

GABLER

INTERESSEKONFLIKTER

VURDERING - HÅNTERING

13. mai 2024 – Øyvind Stjernfeldt Juvet

Økende fokus på Interessekonflikter fra

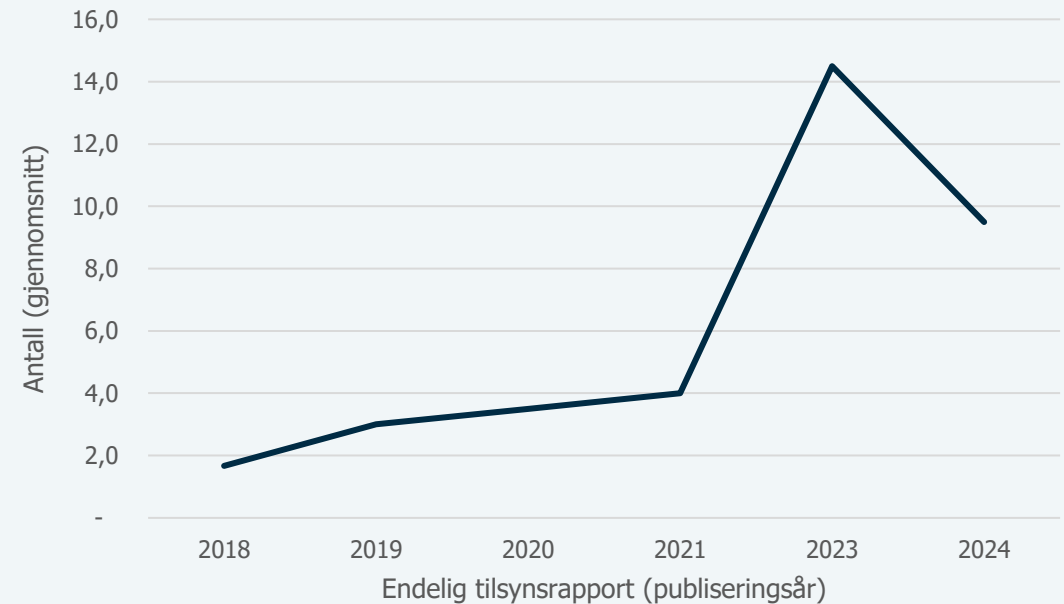


FINANSTILSYNET

Fra to ferske tilsynsrapporter:

- *Pensjonskassen **bør** ha retningslinjer for identifisering, vurdering og håndtering av interessekonflikter.*
- *Finanstilsynet vurderer at det er **god praksis** at det på bakgrunn av etablerte retningslinjer utarbeides en oversikt over identifiserte og mulige interessekonflikter og hvordan disse er vurdert og håndtert.*

«Interessekonflikt» omtalt i tilsynsrapporter



GABLER



ETABLERT
1988

KONTORER
KRISTIANSAND
STAVANGER
KØBENHAVN
BERGEN
OSLO



120
ANSATTE

7



ANTALL
SELSKAPER

30%

INTERNE
EIERE

BRANSJEOMRÅDER



RISK MANAGEMENT



INVESTERING



PENSJON

OMSETNING

307
MNOK



ANSATTE

41%

59%

LEDERE

45%

55%

GABLER-KONSERNET



INVESTMENTS

- Investeringsrådgivning
- Porteføljeforvaltning
- Rapportering og analyse
- Gabler Insight



PENSJONSTJENESTER

- Pensjonsadministrasjon
- Daglig leder pensjonskasser
- Pensjonsrådgivning
- Gabler Grow



AKTUAR & RISK MANAGEMENT

- Aktuartjenester
- Risk Management
- Captive Management
- Pensjonskostnadsberegninger



FINANCIAL SERVICES

- Regnskapstjenester
- Business Management
- Controller
- Rapportering

Hvorfor er håndtering av interessekonflikter viktig for oss som leverandør?

Tillit er helt avgjørende.



INVESTMENTS



PENSJONSTJENESTER



**AKTUAR & RISK
MANAGEMENT**



FINANCIAL SERVICES



Etterlevelse



Integritet



Uavhengighet

GABLER

Kritiske suksessfaktorer for oss som leverandør

- **Høy kvalitet på tjenester** i henhold til kundeavtaler og krav i relevant regelverk og konsesjoner
- **Ivareta taushetsplikt og konfidensialitet** i og mellom kundeforhold
- **Dokumentere forsvarlig virksomhet**
- **Personell med høy integritet og uavhengighet** i utførelse av lovpålagte kontrollfunksjoner
- **Sikre at risikoen for interessekonflikter** mellom kunder og selskapet, inkludert selskapets ansatte og kunder seg imellom, **begrenses til et minimum**

Gabler plikter å treffe egnede tiltak for å:

- **identifisere** mulige interessekonflikter mellom Gabler og kunden og kundene imellom
- **hindre** at interessekonflikter oppstår mellom oss og kunden og kundene imellom
- **håndtere** identifiserte og eventuelt oppståtte interessekonflikter mellom oss og kunden og kundene imellom

Hva er en interessekonflikt?

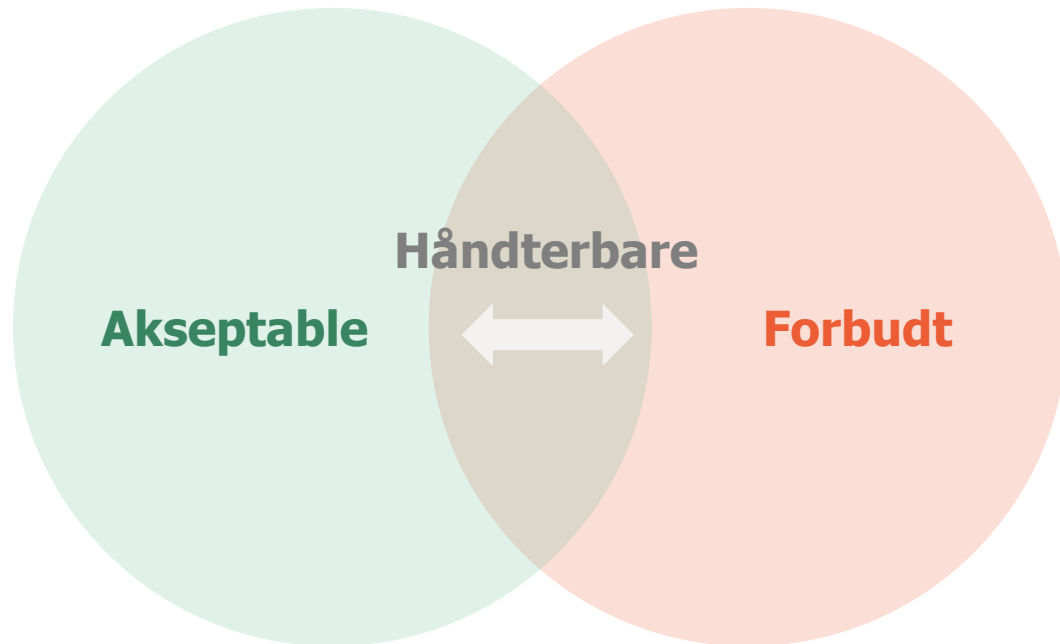
- Med **interessekonflikt** menes en situasjon der primære interesser avløses av sekundære interesser.
- eller sagt på en annen måte:
- En interessekonflikt oppstår når en leverandør har **ulike interesser** som **kan påvirke** leverandørens evne til å utføre sine plikter i tråd **med kundens interesser**.



Interessekonflikter kan oppstå som følge av at leverandøren:

- **vil kunne oppnå økonomisk fordel på bekostning av kunden**
- **har en annen interesse enn kunden** når det gjelder resultatet av leveranse, tjenesteyting, rådgivning eller annen kundeinteraksjon
- **har økonomiske eller andre grunner til å prioritere en kundes interesser på bekostning av andre kunder.**
- **driver samme type virksomhet** som kunden
- **vil motta godtgjørelse for tjenester fra andre enn kunden selv**

Tre typer interessekonflikter i avtaleforhold



1. Akseptable

Alminnelige interessekonflikter som oppstår i alle avtaleforhold der leverandøren leverer en tjeneste og kunden betaler et vederlag

2. Håndterbare

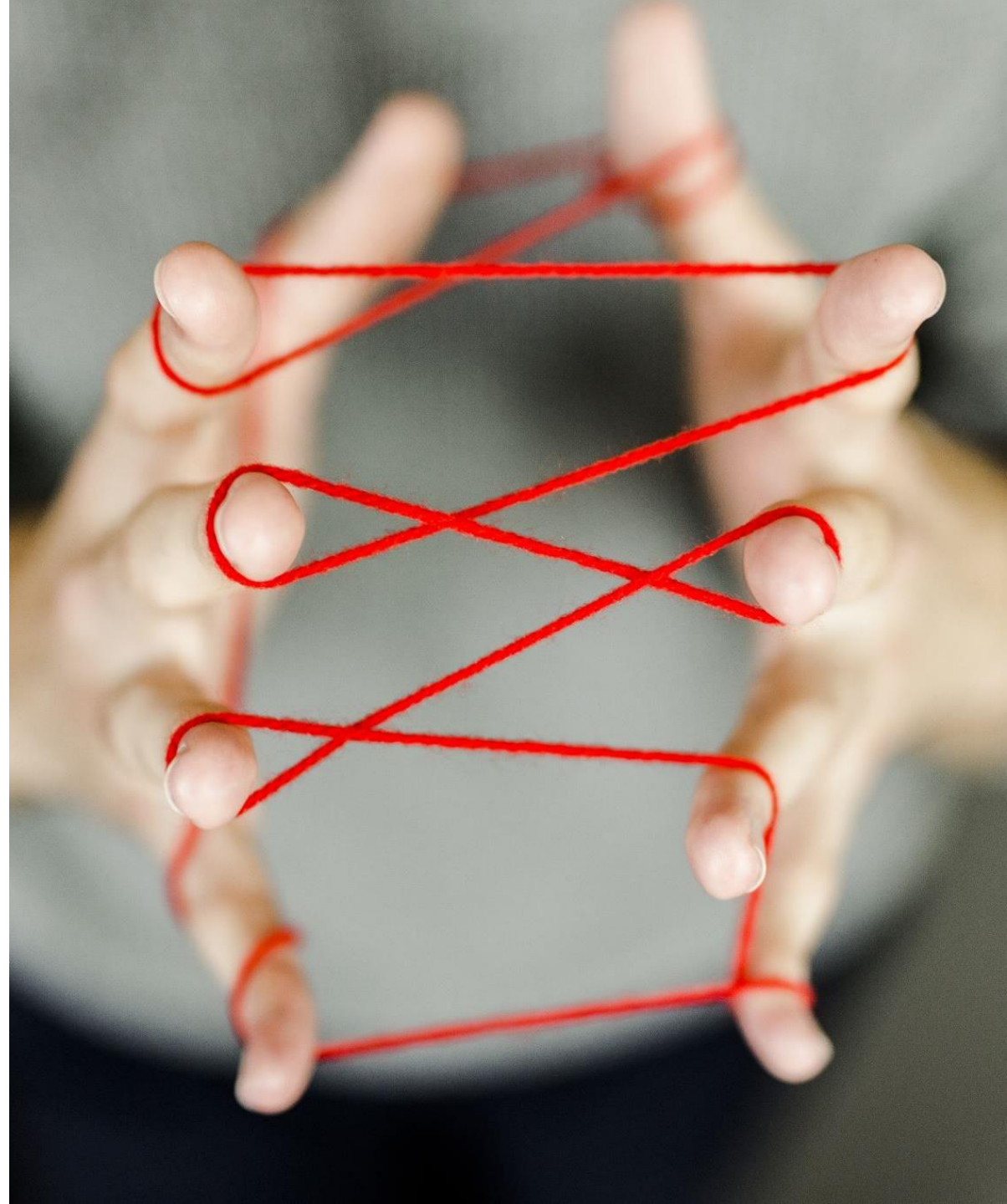
Interessekonflikter av en slik art som krever oppfølging, men likevel er lovlig dersom disse håndteres på en hensiktsmessig måte

3. Forbudt

Interessekonflikter som er så problematisk at de ikke kan tillates uavhengig om de ellers håndteres i samsvar med reglene.

Hvordan håndtere interessekonflikter

- ✓ Etablert en **policy for interessekonflikter**
 - gjelder alle ansatte i konsernet
 - vedtatt av styret
- ✓ Regelmessig vurdering av potensielle interessekonflikter og tilhørende tiltak
- ✓ Oppmerksomhet om interessekonflikter inngår i tillegg i konsernets **etiske retningslinjer**
 - alle ansatte signerer på Gablers etiske regler
- ✓ Gabler Investments har i tillegg egen «**Instruks for håndtering av interessekonflikter**»
 - noe mer utfyllende
 - forhold særskilt regulert i verdipapirregelverket



Hvordan fungerer det i praksis

1. Styret har det overordnede ansvar

- Det betyr noe hvordan de ulike selskapene og avdelinger som inngår i Gabler-konsernet er organisert
- Forsvarlig organisering innebærer å være organisert på en måte som minimerer interessekonflikter

2. Alle godtgjørelsesordninger er utformet slik at de **ikke gir grunnlag for interessekonflikter, eller skaper usikkerhet om det kan foreligge interessekonflikter**

- Gablers honorar avhenger ikke av kundenes resultater
- Avlønning av enkeltpersoner er ikke avhengig av resultatet i pensjonskassene

3. Ledere har ansvar for at interessekonflikter identifiseres, vurderes og håndteres

- ved hvert nytt eller endret kundeoppdrag
- ved omorganiseringer
- ved endringer i kundeansvarlige eller utøvende personer på et oppdrag
- ansatte har ansvar for å melde fra til leder ved mulige interessekonflikter
- Interessekonflikter er på agendaen i avdelingsmøter, ledermøter og på styremøter



GABLER

Håndtere interessekonflikter i praksis

4. **Identifiserte mulige interessekonflikter skal dokumenteres sammen med iverksatte tiltak**
 - Leders ansvar
5. **Fokus på transparens både internt og overfor kundene** dersom risikoen, til tross for risikoreduserende tiltak, ikke er tilstrekkelig mitigert
6. **Informasjonssperrer skal etableres ved behov**
 - Effektive informasjonssperrer for hele eller deler av virksomheten skal etableres dersom dette vurderes nødvendig
7. **Vurdering av interessekonflikter inngår i konsernets årlige prosess for risikovurdering** og internkontrollrapportering ihht risikostyringsforskriften
 - **Compliance funksjonen** har en sentral rolle i håndtering av interessekonflikter



The background of the slide is a blue-toned image of financial data. It features a grid of numbers, some of which are highlighted in white. Overlaid on this grid are several white line graphs and candlestick charts, representing market trends and price movements. The overall aesthetic is professional and data-driven.

Særskilt for Gabler Investments

Følgende tiltak er iverksatt for å minimere risikoen for interessekonflikter

- Ansattes egne verv krever forhåndssamtykke fra Selskapet
- Ansattes egenhandel er underlagt plikt til umiddelbar rapportering og kontroll
- Selskapet mottar ikke vederlag fra andre enn kunden. Eventuelle rabatter/returprovisjoner fra forvalter, tilfaller kunden i sin helhet
- Selskapet har en godtgjørelsesordning som skal fremme god styring og kontroll

Daglig leder skal årlig legge frem en skriftlig rapport med dokumentasjon av potensielle interessekonflikter, vurdering og håndtering av disse.

GABLER

Representantskapet mente på sin side at potensielle interessekonflikter måtte elimineres.

Øystein Olsen:

– «Det begynte etter hvert å gå opp for oss at representantskapet mente bokstavelig at potensielle interessekonflikter måtte elimineres! Det er vanskelig å forstå hvordan et tilsynsorgan, som baserer seg på kjente prinsipper for risikostyring, kan formulere seg på denne måten. Slik risiko kan aldri elimineres, men kan søkes redusert til et minimum, slik at hendelser eller situasjoner som måtte oppstå, kan håndteres på en god måte.»



GABLER

Kan interessekonflikter unngås?

Problemstillingen håndteres ikke kun gjennom organisering eller utførlige policydokumenter

Håndtering av interessekonflikter handler også om moralsk kompass og etiske holdninger

God opplæring, tydelige forventninger fra toppledelsen og ansattes holdninger er det viktigste for å følge opp og håndtere interessekonflikter





Gabler skaper resultater som gir muligheter

GABLER