

Vedlegg
Alminnelige forretningsvilkår
og instruks for behandling av kundeordre, herunder oppnåelse av beste resultat

Disse forretningsvilkår ("Forretningsvilkårene") er utarbeidet i henhold til lov om verdipapirhandel 29. juni 2007 (verdipapirhandelloven) med tilhørende forskrifter. Begrep som er definert i verdipapirhandelloven har tilsvarende betydning når de er benyttet i disse vilkår.

Industrifinans Kapitalforvaltning AS sine kunder anses å ha vedtatt Forretningsvilkårene som bindende for seg når kunden etter å ha mottatt vilkårene inngir ordre, inngår avtaler eller gjennomfører handler med Industrifinans Kapitalforvaltning AS.

Industrifinans Kapitalforvaltning AS' alminnelige forretningsvilkår finnes kun i norsk utgave.

1 Hvilke tjenester Industrifinans Kapitalforvaltning AS har tillatelse til å yte

1.1 Industrifinans Kapitalforvaltning AS har konsesjon til å yte følgende tjenester:

1. Mottak og formidling av ordre på vegne av kunde i forbindelse med et eller flere finansielle instrumenter som definert i verdipapirhandelloven § 2-2, jf. § 2-1 (1) nr. 1
2. Aktiv forvaltning av investorers portefølje av finansielle instrumenter på individuell basis og etter investors fullmakt, jf verdipapirhandelloven § 2-1 (1) nr. 4
3. Investeringsrådgivning som definert i verdipapirhandelloven § 2-4, jf. §2-1 (1) nr. 5

1.2 Industrifinans Kapitalforvaltning AS vil også tilby følgende tilknyttede tjenester:

1. Oppbevaring og forvaltning av finansielle instrumenter, jf. verdipapirhandelloven § 2-1 (2) nr. 1
2. Utarbeidelse og formidling av investeringsanbefalinger, finansielle analyser og andre former for generelle anbefalinger vedrørende transaksjoner i finansielle instrumenter, jf. verdipapirhandelloven § 2-1 (2) nr. 5

1.3 Tilsynsmyndighet

Industrifinans Kapitalforvaltning AS står under tilsyn av Finanstilsynet. Finanstilsynets adresse er Revierstredet 3, postboks 1187 Sentrum, 0107 Oslo

2 Hva Forretningsvilkårene gjelder

Forretningsvilkårene gjelder for Industrifinans Kapitalforvaltning AS' investeringstjenester og tilknyttede tjenester så langt det passer, samt tjenester vedrørende transaksjoner i instrumenter som er beslektet med finansielle instrumenter.

For følgende forhold vil det kunne bli inngått særskilt avtale eller tilleggsavtale:

1. avtale om aktiv forvaltning
2. avtale om investeringsrådgivning

Listen er ikke uttømmende.

Forretningsvilkårene gjelder i tillegg til særskilte avtaler som inngås mellom Industrifinans Kapitalforvaltning AS og kunden. Ved eventuell motstrid mellom slike avtaler som nevnt i forrige ledd og Forretningsvilkårene skal avtalene ha forrang.

Handel og clearing kan også være regulert av særlige handelsregler, standardvilkår eller lignende ved de enkelte markedsplasser og oppgjørssentraler der handel og oppgjør/clearing gjennomføres. Ved motstrid mellom Forretningsvilkårene og/eller avtaler som nevnt i foregående avsnitt og slike handelsregler/standardvilkår skal handelsregler/standardvilkår for den enkelte markedsplass eller oppgjørssentral gjelde.

I tillegg til ovennevnte vil tjenestene som nevnt i pkt 1.1 og 1.2 kunne være regulert av verdipapirhandelloven, verdipapirregisterloven, børsløven, aksjeløvene, kjøpsloven, avtaleloven, angrerettloven og annen relevant lovgivning.

3 Kundeklassifisering

Industrifinans Kapitalforvaltning AS har i henhold til verdipapirhandelloven plikt til å klassifisere sine kunder i kundekategorier, henholdsvis ikke-profesjonelle kunder og profesjonelle kunder, herunder kvalifiserte motparter. Det er gitt bestemmelser i verdipapirhandelloven og forskrifter om hvordan kategoriseringen skal skje. Industrifinans Kapitalforvaltning AS vil informere alle kunder om i hvilken kategori de er klassifisert.

Klassifiseringen har betydning for omfanget av kundebeskyttelsen. Det stilles større krav til blant annet informasjon og rapportering til kunder klassifisert som ikke-profesjonelle enn til kunder klassifisert som profesjonelle. Videre har Industrifinans Kapitalforvaltning AS i henhold til verdipapirhandelloven plikt til å innhente opplysninger om kunden for å vurdere om tjenesten eller det aktuelle finansielle instrumentet/produktet er egnet eller hensiktsmessig for kunden, benevnt i forskrifter som egnethetstest og hensiktsmessighetstest. Klassifiseringen har betydning for omfanget av disse testene samt for vurderingen av hva som vil utgjøre "beste utførelse" ved gjennomføring av handler for kunden, se punkt 7.3.

Forretningsvilkårene gjelder for kunder klassifisert som profesjonelle kunder og ikke-profesjonelle kunder. Kunder klassifisert som profesjonelle anses likevel for å ha særlige forutsetninger for selv å vurdere de enkelte markeder, investeringsalternativ, handler og den rådgivning Industrifinans Kapitalforvaltning AS yter. Profesjonelle kunder kan ikke påberope seg særskilte regler og vilkår som er fastsatt for å beskytte den ikke-profesjonelle kunde.

Kunden kan anmode Industrifinans Kapitalforvaltning AS om å endre kundeklassifiseringen. Informasjon om slik omklassifisering og om konsekvensene av dette kan fås ved henvendelse til Industrifinans Kapitalforvaltning AS.

4 Investeringsrådgivning

Industrifinans Kapitalforvaltning AS yter investeringsrådgivning på uavhengig basis. Selskapet har ikke bindinger eller noen annen form for tilknytninger som svekker Selskapets uavhengighet.

Ved ytelse av uavhengig investeringsrådgivning har ikke foretaket anledning til å ta imot og beholde tilskyndelser (på engelsk "inducements"). En tilskyndelse er en betaling som mottas av et verdipapirforetak fra en tredjemann i forbindelse med ytelse av investeringstjenester til en kunde, det kan f. eks. være betaling for fondsdistribusjon. Enhver tilskyndelse verdipapirforetak som yter uavhengig rådgivning mottar fra tredjemann skal overføres uavkortet til kunden.

Industrifinans yter kun investeringsrådgivning basert på en bred analyse av finansielle instrumenter innenfor hver aktivaklasse som tilbys.

Selskapet leverer løpende investeringsrådgivning og skal derfor ved all rådgivning hensynta alle relevante endringer om kunden som Selskapet har kjennskap til. Kundeforholdet gjennomgås årlig for å sikre at investeringsrådgivningen fortsatt er tilpasset Kundens behov. Dersom det har vært relevante endringer vil kundens egnethetsvurdering og/eller investeringsplan oppdateres og leveres til kunden.

5 Kundens ansvar for opplysninger gitt Industrifinans Kapitalforvaltning AS, fullmakter mv.

For å oppfylle kravet i verdipapirhandelloven om å foreta egnethets- og hensiktsmessighetstest, har Industrifinans Kapitalforvaltning AS plikt til å innhente opplysninger fra kunder. Kunden forplikter seg til å gi Industrifinans Kapitalforvaltning AS fyllestgjørende og korrekte opplysninger om egen finansiell stilling, investeringserfaring og investeringsmål som er relevant for de ønskede tjenester og finansielle instrumenter/produkter. Kunden forplikter seg også til å informere Industrifinans Kapitalforvaltning AS dersom det skjer vesentlige endringer i opplysninger som tidligere er gitt.

Kunden er inneforstått med at Industrifinans Kapitalforvaltning AS er berettiget til å legge opplysningene gitt av kunden til grunn for sin vurdering av om tjenesten eller det finansielle instrumentet/produktet er egnet eller hensiktsmessig for kunden og vil i utgangspunktet ikke foreta egne undersøkelser.

Videre er kunden inneforstått med at dersom Industrifinans Kapitalforvaltning AS ikke gis tilstrekkelige opplysninger, vil Industrifinans Kapitalforvaltning AS ikke kunne avgjøre om tjenesten eller det finansielle instrumentet/produktet er hensiktsmessig eller egnet for kunden. Ved investeringsrådgivning vil kunden da bli informert om at den aktuelle tjenesten eller instrument ikke kan ytes. I forhold til de øvrige investeringstjenestene vil kunden i slike tilfeller bli informert om at opplysningene gitt Industrifinans Kapitalforvaltning AS er utilstrekkelige og at tjenesten eller produktet da er å betrakte som uhenktsmessig. Dersom kunden på tross av slik advarsel fortsatt ønsker tjenesten eller produktet, vil den bli gjennomført.

Kunden forplikter seg til å etterleve den lovgivning og de regler, vilkår og betingelser som til enhver tid gjelder for det enkelte handelssystem som handler gjøres på. Det samme gjelder for oppgjør og clearing gjennom de enkelte oppgjørs- eller clearingsentraler.

Kunden innestår for at egen handel og oppgjør skjer i samsvar med og innenfor de tillatelser, fullmakter og den kompetanse så vel av offentligrettslig som av privatrettslig karakter, som gjelder for kundens handel med finansielle instrumenter. Kunden skal etter krav fra Industrifinans Kapitalforvaltning AS dokumentere slike tillatelser og fullmakter mv. Dersom kunden er et utenlandsk foretak, forbeholder Industrifinans Kapitalforvaltning AS seg retten til på kundens regning å kreve fremlagt en begrunnet juridisk uttalelse om bl.a. kundens tillatelser og fullmakter til å inngå den aktuelle handel.

Kunden skal gi Industrifinans Kapitalforvaltning AS en oversikt over den eller de personer som kan inngi ordre eller akseptere handler på vegne av kunden. Handel eller aksept fra disse er bindende for kunden med mindre Industrifinans Kapitalforvaltning AS ikke var i god tro med hensyn til den enkelte persons fullmakter. Kunden er ansvarlig for til enhver tid å holde Industrifinans Kapitalforvaltning AS oppdatert med hensyn til hvem som kan inngi ordre eller akseptere handler for kunden. Industrifinans Kapitalforvaltning AS vil ikke akseptere fullmakter som angir rammer for den enkelte kundes handel, med mindre dette på forhånd er skriftlig avtalt. Kunden forplikter seg til å sikre at de midler og finansielle instrumenter som det enkelte oppdrag omfatter er fri for heftelser av enhver art, så som pant, sikkerhetsrett (tilbakeholdsrett), arrest mv. Det samme gjelder for de tilfeller der kunden handler som fullmektig for tredjemann.

6 Risiko

Kunden er innforstått med at investeringer i og handel med finansielle instrumenter og andre beslektede instrumenter er forbundet med risiko for tap. Den investerte kapital kan øke eller minske i verdi. Verdien av de finansielle instrumenter avhenger av blant annet svingninger i finansmarkedene. Historisk verdiutvikling og avkastning kan ikke benyttes som pålitelig indikator på fremtidig utvikling og avkastning på finansielle instrumenter.

For mer detaljert informasjon om egenskaper knyttet til de ulike finansielle instrumenter samt til den risiko som er knyttet til handel med ulike finansielle instrumenter vises det til informasjonsskriv på <http://www.industrifinans.no>. Ytterligere dokumentasjon vil bli oversendt til kunden forut for Selskapet levering av tjenester til kunden dersom dette er påkrevd. Kunden må selv evaluere risikoen forbundet med det aktuelle instrument og marked.

Kunden bør avstå fra å foreta investeringer i og handel med finansielle instrumenter og andre beslektede instrumenter dersom kunden selv ikke er innforstått med den risiko som er forbundet med slik investering eller handel. Kunden oppfordres til å søke råd hos Industrifinans Kapitalforvaltning AS og andre relevante rådgivere og, etter behov, søke utfyllende informasjon i markedet før kunden tar sin beslutning.

Alle handler eller transaksjoner som kunden gjennomfører etter at det er innhentet råd fra Industrifinans Kapitalforvaltning AS skjer etter kundens eget skjønn og avgjørelse. Industrifinans Kapitalforvaltning AS påtar seg under enhver omstendighet intet ansvar for rådgivningen dersom kunden helt eller delvis fraviker de råd Industrifinans Kapitalforvaltning AS har gitt.

Industrifinans Kapitalforvaltning AS garanterer ikke for noe bestemt utfall av en kundes handel.

Kunden er innforstått med at handel med verdipapirer er forbundet med risiko for tap og at Industrifinans Kapitalforvaltning AS ikke har ansvaret for dette tapet.

7 Ordre og oppdrag - avtaleslutning

7.1 Investeringsrådgivning og aktiv forvaltning

Industrifinans vil i utgangspunktet likebehandle kunder og kunders porteføljer. Selskapets modellportefølje er referansepunktet for vurderingen knyttet til likebehandling. Spesielt små eller store porteføljer kan avvike fra modellporteføljen. Industrifinans vil kunne la små porteføljer inneholde færre fond enn modellporteføljen. Alle porteføljer vil likevel reflektere hovedtrekkene i modellporteføljen. Avvik fra modellporteføljen vil både kunne føre til høyere og lavere avkastning enn modellporteføljen

7.2 Inngivelse og aksept av ordre eller oppdrag mv.

Ordre eller oppdrag fra kunden kan inngis skriftlig eller elektronisk. Ordren er bindende for kunden når ordren har kommet frem til Industrifinans Kapitalforvaltning AS med mindre annet er særskilt avtalt.

Industrifinans Kapitalforvaltning AS forbeholder seg retten til å foreta lydopptak av alle samtaler med kunden. Industrifinans Kapitalforvaltning AS vil oppbevare dokumentasjon på mottatte ordre eller indikasjoner på ordre gjennom alle kommunikasjonskanaler, herunder også ved lydopptak, slik det er beskrevet i det til enhver tid gjeldende regelverk. Lydopptak vil normalt bli slettet etter utløpet av den pålagte oppbevaringstiden. Lydopptak med den enkelte kunde vil kunne gjenfinnes ved søk blant annet på tidspunkt for samtalen, oppringt telefonnummer og ansatte hos Industrifinans Kapitalforvaltning AS som mottok ordren. Kunden aksepterer at slik dokumentasjon vil kunne bli benyttet i forbindelse med reklamasjoner. Industrifinans Kapitalforvaltning AS kan også bli pålagt å utlevere lydopptak til offentlig myndighet og andre som kan kreve dette i medhold av lov. Ordreformidlere og andre foretak som samarbeider med Industrifinans Kapitalforvaltning AS om mottak og formidling av ordre og indikasjoner kan ha plikt til å foreta lydopptak av sine samtaler med kunden.

Industrifinans Kapitalforvaltning AS vil ikke være forpliktet til å utføre ordre eller oppdrag som Industrifinans Kapitalforvaltning AS antar vil kunne medføre brudd på offentligrettslige lover eller regler fastsatt for den eller de aktuelle markeds plass(er).

7.3 Oppdragsperiode

Oppdrag/ordre knyttet til tegning og innløsning i fondsandeler skal utføres uten ugrunnet opphold, med mindre annet er avtalt. For oppdrag/ordre knyttet til handel i omsettelige verdipapirer gjelder oppdraget/ordren oppdragsdagen eller til stengning av den markeds plass ordren er lagt inn på og bortfaller deretter, med mindre annet er avtalt eller fremgår for den aktuelle ordretype eller ordrespesifikasjon. For andre oppdrag avtales oppdragets varighet særskilt.

Oppdragsdag er den dag kundens oppdrag/ordre til Industrifinans Kapitalforvaltning AS om å kjøpe eller selge finansielle instrumenter gjennom eller til/fra et annet foretak er kommet frem til Industrifinans Kapitalforvaltning AS. For de tilfeller Industrifinans Kapitalforvaltning AS initierer en handel anses

oppdragsdag å være den dag Industrifinans Kapitalforvaltning AS tar kontakt med kunden og får aksept for oppdraget vedrørende kjøp eller salg av de aktuelle finansielle instrumenter.

Oppdraget/ordren kan tilbakekalles i den grad det/den ikke er utført av Industrifinans Kapitalforvaltning AS. Dette vil likevel kun gjelde for den del av oppdrag/ordre som ikke er utført.

7.4 Retningslinjer for plassering og formidling som del av ordreførelse

Retningslinjer for plassering og formidling som del av ordreførelse av ordrer utgjør kapittel 30 i dette dokumentet.

8 Levering og betaling (oppgjør) av finansielle instrumenter i Norge

Industrifinans Kapitalforvaltning AS vil ikke selv utføre ordre, men vil plassere eller formidle disse videre til annet verdipapirforetak eller fondsforvaltningsselskap. Ordreførelse vil skje i henhold til retningslinjer og vilkår som gjelder for det selskap som mottar den aktuelle ordren. Selskapets kunder vil, ved formidling av ordre til annet verdipapirforetak i eget navn, måtte inngå kundeavtale med det aktuelle verdipapirforetaket. Industrifinans Kapitalforvaltning AS vil kunne ha disposisjonsfullmakt på kundens konto, for frigivelse av midler for oppgjør. Oppgjør vil for øvrig skje innenfor de frister, og i henhold til de vilkår, som gjelder for den aktuelle mottaker av ordren.

9 Rapportering om utførte tjenester – bekreftelse på avtaler og utførte oppdrag

Industrifinans Kapitalforvaltning AS vil rapportere til kunden om ordre som er formidlet videre. I den grad det er relevant vil bekreftelsen omfatte opplysninger om omkostninger i forbindelse med formidlingen. Utover dette vil bekreftelsen inneholde informasjon i henhold til den til enhver tid gjeldende rett.

10 Reklamasjon mellom Industrifinans Kapitalforvaltning AS og kunden

Ved innleggelse av ordre om kjøp eller salg av finansielle instrumenter gjennom Industrifinans Kapitalforvaltning AS gjelder de alminnelige regler om avtalers ugyldighet tilsvarende i forholdet mellom kjøperen og selgeren. Dersom kunden vil gjøre gjeldende at en avtale ikke er bindende grunnet ugyldighet, må kunden fremsette innsigelse om dette straks etter at kunden fikk kunnskap om eller burde fått kunnskap om de forhold som påberopes som grunnlag for ugyldigheten. (I alle tilfelle må innsigelsen være fremsatt innen seks måneder etter at avtalen er sluttet.) Slik innsigelse vil ha slik virkning i forhold til Industrifinans Kapitalforvaltning AS som følger av de alminnelige regler om avtalers ugyldighet.

Muntlig reklamasjon eller innsigelse skal umiddelbart bekreftes skriftlig.

Dellevering til kunden gir ham ikke rett til å heve avtalen med mindre kunden har tatt uttrykkelig forbehold om full levering.

11 Angrerett

Det er ikke angrerett etter angrerettloven (jf lov av 21. desember 2000 nr. 105) på de tjenester og handler i finansielle instrumenter som omfattes av Forretningsvilkårene. Alt salg av finansielle instrumenter, herunder fondsandeler skjer enten fra fast forretningssted eller ved fjernsalg. Ved salg fra fast forretningssted har kunden ikke angrerett etter angrerettloven. Kunden har heller ikke angrerett ved fjernsalg av finansielle instrumenter, herunder verdipapirfondsandeler. Dette skyldes at verdien på de finansielle instrumentene, herunder verdipapirfondsandeler avhenger av svingninger i finansmarkedene som Industrifinans Kapitalforvaltning AS ikke har innflytelse på, og som kan forekomme i angrerettperioden.

12 Handel i utlandet, herunder oppbevaring av kunders aktiva

For handel med og oppgjør av utenlandske finansielle instrumenter henvises til de handelsregler og oppgjørs- eller leveringsbetingelser som er fastsatt i det land eller av den markeds plass hvor de finansielle instrumenter er kjøpt eller solgt.

Kunden er inneforstått med at dens rettigheter i forbindelse med aktiva i annen jurisdiksjon kan variere. Kunden er videre inneforstått med at oppgjør og sikkerhetsstillelse i utenlandske markeder kan innebære at kundens aktiva som er avgitt til oppgjør eller som sikkerhetsstillelse ikke holdes adskilt fra det eller de av Industrifinans Kapitalforvaltning AS benyttede utenlandske verdipapirforetaks og/eller oppgjørsrepresentanters egne midler. Kunden er inneforstått med at han/hun selv bærer risikoen for egne aktiva som er overført til utenlandske banker, verdipapirforetak, oppgjørsagenter, oppgjørssentraler og lignende i form av oppgjør eller sikkerhetsstillelse, og at Industrifinans Kapitalforvaltning AS' ansvar overfor kunden for slike aktiva er begrenset i samsvar med lover og regler i det aktuelle land eller på det aktuelle marked. Industrifinans Kapitalforvaltning AS påtar seg uansett ikke noe ansvar ut over det som vil følge etter norsk rett, se punkt 18.

13 Mislighold

Kunden anses å ha misligholdt sine forpliktelser i henhold til Forretningsvilkårene bl.a. når:

1. kunden ikke oppfylder enhver annen vesentlig forpliktelse etter Forretningsvilkårene,
2. kunden inngår særskilt avtale med sine kreditorer om betalingsutsettelse, blir insolvent, innleder gjeldsforhandlinger av enhver art, innstiller sine betalinger eller tas under konkursbehandling eller offentlig administrasjon,
3. kunden avviker sin virksomhet eller vesentlige deler av denne.

Industrifinans Kapitalforvaltning AS har ved mislighold blant annet rett, men ikke plikt til:

1. å erklære samtlige uoppgjorte handler som misligholdt og ikke utførte oppdrag som kansellert og avsluttet,
2. å benytte til motregning samtlige av Industrifinans Kapitalforvaltning AS' tilgodehavende mot kunden fra andre transaksjoner overfor ethvert tilgodehavende kunden har mot Industrifinans Kapitalforvaltning AS på misligholdstidspunktet - enten kravene er i samme eller ulik valuta. Krav i utenlandsk valuta blir å omregne til NOK etter markedskurs på misligholdstidspunktet,
3. å gjennomføre for kundens regning og risiko hva Industrifinans Kapitalforvaltning AS anser nødvendig til dekning eller reduksjon av tap eller ansvar som følge av avtaler inngått for eller på vegne av kunden, herunder reversering av transaksjoner,
4. å kreve dekket alle kostnader og tap Industrifinans Kapitalforvaltning AS er blitt påført som følge av kundens mislighold, herunder, men ikke begrenset til, kurstap ved dekningshandel og reverseringsforretninger, renter, tap som følge av endringer i valutakurser, renter m.m. og andre forsinkelsesgebyrer.

For øvrig gjelder kjøpslovens bestemmelser om forventet (antesipert) mislighold, herunder heving ved slikt mislighold.

14 Renter ved mislighold

Ved Industrifinans Kapitalforvaltning AS' eller kundens mislighold svares rente tilsvarende den til enhver tid gjeldende forsinkelsesrente, jf lov om renter ved forsinket betaling m.m. av 17. desember 1976 nr. 100, med mindre annet er særskilt avtalt.

15 Godtgjørelse

Industrifinans Kapitalforvaltning AS vil beregne godtgjørelse etter særskilt avtale med kunde.

Kunden vil før gjennomføring av en tjeneste motta nærmere informasjon om betalingsbetingelser og de totale kostnader kunden skal betale for det enkelte finansielle instrumentet, investeringstjenesten eller tilknyttet tjeneste. Herunder skal det opplyses om provisjoner, gebyrer og alle skatter og avgifter som skal betales via Industrifinans Kapitalforvaltning AS. Om kostnadene ikke kan angis presist, skal grunnlaget for beregningen opplyses. I tillegg skal det opplyses om det kan forekomme andre avgifter og/eller kostnader som ikke betales eller blir pålagt gjennom Industrifinans Kapitalforvaltning AS.

Industrifinans Kapitalforvaltning AS forbeholder seg rett til å gjøre fradrag i kundens tilgodehavende for omkostninger som nevnt i første ledd, samt for eventuelle skatter, omsetningsavgifter og lignende.

16 Forvaltning - kontoføring i VPS

Dersom Industrifinans Kapitalforvaltning AS har finansielle instrumenter til forvaltning eller depot for kunden, skal dette avtales. Industrifinans Kapitalforvaltning AS kan inngå avtale med annen depotmottager om forvaltning eller depot for kunden. Valg av slik depotmottager skjer etter Industrifinans Kapitalforvaltning AS' beste skjønn og kunden anses å ha akseptert valg av depotmottager med mindre annet fremgår av den særskilte forvaltnings- eller depotavtale. Industrifinans Kapitalforvaltning AS påtar seg intet ansvar for slik depotmottagers eventuelle mislighold ved håndtering eller forvaltning av kundens aktiva.

Dersom Industrifinans Kapitalforvaltning AS skal være kontofører for kundens VPS-kontoer eller verdipapirkonto i annet tilsvarende rettighetsregister, skal det inngås egen avtale om dette.

17 Fullmektiger (mellommenn), forvaltere og oppgjørsagenter

Dersom kunden inngir ordre eller oppdrag som fullmektig, forvalter, oppgjørsagent eller lignende for tredjemann, er kunden og den han opptrer på vegne av eller for, bundet av Forretningsvilkårene. Kunden er solidarisk ansvarlig overfor Industrifinans Kapitalforvaltning AS for denne tredjemanns forpliktelser i det omfang forpliktelsene er et resultat av kundens ordre eller oppdrag.

Dersom kunden benytter forvalter, oppgjørsbank eller andre mellommenn fordres det at dette reguleres i særskilt avtale. Bruk av slike mellommenn fritar ikke sluttkunden for dennes ansvar i henhold til Forretningsvilkårene.

18 Oppbevaring av kunders aktiva - klientkontoer

Industrifinans Kapitalforvaltning AS vil sikre at kundens aktiva holdes atskilt fra Industrifinans Kapitalforvaltning AS' egne aktiva og så langt mulig beskyttes mot Industrifinans Kapitalforvaltning AS' øvrige kreditorer. Kunden vil bli godskrevet renter på sine pengemidler etter Industrifinans Kapitalforvaltning AS' alminnelige betingelser.

Midler som Industrifinans Kapitalforvaltning AS oppbevarer på vegne av kunden vil bli innsatt på Industrifinans Kapitalforvaltning AS' klientkonto i en kredittinstitusjon. Denne konto kan være samlekonto for midler Industrifinans Kapitalforvaltning AS oppbevarer på vegne av flere kunder. Dersom kredittinstitusjonen går konkurs, vil kontoen være dekket av reglene om bankenes sikringsfond. For innskudd i kredittinstitusjoner som er medlem av den norske sikringsfondsordningen, vil en samlet kundekonto bli erstattet med et beløp på inntil det til enhver tid gjeldende garanterte beløp, nå kroner 2.000.000. Kundens dekningsrett vil i slike tilfeller bli tilsvarende redusert.

Kundens finansielle instrumenter vil, dersom disse er registrert i VPS eller liknende verdipapirregister, bli overført til kundens konto i dette register.

Industrifinans Kapitalforvaltning AS påtar seg intet ansvar overfor kunden for de aktiva som er overført til kundekontoer hos tredjepart (herunder samlekontoer), forutsatt at slik tredjepart er valgt i henhold til gjeldende rett og Industrifinans Kapitalforvaltning AS ellers har oppfylt alminnelig krav til aktsomhet.

Dette vil også gjelde dersom tredjepart blir insolvent eller går konkurs. For ytterligere informasjon om ansvarsfraskrivelser, se punkt 18.

Dersom informasjon ikke er gitt på annen måte, vil Industrifinans Kapitalforvaltning AS minst en gang årlig sende kunden en oversikt over de aktiva Industrifinans Kapitalforvaltning AS oppbevarer på vegne av kunden. Dette gjelder ikke dersom slik informasjonen er inntatt i andre periodiske oversikter. Industrifinans Kapitalforvaltning AS kan ikke anvende finansielle instrumenter Industrifinans Kapitalforvaltning AS oppbevarer på kundens vegne med mindre annet er særskilt avtalt.

For handel og oppgjør i utenlandske markeder gjelder særskilte regler, jfr. pkt 11.

19 Ansvar og ansvarsfritak

Industrifinans Kapitalforvaltning AS er ansvarlig overfor kunden for oppfyllelse av kjøp eller salg det har sluttet på vegne av eller med kunden. Dette gjelder likevel ikke dersom kunden på forhånd har godkjent den annen part som motpart i handelen.

Industrifinans Kapitalforvaltning AS påtar seg intet ansvar for oppgjør dersom kunden ikke stiller til disposisjon for Industrifinans Kapitalforvaltning AS nødvendige midler og finansielle instrumenter på eller før oppgjørsdag. Industrifinans Kapitalforvaltning AS er heller ikke ansvarlig dersom en uegnet eller uhensiktsmessig tjeneste ytes som følge av at kunden har gitt Industrifinans Kapitalforvaltning AS ufullstendige eller uriktige opplysninger, jfr. punkt 4.

Industrifinans Kapitalforvaltning AS påtar seg heller intet ansvar for indirekte skade eller tap som påføres kunden som følge av at kundens avtale(r) med tredjemann helt eller delvis faller bort eller ikke blir riktig oppfylt.

Industrifinans Kapitalforvaltning AS eller dets ansatte er for øvrig ikke ansvarlig for kundens tap så lenge Industrifinans Kapitalforvaltning AS eller dets ansatte ved rådgivning eller gjennomføring av ordre eller oppdrag eller ved rapportering har oppfylt alminnelige krav til aktsomhet. For de tilfeller der Industrifinans Kapitalforvaltning AS har benyttet kredittinstitusjoner, verdipapirforetak, oppgjørssentraler, forvaltere eller andre tilsvarende norske eller utenlandske medhjelpere, vil Industrifinans Kapitalforvaltning AS eller dets ansatte kun være ansvarlig for disse medhjelperes handlinger eller unnlaterse dersom Industrifinans Kapitalforvaltning AS ikke har oppfylt alminnelige krav til aktsomhet ved utvelgelsen av sine medhjelpere. Dersom medhjelpere som nevnt i forrige punktum er benyttet etter ordre eller krav fra kunden påtar Industrifinans Kapitalforvaltning AS seg intet ansvar for feil eller mislighold fra disse.

Industrifinans Kapitalforvaltning AS er uansett ikke ansvarlig for skade eller tap som skyldes hindring eller andre forhold utenfor Industrifinans Kapitalforvaltning AS' kontroll, herunder strømbrudd, feil eller brudd i elektroniske databehandlingssystemer eller telenett mv., brann, vannskade, streik, lovendringer, myndighetenes pålegg eller lignende omstendigheter.

Når handel er utført på et norsk eller utenlandsk regulert marked på vegne av kunden, vil Industrifinans Kapitalforvaltning AS ikke være ansvarlig for feil eller mislighold begått av dette regulerte markedet eller eventuell tilknyttet oppgjørssentral. Kunden anses herved innforstått med at det enkelte regulerte marked eller den enkelte oppgjørssentral kan ha fastsatt egne regler for regulering av sitt ansvar overfor medlemmene av det regulerte marked eller oppgjørssentralen, kunder mv. med større eller mindre grad av ansvarsfraskrivelser.

Industrifinans Kapitalforvaltning AS er heller ikke ansvarlig for de tilfeller der forsinkelse eller uteblivelse skyldes at penge- eller verdipapiroppjøret er suspendert eller opphørt som følge av forhold utenfor Industrifinans Kapitalforvaltning AS' kontroll.

Begrensninger i Industrifinans Kapitalforvaltning AS' ansvar utover det som er angitt over, kan følge av særskilt avtale med kunden.

20 Tilbakeholdelse av skatter mv.

Ved handel i utenlandske markeder kan Industrifinans Kapitalforvaltning AS i henhold til lov, forskrift eller skatteavtale være pålagt å holde tilbake beløp tilsvarende ulike former for skatter eller avgifter. Det samme kan gjelde for handel i Norge på vegne av utenlandske kunder.

Der slik tilbakeholdelse skal skje, kan Industrifinans Kapitalforvaltning AS foreta en foreløpig beregning av det aktuelle beløp og holde dette beløpet tilbake. Når endelig beregning foreligger fra kompetent myndighet, skal eventuelt for mye tilbakeholdt skatt utbetales kunden så snart som mulig. Det vil være kunden som har plikt til å fremskaffe den nødvendige dokumentasjon for dette og for at dokumentasjonen er korrekt.

21 Avslutning av forretningsforholdet

Handler eller transaksjoner som ligger for formidling skal avsluttes og gjennomføres så snart som mulig. Ved avslutning av forretningsforholdet skal Industrifinans Kapitalforvaltning AS gjennomføre et sluttoppgjør der Industrifinans Kapitalforvaltning AS er berettiget til å motregne i kundens tilgodehavende for Industrifinans Kapitalforvaltning AS´ tilgodehavende herunder for honorar, skatter, avgifter, renter mv.

22 Interessekonflikter

Industrifinans Kapitalforvaltning AS vil søke å unngå at det oppstår interessekonflikter.

Industrifinans Kapitalforvaltning AS har retningslinjer og regler for å sikre at virksomhetsområdene i Industrifinans Kapitalforvaltning AS opererer uavhengig av hverandre slik at kundens interesser ivaretas på en tryggende måte.

Industrifinans Kapitalforvaltning AS har videre en særlig plikt til å sørge for at kundens interesser går foran Industrifinans Kapitalforvaltning AS´ interesser og foran interessene til personer med direkte eller indirekte kontroll i Industrifinans Kapitalforvaltning AS. Likeledes skal enkelte kunder ikke usaklig tilgodeses på bekostning av andre kunder.

Dersom Industrifinans Kapitalforvaltning AS har en særlig interesse ut over den alminnelige inntjening, f.eks. som følge av egne posisjoner av et visst omfang i de finansielle instrumenter rådgivningen gjelder, vil det bli opplyst om denne interesse.

Dette, samt de særskilte taushetspliktbestemmelser som gjelder, kan medføre at Industrifinans Kapitalforvaltning AS´ ansatte som har kontakt med kunden kan være forhindret fra å benytte eller ikke kjenner til informasjon som foreligger i Industrifinans Kapitalforvaltning AS og som kan være relevant for kundens investeringsbeslutninger. I enkelte tilfeller vil kundens kontaktperson(er) i Industrifinans Kapitalforvaltning AS ikke ha anledning til å utøve rådgivning med hensyn til bestemte investeringer. Industrifinans Kapitalforvaltning AS kan i slike tilfeller opplyse at det foreligger en interessekonflikt og derfor ikke kan formidle en bestemt ordre. Industrifinans Kapitalforvaltning AS og dets ansatte kan ha egne interesser i relasjon til de transaksjoner eller investeringer kunden vil foreta. Dette kan bl.a. følge av:

1. rådgivning for det aktuelle investeringsobjekt,
2. rådgivning og formidling av ordre for andre kunder,
3. upubliserte investeringsanbefalinger (analyser) mv. utarbeidet av Industrifinans Kapitalforvaltning AS,
4. ansattes egne posisjoner.

23 Sikkerhetsstillelse

Industrifinans Kapitalforvaltning AS er medlem av Verdipapirforetakenes sikringsfond i samsvar med verdipapirhandelloven.

Sikringsfondet skal gi dekning for krav som skyldes dets medlemmers manglende evne til å tilbakebetale penger eller levere tilbake finansielle instrumenter som oppbevares, administreres og forvaltes av medlemmene i forbindelse med utøvelse av investeringstjenester og/eller visse tilleggstjenester. Dekning ytes med inntil kroner 200.000 per kunde.

Sikkerheten dekker ikke krav som stammer fra transaksjoner omfattet av rettskraftig straffedom om hvitvasking av penger eller kunder som har ansvar for eller har dratt fordel av forhold som vedrører Industrifinans Kapitalforvaltning AS, når slike forhold har forårsaket Industrifinans Kapitalforvaltning AS' økonomiske vanskeligheter eller bidratt til en forverring av Industrifinans Kapitalforvaltning AS' økonomiske situasjon. Sikkerheten dekker heller ikke krav fra finansinstitusjoner, kredittinstitusjoner, forsikringsselskaper verdipapirforetak, verdipapirfond og andre foretak for kollektiv forvaltning, pensjonskasser og pensjonsfond, samt fra eventuelle konsernselskaper til Industrifinans Kapitalforvaltning AS.

24 Tiltak mot hvitvasking av penger

Ved etablering av kundeforhold skal kunden gjennom legitimasjonskontroll mv. dokumentere sin identitet samt angi og dokumentere eventuelle fullmakts- eller representasjonsforhold, slik at Industrifinans Kapitalforvaltning AS til enhver tid kan oppfylle sine plikter i henhold til regler og retningslinjer som følge av tiltak mot hvitvasking av penger, slik disse til enhver tid gjelder.

Kunden er kjent med at Industrifinans Kapitalforvaltning AS er eller kan være forpliktet til å gi offentlige myndigheter alle relevante opplysninger knyttet til kundeforholdet eller enkelttransaksjoner. Dette kan skje uten at kunden opplyses om at slike opplysninger er gitt.

25 Opplysningsplikt overfor myndigheter, klageorgan og andre

Industrifinans Kapitalforvaltning AS vil uavhengig av lovbestemt taushetsplikt gi informasjon om kunden, kundens transaksjoner, innestående på klientkonto og annet til de myndighetsorganer som måtte kreve dette i medhold av gjeldende rett.

Kunden anses å ha samtykket i at opplysninger som er undergitt taushetsplikt også kan gis til de markedsplasser, oppgjørssentraler og lignende som måtte kreve dette i medhold av lov, forskrift eller andre regler fastsatt for disse organer. Likeledes anses kunden å ha samtykket i at slike opplysninger kan meddeles eventuelt relevant klageorgan.

26 Tillegg og endringer

Industrifinans Kapitalforvaltning AS forbeholder seg rett til å endre Forretningsvilkårene. Vesentlige endringer får virkning fra det tidspunkt de skriftlig er meddelt kunden. Kunden anses å ha akseptert å motta melding om endringer per e-post dersom kunden har oppgitt e-post adresse til Industrifinans Kapitalforvaltning AS. Andre endringer trer i kraft fra det tidspunktet de er publisert på selskapets internettside. Endringer vil ikke ha virkning for ordre, handler, transaksjoner mv. som er inngitt eller gjennomført før tidspunktet for meddelelsen av endringene.

27 Meddelelser, språk og fullmakter

Skriftlige meddelelser fra kunden skal sendes pr e-post, brev, telefaks eller etter avtale per annen elektronisk kommunikasjon. Meddelelser sendt pr telefaks skal bekreftes ved oversendelse av originalbrev, med mindre annet fremgår av disse vilkår. I den grad kunden vet eller burde vite hvilken enhet i Industrifinans Kapitalforvaltning AS som er rette mottaker, må meddelelsen sendes til vedkommende enhet og anses i motsatt tilfelle for ikke mottatt av Industrifinans Kapitalforvaltning AS. Kunden kan i kommunikasjon med Industrifinans Kapitalforvaltning AS benytte norsk eller engelsk. Henvendelser på andre språk vil ikke bli behandlet.

Kunden skal ved etablering av forretningsforholdet meddele Industrifinans Kapitalforvaltning AS personnummer/organisasjonsnummer, adresse, telefon- og telefaksnummer samt eventuelle elektroniske adresser samt eventuelle fullmektiger. Det samme gjelder for bankkontoer og verdipapirkontoer i VPS eller annet tilsvarende register. Eventuelle endringer skal straks meddeles Industrifinans Kapitalforvaltning AS skriftlig.

28 Tolkning

I tilfelle motstrid med lovgivning som kan fravikes ved avtale skal Forretningsvilkårene ha forrang.

I tilfelle der det henvises til lovgivning, andre regler eller disse vilkår skal dette forstås slik disse lover, regler og vilkår til enhver tid gjelder.

Vedrørende forholdet mellom Forretningsvilkårene og øvrige avtaler inngått mellom Industrifinans Kapitalforvaltning AS og kunden, se punkt 2.

29 Vernetting - lovvalg - tvisteløsning

Twister i forholdet mellom kunden og Industrifinans Kapitalforvaltning AS, herunder twister som står i forbindelse med Forretningsvilkårene skal løses etter norsk rett med Oslo tingrett som (ikke-eksklusivt) vernetting. Kunder med utenlandsk vernetting fraskriver seg enhver eventuell rett til å motsette seg at søksmål som har tilknytning til disse forretningsvilkår fremmes for Oslo tingrett. Kunder med vernetting i utlandet kan, uavhengig av ovennevnte, saksøkes av Industrifinans Kapitalforvaltning AS ved slikt vernetting dersom Industrifinans Kapitalforvaltning AS ønsker dette.

30 Telefonopptak og elektronisk kommunikasjon

Industrifinans er pålagt å foreta lydopptak av telefonsamtaler mellom kunden og rådgivere i Selskapet. Lydopptak vil bli oppbevart av Selskapet. Lydopptak skal oppbevares i en periode som samsvarer med gjeldende rett beregnet fra opptaksdag, og vil normalt bli slettet etter utløpet av den pålagte oppbevaringstiden. Lydopptak med den enkelte kunde vil kunne gjenfinnes ved søk blant annet på tidspunkt for samtalen, inngående og utgående telefonnummer og ansatt hos Selskapet som utførte samtalen.

Samtaler kan gjennomgås i kontrolløyemed av Complianceansvarlig hos Selskapet eller den Selskapet utpeker til å ivareta denne funksjonen. Selskapet kan bli pålagt å utlevere lydopptak til offentlig myndighet og andre som kan kreve dette i medhold av lov.

Dokumentasjon av kommunikasjon gjennom andre kommunikasjonskanaler enn telefon vil bli registrert og oppbevart av Selskapet i en periode som samsvarer med gjeldende rett. Selskapet vil etter forespørsel fra kunden gjøre lydopptak og annen dokumentasjon tilgjengelig for kunden. Kunden kan få nærmere informasjon om fremgangsmåte ved å ta kontakt med Selskapet.

31 Personopplysningsloven

Industrifinans Kapitalforvaltning AS er underlagt **EUs personvernforordning (GDPR)**. Selskapets personvernerklæring er også tilgjengelig på Selskapets hjemmesider: <http://www.industrifinans.no>

31.1 Hvordan samler Selskapet inn dine personopplysninger?

Industrifinans Kapitalforvaltning AS er behandlingsansvarlig for kundens personopplysninger. Personopplysninger lagres i Selskapets kunderegister. Dette er for at Selskapet skal best mulig kunne bistå kunden i sitt kundeforhold. Selskapet henter personopplysninger direkte fra kunden eller fra offentlige kilder

Kunden har ingen plikt til å oppgi personopplysninger til Selskapet, men dersom kunden velger å la være, kan Selskapet ikke yte kunden investeringstjenester. Selskapet er for eksempel lovpålagt å gjennomføre hvitvaskingskontroll av kunden før Selskapet gjennomfører en handel på kundens vegne.

31.2 Formål med behandling av personopplysninger

Kontraktsforpliktelser:

Et av formålene med innhenting og registrering av personopplysninger er å oppfylle Selskapets avtalemessige forpliktelser overfor kunden i forbindelse med leveranse av investeringstjenester.

Lovbestemmelser:

Et annet formål er overholdelse av lovbestemmelser, herunder kontroll av kunden i henhold til hvitvaskingsregelverket.

Kundeoppfølging og markedsføring:

Formålet er å yte profesjonell kundebehandling og for dette vil Selskapet trenge personopplysninger om kunden.

31.3 Hvor lenge opplysningene skal oppbevares

Selskapet lagrer personopplysninger så lenge det er nødvendig for det formål personopplysningene ble samlet inn for. I praksis vil det si Selskapet lagrer opplysningen så lenge et kundeforhold varer eller har fullmakt/representasjon for en kunde.

Selskapet vil i tillegg være rettslig pålagt å oppbevare enkelte opplysninger i en periode også etter at kundeforholdet er avsluttet. Selskapet vil også kunne fortsette å oppbevare personopplysninger dersom det er nødvendig for å fastsette, gjøre gjeldende eller forsvare et rettskrav.

31.4 Samtykke

Det er når som helst mulig å trekke tilbake et samtykke.

31.5 Mottagere av personopplysninger

Myndigheter: Selskapet kan også måtte utlevere informasjon i lovbestemte tilfeller. Industrifinans Kapitalforvaltning AS er for eksempel pålagt å rapportere opplysninger om mistenkelige transaksjoner til Økokrim.

Databehandler:

Industrifinans Kapitalforvaltning AS har inngått en utkontrakteringsavtale av IKT-drift med IT-Systemer AS. Selskapets utkontrakteringspartnere kan ikke bruke personopplysninger for noe annet formål enn å yte tjenesten som er avtalt med Selskapet.. Utkontrakteringspartnere må også signere en taushetserklæring. Selskapet vil aldri dele eller videresende kundens personopplysninger til tredjepart som Selskapet ikke har en utkontrakteringsavtale med.

Motparter:

Kundens personopplysningene kan bare sees av godkjente personer hos Industrifinans Kapitalforvaltning AS. Alle ansatte er underlagt taushetsplikt.

31.6 Dine rettigheter: Innsyn, retting og sletting

Kunden har rett til å be om innsyn i hvilke personopplysninger som er registrert om kunden, samt å få uriktige, ufullstendige eller unødvendige personopplysninger rettet, supplert eller slettet såfremt Industrifinans Kapitalforvaltning AS ikke er lovpålagt å oppbevare personopplysningene kunden har gitt.

Selskapet kan tilby kunden innsynsbegrensning, som betyr at kun et begrenset antall ansatte har tilgang til og innsyn i kundens personopplysninger.

31.7 Retten til å klage

Eventuelle klager knyttet til håndtering av personopplysninger skal rettes til Selskapets personvernombud.

Kunden har også rett til å klage til Datatilsynet. Dersom kunden har opplevd noe kunden mener er et brudd på regelverket, kan kunden klage ved å sende en skriftlig henvendelse til Datatilsynet, Postboks 8177, 0034 Oslo. Datatilsynet vil så vurdere om saken skal følges videre.

31.8 Personvernombud

Industrifinans Kapitalforvaltning AS har et eget personvernombud for å sikre at kundens personopplysninger blir trygt behandlet i henhold til regelverket. Personvernombudet er en frivillig ordning og administreres av Datatilsynet. Kristin Bjørk er selskapets personvernombud.

31.9 Kontaktinformasjon vedrørende behandling av personopplysninger

Henvendelser rettes til bjork@industrifinans.no eller skriftlig til

Industrifinans Kapitalforvaltning AS v/ personvernombudet, postboks 1735 Vika, 0121 Oslo.

32 Instruks for behandling av kundeordre, herunder oppnåelse av beste resultat

Industrifinans Kapitalforvaltning AS vil søke å sikre kunden best mulige betingelser ved plassering eller formidling som del av ordreførelse innenfor oppdragsperiodens varighet. Handler vil bli gjennomført i overensstemmelse med disse retningslinjene med mindre kunden har gitt spesifikke instruksjoner om hvordan handelen skal gjennomføres. Ordren vil i så tilfelle utføres i tråd med slik instruksjon. Instruks for behandling av kundeordre godkjennes som en del av avtaleinngåelsen mellom kunde og Industrifinans Kapitalforvaltning før Industrifinans Kapitalforvaltning AS plasserer eller formidler ordre på vegne av kunden. Dette gjelder dog ikke for kvalifiserte motparter.

32.1 Rettslige rammer

Denne rutine er fastsatt for å sikre en god og forsvarlig håndtering av innleggelse av ordre hos leverandør, evt. tilrettelegger av finansielle instrumenter, i samsvar med prinsippene i lov om verdipapirhandel § 10-13 og forskrift om verdipapirhandel § 10-28 flg. om ordreførelse, samt for å sikre beste resultat, jf. underlagt lov om verdipapirhandel § 10-12 og forskrift om verdipapirhandel § 10-26 som viser til § 10-25 og lovens § 10-12.

Disse retningslinjer gjelder for håndtering av ikke-profesjonelle og profesjonelle kunder.

32.2 Behandling av ordrer

32.2.1 Formidling av ordrer

For mandater til investeringsrådgivning vurderer Industrifinans Kapitalforvaltning om investeringen er egnet for kunden og tar kontakt med kunden med anbefalinger for konkrete transaksjoner. Dersom kunden vedtar rådet, legger kunden inn ordre i skriftlig format, i elektronisk format via e-post, eventuelt via www.industrifinans.no.

Ved ordreforidling uten forutgående investeringsrådgivning, skal Industrifinans Kapitalforvaltning utføre en hensiktsmessighetsvurdering av investeringen i henhold til verdipapirforskriften. Kunden legger inn ordre i skriftlig format, i elektronisk format via e-post, eventuelt via www.industrifinans.no.

Ved mangelfull spesifisering av ordre til formidling vil Industrifinans Kapitalforvaltning ta kontakt for klargjøring uten ugrunnet opphold.

Selskapet skal ved ordreformidling sikre at ordre registreres og allokeres straks og nøyaktig.

Sammenlignbare kundeordre formidles straks og i den tidsrekkefølge de mottas, med mindre ordrens art eller de gjeldende markedsbetingelser umuliggjør dette eller det strider mot kundens interesser.

Kunder informeres om eventuelle vesentlige problemer med å utføre ordren straks selskapet har blitt oppmerksom på dette.

Ordre fra kunde som normalt handler for fremmed regning, dvs. for sin arbeidsgiver eller annen fysisk eller juridisk person, vil bli avvist dersom kunden ved inngivelse av ordre ikke klart angir hvem ordren foretas for regning av. Dersom kunden inngir ordre både for egen regning og for regning av sin arbeidsgiver eller annen fysisk eller juridisk person, vil Industrifinans Kapitalforvaltning AS prioritere den oppdragsgiverne representerer.

Selskapet skal ikke misbruke opplysninger om ikke-utførte ordrer og skal iverksette alle rimelige tiltak for å hindre at ansatte og andre med tilknytning til selskapet misbruker slike opplysninger. Informasjon om slike ikke-utførte ordrer skal i den forbindelse håndteres i samsvar med Instruks for informasjonshåndtering.

32.2.2 Plassering av ordrer

For mandater til aktiv forvaltning vurderer Industrifinans Kapitalforvaltning om investeringen er egnet for kunden og legger inn ordre på vegne av kunde.

32.2.3 Underoppfyllelse av ordre (aktiv forvaltning)

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 compliance officer. Den normale fordelingen vil være pro rata, men det kan tenkes andre varianter dersom for eksempel en porteføljes andel blir så liten at den ikke representerer en hensiktsmessig investering.

32.2.4 Overføring av finansielle instrumenter mellom porteføljer (aktiv forvaltning)

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 eksternt, objektivt verifiserbar, relevant kurs. Selskapet skal oppbevare dokumentasjon vedrørende anvendt kurs i minst tre år. Omsetning skal alltid gjøres gjennom megler med sluttседdel og meglers prisfastsetting som meldes børser.

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

32.2.5 Aggregering av ordrer

Selskapet forbeholder seg rett til å aggregere kundens ordre med ordre fra andre kunder, personer eller foretak som er eller ikke er tilknyttet selskapet. Som personer eller foretak som er tilknyttet selskapet regnes enhver som er nærstående i henhold til lov om verdipapirhandel § 2-5.

Aggregering av ordre vil kunne finne sted dersom det er usannsynlig at aggregering generelt vil være til ulempe for kunden. Det gjøres imidlertid oppmerksom på at aggregering kan være til ulempe for en enkelt kundeordre på isolert basis. Industrifinans Kapitalforvaltning AS aggregerer ikke kundens ordre med transaksjoner foretatt for Industrifinans Kapitalforvaltning AS' egen regning.

Ved aggregering av kundeordre skal hver kundes andel av ordren fastsettes i forkant. Ved underoppfyllelse av en slik aggregert ordre skal kundene gis proratarisk andel i samme forhold som de deltok i den aggregerte ordren. Det kan angis terskelverdier for minsteandel til den enkelte kunde. Slike terskelverdier skal fastsettes ut fra objektive kriterier. Dersom aggregerte ordre oppfylles i etapper, skal kundene gis samme snittkurs.

32.3 Oppnå beste resultat ved plassering og formidling som del av ordreførelse

32.3.1 Generelt

Selskapet skal, ved plassering og formidling av kundeordre gjennomføre tilstrekkelige tiltak for å oppnå best mulig resultat for kunden med hensyn til pris, kostnader, hurtighet, sannsynlighet for gjennomføring og oppgjør, størrelse, art og andre relevante forhold.

Ved avgjørelsen av hvilke av disse forholdene det skal legges mest vekt på ved utførelsen av en konkret ordre, skal det tas hensyn til kundens egenskaper (profesjonell/ikke-profesjonell), ordrens art, egenskaper ved de finansielle instrumentene som inngår i ordren, egenskaper ved de aktuelle mottakere av ordre som foreligger.

32.3.2 Beste resultat ved formidling av ordre

Ved formidling av ordre skal selskapet ta hensyn til de faktorene som er nevnt ovenfor i punkt 30.3.1.

For ikke-profesjonelle kunder innebærer kravet til beste resultat at ordren skal utføres til lavest mulig kostnad for kunden. Med "kostnad" menes, i tillegg til selskapets vederlag, direkte kostnader og gebyrer som utløses av ordreformidlingen.

Dersom kunden har gitt spesifikke instruksjoner, skal ordren uansett utføres i samsvar med dette.

32.3.3 Beste resultat ved plassering av ordre

Ved plassering av ordre, som etter sin art kan utføres ved bruk av ulike verdipapirforetak eller handelssystemer, skal selskapet ta hensyn til de faktorer som er nevnt i punkt 30.3.1. Ved utførelse av ordre for ikke-profesjonelle kunder bestemmes beste resultat ut fra det samlede vederlag kunden skal betale i forbindelse med ordreførelsen. Ved beregning av det samlede vederlag skal det tas hensyn til prisen på det finansielle instrument og kostnader ved ordreførelsen, herunder avgifter for bruk av handelssystem, oppgjørssentral og verdipapirregistre, samt andre kostnader og avgifter til tredjemann som er involvert i utførelsen av ordren.

Dersom kunden har gitt spesifikke instruksjoner, skal ordren utføres i samsvar med dette.

Etter at Selskapet har utført en kundeordre, skal Selskapet informere kunden om hvor ordren ble utført.

32.3.4 Tiltak for å sikre best resultat

Selskapet skal ha standardiserte prosedyrer for hvilke ordre som skal legges inn til hvilke foretak, evt. hvilke produktleverandører eller handelsplasser som skal benyttes. Den enkelte ansatte skal ikke avvike fra disse prosedyrene uten etter samtykke fra administrerende direktør.

Ved mottak av distribusjonshonorar ved formidling gjelder de satser selskapet fremforhandler med den enkelte avtalemotpart. Selskapet skal, i rådgivningen til kunde, søke å påse at ulike distribusjonsvederlag fremforhandlet fra ulike distributører, ikke påvirker tjenesten til kunden. Ved avvik av betydning skal kunden informeres spesifikt om dette. Selskapet skal beregne samme vederlag for egne tjenester uavhengig av valg av handelssystem.

Compliance officer skal vurdere om de foretak selskapet formidler ordre til har effektive prosedyrer, systemer og ordninger som sikrer at kunder sikres best mulig resultat ved utførelsen av ordren.

Verdipapirforetak med konsesjon til ordreførelse, som driver virksomhet i Norge enten i kraft av norsk konsesjon eller i kraft av grensekryssende virksomhet/eventuelt filialetablering etter MiFID-direktivet skal normalt anses å tilfredsstille kravene i første ledd.

Selskapet skal årlig vurdere hvorvidt det skal gjøres endringer i forhold til hvilke ordremottakere som benyttes.

Kundens interesser går foran selskapets interesser. Dette innebærer at dersom kundens interesser ivaretas bedre ved kjøp eller salg i markedet enn ved handel mot selskapets egen beholdning, skal kundens ordre plasseres i markedet, jf. selskapets rutine for interessekonflikter.

Handel i noterte finansielle instrumenter utenfor regulert markedsplass forutsetter kundens samtykke. Slikt samtykke kan gis i kundeavtale eller i det enkelte tilfelle.

32.3.5 Foretak det plasseres og formidles ordrer til for ordreførelse

Plassering og formidling av ordre vedrørende tegning og innløsning i verdipapirfond skjer til det relevante forvaltningsselskap, eventuell annet distribusjonsledd som etter det aktuelle fonds vedtekter er autorisert til å motta tegning og innløsning med samme virkning som forvaltningsselskapet selv.

Plassering og formidling av tegning i nyutstedte finansielle instrumenter skjer til verdipapirforetak som opptrer som tilrettelegger eller tegningssted, eventuelt til utsteder.

Selskapet plasserer og formidler ordrer vedrørende finansielle instrumenter notert på norsk børs eller annet regulert marked til andre verdipapirforetak med konsesjon til ordreførelse. Det skal føres liste over de selskaper som er godkjent for plassering og formidling av ordrer.