



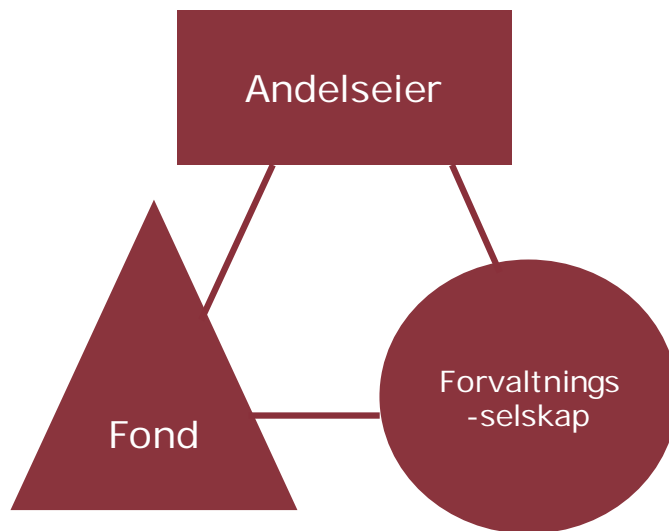
Retningslinjer  
for identifisering og håndtering av  
interessekonflikter

## Bakgrunn

KLP Fondsforvaltning AS (KLP FF) er et forvaltningsselskap for verdipapirfond og forvalter KLP fondene. Ved forvaltningen av fondene skal KLP FF alltid opptre i verdipapirfondenes og kundens beste interesse. Det kan likevel tenkes tilfeller der fondenes eller kundens interesser kan komme i strid med hverandre, eller tilfeller hvor det kan oppstå interessekonflikt mellom KLP FFs ansatte og verdipapirfondene.

Målsettingen med disse retningslinjene er å identifisere mulige interessekonflikter som kan oppstå i KLP FFs virksomhet og å beskrive hvilke tiltak som er iverksatt for å hindre eller håndtere disse potensielle interessekonfliktene.

Rammene for disse retningslinjene følger av verdipapirfondforskriften §§ 2-20 - 2-23.



I prinsippet kan det tenkes å oppstå interessekonflikter mellom fondene, kundene, KLP FFs eiere og ansatte, styremedlemmer og KLP FFs kontraktsparter. Alle de nevnte partene er omfattet av disse retningslinjene.

KLP FF har utkontraktert forvaltning og administrasjon av fondene til søsterselskapet KLP Kapitalforvaltning AS (KLP KF).

Andelseierne er representert ved minst 1/3 av styrerepresentantene i forvaltningsselskapet, og som ikke har tilknytning til KLP konsernet. De andelseiervalgte styremedlemmene skal ivareta andelseiernes interesser.

## Identifikasjon og tiltak for håndtering av interessekonflikter

### *Mellom de ansatte i KLP FF/KF og fondene*

For at ansattes handel med finansielle instrumenter ikke skal komme i strid med fondenes interesser, har KLP FF og KLP KF utarbeidet interne regler for ansattes egenhandel. Reglene skal blant annet forhindre at ansatte i de nevnte selskaper utnytter transaksjoner i fondene til egen fordel.

Ansatte er videre pålagt å følge selskapenes etiske retningslinjer. Dette regelverket regulerer blant annet forholdet til forretningsforbindelser vedrørende eventuelle gaver og representasjon.

### ***Mellom selskapene KLP FF/KF og fondene***

KLP FF og KLP KF vil normalt ikke handle i finansielle instrumenter for egen regning.

Ingen ansatte har incentivordninger basert på selskapenes avkastning på fondsandeler, eller eierandeler i selskapene, slik at eventuelt utbytte/overskuddsdeling ikke er relevant.

Når fondsandeler kjøpes og selges av personkunder, belastes det ikke transaksjonsgebyr. For at andelseierne ikke skal bli skadelidende, betaler KLP FF denne kostnaden til fondene.

### ***Mellom eieren av selskapene KLP FF/KF og fondene***

KLP som eier av KLP FF og KLP KF kan i enkelte tilfeller potensielt tenkes å ha en annen interesse enn fondene ved utøvelse av selskapenes virksomhet. Denne interessekonflikten håndteres hovedsakelig ved at andelseierne er representert med minimum 1/3 i KLP FFs styre.

### ***Mellom fondene og diskresjonære porteføljer***

For å unngå at det oppstår interessekonflikter i mellom KLP fondene, samt mellom fondene og øvrige diskresjonære porteføljer forvaltet av KLP KF, er det etablert omfattende rutiner knyttet til verdipapirfondsforvaltningen.

Det vises særlig til retningslinjen for ”oppnåelse av beste resultat ved utførelse av ordre”, som skal sørge for at forskjellsbehandling mellom ulike porteføljer og fond ikke kan skje.

### ***Mellom største andelseier og fondene***

Kommunal Landspensjonskasse (KLP) er største andelseier i fondene, og kan tenkes å ha motstridende interesser med fondene og de øvrige andelseierne.

For å begrense risikoen for interesserkonflikter mellom store og små andelseiere skal følgende prinsipper følges i forvaltningen av fondene:

- Andelseiernes interesser skal samlet sett komme først.
- Forvalter skal forholde seg til vedtekter/prospekt vedr forvaltningen, og ikke til spesifikke ønsker fra største andelseier
- All ekstraordinær rapportering KLP måtte be om, gjøres også tilgjengelig for andre andelseiere.

### ***Forvaltning av avsetninger til incentivordninger***

Incentivordninger for ledende personell og forvaltere utbetales i en ordning som går over flere år. Midler til eventuell fremtidig utbetaling blir avsatt i kombinasjonsfond.

Kombinasjonsfondet er et fond i fond av andre KLP fond, og har en fast fordeling av sine investeringer i andre fond, i tillegg til dette forvaltes aksjedelen i indeksfond. Det er en fordel for andelseierne i kombinasjonsfondet at forvalterne investerer i det samme fondet.

### **Oppdatering av retningslinjer**

Disse retningslinjene gjennomgås minst en gang per år og gjelder fra 1.1.2012, inntil de erstattes av reviderte retningslinjer.