

RETNINGSLINJER FOR IDENTIFISERING OG HÅNDTERING AV INTERESSEKONFLIKTER

(Gjeldende fra januar 2018)

1. Bakgrunn

Sparebanken Vest skal som verdipapirforetak innrette sin virksomhet slik at den er oppbygd og organisert på en måte som gjør at risikoen for interessekonflikter begrenses til et minimum. Sparebanken Vest tilbyr en rekke tjenester og produkter til et stort antall kunder. Fra tid til annen vil det kunne oppstå situasjoner hvor en kundes interesse står i motstrid til en annen kundes interesser, eller en eller flere kunders interesser står i motstrid til Sparebanken Vests interesser. Sparebanken Vest har skriftlige retningslinjer for å håndtere og forebygge interessekonflikter. Retningslinjene skal sikre at de ulike virksomhetsområdene i Sparebanken Vest opererer uavhengig av hverandre, slik at kundenes interesser ivaretas på en tryggende måte. Dette dokumentet gir en oppsummering av disse retningslinjene.

2. Hva er en interessekonflikt

Sparebanken Vest plikter etter verdipapirhandelloven med forskrifter å treffe alle egnede tiltak for å identifisere interessekonflikter og for å hindre eller håndtere interessekonflikter mellom foretaket og kundene, og kundene imellom. Dette gjelder også konflikter som følge av vederlag fra andre enn kunden eller av Sparebanken Vests godtgjørelses- eller incentivordninger. Typisk vil potensielle interessekonflikter kunne oppstå hvor:

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

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

3. Potensielle interessekonflikter - typetilfeller

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

Avlønningsprinsipper

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

Provisjon ved formidling av ordre

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

Ansattes særegne interesser i relasjon til de handler kunden vil foreta

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

En kunde blir prioritert foran en annen kunde

I tilfeller hvor en kunde blir prioritert foran en annen kunde kan det oppstå interessekonflikt mellom kundene.

Sparebanken Vests egenhandel som ledd i investeringstjenestevirksomhet og kapitalforvaltning

Sparebanken Vests egenhandel vil kunne medføre interessekonflikter mellom foretaket og foretakets kunder, f. eks hvor Sparebanken Vest handler på egen bok i et finansielt instrument og foretaket på samme tid innehar informasjon om en kundes potensielle fremtidige ordre i det samme instrumentet.

4. Håndtering av interessekonflikter - typetilfeller

Sparebanken Vests retningslinjer fastsetter at typetilfellene av interessekonflikter skal håndteres på følgende måte:

Avlønningsprinsipper

Når Sparebanken Vest yter investeringsrådgivning er foretaket i henhold til regelverket forpliktet til å foreta en egnethetsvurdering. I korthet innebærer dette at rådgiveren skal anbefale det produktet som er egnet for kunden i samsvar med kundens risikotoleranse og evne til å bære tap.

Ved valg av produkt skal rådgiver ikke la seg påvirke av hvilket produkt det er i hans/hennes interesse å anbefale. Sparebanken Vest har fastsatt egne retningslinjer for egnethetsvurderingen. I retningslinjene fremkommer en rekke objektive kriterier som rådgiverne skal ta hensyn til ved anbefaling av produkt til kundene. Bonus til rådgivere er i banken ikke avhengig av produktvalg. Hvilke produkter kunden investerer i vil være avhengig av kundens formål, risikoprofil og tidshorison. Rådgivningen skal være basert på utøvelse av god forretningsskikk. Måling og premiering er lik uavhengig av produkt. Bonusutbetalinger er ikke alene basert på salgsmål, men også på etterlevelse og kvalitet.

Provisjon ved formidling av ordre

Kunden skal gis informasjon om hvor mye Sparebanken Vest mottar i provisjon på videreformidlingen, Og er tilgjengelig på foretakets hjemmeside www.spv.no. Før øvrig vises til punkt vedrørende avlønningsprinsipper over.

Ansattes særegne interesser i relasjon til de handler kunden vil foreta

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

En kunde blir prioritert foran en annen kunde

I tilfeller hvor en kunde prioriteres foran en annen kunde skal dette skje på grunnlag av objektive og saklige kriterier og i overensstemmelse med Sparebanken Vests retningslinjer for ordreutførelse. En kunde kan for eksempel prioriteres foran en annen kunde når hans/hennes ordre kom inn før den andre kundens ordre.

Bankens egenhandel som ledd i investeringstjenestevirksomhet og kapitalforvaltning

Beslutninger om investeringer som ledd i Sparebanken Vests egenhandel kan tas av personer som også kan motta kundeordre eller som kan drive investeringsrådgivning. Potensielle interessekonflikter løses ved at kundens interesse alltid skal gå foran foretakets. Sparebanken Vest har egne rutiner for egenhandel som ledd i investeringstjenestevirksomheten.

Beslutninger om investeringer som ledd i Sparebanken Vests alminnelige kapitalforvaltning treffes i egen avdeling lokalisert i meglerrommet, som er fysisk atskilt fra foretakets bedrifts- og personmarkedsavdeling. For øvrig praktiseres informasjonssperrer slik at risikoen for interessekonflikter begrenses.

5. Andre virkemidler for å håndtere/forhindre potensielle interessekonflikter

Instrukser vedrørende taushetsplikt

Sparebanken Vests har en rekke interne instruksjoner og rutiner vedrørende taushetsplikt, alminnelig informasjonshåndtering og håndtering av innsideinformasjon. Dette rutineverket bidrar til å forhindre at taushetsbelagt informasjon tilflytter uvedkommende og at kundeopplysninger misbrukes. Rutineverket bidrar også til at informasjon kun deles på et «need to know basis», også innenfor den enkelte avdeling. Ved deling av informasjon skal det vurderes hva slags og hvor mye informasjon det er nødvendig å dele, og om informasjonsdelingen er i kundens beste interesse.

Risikostyring og internrevisjon

Sparebanken Vests risikostyring og internrevisjon bidrar til at foretaket og dets ansatte overholder gjeldende lovgivning, samt rutiner og retningslinjer fastsatt av Sparebanken Vest.

6. Utilstrekkelige tiltak

Dersom de nevnte tiltakene ikke med rimelig sikkerhet forhindrer risiko for at kunden interesser blir skadelidende, vil Sparebanken Vest tydelig opplyse kunden om mulige interessekonflikter, og om tiltakene som er truffet for å redusere denne risikoen. Sparebanken Vest har ikke anledning til å yte investeringstjenesten overfor kunden før kunden har fått slike opplysninger. Et aktuelt tiltak kan da være at Sparebanken Vest frasier seg oppdraget.

Å gi slik informasjon til kunden skal være siste utvei etter at alle andre tiltak er forsøkt eller vurdert som utilstrekkelige med tanke på å kunne gi rimelig sikkerhet for å kunne forebygge risikoen for at kundens interesser skades.

7. Revisjon av retningslinjene

Sparebanken Vest vil periodisk og minst årlig gjennomgå sine retningslinjer for identifisering og håndtering av interessekonflikter. Dersom gjennomgangen avdekker mangler, vil nødvendige tiltak iverksettes og retningslinjene revideres.