



Incentive AS
Postboks 1994 Vika
0125 OSLO

VÅR REFERANSE
19/3614

DERES REFERANSE

DATO
06.12.2019

Merknader - endelig rapport

1. Innledning

Finanstilsynet gjennomførte stedlig tilsyn hos Incentive AS den 17. juni 2019.

Incentive AS er en forvalter av alternative investeringsfond med konsesjon etter AIF-loven § 2-2 første ledd og med tillatelse til å yte aktiv forvaltning av investorers portefølje, jf. § 2-2 tredje ledd.

Foretaket forvalter utelukkende individuelle mandater og fond med profesjonelle investorer. Incentive AS forvaltet på tilsynstidspunktet syv alternative investeringsfond, hvorav fire er tilførringsfond til mottakerfond.

Finanstilsynets foreløpige rapport fra tilsynet er datert 14. november 2019. Incentive AS, ved styret, har kommentert den foreløpige rapporten i brev datert 25. november 2019.

2. Organisering – rutiner og retningslinjer

2.1. Foretakets Instruksamling

Finanstilsynet har vurdert foretakets rutineverk på grunnlag av mottatt dokumentasjon og samtale under det stedlige tilsynet. Det er Finanstilsynets vurdering at rutineverket ikke i tilstrekkelig grad er tilpasset den daglige driften i foretaket.

I følge styret har foretaket et rutineverket som gjenspeiler virksomheten, og som er tilpasset organiseringen. Foretaket vil likevel foreta en gjennomgang av instruksamlingen med tanke på å gjøre den enda mer tilpasset virksomheten og organiseringen, spesielt med hensyn til beskrivelsen av utkontraktert virksomhet.

Finanstilsynet tar styrets kommentarer til etterretning.

2.2. Foretakets rutine for håndtering av interessekonflikter

Det er Finanstilsynets vurdering at foretakets rutine for håndtering av interessekonflikter ikke i tilstrekkelig grad identifiserer eller beskriver hvordan konkrete forhold som kan medføre interessekonflikter kan unngås og eventuelt håndteres.

Incentive AS viser til at foretaket har et begrenset antall ansatte, og at dette innebærer en viss konsentrasjon av nøkkelroller som også bidrar til å redusere risikoen for interessekonflikter. Det

vises blant annet til at samtlige ansatte også er (indirekte) aksjonærer i foretaket. Styret vil likevel gjennomgå og oppdatere rutinen slik at den mest mulig uttømmende reflekterer mulige interessekonflikter og håndteringen av dem, herunder konsentrasjonen av nøkkelroller.

Finanstilsynet tar styrets kommentarer til etterretning.

2.3. Organisering av risikostyringsfunksjonen

Finanstilsynet stilte i foreløpig rapport spørsmål ved organiseringen av foretakets risikostyringsfunksjon ettersom leder for risikostyringsfunksjonen også har oppgaver knyttet til porteføljeforvaltningen.

I styrets kommentar vises det til konkrete beskyttelsestiltak for å forebygge de interessekonflikter som følger av organiseringen, og å sikre en uavhengig gjennomføring av risikostyringsfunksjonen. Det opplyses dessuten at styret, i lys av Finanstilsynets kommentarer, vil sørge for klarere dokumentasjon av beskyttelsestiltakene i instruks for risikostyringsfunksjonen.

Finanstilsynet tar styrets kommentarer til etterretning.

3. Foretakets hvitvaskingskontroll

Finanstilsynet stilte i foreløpig rapport spørsmål til datering av foretakets AML-skjema.

I følge styrets kommentarer reflekterer de oversendte registreringsskjemaene siste kundekontroll, gjennomført for å reflektere Finanstilsynets veiledning i rundskriv 8/2019. På dette grunnlaget har Finanstilsynet ingen kommentarer til dokumentasjonen.

For Finanstilsynet

Britt Hjellegjerde
seksjonssjef

Håvard Tveit
seniorrådgiver

Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer.