

## ETISKE NORMER FOR BERGEN CAPITAL MANAGEMENT AS

(basert på standard utarbeidet av Verdipapirforetakenes forbund)

### 1 Formål

De etiske normene har som formål å bidra til at rådgivning og omsetning av finansielle instrumenter skjer på en forsvarlig måte der alle parters interesser blir ivaretatt. Enhver som er omfattet av disse normene skal opptre slik at tilliten til verdipapirmarkedet blir fremmet.

De etiske normer er basert på følgende grunnprinsipper:

- Bergen Capital Management AS skal ved utøvelsen av sin virksomhet opptre redelig, korrekt og lojalt i sine kunders interesse og under hensyn til ivaretagelse av markedets integritet.
- Bergen Capital Management AS skal i sine kunders interesse og under hensyn til markedets integritet utføre sine handler med den kompetanse, omhu, interesse og hurtighet som er nødvendig.
- Bergen Capital Management AS skal ha og effektivt benytte de ressurser og fremgangsmåter som er nødvendige for å kunne utøve virksomheten på en god måte.
- Bergen Capital Management AS skal sørge for å få de opplysninger om sine kunders finansielle stilling, investeringserfaring og målsettinger som er relevant for de ønskede tjenester.
- Bergen Capital Management AS skal på en egnet måte meddele relevante opplysninger under forhandlinger med sine kunder.
- Bergen Capital Management AS skal bestrebe seg på at det ikke oppstår interessekonflikter, og når slike ikke kan unngås, sørge for at Bergen Capital Management AS sine kunder behandles rimelig og korrekt.
- Bergen Capital Management AS skal overholde alle gjeldende bestemmelser for utøvelsen av sin virksomhet slik at kundenes interesse og markedets integritet fremmes best mulig.

De etiske normer utfyller og supplerer de ovennevnte regler og grunnprinsipper.

### 2 Anvendelse

De etiske normer gjelder primært for Bergen Capital Management AS og dets ansatte. Videre gjelder de for Bergen Capital Management AS sine tillitsmenn og personer eller foretak som gjennom eierskap eller på annen måte har bestemmende innflytelse i Bergen Capital Management AS ved disses instruksjer / retningslinjer til Bergen Capital Management AS.

Som fellesbenevnelse på ansatte, tillitsmenn og eiere som omfattes av normene brukes «formidler».

Normene gjelder for Bergen Capital Management AS sin aktivitet i henhold til det særlige rettsgrunnlag for virksomheten som følger av lov om Verdipapirhandel og annen relevant lovgivning.

Bergen Capital Management AS skal sørge for at formidler ved ansettelse eller tiltredelse av verv mottar et eksemplar av de etiske normer og orienteres om innholdet. Bergen Capital Management AS skal sikre at formidlere innretter sin virksomhet i samsvar med og etterlever de etiske normer.

Ved anvendelsen av de etiske normer skal det legges vekt på om det dreier seg om profesjonelle eller ikke-profesjonelle investorer. Ved utførelsen av oppdrag for profesjonelle investorer forutsettes det at disse har en særskilt plikt til, og forutsetninger for, å ivareta egne interesser.

### 3 Forholdet til lovverket og andre bestemmelser

Rådgivningen og omsetningen av finansielle instrumenter skal ikke bare være i samsvar med lovens bokstav, men også med intensjonene bak gjeldende lover og bestemmelser samt de prinsipper for god forretningsskikk som er gjeldende.

Formidlere skal sette seg inn i de lovbestemmelser og forskrifter som til enhver tid gjelder for handelen med finansielle instrumenter, og skal kunne gjøre kunder oppmerksom på vesentlige bestemmelser som gjelder for handelen med finansielle instrumenter. Dersom Bergen Capital Management AS har spesielle forretningsvilkår skal kunder orienteres om dette.

### 4 Forholdet til kunder

#### 4.1 *Generelt*

Formidlere skal søke å sikre sine kunder de beste betingelser. Formidlere skal alltid ha kunders beste for øye og må ikke foreta kjøp eller salg utelukkende for å oppnå størst mulig egen fortjeneste.

Formidlere skal så langt det er praktisk mulig gi alle kunder de best mulige råd uansett om kunden er profesjonell eller ikke-profesjonell. Med mindre saklige grunner taler for det, skal ingen kunder avvises. Hvis kunder likevel blir avvist, har de krav på en begrunnelse.

Formidlere må ikke forsøke å oppnå verdipapirforretninger gjennom å yte eller å stille i utsikt personlige økonomiske fordeler eller lignende for oppdragsgiver som opptre på vegne av et foretak eller annen person. Bergen Capital Management AS eller formidler må heller ikke gi gaver, fordeler eller yte tjenester av en slik karakter eller størrelse at de kan være egnet til å skape et uheldig avhengighetsforhold mellom kunden og Bergen Capital Management AS eller formidleren.

Tilsvarende skal formidleren heller ikke ta imot gaver, fordeler eller andre tjenester fra kunde eller tredjeparter av en slik karakter eller størrelse at det kan være egnet til å forfordele en kunde fremfor en annen eller kan skape et uheldig avhengighetsforhold til en annen part.

Bergen Capital Management AS skal sørge for at det foreligger interne retningslinjer for foretakets og formidlerens kundebehandling. Retningslinjene skal inneholde regler om formidlerens plikt til skriftlig å rapportere den økonomiske verdien av gaver, fordeler eller tjenester som er gitt eller ytet til eller fra en kunde eller tredjepart, dersom gaven / tjenesten har en økonomisk verdi ut over et av Bergen Capital Management AS på forhånd fastsatt beløp.

#### 4.2 Rådgivning

En formidler skal ved sin rådgivning søke å unngå interessekonflikter mellom Bergen Capital Management AS og kundens interesser.

En formidler skal gi relevant og den formodet beste rådgivning i forbindelse med utførelse av en oppgave. Formidleren skal av hensyn til oppdragets karakter fremskaffe det best mulige beslutningsgrunnlag i samarbeid med kunden.

Det skal utvises forsiktighet ved rådgivning, særlig ved råd om den fremtidige utvikling, og det må ikke garanteres et bestemt utfall av en plassering.

En formidler skal så langt mulig redegjøre for de generelle og spesielle risikoer som kan være knyttet til konkrete engasjementer. Investeringer med latente forpliktelser av til dels ukjent størrelse, marginforretninger, opsjoner og futures, terminkontrakter og andre forretninger som inneholder et låneelement, forutsetter særlig veiledning av den ikke-profesjonelle investor om de spesielle risikoer som kan være forbundet med denne type forretninger.

#### 4.3 Porteføljeforvaltning / aktiv forvaltning

Ansvarsfordelingen mellom Bergen Capital Management AS og kunden skal være klart definert og skriftlig avtalt. Bergen Capital Management AS skal sikre at rammene for engasjement er fastlagt i avtalen og at kunden har kjennskap til engasjementets risikoprofil.

### 5 Spesielle forhold ved formidling av kjøp eller salg

Formidleren må ikke formidle salg av finansielle instrumenter med mindre formidleren har grunn til å tro at selgeren har disposisjonsrett over de finansielle instrumenter som skal selges.

Formidlere må avstå fra kjøp av finansielle instrumenter dersom det er rimelig god grunn til å tro at kjøperens betalingsevne ikke står i forhold til det kjøp som skal foretas.

Formidlere må avstå fra kjøp eller salg av finansielle instrumenter dersom det er grunn til å tro at kjøpers eller selgers hensikt med kjøpet eller salget er ved hjelp av uheldige metoder å oppnå en gevinst (eller unngå et tap) som ikke er oppnåelig i normal handel med finansielle instrumenter.

En formidler skal i forbindelse med handel med finansielle instrumenter medvirke til at handler avvikles så hurtig og effektivt som mulig. En formidler skal ikke handle på åpenbart feilaktige vilkår.

Bergen Capital Management AS eller formidlere kan ikke tre inn i en avtale som motpart til en kunde.

### 6 Formidlerens rolle

#### 6.1 Generelt

Formidlere må ikke opptre på en måte som kan skape tvil om formidlerens stilling. Hvis formidleren er i en rådgivningssituasjon for den ene part, plikter formidleren å gjøre den annen part oppmerksom på dette.

Formidlere må alltid opptre så objektivt som mulig og aldri komme med uriktige eller tendensiøse opplysninger eller på annen måte spre rykter som kan påvirke kursfastsettelsen. Dersom en formidler får kjennskap til rykter som er av en slik karakter at de kan få vesentlig innvirkning på kursfastsettelsen, må børsen og vedkommende foretak kontaktes slik at rykter kan bekreftes eller avkreftes.

Bergen Capital Management AS eller formidlere må ikke ved uhederlige midler søke å påvirke kursfastsettelsen. Med uhederlige midler menes offentliggjørelse eller utbredelse av uriktige, villedende, overdrevne eller tendensiøse opplysninger eller lignende handlinger som er egnet til å påvirke markedets normale funksjon.

Formidlere må ikke uten aksept fra kunde gå til oppkjøp av foretak. Formidlere må heller ikke for egen eller for andres regning akkumulere verdipapirposter med sikte på å la andre utnytte disse i oppkjøpssituasjoner eller lignende på en måte som er uhederlig eller etisk uakseptabelt (greenmailing e.l.)

Formidlere må ikke opptre og avgi stemme på generalforsamling i børsnoterte foretak etter fullmakt fra aksjeeier med mindre det foreligger et presisert mandat for stemmegivningen.

## 6.2 *Kollegial opptreden*

En formidler skal alltid overfor myndigheter, pressen eller andre utenfor bransjen opptre på en måte som er egnet til å styrke bransjen og dens omdømme.

Formidlere må ikke ved spredning av rykter eller utbredelse av uriktige, villedende, overdrevne eller tendensiøse opplysninger søke å skade kolleger eller konkurrerende foretak.

## 6.3 *Forholdet til omverden*

En formidler skal ikke opptre eller gi uttrykk for å opptre på bransjens vegne uten å være bemyndiget til dette. Dersom en formidler uttaler seg til offentligheten gjennom pressen eller på annen måte om børsforhold, skal det klart fremgå at formidleren uttaler seg på egne vegne.

En formidler skal i forbindelse med prinsipielle spørsmål overfor myndigheter, pressen og andre bidra til at bransjen opptrer samlet.

## 7 *Formidlerens egenhandel*

Bergen Capital Management AS skal ved hjelp av et regelverk eller på annen måte sørge for at ansattes handel med finansielle instrumenter for egen regning eller gjennom juridiske eller fysiske personer ikke prioriteres foran kunders interesser.

Bergen Capital Management AS skal søke å sikre at formidlere og andre ansatte ikke handler finansielle instrumenter for egen regning eller gjennom fysiske eller juridiske personer i et omfang som står i et åpenbart misforhold til den angjeldende økonomiske situasjon, eller handler på annen måte eller i et omfang som kan reise tvil om den angjeldende ivaretagelse av Bergen Capital Management AS eller kundenes interesser.

Bergen Capital Management AS skal sikre at formidlere og andre ansatte ikke søker å oppnå særlige begunstigelser for seg selv eller nærstående ved tildelinger i forbindelse med emisjoner.

Tegning skal fortrinnsvis skje ved emisjoner hvor det er objektive kriterier for tildelingen.

## 8 Bergen Capital Management AS

### 8.1 *Generelt*

Bergen Capital Management AS skal innrette driften administrativt og økonomisk slik at eventuelle tap belastes foretakets bokførte egenkapital og foretakets eiere i henhold til god forretningskikk.

Bergen Capital Management AS skal foreta årsoppgjørdisposisjoner slik at foretaket i størst mulig grad bygger opp en forsvarlig bokført egenkapital.

Alle negative forhold av betydning for Bergen Capital Management AS økonomiske stilling, skal meddeles Finanstilsynet så raskt som overhodet mulig. Dersom den økonomiske stilling eller Bergen Capital Management AS sin kompetanse utvikler seg slik at kunder eller andre foretak kan lide tap, skal Finanstilsynet straks underrettes for å vurdere om driften skal stanses.

Bergen Capital Management AS skal sørge for at alle ansatte får tilstrekkelig opplæring til å utføre sitt arbeid på en forsvarlig måte.