



DNB Asset Management

Retningslinjer for håndtering av interessekonflikter



Innledning

DNB Asset Management AS (DAM) er et forvaltningsselskap med tillatelse til å forvalte verdipapirfond og alternative investeringsfond (AIF) samt yte individuell porteføljeforvaltning og investeringsrådgivning.

Ved utøvelse av virksomheten skal DAM alltid opptre i kundenes og fondenes beste interesse. Det kan likevel oppstå situasjoner hvor interessene til kunder, fond, DAM eller ansatte ikke er sammenfallende.

Dette dokumentet gir en overordnet beskrivelse av hvilke interessekonflikter som kan oppstå i DAMs virksomhet, og en oversikt over de tiltak som DAM har iverksatt for å motvirke disse. Vi vil også gi en kort beskrivelse av hvordan DAM håndterer interessekonflikter.

Hvilke interessekonflikter kan oppstå?

Med interessekonflikt menes situasjoner der det foreligger faktisk eller potensiell motstrid mellom interessene til DAM, DAMs kunder, verdipapirfond/AIF, andre selskaper i DNB-konsernet eller ansatte, som kan medføre risiko for at:

- DAM ivaretar egne interesser til ulempe for en kunde eller et fond
- DAM ivaretar en kundes eller et fonds interesse til ulempe for en annen kunde eller et annet fond
- DAM ivaretar interessene til et annet selskap i DNB-konsernet til ulempe for en kunde eller et fond
- En ansatt ivaretar egne eller nærstående interesser til ulempe for DAM, en kunde eller et fond.

Nedenfor har vi beskrevet potensielle interessekonflikter som kan oppstå:

- DAM kan ha en interesse i å favorisere enkelte kunder eller fond på bekostning av andre kunder eller fond.
- DAM eller andre selskaper i DNB-konsernet kan ha interesser som avviker fra kundenes eller fondenes interesser.
- DAM kan motta vederlag eller andre fordeler fra tredjeparter som kan påvirke beslutninger som tas på vegne av kunder eller fond.
- Ansatte i DAM kan handle i finansielle instrumenter for egen regning.
- Ansatte i DAM kan ha eksterne verv eller andre engasjementer som kan komme i konflikt med pliktene overfor DAM, kunder eller fond.
- DAM kan ha tilgang til konkurransesensitiv eller annen konfidensiell informasjon som må håndteres på en måte som ivaretar kundenes og fondenes interesse.

Listen er ikke uttømmende, og flere typer interessekonflikter kan oppstå.

Tiltak for å motvirke interessekonflikter

DAM har etablert en rekke organisatoriske rutiner, tiltak og interne retningslinjer for å motvirke og håndtere potensielle interessekonflikter:

Organisasjon

DNB-konsernet har samlet den norske kapitalforvaltningsvirksomheten i et eget selskap, DNB Asset Management AS, som er organisatorisk adskilt fra den øvrige virksomheten i DNB-konsernet.

Informasjonsbarrierer

Ansatte i DAM har taushetsplikt om alle forhold som gjelder kunder. Konfidensiell informasjon er kun

tilgjengelig for ansatte som har et tjenstlig behov for det. Det er iverksatt rutiner for å ivareta konfidensialitet og beskytte innsideinformasjon. Disse rutinene er gjort kjent for alle ansatte i DAM og inngår i interne opplæringsaktiviteter.

Andre ansatte i DNB-konsernet har normalt ikke adgang til DAMs lokaler. I tillegg til fysiske informasjonssperrer er IT-systemer i DAM beskyttet gjennom tilgangskontroll.

Andre tiltak for å motvirke interessekonflikter

DAM har etablert rutiner som skal bidra til likebehandling av kunder og fond. Dette innebærer blant annet at kunder og fond som hovedprinsipp skal behandles likt ved fordeling av ordre, og at likebehandling følges opp regelmessig.

DAM har retningslinjer for plassering av ordre og valg av meglere, motparter og handelsplasser. Formålet er å sikre at kundenes og fondenes interesser ivaretas fremfor DAMs egne interesser. Meglere og motparter som benyttes i transaksjoner godkjennes og evalueres regelmessig.

Ansatte i DAM skal etterleve regler for egenhandel i finansielle instrumenter. Reglene skal bidra til å hindre at ansatte oppnår fordeler på bekostning av kunder eller fond, eller handler i situasjoner hvor DAM vurderer eller har besluttet handel på vegne av kunder eller fond.

Ansatte skal også følge konsernets regler for gaver, representasjon og eksterne verv. Reglene skal bidra til at personlige interesser, fordeler eller eksterne engasjementer ikke kommer i konflikt med pliktene overfor DAM, kunder eller fond.

DAM har videre etablert retningslinjer for godtgjørelse og incentivordninger. Godtgjørelsesordningene skal ikke være utformet på en måte som øker risikoen for interessekonflikter eller motvirker plikten til å ivareta kundenes og fondenes interesser. Kundenes behov, bærekraftsprefranser og investeringsproduktets egenskaper skal være førende for hvilke investeringer som anbefales.

Håndtering av interessekonflikter

DAM arbeider løpende med å identifisere, vurdere og håndtere interessekonflikter som kan oppstå i virksomheten. Alle ansatte har ansvar for å være oppmerksomme på potensielle eller faktiske interessekonflikter og rapportere disse for videre vurdering.

Når det identifiseres en interessekonflikt, vurderes konfliktens karakter og hvilke tiltak som er nødvendige for å forhindre, redusere eller håndtere risikoen for at kundenes eller fondenes interesser blir skadelidende. Dersom en interessekonflikt ikke kan håndteres på en tilfredsstillende måte gjennom etablerte tiltak, vil kunden bli informert om interessekonflikten, slik at kunden kan foreta en informert beslutning. Dersom risikoen for en interessekonflikt anses som særlig stor, og det er vanskelig å redusere denne risikoen til et akseptabelt nivå, vil DAM vurdere om det er nødvendig å avstå fra å tilby den aktuelle tjenesten eller produktet.

Endringslogg

Dato	Versjonsnummer	Kommentarer/endringer
24.09.2025	Version 1.0	Ny mal for sammendrag av retningslinjer for håndtering av interessekonflikter publisert på nettsider
14.08.2026	Version 2.0	Oppdatert i tråd med revidert instruks for håndtering av interessekonflikter i DAM

DNB