

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

Disse forretningsvilkår («Forretningsvilkårene») for Industrifinans Kapitalforvaltning AS («Selskapet») er basert på norsk lovgivning og lovgivning innen EU og EØS-området som Selskapet er forpliktet til å følge. Selskapets alminnelige forretningsvilkår finnes kun i norsk utgave.

Disse Forretningsvilkårene utgjør sammen med Kundeavtalen en beskrivelse av avtaleforholdet med Kunden. Med «Kunden» menes i disse Forretningsvilkårene den/de privatpersoner eller juridiske personer som har undertegnet kundeavtale med Selskapet («Kundeavtalen»).

Begrep som er definert i verdipapirhandelloven eller verdipapirforskriften har tilsvarende betydning når de er benyttet i disse vilkår.

Selskapets kunder anses å ha akseptert forretningsvilkårene som bindende for seg når Kunden etter å ha mottatt vilkårene inngår avtale med Selskapet.

1 Kort om Selskapet

1.1 Innledning

1.2 Kontaktinformasjon

Navn: Industrifinans Kapitalforvaltning AS

Organisasjonsnummer: 987 821 329

Besøksadresse: Oscars gate 30, 0352 Oslo,

Postadresse: postboks 1735 Vika, 0121 Oslo

Sentralbord: +47 22 94 16 00

E-post: post@industrifinans.no

Hjemmeside: www.industrifinans.no/kapitalforvaltning/

1.3 Kommunikasjon med Selskapet

Kundens skriftlige meddelelser skal sendes per brev, e-post eller etter avtale annen elektronisk kommunikasjon. I den grad kunden vet eller burde vite hvilken enhet i Selskapet som er rette mottaker, må meddelelsen sendes til vedkommende enhet og anses i motsatt tilfelle for ikke mottatt av Selskapet. Kunden kan i kommunikasjon med Selskapet benytte norsk eller engelsk.

1.4 Investorportal

Kunder vil ha tilgang til en personlig side på Selskapets Investorportal. Tilgangen er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside: www.industrifinans.no/kapitalforvaltning. Uautorisert bruk av nettstedet og systemene, inkludert, men ikke begrenset til, uautorisert adgang til Selskapets Investorportal, misbruk av passord eller misbruk av annen informasjon, er strengt forbudt.

2 Hvilke tjenester Industrifinans Kapitalforvaltning AS har tillatelse til å yte

2.1 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. Porteføljeforvaltning 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 § 2-3 (4), jf. § 2-1 (1) nr. 5

Selskapets investeringsrådgivning er å anse som uavhengig etter de betingelser som er oppstilt i lovgivningen. For nærmere informasjon om hva rådgivningen er basert på, se punkt 6.

2.2 Industrifinans Kapitalforvaltning AS tilbyr også følgende tilknyttede tjenester:

1. Oppbevaring og forvaltning av finansielle instrumenter, jf. verdipapirhandelloven § 2-6 (1) nr. 1
2. Utarbeidelse og formidling av investeringsanbefalinger, finansielle analyser og andre former for generelle anbefalinger vedrørende transaksjoner i finansielle instrumenter, jf. verdipapirhandelloven § 2-6 (1) nr. 5

Selskapet har også tillatelse til å stå som Forvalter (nominee) i norske verdipapirregister og/eller andelseierregister i stedet for den reelle eier.

2.3 Tilsynsmyndighet

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

3 Hva Forretningsvilkårene gjelder

Forretningsvilkårene gjelder for Selskapets investeringstjenester, investeringsvirksomhet og tilknyttede tjenester så langt det passer, samt tjenester vedrørende transaksjoner i instrumenter som er beslektet med finansielle instrumenter.

For følgende forhold vil det bli inngått særskilt avtale:

1. avtale om porteføljeforvaltning
2. avtale om investeringsrådgivning
3. avtale om oppbevaring og administrasjon av finansielle instrumenter

Listen er ikke uttømmende.

Forretningsvilkårene gjelder i tillegg til særskilte avtaler som inngås mellom Selskapet 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 utførelsesplass 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 utførelsesplass eller oppgjørssentral gjelde.

I tillegg til ovennevnte, vil tjenestene som nevnt i punkt. 2.1 og 2.2 kunne være regulert av verdipapirhandelloven, verdipapirregisterloven, børsloven, aksjelovene, kjøpsloven, avtaleloven, angreerettloven og annen relevant lovgivning.

Selskapet er i tillegg forpliktet til å følge regler for god forretningsskikk fastsatt for de enkelte markeder.

4 Interessekonflikter

Selskapet er forpliktet til å treffe egnede forholdsregler for å unngå at det oppstår interessekonflikter mellom Selskapet og kunder, og kunder imellom. Selskapet har retningslinjer for å identifisere, håndtere og forebygge interessekonflikter. Dersom iverksatte tiltak ikke anses å være tilstrekkelige, vil Selskapet sørge for at Kunden mottar uttrykkelig informasjon om dette. Nærmere opplysninger om Selskapets retningslinjer for interessekonflikter kan fås ved henvendelse til Selskapet.

Selskapet er organisert med tanke på å minimere sannsynligheten for at det skal kunne oppstå interessekonflikter mellom Selskapet, dets medarbeidere og Kundene. Det er etablert informasjonssperre mellom porteføljeforvaltning på den ene siden og ordreformidling/rådgivning på den andre siden for å sørge for at de ulike virksomhetsområdene i Selskapet opptrer uavhengig av hverandre og at kundenes interesser ivaretas på en betryggende måte. Selskapet har en særlig plikt til å sørge for at kundens interesser går foran Selskapets interesser og foran interessene til personer med direkte eller indirekte kontroll i Selskapet. Likeledes skal enkelte kunder ikke usaklig tilgodeses på bekostning av andre kunder. Dersom Selskapet 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.

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

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

5 Lyddopptak og annen dokumentasjon

Selskapet foretar lovpålagt lyddopptak av telefonsamtaler i tilknytning til ytelse av investeringstjenester og investeringsvirksomhet, eller telefonsamtaler som er ment å føre til at det ytes investeringstjenester eller utøves investeringsvirksomhet.

Lyddopptak vil bli oppbevart av Selskapet i en periode som samsvarer med gjeldende lovgivning beregnet fra opptaksdag, og vil normalt bli slettet etter utløpet av den pålagte oppbevaringstiden. Lyddopptak med den enkelte kunde vil kunne gjenfinnes ved søk blant annet på tidspunkt for samtalen, inngående og utgående telefonnummer og ansatt hos Selskapet som deltok i samtalen.

SMS sendt til mobiltelefon tilknyttet opptaksløsning blir også lagret. Kundemøter over Microsoft Teams vil bli tatt opp.

Kundekommunikasjon, herunder lyddopptak kan gjennomgås i kontrolløyemed av Complianceavdelingen hos Selskapet eller den Selskapet utpeker til å ivareta denne funksjonen. Selskapet kan bli pålagt å utlevere lyddopptak eller annen dokumentasjon knyttet til kommunikasjonskanaler 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.

6 Kundeklassifisering

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

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 Selskapet 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 regelverket som *egnethetstest* og *hensiktsmessighetstest*. Klassifiseringen har betydning for omfanget av disse testene.

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

Kunden kan be Selskapet om å endre kundeklassifiseringen. For profesjonelle kunder som ønsker å bli behandlet som ikke-profesjonelle kunder må Selskapet samtykke i dette og avtale om dette må inngås mellom partene. Ikke-profesjonelle kunder som ønsker å bli klassifisert som profesjonelle kunder må oppfylle vilkår som er fastsatt i lovgivningen, herunder erklære skriftlig at kunden forstår følgene av å gi avkall på investorbeskyttelsen som ikke-profesjonell. Nærmere informasjon om fremgangsmåten ved omklassifisering, vilkår og om konsekvensene av omklassifisering kan fås ved henvendelse til Selskapet.

7 Investeringsrådgivning

Selskapet yter investeringsrådgivning på uavhengig basis. Selskapet har ikke bindinger eller noen annen form for tilknytninger som svekker Selskapets uavhengighet. Selskapet står derfor fritt til å velge de mest egnede investeringsprodukter for Kunden.

Ved ytelse av uavhengig investeringsrådgivning har ikke Selskapet 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. Selskapet mottar ingen andre tilskyndelser enn rabatter (betaling fra fondsleverandører for fondsdistribusjon). Alle slike rabatter overføres uavkortet til kunden.

Selskapet kan kun motta og beholde mindre naturalytelser som er egnet til å forbedre kvaliteten på investeringsrådgivningen ytet til Kunder. Selskapet anser som mindre naturalytelser eksempelvis deltagelse på seminarer, konferanser og lignende med relevante temaer for Selskapets virksomhet. Dette inkluderer også eventuell rimelig bevertning.

Selskapet yter kun investeringsrådgivning basert på en bred analyse av finansielle instrumenter innenfor hver aktivaklasse som tilbys. Investeringsproduktene evalueres løpende for å sikre at de tilfredsstillter Selskapets gjeldende seleksjonskrav.

Selskapet leverer løpende investeringsrådgivning. Kunderådgiver vil én gang i året gjennomgå Kundens profil for å sikre at den er tilpasset Kundeporteføljen («årgjennomgang»). Dersom det har vært relevante endringer, vil Kundens investeringsplan oppdateres og leveres til Kunden. Ikke-profesjonelle kunder vil få en oppdatert egnethetserklæring om hvordan investeringen svarer til Kundens preferanse, mål og andre egenskaper.

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

For å oppfylle kravene til å «kjenne sine kunder» etter hvitvaskingsregelverket og i verdipapirhandellov givningens bestemmelser om å foreta egnethets- og hensiktsmessighetstest, har Selskapet plikt til å innhente og oppdatere en rekke opplysninger om kunden. Innhenting av kundeopplysninger gjøres også for å oppfylle kravene til informasjon som kreves for FATCA¹ - og CRS² -rapportering i henhold til internasjonale avtaler Norge er bundet av.

Kunden må ved etablering av forretningsforholdet meddele Selskapet personnummer/organisasjonsnummer, adresse, skatteland, telefonnummer, bankkontonummer, e-post adresse, eiere eller reelle rettighetshavere til juridiske personer, samt personer med ordrefullmakt. Fysiske personer skal oppgi sitt eller sine statsborgerskap.

Eventuelle endringer i opplysningene skal straks meddeles Selskapet skriftlig.

Kunden forplikter seg videre til å gi Selskapet fyllestgjørende og korrekte opplysninger om egen finansiell stilling, investeringserfaring og investeringsmål som er relevant for de ønskede tjenester og finansielle instrumenter. Slik informasjon er nødvendig for at Selskapet skal kunne handle i Kundens beste interesse og gi råd om hvilke finansielle instrumenter det er egnet for Kunden å erverve, avhende eller fortsette å eie.

Kunden forplikter seg også til å informere Selskapet dersom det skjer (vesentlige) endringer i opplysninger som tidligere er gitt. Endringene må gis skriftlig.

Kunden er innforstått med at Selskapet har rett til å foreta egne undersøkelser for å forsikre seg om at innhentede opplysninger er pålitelige. Kunden er innforstått med at Selskapet er berettiget til å legge opplysningene gitt av Kunden til grunn for sin vurdering av om tjenesten eller det finansielle instrumentet er egnet eller hensiktsmessig for Kunden og vil i utgangspunktet ikke foreta egne undersøkelser.

Videre er Kunden innforstått med at dersom Selskapet ikke gis tilstrekkelige opplysninger, vil Selskapet ikke kunne avgjøre om tjenesten eller det finansielle instrumentet er hensiktsmessig eller egnet for Kunden. Ved investeringsrådgivning eller aktiv forvaltning 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 Selskapet er utilstrekkelige, og at tjenesten eller produktet da er å betrakte som uhensiktsmessig. Dersom kunden på tross av slik advarsel fortsatt ønsker tjenesten eller produktet, vil den likevel kunne bli gjennomført. Manglende eller ufullstendige opplysninger vil derved kunne redusere den investorbekyttelse Kunden ellers er berettiget til. Dersom Kunden til tross for slik advarsel fortsatt ønsker tjenesten eller det finansielle instrumentet, vil oppdraget likevel kunne gjennomføres.

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 Selskapet dokumentere slike tillatelser og fullmakter mv. Dersom kunden er et utenlandsk foretak, forbeholder Selskapet 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 Selskapet 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 Selskapet ikke var i god tro med hensyn til den enkelte persons fullmakter. Kunden er ansvarlig for til enhver tid å holde Selskapet oppdatert med hensyn til hvem som kan inngi ordre eller akseptere handler

¹ Foreign Account Tax Compliance Act, gjelder amerikanske borgere

² Common Reporting Standard, gjelder innenfor OECD

for kunden. Selskapet 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.

9 Risiko

Kunden er innforstått med at investeringer i og handel med finansielle og andre beslektede instrumenter er forbundet med risiko for tap. Den investerte kapitalen kan øke eller reduseres 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 dokumentet «informasjon om egenskaper og risiko knyttet til finansielle instrumenter» på <http://www.industrifinans.no/kapitalforvaltning/>. Ytterligere dokumentasjon vil bli oversendt til kunden forut for Selskapets 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 Selskapet 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 Selskapet, skjer etter kundens eget skjønn og avgjørelse. Selskapet påtar seg under enhver omstendighet intet ansvar for rådgivningen dersom kunden helt eller delvis fraviker de råd Selskapet har gitt.

Selskapet 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 Selskapet ikke har ansvaret for dette tapet.

10 Ordre og oppdrag - avtaleslutning

10.1 Investeringsrådgivning og porteføljeforvaltning

Selskapet 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. Selskapet vil kunne la små porteføljer inneholde færre fond enn modellporteføljen og gi kun årlig revisjon av investeringsplan for disse porteføljene. Alle porteføljer vil likevel reflektere hovedtrekkene i modellporteføljen. Avvik fra modellporteføljen vil kunne føre til både høyere og lavere avkastning enn modellporteføljen.

10.2 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 Selskapet, med mindre annet er særskilt avtalt.

Selskapet vil ikke være forpliktet til å formidle ordre eller oppdrag som Selskapet antar vil kunne medføre brudd på offentligrettslige lover eller regler fastsatt for den eller de aktuelle utførelsesplass(er).

10.2.1 Oppdragsperiode nominee

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 utførelsesplassen 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 Selskapet om å kjøpe eller selge finansielle instrumenter gjennom eller til/fra et annet foretak er kommet frem til Selskapet. For de tilfeller Selskapet initierer en handel, anses oppdragsdag å være den dag Selskapet tar kontakt med kunden og får aksept for oppdraget vedrørende kjøp eller salg av de aktuelle finansielle instrumenter.

Tilbaketrekking av ordre kan kun gjøres gjeldende i den utstrekning Selskapet kan få tilbakekalt den videreplasserte ordren.

10.2.2 Retningslinjer for ordreforbidling

Selskapet er forpliktet til å gjennomføre tilstrekkelige tiltak for å sikre kunden best mulige betingelser ved formidling av ordre. Som følge har Selskapet utarbeidet instruks for behandling av kundeordre, herunder oppnåelse av beste resultat. Instruksen utgjør kapittel 30 i dette dokumentet.

Handler vil bli gjennomført i overensstemmelse med retningslinjene for formidling av ordre med mindre kunden har gitt spesifikke instruksjoner om hvordan handelen skal gjennomføres. Ordren vil i slike tilfeller utføres i tråd med kundens instruksjon. Ved formidling av ordre forbeholder Selskapet seg rett til å aggregere kundens ordre med ordre for andre kunder, personer eller foretak som er eller ikke er tilknyttet Selskapet som beskrevet i instruks for behandling av kundeordre, herunder oppnåelse av beste resultat. Aggregering av ordre vil kunne finne sted dersom det er usannsynlig at aggregering generelt vil være til ulempe for kundene. Kunden er imidlertid innforstått med at aggregering av ordre i enkelttilfeller kan medføre en ulempe. Den til enhver tid gjeldende instruks for behandling av kundeordre, herunder oppnåelse av beste resultat, vil bli ansett som godkjent av kunden ved inngåelse av kundeavtale.

11 Levering og betaling (oppgjør) av finansielle instrumenter ved ordreforbidling i Norge

Levering og betaling av finansielle instrumenter skjer i henhold til forretningsvilkårene til det foretak ordren formidles til og som utfører ordren på vegne av Kunden.

12 Rapportering

Kunden vil få opprettet en egen bruker til Selskapets Investorportal. Kundeavtalen, Kundens porteføljerapporter og annen relevant dokumentasjon vil bli lagt ut i Investorportalen. Kunden vil få tilsendt en e-post når nye porteføljerapporter er tilgjengelige i portalen.

Nedenfor følger et utvalg av rapportering mellom Selskapet og Kunde.

12.1 Porteføljerapport

Hensikten med rapporteringen er å gi et grunnlag for å vurdere i hvilken grad investerings-målene nås, og at Selskapet utøver sine plikter på en forsvarlig måte. Selskapet vil sende Kunden en månedlig rapport over porteføljens beholdning, avkastning og transaksjoner.

Rapporten vil inneholde:

1. beholdningsoversikt med kostpriser, markedsverdier og sammenligning mot strategi for aktivklasser
2. avkastningsoversikt med avkastning i kroner, i prosent og med sammenligning mot referanseindeks
3. transaksjonsoversikt for de enkelte transaksjonene gjennomført i den aktuelle perioden

Både beholdnings- og avkastningsoversikten vil gi oversikt på disse tre nivåene:

1. enkeltinvesteringer
2. aktivklasser
3. porteføljen som helhet

Kilde for data til avkastningsmålingen er primært Bloomberg. Valutakursene som er brukt ved eventuell omregning til NOK i rapporteringen har Bloomberg som kilde, og kan derfor avvike fra de kildene som er brukt i ulike fonds- og indeksverdier. Rapporteringen søker å ta hensyn til korreksjoner i historiske data.

Avkastningen for porteføljen tar utgangspunkt i beregningsmetodikken i porteføljeforvaltnings-systemet Advent Portfolio Exchange. Tidsvektet avkastning som er merket «ann.», blir annualisert for perioder lengre enn ett år. Avkastning for sammensatte referanseindekser beregnes med daglig vektning av avkastningen til de underliggende indeksene.

12.2 Investeringsplan

Beskrives i kundeavtalen punkt 3 og 4.

12.3 Endringsmelding/sluttseddel

Levering av VPS registrerte finansielle instrumenter bekreftes ved endringsmelding fra VPS, med mindre Kunden har bedt om at dette ikke skal skje. Levering av andre finansielle instrumenter bekreftes ved registrering på verdipapirkontoen.

Ved handel direkte hos tredjeparter (utenfor nominee) vil Kunden motta sluttseddel direkte fra tredjepart.

12.4 Kostnadsrapportering

Omtales i vedlegg til kundeavtale «informasjon om kostnader og honorar».

12.5 Rapporteringskrav – porteføljeforvaltning

Selskapet vil én gang i året gjennomgå Kundens profil for å sikre at den er tilpasset Kundeporteføljen («årgjennomgang»). Dersom det har vært relevante endringer, vil Kundens investeringsplan oppdateres og leveres til Kunden. Ikke-profesjonelle kunder vil få en oppdatert egnethetserklæring om hvordan investeringen svarer til Kundens preferanse, mål og andre egenskaper.

Dersom Kundeporteføljens verdi faller med 10 % fra siste rapportering skal Selskapet senest ved slutten av den virkedagen grensen ble passert informere Kunden om verdifallet. Krysses grensen utenom en virkedag skal Kunden informeres neste virkedag. Tilsvarende gjelder deretter ved ethvert verdifall på Kundeporteføljen på 10 % regnet fra siste rapportering.

Dersom kunden ber om det, skal Selskapet gi kunden vesentlig informasjon om utførte transaksjoner for hver enkelt transaksjon i Kundeporteføljen. Slik informasjon skal sendes Kunden senest første virkedag etter transaksjonen er utført eller dersom Selskapet mottar slik informasjon fra tredjepart, senest dagen etter Selskapet mottok informasjonen fra slik tredjepart.

13 Kundeklager, angrerett og reklamasjon

13.1 Kundeklager

Selskapets instruks for behandling av kundeklager er tilgjengelige på Selskapets hjemmeside.

Utenlandske kunder, herunder nordmenn hjemmehørende i utlandet, som kan påberope seg lover eller regler som gir beskyttelse mot rettsforfølgelse fra Selskapet i relasjon til sine forpliktelser overfor Selskapet, fraskriver seg denne rett så langt dette ikke er i direkte strid med de aktuelle lover eller regler.

13.2 Angrerett

Det er ikke angrerett etter lovgivningen på de tjenester og handler i finansielle instrumenter som omfattes av Forretningsvilkårene.

13.3 Reklamasjon mellom Industrifinans Kapitalforvaltning AS og kunden

Ved kjøp eller salg av finansielle instrumenter gjennom Selskapet, 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 skriftlig innsigelse om dette til Selskapet straks etter at kunden fikk kunnskap om, eller burde fått kunnskap om, de forhold som påberopes som grunnlag for ugyldigheten. I alle tilfeller må innsigelsen være fremsatt innen seks måneder etter at avtalen er sluttet. Slik innsigelse vil ha slik virkning i forhold til Selskapet som følger av de alminnelige regler om avtalers ugyldighet.

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

Dersom Kunden ikke har reklamert innenfor den tid som er angitt ovenfor, anses reklamasjonsretten som bortfalt.

Dersom Selskapet er Kontofører Investor i VPS for Kunden, skal Kunden straks gi melding til Selskapet vedrørende feil i registreringen på VPS-kontoen. Dersom slik melding ikke er mottatt av Selskapet innen utgangen av påfølgende børsdag etter at Kunden mottok endringsmelding fra VPS, skal Kunden anses for å ha akseptert Selskapets registrering.

14 Mislighold

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

1. kunden ikke oppfyller vesentlige forpliktelser 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 avvikler sin virksomhet eller vesentlige deler av denne.

Selskapet 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 Selskapets tilgodehavende mot kunden fra andre transaksjoner overfor ethvert tilgodehavende kunden har mot Selskapet 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 Selskapet 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 Selskapet 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.

15 Renter ved mislighold

Ved Selskapets eller kundens mislighold svares rente tilsvarende den til enhver tid gjeldende forsinkelsesrente med mindre annet er særskilt avtalt.

16 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 utførelsesplass hvor de finansielle instrumenter er kjøpt eller solgt.

Kunden er innforstått med at dens rettigheter i forbindelse med aktiva i annen jurisdiksjon kan variere. Kunden er videre innforstått 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 Selskapet benyttede utenlandske verdipapirforetaks og/eller oppgjørsrepresentanters egne midler. Kunden er innforstått med at kunden 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 Selskapets ansvar overfor kunden for slike aktiva er begrenset i samsvar med lover og regler i det aktuelle land eller på det aktuelle marked. Selskapet påtar seg uansett ikke noe ansvar ut over det som vil følge etter norsk rett, se punkt 20.

17 Godtgjørelse

Selskapet vil beregne godtgjørelse etter særskilt avtale med Kunden.

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 Selskapet. 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 Selskapet.

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

18 Forvaltning – kontoføring i VPS

Med mindre det er inngått annen avtale, gjelder det som er fastsatt under for kontoføring i VPS og oppbevaring/forvaltning i depot. Hvor Selskapet skal opptre som Kundens Kontofører Investor i VPS, har Selskapet fullmakt til å foreta de registreringer på VPS-kontoen som omfattes av Kundens instruksjoner, herunder overføre fra VPS-kontoen omsettelige verdipapirer som omfattes av ordre inngitt til Selskapet om salg.

Kunden er innforstått med at kjøpte eller tegnede omsettelige verdipapirer blir registrert på den aktuelle VPS-kontoen, dersom ingen annen konto er oppgitt i ordren. Selskapet gis innsynsrett i Kundens beholdning på VPS-kontoen. Kunden er videre innforstått med at Selskapets registreringer på VPS-

kontoen skjer i overensstemmelse med de bestemmelser som fremgår av Forretningsvilkårene for Verdipapirsentralen, tilgjengelig på VPS' hjemmeside <http://www.vps.no/public/Kontofoerer/>, samt de til enhver tid gjeldende lover og forskrifter.

Selskapet kan inngå avtale med annen depotmottager om forvaltning eller depot for Kunden. Valg av slik depotmottager skjer etter Selskapets beste skjønn og Kunden anses for å ha akseptert valg av depotmottager med mindre annet fremgår av en særskilt forvaltnings- eller depotavtale med Selskapet. Selskapet påtar seg intet ansvar for slik depotmottagers eventuelle mislighold ved håndtering eller forvaltning av Kundens aktiva.

19 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 Selskapet 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.

20 Oppbevaring av kunders aktiva - klientkontoer

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

Midler som Selskapet oppbevarer på vegne av kunden, vil bli innsatt på separat klientkonto i en kredittinstitusjon. 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 klientkontoen 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. Dersom det finansielle instrumentet ikke er registrert, vil det bli oppbevart i depot hos bank eller annen depositar. Dersom register, bank eller annen depositar går konkurs vil kundens finansielle instrumenter normalt være beskyttet ved separatistrett

Selskapet 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 Selskapet 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.

Selskapet kan ikke anvende finansielle instrumenter Selskapet oppbevarer på kundens vegne med mindre annet er særskilt avtalt.

For handel og oppgjør i utenlandske markeder gjelder særskilte regler, jfr. pkt. 16.

21 Ansvar og ansvarsfritak

Selskapet 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.

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

Selskapet 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.

Selskapet eller dets ansatte er for øvrig ikke ansvarlig for kundens tap så lenge Selskapet eller dets ansatte ved rådgivning eller gjennomføring av ordre eller oppdrag eller ved rapportering har oppfylt alminnelige krav til aktsomhet. For de tilfeller der Selskapet har benyttet kredittinstitusjoner, verdipapirforetak, oppgjørssentraler, forvaltere eller andre tilsvarende norske eller utenlandske medhjelpere, vil Selskapet eller dets ansatte kun være ansvarlig for disse medhjelperes handlinger eller unnlatelser dersom Selskapet 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 Selskapet seg intet ansvar for feil eller mislighold fra disse.

Selskapet er uansett ikke ansvarlig for skade eller tap som skyldes hindring eller andre forhold utenfor Selskapets 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 Selskapet 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.

Selskapet er heller ikke ansvarlig for de tilfeller der forsinkelse eller uteblivelse skyldes at penge- eller verdipapiroppkjøret er suspendert eller opphørt som følge av forhold utenfor Selskapets kontroll.

Begrensninger i Selskapets ansvar utover det som er angitt over, kan følge av særskilt avtale med kunden.

Dersom regelverk eller offentlige myndigheter pålegger Kunden å være registrert med Legal Entity Identifier (LEI) er det Kundens ansvar å anskaffe og opprettholde denne. Kunden skal holde Selskapet skadesløs for eventuelle tap, krav og kostnader som Selskapet blir påført som følge av at plikten til å anskaffe og opprettholde LEI ikke overholdes.

22 Tilbakeholdelse av skatter mv.

Ved handel i utenlandske markeder kan Selskapet 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 Selskapet 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.

23 Opphør av avtalen

Hver av Partene kan si opp avtalen med øyeblikkelig virkning. Oppsigelsen skal meddeles skriftlig. Oppsigelsestidspunktet er det tidspunkt når oppsigelsen har kommet frem til den annen part.

Avtaler om kjøp eller salg som er inngått før oppsigelsestidspunktet, men med valuterings etter dette tidspunkt, vil være forpliktende for Kunden.

Dersom Kunden ønsker at Kundeporteføljen skal realiseres og avvikles, skal melding om dette gis skriftlig til Selskapet. Realisasjon skal skje snarest mulig etter at Selskapet har mottatt kravet om realisasjon. Selskapet skal ved slik realisasjon ivareta Kundens interesser i samsvar med det som gjelder for verdipapirhandel for øvrig. Utbetaling av innestående og salgsproveny skal skje etter Selskapets alminnelige oppgjørsrutiner.

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

24 Sikkerhetsstillelse

Selskapet 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 Selskapet, når slike forhold har forårsaket Selskapets økonomiske vanskeligheter eller bidratt til en forverring av Selskapets 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 Selskapet.

25 Tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering.

Ved etablering av kundeforhold, skal kunden gjennom legitimasjonskontroll mv. dokumentere sin identitet samt angi og dokumentere eventuelle fullmakts- eller representasjonsforhold, samt opplysninger om eierskaps- og kontrollstruktur, herunder reelle rettighetshavere, slik at Selskapet til enhver tid kan oppfylle sine plikter i henhold til lovgivningen om tiltak mot hvitvasking av penger, slik denne til enhver tid lyder.

Kunden er kjent med at Selskapet er eller kan være forpliktet til å gi offentlige myndigheter alle relevante opplysninger knyttet til kundeforholdet eller enkelttransaksjoner, og kan i enkelte tilfeller gi opplysninger til andre rapporteringspliktige i henhold til gjeldende lovgivning. Dette kan skje uten at kunden opplyses om at slike opplysninger er gitt.

26 US Person

Ved inngåelse av kundeavtalen må kunden erklære at kunden ikke er en "US Person". En US Person er en person bosatt eller hjemmehørende i USA, juridiske personer som selskap, partnerskap eller annen juridisk enhet eller organisasjon som er opprettet i henhold til amerikansk lov eller hvis virksomhet reguleres av amerikansk rett eller som er eid av slik US Person. Tilsvarende omfattes bo med bostyrer som er US Person og fond/stiftelse som har til formål å støtte slik US Person, uavhengig av hvilken kilde inntekten kommer fra. Den eksakte definisjonen av "US Person" finnes i Rule 902(k) i "Regulation S under the securities Act of 1933".

27 Opplysningsplikt overfor myndigheter, klageorgan og andre

Selskapet 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 utførelsesplasser, 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.

28 Tillegg og endringer

Selskapet forbeholder seg rett til å endre Forretningsvilkårene. Vesentlige endringer får virkning fra det tidspunkt de er meddelt Kunden gjennom Investorportalen, alternativt et elektronisk varsel til Kundens e-post adresse eller annen skriftlig meddelelse. Andre endringer trer i kraft fra det tidspunkt de er publisert på Selskapets hjemmeside: <https://www.industrifinans.no/kapitalforvaltning/>

Endringer vil ikke ha virkning for ordre som er formidlet eller avtale inngått før tidspunktet meddelelsen om endringene, med mindre det gjelder endringer som skyldes lovendringer eller pålegg fra domstoler eller pålagt av offentlige myndigheter.

29 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 Selskapet og kunden, se punkt 2.

30 Vernetting - lovvalg - tvisteløsning

Partene skal søke å løse tvister i minnelighet. Tvister knyttet til Avtalen skal løses etter norsk rett. Dersom enighet ikke oppnås, skal tvisten løses ved de alminnelige domstoler med Oslo tingrett som 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 Selskapet ved slikt vernetting dersom Selskapet ønsker dette.

31 Behandling av personopplysninger

Selskapet ved daglig leder er behandlingsansvarlig for personopplysninger.

Personopplysninger vil bli behandlet i samsvar med gjeldende lover og forskrifter. Formålet med behandlingen av personopplysninger er gjennomføring av de avtaler som inngås mellom Selskapet og Kunden, administrasjon, fakturering/oppgjør samt markedsføring av investeringsprodukter og -tjenester.

Personopplysninger kan ved lovbestemt opplysningsplikt bli utlevert til offentlige myndigheter.

Kunden kan be om informasjon om hvilken behandling Selskapet foretar, og hvilke opplysninger som er registrert. Kunden kan kreve retting av uriktige eller mangelfulle opplysninger, samt kreve sletting av opplysninger når formålet med behandlingen er gjennomført og opplysningene ikke kan brukes/arkiveres til annet formål. Ytterligere informasjon er beskrevet i personvernerklæringen på Selskapets nettsider: <https://www.industrifinans.no/kapitalforvaltning/>

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

32.1 Rettslige rammer og formål

Denne instruksen 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 § 10-21 og kommisjonsforordning 2017/565 artikkel 67-69 jf. verdipapirforskriften § 2-2.

Industrifinans Kapitalforvaltning («Selskapet») plikter i henhold til verdipapirhandelloven § 10-19, og kommisjonsforordning 2017/565 artikkel 64-66 jf. verdipapirforskriften § 2-2, ved utførelse av kundeordre å treffe alle rimelige tiltak for å oppnå et «best mulig resultat» for kunden («Kunden») ved utførelse av kundeordre («Beste Resultat»).

32.2 Behandling av ordrer

32.2.1 Formidling av ordrer (ordreformidling)

Selskapet utfører ordreformidling på kundens initiativ. Ved ordreformidling skal Selskapet som utgangspunkt utføre en hensiktsmessighetstest. Målet med hensiktsmessighetstesten er å vurdere om den påtenkte tjenesten eller produktet er hensiktsmessig for kunden. I dette ligger at kunden har den nødvendige erfaring og kunnskap til å forstå risikoen ved den aktuelle tjenesten/produktet.

Hensiktsmessighetstesten vil ikke bli utført når kunden er en profesjonell kunde. Hensiktsmessighetstest vil heller ikke bli utført dersom ordren kun omfatter ikke-komplekse instrumenter³ og ordreformidlingstjenesten ytes på kundens initiativ. Dersom ordren omfatter ikke-komplekse finansielle instrumenter og ordreformidlingen ytes på kundens initiativ, plikter ikke Selskapet å vurdere hensiktsmessigheten til det aktuelle instrumentet/tjenesten og den investorbeskyttelsen som plikten medfører er dermed ikke til stede.

Kunden legger inn skriftlig ordre via e-post eller via Investorportalen på www.industrifinans.no/kapitalforvaltning. Ved mangelfull spesifisering av ordre til formidling, vil Selskapet ta kontakt for klargjøring uten ugrunnet opphold.

32.2.2 Håndtering av ordre

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

Sammenlignbare kundeordre formidles raskt 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 Selskapet 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 Selskapets Instruks for informasjonshåndtering.

³[Verdipapirhandelloven § 10-16](#). Ikke komplekse finansielle instrumenter defineres som: 1) Aksjer opptatt til handel på et regulert marked eller et likeverdig tredjestatsmarked eller på en multilateral handelsfasilitet, med unntak av aksjer med derivatelement og aksjer i alternative investeringsfond 2) Obligasjoner eller andre gjeldsinstrumenter opptatt til handel på et regulert marked eller et likeverdig tredjestatsmarked eller på en multilateral handelsfasilitet, og som ikke inneholder et derivatelement eller har en struktur som gjør det vanskelig for kunden å forstå risikoen 3) pengemarkedsinstrumenter som ikke inneholder et derivatelement eller har en struktur som gjør det vanskelig for kunden å forstå risikoen, 4) aksjer eller andeler i UCITS som definert i verdipapirfondloven § 1-2 nr. 4, unntatt strukturerte UCITS som omhandlet i forordning (EU) nr. 583/2010 artikkel 36 nr. 1 annet avsnitt, 5) strukturerte innskudd som ikke har en oppbygning som gjør det vanskelig for kunden å forstå avkastningsrisikoen eller kostnadene ved førtidig oppsigelse av produktet 6) andre finansielle instrumenter som ikke er å anse som komplekse sett hen til formålet med § 10-15 fjerde ledd. Et finansielt instrument kan etter en konkret vurdering også anses som ikke-komplekst dersom vilkårene i kommisjonsforordning 2017/565 art. 57, jf. verdipapirforskriften § 2-2, er oppfylt. En slik vurdering vil være relevant dersom ingen av kategoriene nevnt i verdipapirhandelloven § 10-16 er relevant.

32.2.3 Plassering av ordrer ved utøvelse av porteføljeforvaltning

For mandater til porteføljeforvaltning vurderer Selskapet om investeringen er egnet for kunden og legger inn ordre på vegne av kunde hos utførende foretak.

32.2.4 Underoppfyllelse av ordre

Ved underoppfyllelse av en slik aggregert ordre skal kundene gis proratarisk andel i samme forhold som de deltok i den aggregerte ordren. COO skal angi 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.

32.2.5 Overføring av finansielle instrumenter mellom porteføljer (porteføljeforvaltning)

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

Unoterte finansielle instrumenter kan ikke overføres direkte mellom kunder 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 børse.

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

32.2.6 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. Selskapet aggregerer ikke kundens ordre med transaksjoner foretatt for Selskapets egen regning.

Ved aggregering av kundeordre, skal hver kundes andel av ordren fastsettes i forkant.

32.3 Oppnå beste resultat ved plassering og formidling av kundeordre

32.3.1 Relevante faktorer ved valg av utførelsesmetode

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.

32.3.2 Vekting av faktorer

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 og egenskaper ved de aktuelle mottakere av ordre som foreligger.

32.3.3 Særlig om ikke profesjonelle kunder

Ved formidling av ordre for utførelse for ikke-profesjonelle kunder bestemmes uansett det ovennevnte Beste Resultat ut fra det samlede vederlag kunden skal betale i forbindelse med ordreførelsen. Ved beregningen av det samlede vederlag vil Selskapet ta hensyn til prisen på det finansielle instrumentet og kostnadene ved ordreførelsen. Kostnadene skal inkludere samtlige direkte kostnader for kunden i

forbindelse med utførelsen, herunder avgifter for bruk av utførelsesplass, sentrale motparter og verdipapirregistre, samt andre kostnader og avgifter til tredjepart som er involvert i utførelsen av ordren.

32.3.4 Særlig om spesifikke instruksjoner

Selskapet vil bli ansett for å overholde instruksjonen når det følger kundens spesifikke instruksjoner i forbindelse med at en ordre formidles til et annet foretak for utførelse.

Det gjøres særskilt oppmerksom på at slike spesifikke instruksjoner fra kunden kan forhindre Selskapet fra å ta de forholdsregler, som angitt i instruksjonen, med henblikk på å oppnå Beste Resultat for kunden.

32.3.5 Beste resultat ved formidling av ordre

Ved formidling av ordre skal Selskapet ta hensyn til de faktorene som er nevnt ovenfor i punkt 32.3.1

32.3.6 Beste resultat ved plassering av ordre ved utøvelse av porteføljevaltning

Ved plassering av ordre ved utøvelse av porteføljevaltning skal Selskapet ta hensyn til de faktorer som er nevnt ovenfor i punkt 33.3.1.

32.3.7 Tiltak for å sikre beste resultat

Selskapet skal ha standardiserte prosedyrer for hvilke ordrer som skal legges inn til hvilke verdipapirforetak eller produktleverandører som skal benyttes. Den enkelte ansatte skal ikke avvike fra disse prosedyrene uten etter samtykke fra daglig leder.

Ved mottak av returprovisjon 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. All returprovisjon tilfaller Kunden.

Handel i finansielle instrumenter utenfor regulert utførelsesplass forutsetter kundens samtykke. Slikt samtykke kan gis i kundeavtalen.

32.3.8 Foretak det plasseres og formidles ordrer til for ordreførelse

Selskapet utfører ikke selv ordre, driver ikke med egenhandel og er ikke medlem av eller selv en handelsplass, men formidler ordre for utførelse til andre verdipapirforetak for utførelse.

Selskapet vil før ordre formidles til utførelse hos et annet foretak forsikre seg om at dette Selskapet 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 EU-området i kraft av tillatelser i henhold til MiFID II-direktivet skal normalt anses å tilfredsstille disse kravene

Verdipapirfond og alternative investeringsfond

Formidling av ordre vedrørende tegning og innløsning i verdipapirfond eller alternative investeringsfond, skjer til det relevante forvaltningsselskap, eventuelt annet distribusjonsledd som etter det aktuelle fonds vedtekter er autorisert til å motta tegning og innløsning med samme virkning som forvaltningsselskapet selv.

Slike tegninger/innløsninger vil vanligvis ikke gå gjennom et utførende verdipapirforetak eller utføres på en handelsplass. Når ordren omfatter verdipapirfond og alternative investeringsfond anses Selskapet å ikke ha noe valg i utførelsesmåten, men må følge prosedyren som er angitt i det aktuelle fondets fondsdokumentasjon.

Nyutstedte finansielle instrumenter

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

Omsettelige verdipapirer

Selskapet utfører ikke selv ordre om kjøp og salg av finansielle instrumenter direkte på en utførelsesplass ("børs"), men plasserer og formidler ordrer vedrørende finansielle instrumenter notert på norsk børs eller annet regulert marked til andre verdipapirforetak med konsesjon til ordreutførelse.

Utførende verdipapirforetak vil velge handelsplass og sikre Beste Resultat. Selskapet vil velge utførende verdipapirforetak ut fra hvilket utførende verdipapirforetak som har rutiner og systemer som vil sikre Beste Resultat.

Selskapet vil på årlig basis offentliggjøre en oversikt over de fem viktigste utførende verdipapirforetak, målt i handelsvolum. Oversikten skal inneholde opplysninger om kvaliteten på ordreutførelsen, jf. kommisjonsforordning 2017/565 art. 65 (6).

32.3.9 Særlig om unoterte Instrumenter

Hvis instrumentet ikke handles på en handelsplass vil Selskapet formidle den til et verdipapirforetak som handler i det unoterte markedet, og vil ved sitt valg av utførende verdipapirforetak vektlegge sannsynlighet for gjennomføring og oppgjør av ordren samt tiden dette antas å ta (dersom det er flere aktuelle utførende verdipapirforetak).

32.3.10 Overvåking

Selskapet skal minst årlig vurdere hvorvidt det skal gjøres endringer i forhold til hvilke ordremottakere som benyttes. Selskapet skal ved vurderingen legge vekt på informasjon som er offentliggjort av utførende foretak i henhold til verdipapirhandelloven § 10-20.

Vurderingene etter dette punktet skal dokumenteres og dokumentasjonen skal oppbevares i tråd med Selskapets instruks for arkivering.

32.3.11 Endring/revidering av instruks

Selskapet skal vurdere sine systemer, prosedyrer, ordninger og retningslinjer for oppnåelse av beste resultat for Kunden i forbindelse med ordreutførelse minimum årlig. En slik vurdering skal ellers foretas når det skjer vesentlige endringer av betydning for Selskapets evne til å konsekvent kunne oppnå best mulige resultat for kunden. Dersom Selskapet får konsesjon til å drive flere investeringstjenester eller tillatelse til å drive andre tilleggstjenester utover de som er gjeldende i dag, skal denne instruks oppdateres.

Fastsatt av:	Dato:	Versjon
Styret	30. juni 2011	v. 1.0
Styret	13.januar 2012	v. 1.1
Styret	17.april 2012	v.1.2
Styret	27. april 2012	v. 1.3
Styret	20 august 2012	v. 1.4
Styret	05. januar 2013	v. 1.5
Styret	27. august 2013	v. 1.6
Styret	12. mai 2014	v. 2.0
Styret	22. april 2015	v. 2.1
Styret	14. juni 2016	v. 2.2

Styret	4. juni 2018	v. 3.0
Styret	September 2019	v. 3.1
Styret	8. september 2021	v. 4.0
Styret	7. desember 2021	v. 4.1
Administrasjonen	22. april 2022	v. 4.2

Vedlegg: Oversikt utførende verdipapirforetak

I dette vedlegget gis det en oversikt over hvilke utførende verdipapirforetak Selskapet formidler eller plasserer ordre til for utførelse.

Listen omfatter ikke fondsforvaltningsselskaper som Selskapet legger inn ordre hos direkte uten bruk av mellommann, da disse tegningene legges inn uten bruk av utførelsesplass.

Finansielt instrument	Megler
Aksjer og andre verdipapirer som sidestilles med aksjer, obligasjoner og andre gjeldsinstrumenter, pengemarkedsinstrumenter og børshandlede fond	DNB Markets
Aksjer og andre verdipapirer som sidestilles med aksjer, obligasjoner og andre gjeldsinstrumenter, pengemarkedsinstrumenter og børshandlede fond	ABG Sundal Collier
Aksjer og andre verdipapirer som sidestilles med aksjer, obligasjoner og andre gjeldsinstrumenter, pengemarkedsinstrumenter og børshandlede fond	Fearnley Securities