



DNB Asset Management

Retningslinjer for håndtering av interessekonflikter



Innledning

Som et ledd i å ivareta kundenes interesser har DNB Asset Management AS (DAM) kartlagt potensielle interessekonflikter og iverksatt en rekke tiltak for å motvirke disse. Dette dokumentet gir en oppsummering av de viktigste potensielle interessekonfliktene som våre kunder bør kjenne til, 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.

En interessekonflikt kan oppstå når DAM gjør aktiviteter, enten for egen regning eller på vegne av kunde, som kan være i konflikt med interessene til en eller flere andre kunder, eller mellom våre kunder og fond.

DAM er forpliktet til å treffe alle egnede tiltak for å indentifisere og hindre eller håndtere interessekonflikter mellom DAM og kundene, og kundene imellom, herunder konflikter som følge av vederlag fra andre enn kunden eller av selskapets godtgjørelses- eller incentivordninger. I tillegg plikter selskapet å indentifisere og hindre eller håndtere interessekonflikter som følge av kundens bærekraftsprefranser samt interessekonflikter som en følge av integrering av bærekraftsrisiko i selskapets virksomhet.

Dersom det oppstår andre interessekonflikter eller at de tiltakene som DAM har iverksatt for å forebygge eller håndtere potensielle interessekonflikter ikke med rimelig sikkerhet hindrer risikoen for at kundens interesser kan bli skadelidende, vil vi tydelig opplyse kunden om mulige interessekonflikter, og om de tiltak som er truffet for å redusere denne risikoen. DAM kan ikke yte investeringstjenester overfor kunden før kunden har fått slike opplysninger på et varig medium. Opplysningene skal være tilstrekkelig detaljerte, tatt i betraktning type kunde, til at kunden kan ta en velbegrunnet beslutning i tilknytning til den tjenesten interessekonflikten gjelder.

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. De ulike organisatoriske enhetene har adskilte områder for lagring av dokumenter mv. Tilgang til PC og systemer er passord beskyttet. Tilganger skal godkjennes av nærmeste leder, og kontrolleres jevnlig.

Identifisering, tiltak og håndtering av potensielle interessekonflikter i DAM

Nedenfor har vi beskrevet enkelte potensielle interessekonflikter mellom selskapet og kunden, og kundene imellom, og hvilke tiltak som er iverksatt for å forebygge og håndtere disse. Denne oversikten er ikke uttømmende, og flere typer interessekonflikter kan oppstå.

1. Prisen på tjenesten til kundene hvor det investeres i konserninterne fond

Kunden skal ha en presis informasjon om prisen på tjenesten. DAM har rutiner for å sørge for at kunden skal få presis informasjon om alle kostnader og gebyrer for tjenesten.

For tjenesten «aktiv forvaltning» skal godtgjørelsen inngå i kontrakten med kunden. I tillegg skal godtgjørelsen klart framgå av faktura og kontoutskrift. Fondenes forvaltningsgodtgjørelse og variable kostnader, skal framgå av prospekt eller KID.

Vanligvis er gjennomsiktigheten i alternative investeringsfond (AIF) dårligere enn i verdipapirfond. I den grad AIF benyttes i et aktivt forvaltningsmandat må kundens interesser mht. kostnader ivaretas før investering foretas i slike produkter. Investering i AIF medfører som oftest at kundens midler bindes over flere år som følge av begrenset likviditet i produktet. Som en generell regel skal kunden godkjenne bruk av AIF i et aktivt forvaltningsmandat. Kunden skal også da informeres om den totale investeringskostnaden forbundet med investeringen. Informasjonen skal være tilpasset kundens klassifisering.

For tjenesten «investeringsrådgivning» skal informasjon om prisen på tjenesten framgå av kundeavtalen. Fondenes forvaltningsgodtgjørelser og variable kostnader skal framgå av prospekt og KID.

2. Vederlag fra eller til andre enn kunden

Der DAM mottar vederlag fra andre enn fondet/kunden vil dette kunne skape en interessekonflikt ved at forvaltningsselskapet vil få en økonomisk interesse av at fondet/kunden investerer i et bestemt produkt.

Der DAM yter kollektiv porteføljeforvaltning for verdipapirfond, aktiv forvaltning og/eller investeringsrådgivning for verdipapirfond/AIF, kan forvaltningsselskapet ikke motta og beholde vederlag fra andre, eller yte vederlaget til, andre enn fondet/kunden, med mindre vederlaget er egnet til å forbedre kvaliteten på tjenesten til kunden eller virksomheten til fondet.

Kunden skal før tjenesten ytes motta korrekt, fullstendig og forståelig informasjon om vederlag, herunder vederlagets art og verdi, eller beregningsmåte dersom verdien ikke kan fastsettes.

Vederlagets størrelse skal være forholdsmessig til tilleggstjenesten eller kvalitetsforbedringen kunden mottar. I de tilfeller der det mottas løpende vederlag, skal det være berettiget at det ytes en løpende fordel til kunden.

Vederlaget skal ikke svekke DAMs evne til å opptre ærlig, redelig og profesjonelt i samsvar med kundens beste interesser. DAM skal dokumentere at vilkårene for å ta imot vederlag fra andre enn kunden er oppfylt.

Reglene for vederlag omfatter ikke utgifter som muliggjør eller er nødvendige for å gjennomføre investeringstjenesten, herunder kostnader til depotbank, markedsplasser, verdipapirregistre, oppgjørssentraler eller juridisk bistand og som i sin art ikke strider mot forvaltningsselskapets forpliktelser til å ivareta kundens interesser.

Der DAM mottar vederlag fra fondsleverandører vil vederlaget bli videreført direkte til fondet/kunden. DAM dekker alle utgifter til ekstern analyse og/eller informasjonssystemer til bruk i egen drift.

DAM og DNB-konsernet har interne rutiner for mottak av ytelser fra forretningsforbindelser.

3. Likebehandling av kunder og fond

DAM kan ha en interesse av utfallet av et oppdrag som avviker fra kundens interesser, enten ved at DAM ønsker å favorisere enkelte kunder eller egne konserninterne fond. DAM har en særlig plikt til å sørge for at enkeltkunder ikke tilgodeses på bekostning av andre kunder eller kundegrupper, og tilsvarende mellom fond/forvaltningsselskapet og kunder.

a) Investeringsbeslutninger og plassering av ordre

DAM har utarbeidet retningslinjer for plassering av ordre «beste resultat». I tillegg har DAM øvrige interne retningslinjer for hvordan interessekonflikter mellom kunder/fond skal håndteres. Hovedformålet er å sikre at ulike porteføljer har «like muligheter til å delta i investeringer».

b) Fordeling av gjennomførte transaksjoner

Hovedprinsippet for fordelingen er en pro-rata tildeling i forhold til avgitt ordre.

c) Interne transaksjoner mellom kunder og fond

DAM har et generelt forbud mot interne transaksjoner («crossing orders») uten bruk av megler.

d) Produktvalg – seleksjon av fond

DAM kan ha interesse i kun å selektere fond fra andre leverandører som ikke konkurrerer med egne fond. Denne interessekonflikten er håndtert ved at seleksjon foretas gjennom fastsatte prosedyrer. Prosedyrene gir insentiver til seleksjon av fond som er direkte i konkurranse med egne fond for å diversifisere porteføljene og spre risiko.

4. Forholdet til andre selskaper i DNB-konsernet

DAM har gitt oppdrag til andre selskaper i DNB-konsernet, blant annet benyttes DNB Carnegie som megler og motpart i transaksjoner med finansielle instrumenter, DNB Bank benyttes som depotbank og DNB Livsforsikring er kunde av DAM. DAM har en særlig plikt til å sørge for at kundens interesser går foran selskapets interesser og foran interessene til personer med direkte eller indirekte kontroll i selskapet.

a) Valg av meglere – DNB Carnegie som megler

Counterparty Approval Committee (CAC) i DAM evaluerer og godkjenner alle meglere som benyttes som motpart i transaksjoner for våre kunder i henhold til DAMs retningslinjer for plassering av ordre «beste resultat». DNB Carnegie vurderes av CAC på samme måte som andre meglere. Den enkelte forvalter kan framlegge forslag til bruk av meglere overfor CAC, men kan ikke selv beslutte hvilke meglere som skal godkjennes.

b) DNB Bank som depotbank

Avtale mellom DAM og DNB Bank som depotbank inngås på alminnelige forretningsmessige vilkår og på armlengdes avstand.

c) DNB Livsforsikring som kunde

Det vises til de rutiner som gjelder for likebehandling av kunder som beskrevet i punkt 3 ovenfor.

5. Godtgjørelsesordninger for ansatte

Det kan oppstå en interessekonflikt dersom den ansatte er en del av en godtgjørelsesordning som gir den ansatte insentiver til å gjennomføre handler for en portefølje framfor en annen.

DAM har retningslinjer for avlønning og incentivordninger for ansatte. Retningslinjene er utarbeidet i tråd med de krav som følger av lov om verdipapirfond, lov om alternative investeringsfond, DNBs konserninstruks for belønning og Verdipapirfondenes forenings bransje anbefaling for godtgjørelsesordninger.

6. Handel på vegne av kunder vs DAM-ansattes egenhandel

DAM har etablert retningslinjer som krever at alle handler og tildelinger av finansielle instrumenter skal gjennomføres slik at kundenes interesser blir ivaretatt før ansattes egenhandel.

Som hovedregel skal ansattes handel i finansielle instrumenter forhåndsgodkjennes. Egenhandel er ikke tillatt når DAM på vegne av kunder eller fond vurderer, eller allerede har truffet beslutning om, handel i det aktuelle finansielle instrument. Forbud mot egenhandel gjelder ut den dagen handelen for kunde/fond er gjennomført.

Videre er det ikke tillatt for ansatte å selge finansielle instrumenter til, eller kjøpe finansielle instrumenter av, DAM eller porteføljene som forvaltes av DAM. All egenhandel skal rapporteres umiddelbart etter handel for å sikre at DAM til enhver tid har oversikt over ansattes egenhandel.

7. Mottak av ytelser fra forretningsforbindelser

DNB-konsernet og DAM har etablert retningslinjer for ansattes mottak av ytelser fra forretningsforbindelser som inneholder regler om gaver og fordeler til ansatte, som for eksempel invitasjoner fra forretningsforbindelser.

8. Ingen må ta del i behandlingen ved inhabilitet

Det kan oppstå en interessekonflikt mellom en ansatt i DAM og kunder dersom den ansatte har eierinteresser eller tillitsverv i konkurrerende virksomhet eller driver privat forretningsvirksomhet. Ansatte kan ikke drive privat forretningsvirksomhet eller ha tillitsverv i forretningsvirksomhet uten DAMs samtykke.

DNB-konsernets etiske retningslinjer inneholder et forbud for ansatte mot å styre eller påvirke DAMs beslutninger i saker hvor den ansatte eller den ansattes nærstående direkte eller indirekte, har eller oppfattes å ha økonomiske eller personlige interesser.

9. Andre verv

Ansattes deltakelse i forretningsvirksomhet er regulert i interne rutiner. Arbeidet i DAM skal være den enkelte heltidsansattes ervervsmessige hovedbeskjeftigelse. Ansatte kan ikke ha eierinteresser eller tillitsverv i konkurrerende virksomhet. Ansatte kan for øvrig ikke drive privat forretningsvirksomhet av noen art eller ha tillitsverv i forretningsvirksomhet uten selskapets samtykke.

Registrering av interessekonflikter

DAM skal regelmessig føre et register over de typer investeringstjenester og/eller investeringsvirksomhet hvor det har oppstått en interessekonflikt som kan medføre en risiko for at kundenes interesser blir skadelidende på tross av de tiltak som er iverksatt, eller ved løpende tjenester eller virksomhet hvor slike interessekonflikter kan oppstå i. DAMs administrerende direktør/styret mottar regelmessig og minst årlig rapporter om interessekonflikter som nevnt over.

Endringslogg

Dato	Versjonsnummer	Kommentarer/endringer
24.09.2025	Version 1.0	Ny mal for sammendrag av retningslinjer for håndtering av interessekonflikter publisert på nettsider

DNB