

## ALMINNELIGE FORRETNINGSVILKÅR

Disse forretningsvilkår ("Forretningsvilkårene") er utarbeidet i henhold til lov om forvaltning av alternative investeringsfond (aifl). Vilkkårene erstatter i sin helhet tidligere versjoner av forretningsvilkårene. Begrep som er definert i aifl/ vphl har tilsvarende betydning når de er benyttet i disse vilkkår.

NEF Kapitalforvaltning AS ("Foretaket") sine kunder anses å ha vedtatt Forretningsvilkårene som bindende for seg når kunden etter å ha mottatt vilkkårene inngår avtaler eller gjennomfører handler med Foretaket.

### 1. Kort om Foretaket

#### 1.1 Kontaktinformasjon

NEF Kapitalforvaltning AS  
Organisasjonsnummer 979 711 360

Besøksadresse: Munkedamsveien 45, 0250 Oslo  
Postadresse: Munkedamsveien 45, 0250 Oslo

Telefon 22 70 00 22  
Telefax 22 70 00 23

For ytterligere informasjon om kommunikasjon direkte med Foretaket, se punkt 21.

#### 1.2 Tilknyttede agenter

Foretakets eventuelle tilknyttede agenter finnes på [www.finanstilsynet.no](http://www.finanstilsynet.no).

#### 1.3 Foretakets Investeringstjenester

Foretaket har konsesjon til å yte følgende investeringstjenester:

Lov om forvaltning av alternative investeringsfond (AIF-loven) § 2-2 (1)	Forvaltning av alternative investeringsfond
AIF-loven § 2-2 (3)	Aktiv forvaltning av investorers portefølje av instrumenter
AIF-loven § 2-2 (4) c)	Oppbevaring og forvaltning av fondsandeler

#### 1.4 Tilsynsmyndighet

Foretaket står under tilsyn av Finanstilsynet.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Adresse: Revierstredet 3, 0151 Oslo, Norge

## 2. Hva Forretningsvilkårene gjelder

Forretningsvilkårene gjelder for NEF Kapitalforvaltning AS' investeringstjenester og tilknyttede tjenester så langt de passer. Forretningsvilkårene gjelder i tillegg til særskilte avtaler som inngås mellom Foretaket og kunden. Ved eventuell motstrid mellom slike avtaler og Forretningsvilkårene skal avtalene ha forrang.

I tillegg til ovennevnte avtaler vil tjenestene som nevnt i punkt 1.3 kunne være regulert av verdipapirhandelloven, verdipapirregisterloven, lov om regulerte markeder (Børsloven), aksjelovene, kjøpsloven, avtaleloven, angrerettloven og annen relevant lovgivning. Der kundeforholdet innebærer tjenesten aktiv forvaltning, skal kunden inngå en særskilt kundeavtale med Foretaket. Avtalen skal inngås skriftlig. Avtalen skal inneholde Foretakets og kundens vesentlige rettigheter og forpliktelser, herunder vedtakelse av disse alminnelige forretningsvilkår og informasjon om kundeklassifisering. Partenes forpliktelser kan beskrives med henvisning til andre dokumenter, f.eks. disse alminnelige forretningsvilkår.

Foretaket er i tillegg forpliktet til å følge regler for god forretningsskikk fastsatt for de enkelte markeder. Foretaket har utarbeidet prosedyrer for behandling av klager. Prosedyrer for behandling av klagesaker fås ved henvendelse til NEF Kapitalforvaltning AS.

## 3. Kundeklassifisering

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

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 Foretaket i henhold til vphl plikt til å innhente opplysninger om kunden for å vurdere om tjenesten eller det aktuelle finansielle instrumentet/produktet er egnet for kunden, benevnt i forskriften om egnethetstest. Klassifiseringen har betydning for omfanget av testen. 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 og handler. Profesjonelle kunder kan ikke påberope seg særskilte regler og vilkår som er fastsatt for å beskytte den ikke-profesjonelle kunde.

### 3.1 Ikke profesjonell kunde

Ikke-profesjonelle kunder har den høyeste grad av beskyttelse. Dette gjelder alle privatkunder og mange små og mellomstore virksomheter.

Profesjonelle kunder har en lavere grad av beskyttelse, da denne gruppen ofte består av store virksomheter som løpende handler finansielle instrumenter.

#### 3.1.1 Grad av investorbekyttelse

Kunder klassifisert i denne kundegruppen har den høyeste graden av investorbekyttelse. Dette innebærer blant annet at Foretaket i større grad enn for de øvrige kundekategorier er forpliktet til å tilpasse tjenesteytelsen kundens individuelle behov og forutsetninger.

I tillegg til at Foretaket i sin tjenesteyting til kunden er underlagt generelle regler om god forretningsskikk, vil Foretaket før handel finner sted, vurdere hvorvidt en tjeneste/transaksjon anses egnet for kunden. Tjenesteytelsen til kunden vil skje på

bakgrunn av kundens opplysninger om investeringsmål, finansielle stilling samt erfaring og kunnskap om den aktuelle tjenesten/transaksjonen.

Dersom kunden ikke ønsker å gi Foretaket nødvendig informasjon til å vurdere om transaksjonen er egnet for kunden, er Foretaket etter verdipapirhandelloven forhindret fra å yte tjenesten/bistå ved transaksjonen overfor kunden.

Status som ikke-profesjonell kunde innebærer også en omfattende rett til å motta informasjon fra Foretaket. Foretaket skal blant annet informere om de aktuelle finansielle instrumenter og risikoer forbundet med disse, handelssystemer og markedsplasser som benyttes, samt priser og andre kostnader ved enhver transaksjon.

For aktiv forvaltning skal Foretaket blant annet informere om hvordan og hvor ofte verdien av de finansielle instrumentene i porteføljen beregnes, om eventuell utkontraktering, hvilket mål (referanseindeks eller lignende) kundens portefølje skal sammenliknes med (hvis relevant), hvilke investeringsbegrensninger og hvilket investeringsmål som gjelder for forvaltningen av kundens portefølje. Disse forhold vil nedtegnes i kundens aktiv forvaltningsavtale. I tillegg skal kunden motta skriftlig periodevis oversikt over forvaltningen.

Informasjon om priser er gitt i avtalen om aktiv forvaltningsservice.

### **3.2 Adgang til omklassifisering fra ikke-profesjonell til profesjonell kunde**

Ikke-profesjonelle kunder kan anmode om å bli behandlet som profesjonelle kunder, under forutsetning av at nærmere angitte vilkår er oppfylt og at en nærmere angitt prosedyre følges. Slik omklassifisering medfører en lavere grad av investorbekyttelse.

### **3.3 De absolutte krav**

Kunden må oppfylle minst to av følgende kriterier;

1. kunden har foretatt transaksjoner av betydelig størrelse på det relevante marked gjennomsnittlig ti ganger pr. kvartal i de foregående fire kvartaler.
2. størrelsen på kundens finansielle portefølje, definert til å omfatte kontantbeholdning og finansielle instrumenter, overstiger et beløp som i norske kroner svarer til EUR 500.000.
3. kunden arbeider eller har arbeidet innen finansiell sektor i minst ett år i en stilling som krever kunnskap om de relevante transaksjoner og investeringstjenester.

### **3.4 Prosedyre**

Kunden skal skriftlig informere Foretaket om at vedkommende ønsker å bli behandlet som profesjonell. Kunden bes å dokumentere at minst to av de absolutte krav over er oppfylt. Videre skal kunden skriftlig i separat dokument erklære at kunden kjenner konsekvensene av å miste beskyttelsen som følger av å være klassifisert som ikke-profesjonell kunde og som i hovedsak fremkommer av dette informasjonsskrivet. For nærmere informasjon kan Foretaket kontaktes.

Foretaket må gjøre en konkret vurdering av hvorvidt kunden – på bakgrunn av kundens ekspertise, erfaring og kunnskap samt de planlagte transaksjoner – er i stand til å forstå den risiko som er involvert.

### **3.5 Profesjonell kunde**

Følgende kunder anses som profesjonelle i relasjon til alle investeringstjenester og finansielle instrumenter:

1. Kvalifiserte motparter som nevnt i vphl § 10-14 annet ledd.

2. Juridisk person som oppfyller minst to av følgende tre krav til størrelse på virksomheten:
  - a. Total balanse tilsvarende minst EUR 20 millioner.
  - b. Netto omsetning tilsvarende minst EUR 40 millioner.
  - c. Sum egenkapital tilsvarende minst EUR 2 millioner.
3. Andre institusjonelle investorer som har som hovedvirksomhet å investere i finansielle instrumenter, herunder spesialforetak for verdipapirisering.

### 3.5.1 Grad av investorbeskyttelse

Kunder klassifisert som profesjonelle kunder er i noe mindre grad enn ikke-profesjonelle kunder beskyttet av lovgivningen. Profesjonelle kunder er på enkelte områder ansett skikket til å ivareta egne interesser og tjenesteytingen vil som en følge av dette i mindre grad være tilrettelagt kundens individuelle behov.

I utgangspunktet gjelder reglene om god forretningsskikk fullt ut overfor profesjonelle kunder. Omfanget av Foretakets forpliktelser er imidlertid noe redusert. Blant annet forventes profesjonelle kunder normalt å ha tilstrekkelig kunnskap og finansiell bæreevne til å håndtere det investeringsmål kunden har satt. Foretaket vil således basere seg på informasjon fra kunden hva gjelder opplysninger om investeringsmål og i utgangspunktet verken innhente informasjon om finansiell stilling eller kundens kunnskap og erfaring. En annen konsekvens vil være at profesjonelle kunder kan få tilgang til et bredere produktspekter.

Profesjonelle kunder vil likevel motta rapporter om gjennomførte tjenester og annen viktig informasjon.

### **3.6 Adgang til omklassifisering fra profesjonell til ikke-profesjonell kunde**

En profesjonell kunde kan anmode om å bli klassifisert som ikke-profesjonell kunde og dermed få en høyere grad av investorbeskyttelse. Profesjonelle kunder er ansvarlig for at Foretaket holdes løpende orientert om enhver endring som vil kunne påvirke deres klassifisering.

Det er den profesjonelle kundes plikt å anmode om en høyere grad av beskyttelse når vedkommende mener seg ute av stand til å foreta en korrekt risikovurdering. En slik endring av kundeklassifiseringen skal dokumenteres ved skriftlig avtale mellom Foretaket og kunden.

Informasjon om slik omklassifisering og om konsekvensene av dette kan fås ved henvendelse til Foretaket.

## 4. Egnethetstest - Kundens ansvar for opplysninger gitt Foretaket

For å oppfylle kravet i aifl og vphl om å foreta egnethetstest, har Foretaket plikt til å innhente opplysninger fra kunder. Kunden forplikter seg til å gi Foretaket fyllestgjørende og korrekte opplysninger om egen finansiell stilling, investeringserfaring og investeringsmål som er relevant for de ønskede tjenester og finansielle instrumenter/produkter. Profesjonelle kunder anses å ha nødvendig kunnskap og erfaring til å forstå risikoen ved de produkter og tjenester Foretaket leverer, samt å ha en finansiell stilling som innebærer at investor kan bære risikoen ved de produkter og tjenester investor velger å benytte seg av. Kunden forplikter seg også til å informere Foretaket dersom det skjer vesentlige endringer i opplysninger som tidligere er gitt.

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

Videre er kunden inneforstått med at dersom Foretaket ikke gis tilstrekkelige opplysninger, vil Foretaket ikke kunne avgjøre om tjenesten eller det finansielle instrumentet/produktet er egnet for kunden. Ved aktiv forvaltning vil kunden da bli informert om at den aktuelle tjenesten eller instrument ikke kan ytes.

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.

## 5 Fullmaktsforhold

Kunden skal gi Foretaket en oversikt over den eller de personer som kan inngå avtale knyttet til investeringstjenester og finansielle instrumenter eller som har fullmakt til å akseptere handler på vegne av kunden. Avtaleinngåelse eller aksept fra disse er bindende for kunden med mindre Foretaket ikke var i god tro med hensyn til den enkelte persons fullmakter. Kunden er ansvarlig for til enhver tid å holde Foretaket oppdatert med hensyn til hvem som kan inngå avtale eller akseptere handler for kunden.

## 6. Risiko

Kunden er innforstått med at investeringer i og handel med finansielle instrumenter og andre beslektede instrumenter er forbundet med risiko. Den investerte kapital kan øke eller reduseres i verdi. Verdien av de finansielle instrumenter avhenger blant annet av 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 [www.n-ef.no](http://www.n-ef.no). Dette materialet vil bli oversendt til kunden forut for Foretakets levering av tjenester til kunden på kundens forespørsel.

Kunden må selv evaluere risikoen forbundet med det aktuelle instrument og marked i forbindelse med aktiv forvaltning. For kunder som har inngått avtale om aktiv forvaltning,

vil Foretaket med utgangspunkt i Foretakets investeringsmandat som er en del av kundeavtalen, etter eget skjønn beslutte og plassere ordre for porteføljen for kundens regning og risiko. Foretaket garanterer ikke noe bestemt utfall for forvaltningen av kundens portefølje.

## 7. Retningslinjer for plassering av ordre ved aktiv forvaltning

Foretaket vil søke å sikre kunden best mulig betingelser ved plassering av ordre på vegne av kunden og skal i forbindelse med gjennomføring av handler som ledd i aktiv forvaltning gjennomføre ethvert rimelig tiltak for å oppnå best mulig resultat for kunden. Foretaket har utarbeidet retningslinjer for plassering av ordre. Handler vil bli gjennomført i overensstemmelse med disse retningslinjene med mindre kunden har gitt spesifikke instruksjoner om hvordan handelen skal gjennomføres. Ordren vil i tilfellet bli utført i tråd med slik instruksjon. For å oppnå best mulig resultat skal Foretaket ta hensyn til pris, kostnader, hurtighet, sannsynlighet for gjennomføring og oppgjør, størrelse, art og andre relevante forhold. Ved avgjørelsen av hvilke av disse forholdene som skal tillegges mest vekt, skal det tas hensyn til kundens egenskaper, herunder om kunden er klassifisert som ikke-profesjonell eller profesjonell, egenskaper ved kundens portefølje, investeringsbeslutningens art, egenskaper ved de finansielle instrumenter som inngår i investeringsbeslutninger, samt egenskaper ved de aktuelle mottakere av ordre som foreligger. For ikke-profesjonelle kunder bestemmes beste resultat av samlet pris for transaksjoner som foretas i forbindelse med den aktive forvaltningen, herunder prisen på det finansielle instrumentet, kostnader ved plassering av ordren. Ved plassering av ordre på vegne av kunden forbeholder Foretaket seg rett til å aggregere denne ordren med tilsvarende ordre fra andre kunder. Aggregering av ordre vil bare kunne finne sted dersom det er usannsynlig at dette vil være til ulempe for kundene. Kunden er imidlertid inneforstått med at aggregering i enkelttilfeller kan medføre en ulempe. Dersom foretaket ikke er i stand til å utføre aggregerte ordre i sin helhet vil de relevante finansielle instrumentene fordeles pro rata mellom kundene etter størrelsen på den opprinnelige ordren, gitt hensyn til minimumsgrenser og størrelser på børsposter.

## 8. Foretakets rapportering om utførte tjenester og kundens reklamasjon

Ved aktiv forvaltning skal Foretaket gi Kunden skriftlige periodevise oversikter over forvaltningen på Kundens vegne. Den periodevise oversikten skal blant annet inneholde en oppgave over porteføljens innhold og verdivurdering, herunder nærmere opplysninger om de enkelte finansielle instrumenter, deres virkelige verdi, kontantbeholdningen i begynnelsen og utgangen av rapporteringsperioden samt porteføljens avkastning i løpet av perioden.

Videre skal den periodevise oversikten gi nærmere opplysninger om de utførte transaksjoner og investors totale kostnader påløpt i perioden, med spesifisering av forvaltningsgodtgjørelse og de samlede kostnader. Oversikten skal inneholde samlede utbytter, renter og andre innbetalinger til Kundens portefølje mottatt i rapporteringsperioden, samt andre selskapshendelser av betydning for rettighetene knyttet til finansielle instrumenter som inngår i Kundens portefølje. Foretaket skal gi Kunden opplysninger som gjør det mulig å vurdere Foretakets forvaltningsresultat, eksempelvis en sammenligning av porteføljens avkastning i rapporteringsperioden med den referanseindeks som Foretaket og Kunden er blitt enige om.

For ikke-profesjonelle kunder skal det gis en slik oversikt hver sjette måned, med mindre

Kunden ber om at oversikten gis hver tredje måned.

Kunden kan velge å motta informasjon om utførte transaksjoner for hver enkelt transaksjon i porteføljen. I disse tilfellene, skal ovennevnte oversikt gis minst en gang i året. Slik informasjon skal inneholde vesentlige opplysninger om transaksjonen og være skriftlig. Der kunden er ikke-profesjonell, skal informasjonen inneholde opplysninger som nevnt i verdipapirforskriften § 10-22 (2).

Dersom avtale mellom Foretaket og Kunden åpner for en lånefinansiert portefølje, enten direkte eller ved bruk av finansielle instrumenter, skal oversikten gis minst en gang i måneden. Nærmere regler om rapportering om potensielt tap som overstiger en på forhånd fastsatt grense følger av verdipapirforskriften.

Rapportering utover det som fremkommer av dette punkt kan være regulert i særskilte avtaler. Ansvar for slik rapportering vil følge av denne/disse.

Kunden skal uten ugrunnet opphold etter mottak av periodisk rapport kontrollere denne og så umiddelbart gi melding til Foretaket dersom han vil påberope seg at forvaltningen er utført i strid med investeringsmandatet. Muntlig reklamasjon skal umiddelbart bekreftes skriftlig. Dersom Kunden ikke reklamerer i henhold til dette, anses reklamasjonsretten som bortfalt.

## 9. Angrerett

Ved handel i finansielle instrumenter er det ikke angrerett etter angrerettloven. (Lov av 20. juni 2014 nr. 27).

## 10. Handel i utlandet, herunder oppbevaring av kunders aktiva

For handel med og oppgjør av utenlandske finansielle instrumenter kan det gjelde avvikende handelsregler og oppgjørs- eller leveringsbetingelser. Oppbevaring av kundens finansielle instrumenter i utenlandske verdipapirregistre vil effektueres i henhold til lokal rett, noe som normalt innebærer at de finansielle instrumentene registreres på en såkalt "forvalterkonto". Kunden er innforstått med at oppbevaring og handel med finansielle instrumenter i utlandet kan innebære at Foretaket benytter utenlandske banker, meglere og oppgjørsagenter samt oppgjørssentraler mv. Det vil avhenge av regelverket i det aktuelle land hvor de finansielle instrumentene oppbevares og handelen foretas. Dette gjelder også for hvordan klientmidler skal behandles og hvordan de enkelte transaksjoner og oppgjør gjennomføres, herunder om det er levering mot betaling. Disse regler vil kunne være forskjellig fra det regelverk som gjelder i Norge, og kan innebære at kundens aktiva som er avgitt til oppgjør eller som sikkerhetsstillelse ikke holdes atskilt fra det utenlandske verdipapirforetaks og/eller oppgjørsrepresentants egne midler.

Herunder kan regelverk for mislighold begått av børser, meglere, og oppgjørssentraler mv. være annerledes. Kunden vil selv bære risikoen for egne aktiva overført til disse banker, meglere, agenter, børser, oppgjørssentraler mv., når overføringen skjer for å oppfylle avtale om aktiv forvaltning.

## 11. Utøvelse av eierrett

Kunden skal selv utøve eierrettighetene knyttet til porteføljens beholdning, med mindre Foretaket gis skriftlig fullmakt i det enkelte tilfelle. Foretaket skal påse:

- at Kunden godskrives det utbytte eller de renter som utbetales på porteføljens finansielle instrumenter.
- at Kunden godskrives uttrukne beløp.

- at Kunden, dersom det gjennomføres en fondsemissjon eller deles ut utbytteaksjer, godskrives disse.
- at Kunden ved nyemisjoner i porteføljens finansielle instrumenter godskrives tegningsretter, og at disse benyttes i den grad Foretaket anser dette for forsvarlig i henhold til retningslinjene for forvaltningen. Foretaket skal realisere overskytende eller ubenyttede tegningsretter.
- at Kunden ved innløsning, oppkjøp, fusjon eller fisjon godskrives de kontantbeløp som utbetales eller de finansielle instrumenter som utdeles. Det samme gjelder ved eventuell konvertering av et finansielt instrument til et annet.
- at andre økonomiske eller andre typer rettigheter som tilfaller eieren av porteføljens finansielle instrumenter, godskrives Kunden.

Kunden er selv ansvarlig for å ivareta sine interesser ved eventuell likvidasjon, gjeldsforhandlinger eller konkurs som berører porteføljens beholdning. Kunden er videre selv ansvarlig for å overholde meldeplikt og flaggeplikt medhold av vphl kapittel 4.

## **12. Oppbevaring av kunders aktiva – klientkonti, tilbakeholdsrett og verdipapirfinansiering**

Foretaket vil sikre at kundens aktiva holdes atskilt fra Foretakets egne aktiva og så langt mulig beskyttes mot Foretakets øvrige kreditorer.

Foretaket skal plassere kundens midler (penger) på klientkonto i sentralbank, kredittinstitusjon eller bank, alternativt i pengemarkedsfond med mindre kunden har reservert seg mot dette.

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 depotmottaker. Dersom register, bank eller annen depotmottaker går konkurs, vil kundens finansielle instrument er normalt være beskyttet ved separatistrett.

Foretaket 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 Foretaket 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 14.

For handel i utenlandske markeder gjelder særskilte regler, jf. punkt 10.

Ved deponering av kundens finansielle instrumenter i stater hvor deponering er underlagt særlig regulering eller tilsyn, skal foretaket påse at instrumentene deponeres hos tredjemann som er underlagt slik regulering eller tilsyn. Deponering av kundens finansielle instrumenter hos tredjemann i stat utenfor EØS-område som ikke har regler om deponering kan utelukkende skje dersom det finansielle instrumentet må oppbevares i vedkommende stat, eller det finansielle instrumentet oppbevares på vegne av profesjonell kunde som skriftlig har bedt om slik oppbevaring.



Foretaket har sikkerhetsrett, herunder motregningsrett, knyttet til finansielle instrumenter kjøpt på vegne av kunden, jfr. verdipapirhandelloven § 12-2. For øvrig gjelder ordinær motregningsadgang. Nærmere bestemmelser om dette følger av kundeavtalen.

Foretaket kan ikke inngå avtaler om verdipapirfinansiering knyttet til finansielle instrumenter som Foretaket oppbevarer på vegne av kunde eller på annen måte anvende instrumentene for egen eller annen kundes regning uten at det på forhånd er inngått avtale om dette med kunden. Nærmere vilkår for slik finansiering vil følge av skriftlig avtale (kundeavtalen). Foretaket skal gi kunden skriftlig informasjon om Foretakets forpliktelser ved anvendelsen av instrumentene, herunder vilkårene for tilbakelevering og tilhørende risikoer.

### **13. Forvaltning - kontoføring i VPS**

Foretaket vil, med mindre annet er avtalt, ikke opptre som forvalter for kunder i relasjon til den til enhver tid gjeldende aksjelovgivning.

Dersom Foretaket har finansielle instrumenter til forvaltning eller depot for kunden, skal egen avtale inngås for denne virksomhet. Foretaket kan inngå avtale med annen depotmottager om forvaltning eller depot for kunden. Valg av slik depotmottager skjer etter NEF Kapitalforvaltning AS' beste skjønn og iht. den til enhver tid gjeldende rett, jfr. verdipapirforskriften § 10-17, og kunden anses å ha akseptert valg av depotmottager med mindre annet fremgår av den særskilte forvaltnings- eller depotavtale. Foretaket påtar seg intet ansvar for slik depotmottagers eventuelle mislighold ved håndtering eller forvaltning av kundens aktiva.

Dersom Foretaket skal være kontofører for kundens VPS-konti eller verdipapirkonto i annet tilsvarende register, skal det inngås egen avtale om dette.

### **14. Ansvar og ansvarsfritak**

Foretaket er ikke ansvarlig dersom en uegnet tjeneste ytes som følge av at Kunden har gitt Foretaket ufullstendige eller uriktige opplysninger. Foretaket påtar seg intet ansvar for indirekte skade eller tap som påføres Kunden.

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

Foretaket er ikke ansvarlig for skade eller tap som skyldes hindring eller andre forhold utenfor Foretakets kontroll, herunder strømbrudd, feil eller brudd i elektroniske databehandlingsystemer eller telenett mv., brann, vannskade, streik, lovendringer, myndighetenes pålegg eller lignende omstendigheter (force majeure). Foretaket er ikke

ansvarlig for de tilfeller der forsinkelse eller uteblivelse skyldes at penge- eller verdipapiroppgjøret er suspendert eller opphørt som følge av forhold utenfor Foretakets kontroll.

## **15. Tilbakeholdelse av skatter mv.**

Ved handel i utenlandske markeder kan Foretaket i henhold til lov, forskrift eller skatteavtale være pålagt å holde tilbake beløp til dekning av 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 Foretaket foreta en foreløpig beregning av det aktuelle beløp og holde dette beløpet tilbake. Når endelig beregning foreligger fra kompetent myndighet, skal eventuelt overskytende beløp utbetales kunden så snart som mulig. Kunden er ansvarlig for å fremskaffe den nødvendige dokumentasjon for dette og for at dokumentasjonen er korrekt.

## **16. Interessekonflikter**

Foretaket vil søke å unngå at det oppstår interessekonflikter. Foretaket har retningslinjer og regler for å sikre at virksomhetsområdene i Foretaket opererer uavhengig av hverandre slik at interessekonflikter unngås.

Foretaket har videre en særlig plikt til å sørge for at kundens interesser går foran Foretakets interesser og foran interessene til personer med direkte eller indirekte kontroll i Foretaket. Likeledes skal enkelte kunder ikke usaklig tilgodeses på bekostning av andre kunder. Dersom interessekonflikter ikke kan unngås eller det foreligger en risiko for at kundens interesser skal bli skadelidende på grunn av en interessekonflikt, vil Foretaket informere kunden om interessekonfliktens generelle karakter og/eller årsaken til interessekonflikten. Dette vil skje før den aktuelle tjenesten gjennomføres.

Dersom Foretaket har en særlig interesse ut over den alminnelige inntjening, for eksempel som følge av egne posisjoner av et visst omfang i de finansielle instrumenter tjenesten gjelder, skal det opplyses om denne interesse.

Dette, samt særskilte taushetspliktbestemmelser som gjelder, kan medføre at Foretakets ansatte er forhindret fra å benytte informasjonen eller at de ikke kjenner til informasjonen som foreligger i Foretaket og som kunne ha betydning for investeringsbeslutningene.

Ytterligere informasjon om Foretakets retningslinjer for behandling av interessekonflikter kan fås på forespørsel.

## **17. Verdipapirforetakenes sikringsfond**

Foretaket er medlem av Verdipapirforetakenes sikringsfond i samsvar med verdipapirhandelloven.

Sikringsfondet skal gi dekning for krav som skyldes medlemmenes manglende evne til å tilbakebetale penger eller levere tilbake finansielle instrumenter som oppbevares, administreres eller 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 Foretaket, når slike forhold har forårsaket Foretakets økonomiske vanskeligheter eller bidratt til en forverring av Foretakets 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 Foretaket.

## **18. 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 Foretaket til enhver tid kan oppfylle sine plikter i henhold til regler som følge av tiltak mot hvitvasking av penger, slik disse til enhver tid gjelder.

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

## **19. Opplysningsplikt overfor myndigheter og andre**

Foretaket vil uaktet 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 o.l. som måtte kreve dette i medhold av lov, forskrift eller andre regler fastsatt for disse organer.

## 20. Endringer

Foretaket forbeholder seg rett til å endre Forretningsvilkårene. Endringer får virkning fra det tidspunkt de skriftlig er meddelt kunden. Endringer vil ikke ha virkning for handler, transaksjoner mv. som er inngitt eller gjennomført før tidspunktet for meddelelsen av endringene.

## 21. Meddelelser, språk og fullmakter

Oppdragsgivers skriftlige meddelelser skal sendes pr brev eller elektronisk, dersom dette er avtalt. Oppdragsgiver kan i kommunikasjon med Foretaket benytte norsk eller engelsk.

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

## 22. Avslutning av forretningsforholdet

Hver av partene kan si opp avtaleforholdet med øyeblikkelig virkning. Oppsigelsen skal meddeles skriftlig i rekommandert brev. Oppsigelsestidspunktet er det tidspunkt når oppsigelsen har kommet frem til den annen part.

Handler eller transaksjoner som ligger til oppgjør ved avslutning av forretningsforholdet skal gjennomføres så snart som mulig. Foretaket er berettiget til å trekke fra Foretakets tilgodehavende herunder provisjon, kurtasje, skatter, avgifter, renter og liknende før utbetaling til kunden.

Etter oppsigelse skal Forvalter utarbeide en porteføljeoversikt med regnskap for porteføljen.

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

Foretaket gjør oppmerksom på at ved realisasjon av fondsandeler som inngår i porteføljen vil tidsperioden fra innløsnings-/oppsigelsesdato og frem til utbetaling, ikke gi renter. Foretaket har ingen fortjeneste av dette, da eventuelle renter tilfaller fondene.

## 23. 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 Foretaket og kunden, se punkt 2.

## 24. Klagebehandling

Eventuelle klager av alvorligere art bør meddeles skriftlig til klagebehandlingsansvarlig i Foretaket selv om en innledende kontakt kan skje muntlig. Klagen kan kombineres med krav om økonomisk erstatning dersom kunden har lidt et økonomisk tap på grunn av feilaktig utførelse/håndtering fra Foretakets side. Tap på grunn av negativ verdiutvikling på verdipapirporteføljen som følge av en generell negativ markedsutvikling er ikke gjenstand for økonomisk erstatning.

Eventuelle klager sendes til Foretaket v/ Compliance Officer.

## 25. Vernetting - lovvalg – tvisteløsning

Tvister i forholdet mellom kunden og Foretaket, herunder tvister som står i forbindelse med Forretningsvilkårene skal løses etter norsk rett med Oslo tingrett som (ikke-eksklusivt) vernetting.

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

## 26. Personopplysningsloven

Foretaket ved leder er behandlingsansvarlig etter Personopplysningsloven.

Personopplysninger vil bli behandlet i samsvar med gjeldende lover og forskrifter. Formålet med behandlingen av personopplysninger er gjennomføring av de avtaler som inngås mellom Foretaket og Oppdragsgiver, administrasjon, og fakturering/oppgjør.

Personopplysninger kan med hjemmel i lov bli utlevert til offentlige myndigheter.

Kunden kan be om informasjon om hvilken behandling av personopplysninger, som Foretaket foretar, og hvilke opplysninger som er registrert, jf. Personopplysningsloven § 18. Oppdragsgiver kan kreve retting av uriktige eller mangelfulle personopplysninger, samt kreve sletting av opplysninger når formålet med behandlingen er gjennomført og opplysningene ikke vil bli brukt/arkiveres til annet formål, jf. Personopplysningsloven §§ 27 og 28.

## 27. Språk

Forretningsvilkårene finnes kun i norsk versjon.

## 28. Lydopptak

NEF Kapitalforvaltning AS er ikke omfattet av plikten til å foreta lydopptak av telefonsamtaler i forbindelse med utførelse av investeringstjenester, jfr. verdipapirforskriften (forskrift av 29. juni 2007 nr. 876) kapittel 10 VIII, men selskapet gjør likevel slike opptak

Lydopptak av telefonsamtaler som gjelder investeringstjenester oppbevares i tre år fra opptaket ble gjort.

Opptakene lagres slik at det kan søkes på tidspunkt for samtalen, inngående og utgående telefonnummer og navn på ansatt som deltok i samtalen.

Kommunikasjon via andre kommunikasjonskanaler enn per telefon, f. eks. per e-post eller faks, lagres og oppbevares på betryggende måte i tre år. Dokumentasjonen er gjenfinnbar etter søk på kundens identitet, tidspunktet for kommunikasjonen og navn på den ansatte som utførte kommunikasjonen.