti i et verdipapirregister. Depotmottaker skal også utføre flere kontroller. Disse er blant annet 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 MELLOM ALFRED BERG OG ALFRED BERGS VERDIPAPIRFOND/MANDATER

Alfred Berg vil normalt ikke handle i finansielle instrumenter, men kan unntaksvis gjøre enkelte strategiske investeringer i selskaper. Før Alfred Berg gjennomfører slike investeringer, skal administrerende direktør godtgjøre at investeringene ikke er i konflikt med Alfred Bergs forpliktelser i henhold til verdipapirfondloven eller verdipapirhandelloven eller på annen måte er i konflikt med interessene for verdipapirfondene og mandatene forvaltet av Alfred Berg.

### POTENSIELLE INTERESSEKONFLIKTER MELLOM PERSONER MED DIREKTE ELLER INDIREKTE EIERSKAP I ALFRED BERG OG ALFRED BERGS VERDIPAPIRFOND OG MANDATER.

Eierne av Alfred Berg kan i enkelte tilfeller potensielt tenkes å ha en annen interesse enn verdipapirfondene og mandatene ved utøvelsen av Alfred Bergs virksomhet. Eierne kan påvirke Alfred Bergs drift gjennom representasjon i styret. Denne interessekonflikten håndteres ved at andelseierne er representert med minimum 1/3 av styrets medlemmer. Styrets andelseiervalgte styremedlemmer skal ivareta andelseiernes interesser.

### ORGANISASJON

Alfred Berg er organisatorisk atskilt fra andre enheter i BNP Paribas Gruppen. I Alfred Berg er organisasjonen satt opp for å ivareta en god ansvarsfordeling. Ansatte som rådgir om transaksjoner i fond/mandater er organisert i enheter som har separate ledere og er fysisk atskilt fra enheter som

utarbeider investeringsanalyser eller som håndterer transaksjoner i markedet via meglerforetak. Ansatte som håndterer kundeordrer er adskilt fra ansatte som håndterer fondenes markedsrisiko.

### **INFORMASJONSBARRIERER**

Ansatte i Alfred Berg har taushetsplikt om alle forhold inkludert personvern som gjelder kunder. Konfidensiell informasjon er kun tilgjengelig for ansatte som har et tjenstlig behov for det. Det finnes rutiner for å forhindre innsidehandel og markedsmanipulasjon ved utøvelse av verdipapirfondsforvaltningen. Det finnes også fysiske og IT-messig informasjonssperrer mellom avdelinger for å håndtere kurssensitive informasjon tilfeller Selskapet/ Selskapets ansatte blir satt i innsideposisjon. Rutinene blir regelmessig gjort kjent for alle ansatte i Alfred og inngår i interne opplæringsaktiviteter.

Ansatte i Alfred Berg skal kunne utføre sine arbeidsoppgaver selv om det foreligger konfidensiell informasjon i andre avdelinger. Ansatte i andre deler av BNP Paribas Gruppen har normalt ikke tilgang til Alfred Berg lokaler. I tillegg til fysiske informasjonssperrer er IT-systemer i Alfred berg beskyttet gjennom tilgangskontroll. De ulike organisatoriske enhetene har atskilte områder for lagring av dokumenter mv. Tilgang til PC og handelssystemer er passordbeskyttet. Tilganger skal godkjennes av nærmeste leder, og tilganger kontrolleres jevnlig.

### **ANDRE TILTAK FOR Å MOTVIRKE INTERESSEKONFLIKTER**

Ansatte som får kunnskap om forhold som er i strid med gjeldende regelverk, vesentlige brudd på interne bestemmelser eller andre vesentlige kritikkverdige forhold skal informere nærmeste leder.

Det finnes etiske retningslinjer som skal forhindre at Alfred Bergs ansatte oppnår fordeler på bekostning av Alfred Bergs virksomhet.

Deltakelse i forretningsvirksomhet er regulert. Ansatte skal som utgangspunkt ikke ha styreverv i eksterne selskaper. Eventuelle unntak kan etter en grundig vurdering godkjennes av leder for Alfred Berg.

Ansatte i Alfred Berg har ikke lønn eller annet godtgjørelse som er koblet til salgsoppdrag eller transaksjoner i enkelte produkter. Kundens behov skal være førende for hvilke transaksjoner som foreslås, og eventuelle råd skal være egnet for den enkelte kunde.

Alfred Bergs ansatte kan fra tid til annen bli tilbudt gaver eller andre fordeler fra Alfred Bergs andelseiere, leverandører eller andre som yter service overfor Alfred Berg eller Alfred Bergs verdipapirfond/mandat. For å unngå at det oppstår en interessekonflikt mellom den ansattes interesser og Alfred Bergs verdipapirfond/mandat, har selskapet etablert interne regler for ansattes adgang til å motta gave og/eller andre fordeler.

### **POTENSIELLE INTERESSEKONFLIKTER MELLOM ALFRED BERGS VERDIPAPIRFOND/MANDAT**

For å unngå at det oppstår interessekonflikter mellom de enkelte verdipapirfond/mandat forvaltet av Alfred Berg, har selskapet etablert omfattende rutiner knyttet til forvaltningen.

Rutinene innebærer blant annet:

- Registrering og loggføring av innlagte ordre og utførte transaksjoner

- Dersom flere fond/mandat skal kjøpe eller selge det samme verdipapiret skal handelen legges inn hos utførende verdipapirforetak samtidig. Dersom det kjøpes inn finansielle instrumenter for flere porteføljer og ordren ikke blir fullt oppfylt, skal underoppfyllelsen fordeles pro rata på hvert fond.
- Porteføljeforvalterne kan kun i særlige tilfeller utføre handler mellom fondene og/eller mandatene etter godkjenning fra compliance/Daglig leder.

#### **POTENSIELLE INTERESSEKONFLIKTER MELLOM ALFRED BERGS ANSATTE OG ALFRED BERGS VERDIPAPIRFOND/MANDATER**

Ansatte i Alfred Berg kan innenfor visse rammer handle finansielle instrumenter for egen regning. Dette kan komme i strid med fondenes/mandatenes interesser, for eksempel der fondet/mandatet og den ansatte forsøker å kjøpe samme verdipapir eller der den ansatte prøver å utnytte sin kjennskap til at fondet skal selge et verdipapir til å få kjøpt det til underpris. For å hindre at ansatte utøver verdipapirhandel som må antas å være i strid med fondenes/mandatenes interesse, utnytter informasjon de mottar til egen fordel eller utnytter sin posisjon for å oppnå særlige fordeler, har Alfred Berg utarbeidet interne regler for ansattes egenhandel. Reglene omfatter blant annet omfattende restriksjoner på kjøp og salg i særskilte finansielle instrumenter, forhåndsklarering ved kjøp og salg i finansielle instrumenter, rapportering av kjøp og salg i fond, bindingstid og begrensninger i forhold til hvilke mellommenn (megler) som kan benyttes.

#### **INFORMASJON TIL SELSKAPETS LEDELSE OG ANDELSEIERE**

Dersom det til tross for rutinene og tiltakene beskrevet ovenfor oppstår en situasjon der det er en risiko for å skade interessene til verdipapirfondene/mandatene eller andelseierne, skal leder for Alfred Berg informeres slik at det tas beslutninger som er nødvendige for at Alfred Berg skal opptre i samsvar med interessene til verdipapirfondene/mandatene og andelseierne.

Andelseierne skal i så tilfelle informeres om beslutningene og begrunnelsen for dem gjennom et varig medium.

Alle personer med tilknytning til Alfred Berg er omfattet av disse retningslinjene.