

## ALMINNELIGE FORRETNINGSVILKÅR

Disse forretningsvilkår ("Forretningsvilkårene") er basert på norsk lovgivning og lovgivning innen EU – og EØS-området som fondsforvaltere som yter investeringstjenester er forpliktet til å følge. Vilråene erstatter i sin helhet tidligere versjoner av forretningsvilkårene. Begrep som er definert i verdipapirhandeloven har tilsvarende betydning når de er benyttet i disse vilkår.

NEF Kapitalforvaltning AS ("Foretaket") sine kunder anses å ha vedtatt Forretningsvilkårene som bindende for seg når kunden etter å ha signert kundeavtale eller å ha mottatt vilråene 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

#### 1.2 Kommunikasjon med Foretaket

Kundens skriftlige henvendelser skal sendes per e-post, brev eller etter avtale per SWIFT eller annen elektronisk kommunikasjon til den enhet i Foretaket eller kontaktperson som er rette mottaker. Dersom kunden ikke vet hvem som er rette vedkommende for henvendelsen, må Kunden kontakte Foretaket.

Kunden kan i kommunikasjon med Foretaket benytte norsk eller engelsk.

#### 1.3 Tilknyttede agenter

Foretaket kan benytte tilknyttede agenter til å markedsføre tjenester, skaffe oppdrag mv. Foretaket er ansvarlig for all virksomhet agenten forestår på Foretakets vegne. Foretakets eventuelle tilknyttede agenter finnes på [www.finanstilsynet.no](http://www.finanstilsynet.no).

#### 1.4 Hvilke tjenester Foretaket har tillatelse til å yte

Foretaket har konsesjon til å yte følgende investeringstjenester:

- Aktiv forvaltning

Foretaket har også konsesjon fra Finanstilsynet til å yte forvaltning av alternative investeringsfond og oppbevaring og forvaltning av fondsandeler i medhold av lov om forvaltning av alternative investeringsfond.

### **1.5 Tilsynsmyndighet**

Foretaket står under tilsyn av Finanstilsynet (organisasjonsnummer 840747972). Adresse: Revierstredet 3, 0151 Oslo. [www.finanstilsynet.no](http://www.finanstilsynet.no).

## **2. Hva Forretningsvilkårene gjelder**

Forretningsvilkårene gjelder for NEF Kapitalforvaltning AS' investeringstjenester, investeringsvirksomhet og tilknyttede tjenester så langt de passer, samt for tjenester vedrørende transaksjoner i instrumenter som er beslektet med finansielle instrumenter.

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.

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 er tilgjengelig på Foretakets hjemmeside.

## **3. Interessekonflikter**

Foretaket er forpliktet til å treffe egnede forholdsregler for å unngå at det oppstår interessekonflikter mellom Foretaket og kunder, og kunder i mellom.

Foretaket har retningslinjer for å håndtere og forebygge interessekonflikter. En summarisk versjon av retningslinjer er tilgjengelig på foretakets hjemmeside.

Retningslinjenes formål er å sikre at virksomhetsområdene i Foretaket opererer uavhengig av hverandre slik at kundens interesser ivaretas på en betryggende måte.

Foretakets organisering samt de særskilte taushetspliktbestemmelser som gjelder, kan medføre at Foretakets ansatte som har kontakt med Kunden ikke kjenner til eller kan være forhindret fra å benytte informasjon som foreligger i Foretaket selv om informasjonen kan være relevant for kundens investeringsbeslutninger.

Foretaket og dets ansatte kan ha egne interesser i relasjon til de handler Kunden vil foreta. Dette kan bl.a. følge av ansattes egne posisjoner eller utførelse av ordre for kunder.

## **4. Lyddopptak og annen dokumentasjon**

Foretaket 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.

Foretaket vil foreta lydopptak av samtlige samtaler vedrørende aktiv forvaltning. Foretaket har ikke anledning til å yte aktiv forvaltning over telefon som ikke er tilkoblet lydopptaksutstyr. Lydopptak og annen dokumentasjon vil bli oppbevart av Foretaket.

Foretaket foretar også lydopptak av samtaler knyttet til fondsforvaltning.

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

Foretaket kan bli pålagt å utlevere lydopptak til offentlig myndighet og andre som kan kreve dette i medhold av lov. Tilknyttede agenter eller andre som samarbeider med Foretaket om ytelse av relevante investeringstjenester har tilsvarende plikt til å foreta lydopptak av samtaler med Kunden i den grad det ytes slik investeringstjeneste over telefon.

Dokumentasjon av kommunikasjon via andre kommunikasjonskanaler enn per telefon, f. eks. per e-post eller faks, ved ytelse av investeringstjenester, vil bli oppbevart av Foretaket i en periode som samsvarer med gjeldende rett.

Foretaket 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 Foretaket.

Foretakets bruk og lagring av personopplysninger er også beskrevet i Foretakets personvernerklæring.

## 5. Kundeklassifisering

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

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 lovgivningen plikt til å innhente opplysninger om kunden for å vurdere om tjenesten eller det aktuelle finansielle instrumentet/produktet er egnet for kunden, benevnt som egnethetstest. Klassifiseringen har betydning for omfanget av testen samt for vurderingen av hva som vil utgjøre "beste resultat" for kunden ved ordreutførelse.

Kunder klassifisert som profesjonelle anses 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.

Kunden kan be Foretaket om å endre kundeklassifiseringen. For profesjonelle kunder som ønsker å bli behandlet som ikke-profesjonelle kunder må Foretaket 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 samt erklære skriftlig at vedkommende forstår følgene av å gi avkall på denne investorbeskyttelsen. Nærmere informasjon om fremgangsmåten ved omklassifisering, vilkår og om konsekvensene av omklassifisering kan fås ved henvendelse til Foretaket.

## 6. Kundens ansvar for opplysninger gitt Foretaket, fullmakter mv.

For å oppfylle kravene til å "kjenne sine kunder" etter hvitvaskingsregelverket og regelverket i verdipapirhandellovgivningen om å foreta egnethetstest, har Foretaket plikt til å innhente og vedlikeholde en rekke opplysninger om kunder. Innhenting av kundeopplysninger gjøres også for å oppfylle kravene til informasjon som kreves for FATCA<sup>1</sup> – og CRS<sup>2</sup>-rapportering i henhold til internasjonale avtaler Norge er bundet av.

Kunden må ved etablering av kundeforholdet meddele Foretaket personnummer/organisasjonsnummer/LEI<sup>3</sup>, adresse, skatteland, telefonnummer, eventuelle elektroniske adresser samt personer med fullmakt til å handle på vegne av kunden. Fysiske personer skal oppgi sitt eller sine statsborgerskap.

Kunden skal oppgi bankkontoer og verdipapirkontoer i VPS eller annet tilsvarende register.

Eventuelle endringer i opplysningene skal straks meddeles Foretaket skriftlig.

Kunden forplikter seg videre 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. Slik informasjon er nødvendig for at Foretaket skal kunne handle i kundens beste interesse og foreta egnede handler i kundeporteføljer. Kunden forplikter seg også til å informere Foretaket dersom det skjer vesentlige endringer i opplysninger som tidligere er gitt.

Kunden er innforstått med at Foretaket har rett til å foreta egne undersøkelser for å forsikre seg om at innhentede opplysninger er pålitelige. Foretaket er berettiget til å legge opplysningene gitt av kunden til grunn for sin vurdering av om tjenesten eller det finansielle instrumentet er egnet for kunden.

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

Kunden forplikter seg til å etterleve den lovgivning og de regler, vilkår og betingelser som til enhver tid gjelder for den enkelte utførelsesplass som handler gjøres gjennom. Det samme gjelder for oppgjør og clearing gjennom de enkelte oppgjørs- eller clearingsentraler.

---

<sup>1</sup> Foreign Account Tax Compliance Act (gjelder amerikanske borgere)

<sup>2</sup> Common Reporting Standard (gjelder innenfor OECD)

<sup>3</sup> Legal Entity Identifier (kun aktuelt for kunder som er selskaper)

Kunden innestår for at egen handel og oppgjør skjer i samsvar med og innenfor de tillatelser og fullmakter som måtte gjelde for kundens handel med finansielle instrumenter. Kunden skal etter krav fra Foretaket dokumentere slik tillatelser og fullmakter. Dersom kunden er et utenlandsk foretak, forbeholder Foretaket seg retten til å på kundens regning å kreve fremlagt en begrunnet juridisk uttalelse om kundens tillatelser og fullmakter til å inngå den aktuelle handel.

Foretaket kan be om 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. Foretaket 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.

## 7. Risiko

Kunden er innforstått med at investeringer i og handel med finansielle instrumenter og andre beslektede instrumenter er forbundet med risiko for tap. Den investerte kapital kan øke eller reduseres i verdi. Verdien av de finansielle instrumenter avhenger blant annet av svingninger i finansmarkedene, og kan øke eller reduseres i verdi. Historisk verdiutvikling og avkastning kan ikke benyttes som pålitelig indikator på fremtidig utvikling og avkastning på finansielle instrumenter.

Finansielle instrumenter og andre beslektede instrumenter kan ha ulik likviditetsgrad. For de mest likvide finansielle instrumenter er det sannsynlig at man kan omsette instrumentet uten særlig påvirkning på kursen, mens det motsatte kan være tilfelle for mindre likvide finansielle instrumenter. For enkelte finansielle instrumenter kan omsetning være krevende å få gjennomført. 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 dersom dette er påkrevd. Kunden må selv evaluere risikoen forbundet med det aktuelle instrument og marked.

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.

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

Foretaket er forpliktet til å gjennomføre alle tiltak som er tilstrekkelige for å sikre kunden best mulig betingelser ved plassering av ordre på vegne av kunden hos utførende foretak. Foretaket har utarbeidet retningslinjer for plassering av ordre som blant annet angir hos hvilke foretak transaksjoner i ulike finansielle instrumenter vil bli plassert. Foretaket forbeholder seg rett til å aggregere kundens ordre med ordre fra andre kunder, personer eller foretak som er eller ikke er tilknyttede Foretaket som beskrevet i retningslinjene for ordreførelse. Aggregering av ordre vil bare kunne finne sted dersom

det er usannsynlig at dette vil være til ulempe for kundene. Kunden er imidlertid innforstått med at aggregering av ordre i enkelttilfeller kan medføre en ulempe.

De til enhver tid gjeldende retningslinjer for plassering av ordre ved aktiv forvaltning vil bli ansett som godkjent av kunden ved inngåelse av kundeavtalen. Kunden har i denne avtalen uttrykkelig samtykket i at Foretaket kan handle finansielle instrumenter for kunden utenom en markeds plass.

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

Ved aktiv forvaltning skal Foretaket gi Kunden skriftlige periodevise oversikter minst hver tredje måned 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 spesifikasjon 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.

Kunden kan velge å motta informasjon om utførte transaksjoner for hver enkelt transaksjon i porteføljen.

Dersom avtale mellom Foretaket og Kunden åpner for en lånefinansiert portefølje, enten direkte eller ved bruk av finansielle instrumenter, skal oversikten gis minst én gang i måneden.

Dersom porteføljens verdi faller med 10 % fra siste rapportering skal Foretaket senest på slutten av den virkedagen grensen ble passert informere kunden. Tilsvarende gjelder deretter ved hvert verdifall på porteføljen på 10 % regnet fra siste rapportering. Passeres grensen utenom en virkedag, skal kunden informeres neste virkedag.

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.

## 10. Angrerett

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

## 11. 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 som er fastsatt i det land eller av det regulerte markedet hvor de finansielle instrumentene er kjøpt eller solgt. Det vises for øvrig til den særskilte avtale som vil kunne inngås for denne type handel.

Dersom finansielle instrumenter eller kundemidler er oppbevart i en annen jurisdiksjon i forbindelse med ytelse av investeringstjenester eller tilknyttet tjeneste, vil Foretaket informere kunden om dette. Kunden er innforstått med at dens rettigheter i forbindelse med slike aktiva kan avvike fra det som gjelder i Norge. 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 Foretaket 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 liknende i form av oppgjør eller sikkerhetsstillelse, og at Foretakets ansvar overfor kunden for slike aktiva er begrenset i samsvar med lover og regler i det aktuelle land eller på det aktuelle marked. Foretaket påtar seg uansett ikke noe ansvar ut over det som vil følge etter norsk rett, se punkt 14, med mindre annet er særskilt avtalt med kunden.

## 12. Godtgjørelse

Foretakets godtgjørelse i form av kurtasje, kursdifferanse eller annet, eventuelt med tillegg av avgifter knyttet til handel og clearing mv. vil være gjenstand for individuell avtale.

Kurtasje er en provisjon (godtgjørelse) som legges til eller trekkes fra verdien av de finansielle instrumenter som kunden kjøper eller selger. Kurtasje angis normalt som en prosentsats. Inntil et bestemt investeringsbeløp, betaler kunden en bestemt minimumskurtasje. Alternativt kan godtgjørelse beregnes som en kursdifferanse, dvs. et påslag på kjøperkurs eller et fradrag i salgskurs. For derivater og sammensatte finansielle instrumenter vil det normalt være andre kostnadselementer for kunden enn nevnt foran.

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 Foretaket. 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 Foretaket.

For nærmere informasjon om Foretakets godtgjørelse, se Foretakets hjemmeside.

Foretaket forbeholder seg rett til å gjøre fradrag i kundens tilgodehavende for omkostninger som nevnt i første ledd, samt for eventuelle skatter, omsetningsavgifter o.l.

For de tilfeller der handel ikke kommer i stand vil Foretaket ikke kreve godtgjørelse med mindre annet er særskilt avtalt.

### **13. Utøvelse av eierrett, og flagging, tilbudsplikt og meldeplikt**

Kunden skal selv utøve eierrettighetene knyttet til porteføljens beholdning, herunder utøvelse av stemmerett, med mindre Foretaket gis skriftlig fullmakt i det enkelte tilfelle. Kunden er selv ansvarlig for å holde seg orientert om relevante generalforsamlingen, obligasjonseiermøter, andelseiermøter og tilsvarende knyttet til porteføljens beholdning slik denne er rapportert fra Foretaket, eventuelt kan Foretaket kontaktes for nærmere avtale om informasjonsutveksling og rådgivning knyttet til kundens eierrettigheter. Porteføljens avkastning skal tillegges porteføljen. 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, og
- 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. Informasjon Foretaket mottar skal umiddelbart videresendes til kunden dersom den er nødvendig for at kunden skal kunne ivareta disse interessene. Ved forvaltning gjennom fond ivaretas dette av fondsforvalter.

Kunden er videre selv ansvarlig for å overholde eventuell meldeplikt, tilbudsplikt og flaggeplikt medhold av verdipapirhandelloven. Foretaket skal så langt mulig ikke foreta investeringer i finansielle instrumenter som medfører at kundens beholdning i porteføljen vil utløse flaggeplikt eller tilbudsplikt. Transaksjoner i selskaper der kunden har meldeplikt skal ikke utføres uten forutgående samtykke fra kunden. Kunden plikter å holde Foretaket oppdatert om i hvilke selskaper kunden har meldeplikt om transaksjoner. Ved forvaltning gjennom fond ivaretas dette av fondsforvalter.



## 14. Kontoføring i VPS og depot

Med mindre det er inngått annen avtale, gjelder det som er fastsatt under for kontoføring i VPS og oppbevaring/forvaltning i depot.

Hvor Foretaket skal opptre som kundens Kontofører Investor i VPS, har Foretaket fullmakt til å foreta de registreringer på VPS-kontoen som omfattes av aktiv forvaltningsavtalen. Kunden er innforstått med at kjøpte eller tegnede omsettelige verdipapirer blir registrert på den aktuelle VPS-kontoen, dersom ingen annen konto er oppgitt. Foretaket gis innsynsrett i kundens beholdning på VPS-kontoen. Kunden er videre innforstått med at Foretakets registreringer på VPS-kontoen skjer i overensstemmelse med de bestemmelser som fremgår av Forretningsvilkårene for Verdipapirsentralen tilgjengelig på VPS' hjemmeside <https://www.vps.no/pub/kontofoerer/> samt de til enhver tid gjeldende lover og forskrifter.

Foretaket kan inngå avtale med annen depotmottaker om forvaltning eller depot for kunden. Valg av slik depotmottaker skjer etter Foretakets beste skjønn og kunden anses å ha akseptert valg av depotmottaker med mindre annet fremgår av en særskilt forvaltnings – eller depotavtale med Foretaket. Foretaket påtar seg intet ansvar for slik depotmottakers eventuelle mislighold ved håndtering eller forvaltning av kunders aktiva.

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

## 15. Oppbevaring av kunders aktiva – klientkonti

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

Foretaket skal plassere midler (penger) som Foretaket oppbevarer på vegne av kunden på klientkonto i en kredittinstitusjon eller godkjent pengemarkedsfond etter skriftlig samtykke fra kunden. Denne konto kan være samlekonto for midler Foretaket oppbevarer på vegne av flere kunder. 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 en samlet kundekonto bli erstattet med et beløp på inntil kroner 2.000.000. Kundens dekningsrett vil i slike tilfeller bli tilsvarende redusert. Dersom innskudd skjer i en kredittinstitusjon som ikke er medlem av den norske sikringsfondsordningen, vil deknningen fremgå av reglene for sikringsordningen i det landet kredittinstitusjonen er medlem. Også i dette tilfellet vil dekningsretten kunne bli 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 depotmottaker. Dersom register, bank eller annen depotmottaker går konkurs, vil kundens finansielle instrument 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.

Dersom informasjon ikke er gitt på annen måte vil Foretaket minst én gang i kvartalet sende kunden en oversikt over de aktiva Foretaket oppbevarer på vegne av kunden. Dette gjelder likevel ikke dersom slik informasjon er inntatt i andre periodiske oversikter<sup>4</sup>. Foretaket kan ikke anvende finansielle instrumenter Foretaket oppbevarer på kundens vegne med mindre annet er uttrykkelig avtalt.

## 16. Ansvar og ansvarsfritak

Foretaket 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.

Foretaket påtar seg intet ansvar for oppgjør dersom kunden ikke stiller til disposisjon for Foretaket de avtalte midler og/eller finansielle instrumenter på eller før oppgjørssdag. Foretaket er heller 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 som følge av at kundens avtale(r) med tredjemann helt eller delvis faller bort eller ikke blir riktig oppfylt.

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 unnlatelser 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 uansett ikke ansvarlig for skade eller tap som skyldes hindring eller andre forhold utenfor Foretakets kontroll, herunder strømbrydd, feil eller brydd i elektroniske databehandlingssystemer eller telenett mv., brann, vannskade, streik, lovendringer, myndighetenes pålegg eller lignende omstendigheter.

Når handel er utført på en norsk eller utenlandsk utførelsesplass etter ordre eller krav fra kunden, vil Foretaket ikke være ansvarlig for feil eller mislighold begått av denne utførelsesplassen eller eventuell tilknyttet oppgjørssentral. Kunden anses herved innforstått med at den enkelte utførelsesplass eller den enkelte oppgjørssentral kan ha fastsatt egne regler for regulering av sitt ansvar overfor medlemmer av den utførelsesplass eller oppgjørssentral, med større eller mindre grad av ansvarsfraskrivelse.

---

<sup>4</sup> Gjelder ikke kredittinstitusjon.

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.

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

## **17. Tilbakeholdelse av skatter mv.**

Ved handel i utlandet 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 for mye tilbakeholdt skatt utbetales kunden så snart som mulig. Kunden er ansvarlig for å fremskaffe den nødvendige dokumentasjon for dette og for at dokumentasjonen er korrekt.

## **18. Avslutning av forretningsforholdet**

Handler eller transaksjoner som ligger til oppgjør ved avslutning av forretningsforholdet skal avsluttes og gjennomføres så snart som mulig. Ved avslutning av forretningsforholdet skal Foretaket gjennomføre et sluttoppgjør der Foretaket er berettiget til å motregne i Kundens tilgodehavende, herunder for kurtasje, skatter, avgifter, renter og liknende før utbetaling til kunden.

## **19. Verdipapirforetakenes sikringsfond (sikkerhetsstillelse)**

Foretaket er medlem av Verdipapirforetakenes sikringsfond i samsvar med gjeldende lovgivning.

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.

## **20. Tiltak mot hvitvasking av penger mv.**

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 lov om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering mv., slik den 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.

## **21. Opplysningsplikt overfor myndigheter, klageorgan 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 dem som måtte kreve dette i medhold av lov, forskrift eller andre regler fastsatt for disse organer. Likeledes anses kunden for å ha samtykket i at slike opplysninger kan gis relevant klageorgan der dette er påkrevd for behandling av klagesaker.

## **22. Endringer**

Foretaket forbeholder seg rett til å endre Forretningsvilkårene. Vesentlige endringer får virkning fra det tidspunkt de skriftlig er meddelt kunden. Kunden anses å ha akseptert å motta melding om endringer per e-post dersom kunden har oppgitt e-postadresse til Foretaket. Andre endringer trer i kraft fra det tidspunkt de er publisert på Foretakets hjemmeside. Endringer vil ikke ha virkning for handler, transaksjoner mv. som er inngitt eller gjennomført før tidspunktet for meddelelsen av endringene.

## **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.

## **24. Klagebehandling**

Kunden kan inngi klage til Foretaket. Det bør klart fremgå at det dreier seg om en klage. Foretakets retningslinjer for behandling av kundeklager er tilgjengelig på Foretakets hjemmeside. Eventuelle klager sendes til Foretaket v/ Compliance Officer.

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.

## **25. Vernetings - 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) vernetings. Kunder med utenlandsk vernetings fraskriver seg enhver eventuell rett til å motsette seg at søksmål som har tilknytning til disse forretningsvilkår fremmes for Oslo tingrett. Kunder med vernetings i utlandet kan, uavhengig av overnevnte, saksøkes av Foretaket ved slikt vernetings dersom Foretaket ønsker dette.

## **26. Behandling av personopplysninger**

Foretaket vil behandle personopplysninger om Kunder i forbindelse med ytelsen av tjenestene i henhold til avtalen med Kundene. Foretakets behandling av personopplysninger er beskrevet i Foretakets personvernerklæring.