

Retningslinjer for identifikasjon og håndtering av interessekonflikter

Målsetning

Holberg Fondsforvaltning AS (HFF) er et forvaltningsselskap for verdipapirfond og forvalter Holberg Fondene. Dette innebærer bl.a. at HFF fatter investeringsbeslutninger, og gjennomfører disse, på vegne av verdipapirfondene. HFF skal opptre i kundenes og verdipapirfondenes beste interesse.

Det kan likevel tenkes situasjoner der kundenes og verdipapirfondenes interesser kan komme i konflikt med hverandre, eller situasjoner der ansatte i HFF sine interesser kan komme i konflikt med verdipapirfondenes interesser. Målsetningen med disse retningslinjene er å identifisere potensielle interessekonflikter som kan oppstå i tilknytning til HFF sin virksomhet, samt å beskrive hvilke tiltak som er etablert for å håndtere slike interessekonflikter.

Med interessekonflikt menes en situasjon hvor det foreligger kryssende interesser (dvs. interesser som er i strid med hverandre), eller det er betydelig risiko for at dette kan oppstå, mellom HFF og kunder i HFF, mellom ansatte i HFF og kunder i HFF, mellom to kunder i HFF, mellom en kunde i HFF og et verdipapirfond som forvaltes av HFF eller mellom to verdipapirfond som forvaltes av HFF.

Rammene for HFF sine retningslinjer er regulert i verdipapirfondforskriften kapittel 2, VI og i lov om forvaltning av alternative investeringsfond § 3-3

Identifikasjon og håndtering av interessekonflikter

Nedenfor følger en beskrivelse av potensielle interessekonflikter som kan oppstå, og HFF sine rutiner og tiltak for å forhindre disse.

Interessekonflikter mellom verdipapirfondene

HFF har utarbeidet omfattende rutiner knyttet til verdipapirfondsforvaltningen, herunder rutiner for å hindre at det oppstår interessekonflikter mellom de enkelte verdipapirfond. Det er bl.a. etablert rutiner for registrering og loggføring av ordre og transaksjoner, rutiner for allokering av delvis utførte ordre (pro rata avkortning) og rutiner for handel mellom fondene.

Interessekonflikter mellom HFF og verdipapirfond

HFF vil normalt ikke handle i finansielle instrumenter, med unntak av verdipapirfond, men kan unntaksvis gjøre enkelte strategiske investeringer. Administrerende direktør skal godtgjøre at slike investeringer ikke er i konflikt med HFF sine forpliktelser iht. verdipapirfondloven med tilhørende forskrift og AIF-loven, eller på annen måte er i konflikt med verdipapirfondenes interesser. Slike investeringer skal godkjennes av styret i HFF før de kan gjennomføres.

Eierne og/eller ledelsen i HFF kan i enkelte tilfeller potensielt tenkes å ha en annen interesse enn verdipapirfondene ved utøvelsen av HFF sin virksomhet. Styret i HFF fastsetter de overordnede retningslinjene for hvordan HFF skal utøve virksomheten, herunder godkjenning av verdipapirfondenes vedtekter og prospekt. Potensielle interessekonflikter er håndtert ved at andelseierne er representert med minst 1/3 av styrets medlemmer. De andelseiervalgte styremedlemmene skal ivareta andelseiernes interesser.

Interessekonflikter mellom ansatte i HFF og verdipapirfond

Ansatte i HFF kan handle finansielle instrumenter for egen regning (såkalt egenhandel). Ansattes egenhandel kan komme i konflikt med verdipapirfondenes interesser. Et eksempel på dette kan være en ansatts tegning i en emisjon der verdipapirfondene også tegner, kan medføre at verdipapirfondene får en lavere tildeling enn de ellers ville gjort. At annet eksempel kan være en ansatts ønske om å kjøpe samme finansielt instrument som verdipapirfondene der den ansatte gjennomfører sitt kjøp før verdipapirfondene handler. For å hindre at ansatte utøver handel i finansielle instrumenter som kan medføre konflikt med verdipapirfondenes interesser, har HFF utarbeidet interne regler for ansattes egenhandel. De interne reglene inneholder bl.a. krav om forhåndsklaring ved kjøp og salg i finansielle instrumenter, bindingstid, forbud mot handel med verdipapirfondene og begrensninger i hvilke meglerhus som kan benyttes ved ansattes egenhandel.

Ansatte i HFF vil fra tid til annen bli tilbudt gaver eller andre fordeler fra HFF sine kunder, leverandører eller andre som yter tjenester overfor HFF eller verdipapirfondene. HFF har utarbeidet interne regler for ansattes adgang til å motta gaver etc. for å hindre at det oppstår interessekonflikter mellom de ansatte og verdipapirfondene som følge av dette.

Andre interessekonflikter

HFF forvalter kundenes midler og selskapets eksistens grunnlag er å levere konkurransedyktig avkastning til kundene sammen med god kunde- og markedskommunikasjon. HFF er en langsiktig forvalter og skal ikke ha insentiver til å vektlegge kortsiktig gevinst på bekostning av langsiktig tillitsfull drift. I virksomhetens natur ligger det likevel en potensiell interessekonflikt, der personer tilknyttet HFF kan prioritere selskapets inntjening fremfor kundens og verdipapirfondenes interesser. HFF har en rekke, og i forhold til hverandre, uavhengige funksjoner for å hindre at slike konflikter oppstår. Tiltakene inkluderer bl.a.:

- Hvert enkelt verdipapirfond har en depotmottaker. Dette er en Kredittinstitusjon med tillatelse fra Finanstilsynet til å opptre som depotmottaker. Depotmottaker oppbevarer verdipapirfondets aktiva. Depotmottakeren skal gjennomføre en rekke kontroller, herunder hvorvidt forvaltningsselskapets disposisjoner på vegne av verdipapirfondet, og beregning av fondets andelsverdi, er iht. lov, forskrift og fondets vedtekter.
- Ethiske retningslinjer for både ansatte og verdipapirfondsforvaltningen.
- Rutiner for ansattes adgang til å drive annen næringsvirksomhet, herunder styreverv.
- Rutiner for å hindre innsidhandel og markedsmanipulasjon.
- Rutiner for fastsettelse av fondets kurs (andelsverdien). Kursfastsettelsen utføres av dedikerte ansatte som er uavhengig av porteføljeforvalterne.
- Rutiner for behandling av tegninger og innløsninger i verdipapirfondene.
- Compliancefunksjon som skal kontrollere selskapets regeletterlevelse.

Informasjon til selskapets ledere og andelseiere

Dersom rutiner og tiltak som er iverksatt for å håndtere interessekonflikter ikke er tilstrekkelige for å forhindre risiko for å skade interessene til verdipapirfond eller andelseiere, skal administrerende direktør omgående informeres slik at han kan ta de beslutninger som er nødvendige for at HFF uansett skal opptre i samsvar med interessene til verdipapirfond og andelseiere. Andelseiere skal i tilfelle informeres om beslutningene og begrunnelsen for dem gjennom et varig medium.

Revisjon og varighet

Disse retningslinjene skal gjennomgås minst en gang pr. år og gjelder fra 27. april 2016 og inntil de erstattes av reviderte retningslinjer.