

RETNINGSLINJER FOR HÅNDTERING AV INTERESSEKONFLIKTER
FOR
FORTE FONDSFORVALTNING AS

1. HOVEDPRINSIPP

Denne rutinen er utarbeidet for å sikre at Forte Fondsforvaltning AS ("Selskapet") håndterer potensielle interessekonflikter på en måte som er forsvarlig og i samsvar med reglene i Lov av 29. juni 2007 nr. 75 om verdipapirhandel ("vphl") samt Lov av 25. november 2011 nr. 44 om verdipapirfond ("vpfl") vedrørende god forretningsskikk. Vpf-forskriften §§ 2-20 til 2-23 inneholder spesifikke bestemmelser om interessekonflikter.

Det grunnleggende utgangspunktet er at selskapets kunder og fond 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 fond. Kundernes interesser skal dessuten gis forrang i forhold til Selskapet eller tilknyttede personers interesse.

Tilknyttet person skal forstås på samme måte som etter verdipapirforskriften § 9-1 (1) c. For selskapet vil det si at følgende personer skal regnes som tilknyttet person:

1. medlem av ledelsen, styremedlem eller deltaker eller tilsvarende i selskapet,
2. arbeidstaker i selskapet, samt enhver annen fysisk person hvis tjenester stilles til rådighet for og som kontrolleres av selskapet og som deltar i selskapets ytelse av investeringstjenester, eller
3. en fysisk person som er direkte involvert i ytelsen av tjenester til selskapet i henhold til en avtale om utkontraktering av foretakets investeringstjenester.

Selskapet har ikke utkontraktert investeringstjenester. Selskapets investeringstjenester utføres utelukkende av Selskapets egne ansatte. Oversikten over tilknyttede personer er utformet på bakgrunn av dette.

Mulige interessekonflikter mellom Selskapet og kunder, og mellom Selskapets ansatte og kunder og mellom Selskapet og Selskapets ansatte er også behandlet i Selskapets etiske regningslinjer samt i rutine for ansattes egenhandel.

2. IDENTIFIKASJON AV INTERESSEKONFLIKTER

Interessekonflikter mellom kunder kan oppstå der det er risiko for underoppfyllelse av kundenes ordre, samt i tilfeller der ikke alle kundenes ordre kan forventes utført til lik kurs. Interessekonflikter kan også tenkes å oppstå i forbindelse med informasjon om produkt eller tjeneste til kunde og ved pantsetting av fellesdepoter. Interessekonflikter kan også tenkes å oppstå mellom andelseiere der markedssituasjonen tilsier at større netto innløsninger ikke kan møtes uten at sammensetningen av fondets aktiva må antas påvirket negativt med hensyn til likviditet og pris.

Interessekonflikter kan også tenkes å oppstå som følge av at Selskapet eller tilknyttede personer

- 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.

3. LIKEBEHANDLING AV KUNDER

Selskapet skal utøve sin virksomhet i samsvar med de vilkår som er satt for tillatelse, øvrige bestemmelser som gjelder for utøvelsen av dens virksomhet samt god forretningskikk.

Kundene skal likebehandles ut fra prinsippet om tidsprioritet, jf. også rutine for behandling av kundeordre. Den ordren som Selskapet først blir kjent med skal utføres først. Alle kundene skal dessuten ha lik mulighet til å få tilgang til den informasjonen om eksisterende og mulige investeringer som Selskapet har tilgjengelig og som er av vesentlig betydning for prisingen av investeringene.

4. ORGANISATORISKE TILTAK

Alle tilknyttede personer skal gi daglig leder opplysninger om selskaper de har eierandeler eller andre interesser i. Daglig leder skal avgjøre om det foreligger omstendigheter hos den enkelte tilknyttede person som tilsier at det er fare for interessekonflikter med enkeltkunder, med Selskapet eller i særskilte prosjekter som nevnt i pkt. 2.

Daglig leder skal også avgjøre om det foreligger omstendigheter hos Selskapet som tilsier at det er fare for interessekonflikter mellom Selskapet og enkeltkunder.

I den utstrekning det identifiseres interessekonflikter mellom tilknyttede personer og enkeltkunder skal den aktuelle tilknyttede person så langt mulig unngå deltakelse overfor den aktuelle kunde eller i det aktuelle prosjekt.

Dersom interessekonflikt ikke kan unngås skal den aktuelle tilknyttede personen sette kundens interesser foran egne interesser. Det samme skal gjelde dersom det identifiseres interessekonflikter mellom Selskapet og kunder.

Tilknyttede personer skal alltid sette Selskapets interesser foran egne interesser.

5. HÅNDTERING AV INTERESSEKONFLIKTER I NÆRMERE ANGITTE SITUASJONER

5.1 Innleggelse av ordre

Investeringsbeslutninger som gjelder for mer enn en portefølje, skal innlegges hos utførende verdipapirforetak samtidig. Innleggelse av ordre for verdipapirfond skal alltid skje i fondets navn. For aktiv forvaltningskunder kan ordre legges inn i Selskapets navn.

For ordre som gjelder flere porteføljer skal Selskapet, før innleggelse av ordre, nedfelle skriftlig hvordan ordren skal fordeles mellom de aktuelle kundene. Fordelingen skal skje ut fra en saklig vurdering, basert på kundenes mandater.

Aggregering av ordre skal bare skje dersom det generelt anses å være i hver enkelt kundes interesse. Kunden skal gis informasjon om at aggregering av kundeordre i enkelttilfeller kan være til ugunst for kunde.

Der handel skjer for mer enn en portefølje skal samtlige kunder gis gjennomsnittlig transaksjonspris ved ordren.

5.2 Underoppfyllelse av ordre

Dersom det kjøpes inn finansielle instrumenter for flere kunder og ordren ikke blir fullt oppfylt, skal underoppfyllelsen fordeles etter på forhånd fastsatte objektive kriterier hvor ingen kundes interesser skal veie tyngre enn andre kunders interesse. Fordelingsnøkkelen skal godkjennes av compliance officer. Eventuelle etterfølgende avvik fra fordelingsnøkkelen skal bare skje dersom dette kan skje uten at den enkelte kunde kan anses forfordelt, og krever forhåndsgodkjenning av ansvarlig for Business Compliance.

5.3 Overføring av finansielle instrumenter mellom porteføljer

Overføring av finansielle instrumenter direkte mellom porteføljer skal bare skje dersom overføringen anses å være i samtlige berørte porteføljers beste interesse.

Unoterte finansielle instrumenter kan ikke overføres direkte mellom porteføljer, med mindre det foreligger en ekstern, objektivt verifiserbar, relevant kurs. Selskapet skal oppbevare dokumentasjon vedrørende anvendt kurs i minst tre år. Omsetning skal alltid gjøres gjennom megler med sluttseddel og meglers prisfastsetting som meldes børs.

Noterte finansielle instrumenter kan bare overføres direkte mellom porteføljer dersom det foreligger en pålitelig markedskurs i instrumentet. Overføringskurs skal tilstrebtes å ligge i spread mellom kjøps- og salgskurs, slik at begge porteføljer får tilnærmet samme fordel av at transaksjonen gjøres internt.

5.4 Interessekonflikter mellom andelseiere

Ved mulig interessekonflikt mellom andelseiere som følge av at markedsforholdene medfører at netto innløsninger vanskelig kan gjennomføres uten at fondets kvalitet forringes, skal Selskapet vurdere å søke suspensjon for fondet.

5.5 Vederlag til eller fra andre enn verdipapirfondet

5.6 Vederlag fra andre, som eksempelvis returprovisjoner, skal normalt tilfalle de respektive fondene. For aktivt forvaltede porteføljer er det forbudt for Selskapet å beholde vederlag fra andre. Oppfølging og kontroll

Investeringsdirektøren skal løpende følge opp kundenes investeringer for å kontrollere at retningslinjene i dette avsnitt overholdes.

Selskapet skal føre løpende oversikt over de situasjoner hvor det kan oppstå, eller har oppstått interessekonflikter som innebærer en reell risiko for skade på en eller flere kunders interesser.

5.7 Representasjon på generalforsamlinger og liknende

Eventuell adgang for Selskapet å avgi stemme på vegne av aktiv forvaltningskunder skal avtales i hvert enkelt tilfelle. I den utstrekning kunder kan antas å ha ulike taktiske interesser i forbindelse med stemmegivning, evt. der kunders interesser ikke sammenfaller med tilknyttede personers eller Selskapets interesser, skal selskapet avstå fra å motta fullmakt om å stemme for kunde.

Stemmegivning på vegne av fondene skal skje etter fullmakt fra styret. Slik fullmakt gis normalt årlig. Dersom stemmegivningen kan oppfattes som kontroversiell, skal de andelseiervalgte styremedlemmene på forhånd vurdere stemmegivningen, selv om generell fullmakt er gitt.

6. INFORMASJON TIL KUNDE

Kunder skal motta en kortfattet, skriftlig redegjørelse av selskapets rutiner for håndtering av interessekonflikter ved inngåelse av kundeforholdet, samt adgangen til å be om en mer detaljert beskrivelse. Slik redegjørelse kan gis i aktiv forvaltningsavtale.

Dersom gjennomføring av ovennevnte tiltak ikke er tilstrekkelig for å sikre en betryggende ivaretagelse av kundens interesser, generelt eller i særskilte tilfeller, skal kunden(e) informeres skriftlig om dette. Beskrivelsen skal være tilstrekkelig detaljert til at kunden kan foreta en begrunnet vurdering av interessekonflikten.

Selskapet skal føre oversikt over de tjenester/produkter hvor det kan oppstå, eller har oppstått interessekonflikter som innebærer en reell risiko for skade på en eller flere kunders interesser.

7. INFORMASJONSSPERRER

Selskapet vil ikke håndtere kurssensitiv informasjon, og heller ikke yte tjenester som krever at det opprettes innbyrdes informasjonssperrer. Ved en eventuell endring av Selskapets tjenestespekter vil det bli vurdert om det er behov for å innføre slike sperrer.

8. VARIGHET

Disse retningslinjene gjelder fra konsesjonen tildeles inntil de eventuelt blir erstattet av nye rutiner.

Fastsatt av: Styret	Dato: 25.6.2010
Sist endret av: Styret	Dato: 05.09.2014