

Identifisering og håndtering av interessekonflikter ved investeringsrådgivning fondsprodukter

1. Bakgrunn

I henhold til [verdipapirhandelloven § 10-10](#), jf. [§ 9-11](#) nr. 2 og [verdipapirforskriften §§ 9-23](#) og [9-24](#) skal verdipapirforetak identifisere mulige interessekonflikter og ha skriftlige retningslinjer for å søke å unngå at det oppstår interessekonflikter, samt retningslinjer for å håndtere mulige interessekonflikter.

Sparebanken Vest (Banken) tilbyr en rekke tjenester og produkter til et stort antall kunder. Fra tid til annen vil det kunne oppstå situasjoner hvor en kundes interesse står i motstrid til en annen kundes interesser, eller en eller flere kunders interesser står i motstrid til Bankens interesser. Disse retningslinjer skal sikre at de ulike virksomhetsområdene i Banken opererer uavhengig av hverandre, slik at kundenes interesser ivaretas på en tryggende måte.

Retningslinjene er ikke uttømmende. Den enkelte ansatte skal kontakte Complianceansvarlig for verdipapirforetaket ved behov for å klargjøre Retningslinjenes innhold, dersom det oppstår mulige interessekonfliktsituasjoner eller andre situasjoner som ikke er løst i Retningslinjene.

2. Hva er en interessekonflikt

Banken er forpliktet til å treffe alle rimelige forholdsregler med hensyn til å identifisere interessekonflikter mellom Banken og kundene, samt hindre at interessekonflikter får negative følger for kundene.

Typisk vil potensielle interessekonflikter kunne oppstå hvor:

- Bankens interesser er i konflikt med en kundes interesser
- Interessene til ulike kunder står imot hverandre
- Banken innehar konfidensiell informasjon om eller i forbindelse med en nåværende eller tidligere kunde som vil være av verdi for Banken eller en annen kunde
- Interessene til en ansatt er i konflikt med interessene til Banken eller en kunde

Det er viktig å merke seg at i vurderingen av om det foreligger en interessekonflikt eller ikke er hovedspørsmålet om kunden får en ufordelaktig posisjon. En interessekonflikt vil ikke nødvendigvis gjøre seg gjeldende om Banken blir begunstiget så lenge kunden ikke får noen negative konsekvenser av dette.

3. Potensielle interessekonflikter - typetilfeller

Nedenfor følger en liste over de interessekonflikter som kan oppstå. Listen er primært en angivelse av typetilfeller og er ikke uttømmende.

Hvordan de enkelte potensielle konflikter skal håndteres søkes dels løst i punkt 4.1 nedenfor vedrørende håndtering av interessekonflikter – typetilfeller, og dels i punkt 4.2 og 4.3 vedrørende informasjonssperre i Banken og øvrige virkemidler.

Avlønningsprinsipper

Interessekonflikter kan oppstå hvis det for eksempel gis ulik provisjon for ulike produkter. De ansatte vil således kunne ha incentiver til å operere/handle i konflikt med kundens interesser.

Provisjon ved formidling av ordre

Interessekonflikt kan oppstå hvor Banken mottar provisjon ved formidling av salg fra foretak som Banken har inngått distribusjonsavtale med, herunder verdipapirfond og verdipapirforetak. Provisjonsstrukturen kan således bidra til at kundene ikke får uhildet råd.

Ansattes særegne interesser i relasjon til de handler kunden vil foreta.

Utover tilfeller hvor ansatte ønsker å handle selv kan det forekomme tilfeller hvor Bankens ansatte har særegne interesser i relasjon til de handler kunden ønsker å foreta.

4. Håndtering av interessekonflikter - Typetilfeller

På bakgrunn av de i punkt 3 identifiserte typetilfeller av interessekonflikter, skal følgende retningslinjer for håndtering av interessekonflikter gjelde:

Avlønningsprinsippene

Ved yting av investeringsrådgivning er Banken i henhold til [verdipapirhandelloven § 10-11](#) pliktig til å foreta en egnethetsvurdering. Rådgiveren skal således anbefale det produktet som er egnet for kunden. Ved valg av produkt skal rådgiver ikke la seg influere av hvilket produkt det er i hans/hennes interesse å anbefale. Banken har fastsatt egne retningslinjer for egnethetsvurderingen. I disse retningslinjer fremkommer en rekke objektive kriterier som rådgiverne skal ta hensyn til ved anbefaling av produkt til kundene. Bonus til plasseringsrådgivere er i banken ikke avhengig av produktvalg. Hvilke produkter kunden investerer i vil være avhengig av formål, risikoprofil og tidshorisont. Rådgivningen skal være basert på utøvelse av god forretningsskikk. Måling og premiering er lik uavhengig av produkt aksjefond/rentefond. Bonusutbetalinger er ikke alene basert på salgsmål men også på etterlevelse og kvalitet.

Provisjon ved formidling av ordre

Kunden skal gis informasjon om hvor mye Banken mottar i provisjon på videreformidlingen. Som tilgjengelig på spv.no. Før øvrig vises til punkt vedrørende Avlønningsprinsipper over.

Ansattes særegne interesser i relasjon til de handler kunden vil foreta

En ansatt skal ikke håndtere saker på vegne av Banken hvor den ansatte eller en nærstående person kan ha en særlig interesse som er i konflikt med kundens. Den enkelte ansatte er selv ansvarlig for å avstå fra slike oppdrag. Den ansatte skal melde fra til Complianceansvarlig dersom slike situasjoner oppstår.

5. Andre virkemidler for å håndtere/forhindre potensielle interessekonflikter

Instrukser vedrørende taushetsplikt

Bankens instruks vedrørende taushetsplikt og innhenting av signerte taushetserklæringer vil være med på å forhindre at informasjon lekker ut fra Banken og bidra til å begrense informasjonsflyten innad i Banken i de tilfeller hvor Kunden ikke har gitt sitt samtykke til dette. Dette vil være med på å beskytte Bankens kunder og forhindre at kundeopplysninger misbrukes.

Risikostyring og Internrevisjon

Bankens Risikostyring og Internrevisjon vil bidra til at Banken og Bankens ansatte overholder gjeldende lovgivning, samt rutiner og retningslinjer fastsatt av Banken.

Informasjonsdeling på et "need to know" basis

Konfidensiell informasjon skal deles og sirkuleres i så liten grad som mulig. Dette gjelder også innenfor samme avdeling. Ved deling av konfidensiell informasjon skal det alltid vurderes hva slags og hvor mye informasjon det er nødvendig å dele og om informasjonsdelingen er i kundens beste interesse.

6. Særlig om investeringstjenestevirksomhet i Bankes kontornett ("filialer")

Disse Retningslinjer gjelder tilsvarende for investeringstjenestevirksomhet i kontornettet/filialene i den utstrekning det er relevant.

Når den filialansatte yter investeringstjenester, skal vedkommende ikke utnytte informasjon han eller hun har tilegnet seg ved alminnelig kredittinstitusjonsvirksomhet slik at kundens interesser blir skadelidende. På samme måte skal ikke den filialansatte ved ytelse av alminnelig kredittinstitusjonsvirksomhet utnytte informasjon han eller hun har tilegnet seg ved ytelse av investeringstjenester slik at kundens interesser blir skadelidende.

Ved ytelse av investeringstjenester, er den filialansatte underlagt og rapporterer til faktisk ledelse for investeringstjenestevirksomheten. Under kredittinstitusjonsvirksomhet vil ansatte være underlagt leder for kredittvirksomheten.

7. Utilstrekkelige tiltak

Dersom tiltakene som angitt i punkt 4 over ikke er tilstrekkelige til å sikre kundens interesser på en betryggende måte skal kunden informeres om mulige interessekonflikter, jf. verdipapirhandelloven § 10-10 andre ledd. Handel for kundens regning kan ikke gjennomføres før kunden har fått slike opplysninger.

8. Dokumentasjon og oppbevaring av dokumentasjon

Dokumentasjon som viser hvilke interessekonflikter som har oppstått eller kan oppstå og som innebærer en reell risiko for skade på kundens interesser sendes til Compliance ansvarlig, som er ansvarlig for oppbevaring av denne dokumentasjonen. Dokumentasjonen skal oppbevares i fem år, jf. [verdipapirforskriften § 9-26](#), jf og [§ 9-21](#).

9. Rapportering og kontroll

Ansatte som har mistanke om at det foreligger brudd på disse Retningslinjene skal umiddelbart rapportere om dette til Compliance ansvarlig.

Compliance ansvarlig skal sikre overholdelse av regelverket ved hyppig og effektiv kontroll.

10. Revisjon av retningslinjene

Compliance ansvarlig har ansvar for løpende overvåkning og oppdatering av disse Retningslinjene.

Det påligger alle ansatte å varsle Compliance ansvarlig dersom det identifiseres interessekonflikter som ikke er behandlet i disse Retningslinjene. Compliance ansvarlig skal vurdere eventuelle videre tiltak.

Det påligger Compliance ansvarlig å vurdere potensielle interessekonflikter i forbindelse med innføring av ny type virksomhet, nytt produkt eller ny kundegruppe.