

Retningslinjer for håndtering av interessekonflikter

Målsetning

Holberg Fondsforvaltning AS (Holberg) er et forvaltningsselskap for verdipapirfond og forvalter Holberg-fondene. Dette innebærer bl.a. at Holberg fatter investeringsbeslutninger, og gjennomfører disse, på vegne av verdipapirfondene. Holberg 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 Holberg sine interesser kan komme i konflikt med verdipapirfondenes interesser. Målsetningen med disse retningslinjene er å identifisere potensielle interessekonflikter som kan oppstå i tilknytning til Holberg sin virksomhet, samt å beskrive hvilke tiltak som er etablert for å håndtere slike interessekonflikter.

Overordnet prinsipp og regulatoriske krav

Det er et overordnet prinsipp at fondenes og andelseiernes interesser og markedets integritet skal ivaretas på beste måte, og Holberg skal bestrebe seg på å unngå interessekonflikter ved bl.a. å sørge for at andelseiernes interesser går foran forvaltningsselskapets, samt at enkelte fond eller andelseiere ikke usaklig tilgodeses på bekostning av andre fond eller andelseiere.

Rammene for disse retningslinjene er regulert i verdipapirfondforskriften §§ 2-20 til 2-24.

Identifisering og håndtering av potensielle interessekonflikter

Verdipapirfondloven og tilhørende forskrift sier at selskapet skal være organisert på en slik måte at risikoen for interessekonflikter mellom selskapet og selskapets kunder, mellom to kunder, mellom en kunde og et verdipapirfond eller mellom to verdipapirfond begrenses til et minimum. Selskapet skal videre identifisere mulige interessekonflikter som kan oppstå mellom selskapet og andre selskaper i samme foretaksgruppe.

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

Potensielle interessekonflikter i forvaltningen av verdipapirfondene

Holberg forvalter kundenes midler og selskapets eksistens grunnlag er å levere konkurransedyktig avkastning til kundene sammen med god kunde- og markedskommunikasjon. Holberg 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 Holberg kan prioritere selskapets inntjening fremfor kundens og verdipapirfondenes interesser. Holberg har en rekke, og i forhold til hverandre, uavhengige funksjoner for å hindre at slike konflikter oppstår.

Tiltakene inkluderer bl.a.:

- 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.
- 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.
- Rutiner for håndtering av innsideinformasjon og markedsmanipulasjon, herigjennom informasjonssperrer.
- Rutiner for ansattes adgang til å drive annen næringsvirksomhet, herunder styreverv.
- Kartlegging av om porteføljeforvalter eller nærstående har eierinteresser, roller, verv eller øvrige interesser i porteføljeselskaper for å vurdere om det kan skape interessekonflikter mot ett eller flere fond. Kan potensielle konflikter identifiseres, skal særskilte tiltak iverksettes.

Interessekonflikter mellom ansatte i Holberg og verdipapirfondene

Interessekonflikter kan oppstå i forbindelse med avlønningen av ansatte. Holbergs retningslinjer for selskapets godtgjørelsesordning er utformet på en slik måte at den ansatte ikke gis incentiver til å ta utilbørlig risiko ved utøvelsen av fondsforvaltningen.

Ansatte i Holberg kan handle finansielle instrumenter for egen regning (såkalt egenhandel). Holberg har utarbeidet interne regler for ansattes egenhandel som legger opp til stor aktsomhet ved ansattes handel i finansielle instrumenter. De interne reglene skal hindre at ansattes egenhandel medfører konflikt med verdipapirfondenes interesser.

Holberg har interne regler for ansattes adgang til å motta gaver eller andre ytelser fra andre enn selskapet.

Interessekonflikter mellom verdipapirfondene

Holberg 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. Det er etablert egen instruks for stemmegivning for fondenes underliggende verdipapirer, blant annet for håndtering der verdipapirfond forvaltet av Holberg har ulike interesser.

Interessekonflikter mellom Holberg og verdipapirfond

Holberg 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 Holberg sine forpliktelser iht. verdipapirfondloven med tilhørende forskrift, eller på annen måte er i konflikt med verdipapirfondenes interesser. Slike investeringer skal godkjennes av styret i Holberg før de kan gjennomføres.

Eierne og/eller ledelsen i Holberg kan i enkelte tilfeller potensielt tenkes å ha en annen interesse enn verdipapirfondene ved utøvelsen av Holberg sin virksomhet. Styret i Holberg fastsetter de overordnede retningslinjene for hvordan Holberg 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 som kan oppstå som følge av integrering av bærekraftsrisikoer i Holberg sin virksomhet

Integrering av bærekraftsrisikoer, som for eksempel eksklusjonskriterier, kan medføre at en investering som er lønnsom ikke gjøres, eller at en investering må selges når det er ufordelaktig for fondets avkastning. Interessekonflikten håndteres gjennom informasjon til andelseierne. Holberg har etablerte retningslinjer for bærekraft og ansvarlige investeringer. Fondenes bærekraftsprofil, herunder eksklusjonskriterier, fremkommer også i fondenes prospekter.

Holbergs godtgjørelsesordning omfatter eksplisitte krav for porteføljeforvalterne å etterleve Holbergs investeringsstrategi og retningslinjer for integrering av bærekraft og ansvarlige investeringer. Manglende etterlevelse får konsekvenser for den enkelte porteføljeforvalters avlønning.

Informasjon til selskapets ledelse 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 andelseierne, skal administrerende direktør omgående informeres slik at denne kan ta de beslutninger som er nødvendige for at Holberg uansett skal opptre i samsvar med interessene til verdipapirfond og andelseierne. 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 9. juni 2026 og inntil de erstattes av reviderte retningslinjer.