

INFORMATION OM TJÄNSTETILLHANDAHÅLLAREN

Detta informationsblad innehåller i lagen om investeringstjänster och de myndighetsbestämmelser som utfärdats med stöd av den avsedd information om Fennia Kapitalförvaltning Ab (nedan "Fennia Kapitalförvaltning"), de tjänster som bolaget tillhandahåller, de förfaranden som ska iakttas inom investeringstjänsterna samt information om de vanligaste finansiella instrumenten och de typiska riskerna som är förenade med dem. Informationen ges i enlighet med Finlands lagstiftning. Fennia Kapitalförvaltning uppdaterar informationen vid behov. Den uppdaterade informationen finns på www.fenniavarainhoito.fi

1. FENNIA KAPITALFÖRVALTNING

Fennia Kapitalförvaltning Ab är ett helägt dotterbolag till S-Banken Abp (nedan "S-Banken") och har av Finansinspektionen beviljats auktorisation för förvaltning av alternativa investeringsfonder enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder (162/2014), dvs. portföljförvaltning och riskhantering i form av investeringsförvaltningsfunktioner. Dessutom omfattar Fennia Kapitalförvaltnings auktorisation kapitalförvaltning, investeringsrådgivning, mottagande och förmedling av order, förvaring och tillhandahållande av finansiella instrument i form av andelar i placeringsfonder och alternativa investeringsfonder i enlighet med lagen om investeringstjänster (747/2012). Fennia Kapitalförvaltning anlitar inte anknutna ombud vid tillhandahållandet av investeringstjänster.

Fennia Kapitalförvaltning har införts i Patent- och registerstyrelsens handelsregister med FO-numret 2392951-7. Bolagets hemort är Helsingfors.

Fennia Kapitalförvaltnings kontaktuppgifter

Fennia Kapitalförvaltning Ab
Besöksadress: Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
FO-nummer: 2392951-7 Hemort: Helsingfors
Telefon: 010 503 7990
www.fenniavarainhoito.fi

S-Bankens kontaktuppgifter

S-Banken Abp, PB 77, 00088 S-GRUPPEN
Besöksadress: Flemingsgatan 34, 00510 Helsingfors
FO-nummer: 2557308-3, hemort Helsingfors

Tillsynsmyndighet över värdepappersverksamheten

Tillsynsmyndighet över Fennia Kapitalförvaltning är Finansinspektionen, Snellmansgatan 6, PB 103, 00101 Helsingfors, telefon 09 183 5339 (växel), fax 09 183 5328. Närmare upplysningar: www.finansinspektionen.fi

2. KONTAKTSÄTT

Kunden kan sköta sina ärenden med Fennia Kapitalförvaltning per brev, e-post, den nättjänst som Fennia Kapitalförvaltning använder vid respektive tidpunkt och genom att personligen träffa Fennia Kapitalförvaltnings representanter. Order skickas och mottas enligt samma förfaranden. Kundtjänst tillhandahålls på finska, svenska och engelska. Kundrapporteringen fastställs närmare i avtalet om den specifika tjänsten.

Fennia Kapitalförvaltning har rätt att spela in telefonsamtal med kunden och att använda inspelningarna för verifiering av uppdrag, utveckling av kundtjänsten, riskhanteringsändamål samt som bevis för att lösa eventuella tvister. Finansinspektionen och kunden har rätt att på begäran få kopior av inspelningarna.

Fennia Kapitalförvaltning har rätt att skicka skriftlig information om investerings-tjänster till kunden per brev och e-post samt på något annat sätt som separat avtalats med kunden. Kunden är medveten om att användningen av e-post som kommunikationsmedel medför särskilda risker bland annat genom att meddelandet eventuellt inte kommer fram, en utomstående kan ta del av meddelandet eller en utomstående kan manipulera meddelandets innehåll. Fennia Kapitalförvaltning har rätt att lita på att ett meddelande om en tjänst som Fennia Kapitalförvaltning fått per e-post är äkta och korrekt.

Om e-post används i kontakten mellan kunden och Fennia Kapitalförvaltning, ska Fennia Kapitalförvaltnings krypteringstjänst för e-post användas i kontakten. Om kunden inte använder ovan nämnda krypteringstjänst för e-post i sina e-postmeddelanden, ansvarar Fennia Kapitalförvaltning inte för eventuella skador som orsakas kunden.

3. FENNIA KAPITALFÖRVALTNINGS INVESTERINGSTJÄNSTER

Förmedling av order

Fennia Kapitalförvaltning förmedlar andelar i placeringsfonder och andra finansiella instrument hos de samarbetspartners som Fennia Kapitalförvaltning väljer och som vid respektive tidpunkt ingår i produktutbudet för Fennia Kapitalförvaltnings förmedlingstjänst.

Kapitalförvaltning

Fennia Kapitalförvaltning erbjuder sina kunder kapitalförvaltningstjänster, vilket innebär förvaltning av finansiella instrument enligt ett avtal med kunden så att beslutanderätten om investeringen antingen i sin helhet eller delvis har överförts på kapitalförvaltaren. De gällande villkoren och provisionerna framgår av avtalsvillkoren och servicetariffen. Kapitalförvaltningstjänsterna vid Fennia Kapitalförvaltning marknadsförs av Fennia Kapitalförvaltnings representanter och S-Banken Abp.

Investeringsrådgivning

Fennia Kapitalförvaltnings representanter kan ge kunderna investeringsrådgivning. Med investeringsrådgivning avses att kunden ges en individuell rekommendation om en affärstransaktion gällande ett visst finansiellt instrument. Fennia Kapitalförvaltning ger oberoende investeringsrådgivning. Rådgivningen gäller Fennia Kapitalförvaltnings egna produkter eller produkter som tillhandahålls av Fennia Kapitalförvaltnings samarbetspartner. Fennia Kapitalförvaltning bedömer alltid produkternas eller tjänsternas lämplighet för kunden före investeringsrådgivningen. Fennia Kapitalförvaltning erbjuder inte regelbunden lämplighetsbedömning om produkters och tjänsters lämplighet för kunden, såvida inget annat har överenskommit separat med den kund som får investeringsrådgivning.

4. AVGIFTER OCH PROVISIONER

De provisioner som uppbärs för investeringstjänsten framgår av kundavtalet om den aktuella tjänsten. Priset på kapitalförvaltningstjänsten avtalas i kapitalförvaltningsavtalet. Alla provisioner tas i regel ut av de tillgångar som kunden överlämnat för förvaltning. Kostnaderna för förmedlingen av en order debiteras direkt av kunden i samband med transaktionen. Provisionerna för de placeringsfonder som är föremål för investeringstjänsterna finns i faktabladet för respektive fond. Fondinvestering kan innehålla tecknings-, inlösen- och förvaltningsprovisioner.

Storleken på de provisioner som tas ut för kundens Skötselkonto och debiterings-tidpunkterna fastställs enligt gällande servicetariff och avtalsvillkor hos den tjänsteleverantör som tillhandahåller kontot.

5. FÖRVARING AV KUNDMEDEL

Penningmedel

Kundernas penningmedel förvaras skilt från Fennia Kapitalförvaltnings penningmedel. Fennia Kapitalförvaltning förvarar kundernas penningmedel på klientmedelskonton som Fennia Kapitalförvaltning öppnar i en finländsk inlåningsbank eller hos en filial till en utländsk inlåningsbank i Finland eller på ett inlåningskonto som öppnats i kundens namn (Skötselkonto), vilket Fennia Kapitalförvaltning använder med stöd av fullmakt från kunden. På de tillgångar som finns på klientmedelskonton betalas ingen ränta och de investeras inte vidare, med undantag för kapitalförvaltningstjänsten.

Inlåningsbanken har förbundit sig att inte kvitta tillgångar som finns på Fennia Kapitalförvaltnings klientmedelskonton. Tillgångarna på kontot kan pantsättas eller överföras. För att trygga sina rättigheter ska panttagaren underrätta inlåningsbanken om överföring eller pantsättning.

I händelse av att Fennia Kapitalförvaltning eller en kontoförande bank som fått koncession i Finland blir insolvent, täcks kundens tillgodohavanden på Fennia Kapitalförvaltnings klientmedelskonto av insättningsgarantin och av Ersättningsfonden för investerare i den omfattning som nämns i lagstiftningen. Mer information om Ersättningsfonden för investerare finns i avsnitt 12 i detta dokument.

Inhemska fondandelar

Andelar i placeringsfonder som omfattas av kapitalförvaltningstjänsterna förvaras i kundens namn i det fondandelsregister som upprätthålls av fondbolaget eller Fennia Kapitalförvaltning. Fondandelar i utländska fonder förvaras på förvaltarregistrerade konton i ett utländskt förvaringsinstitut (underförvaringsinstitut) namn som väljs av ett nedan nämnt kontoförande institut.

Värdeandelar

Kundens inhemska värdepapper i form av värdeandelar som omfattas av kapitalförvaltningstjänsten förvaras på ett värdeandelskonto som öppnas i kundens namn i ett värdeandelsregister som upprätthålls av ett kontoförande institut som tillhandahåller tjänster för värdepappersförvar i Finland.

Utländska finansiella instrument

Kundens utländska finansiella instrument förvaras på ett värdeandelskonto som öppnas i ett ovan nämnt kontoförande instituts namn eller hos ett annat kontoförande institut i kundens namn eller i utländskt förvar som öppnats i kundens namn eller med kundens försäkringsnummer. Ett kontoförande institut förvarar utländska finansiella instrument på ett gemensamt konto hos ett utländskt förvaringsinstitut (underförvaringsinstitut) som det väljer. Enligt allmän internationell praxis kan utländska värdeandelar inte nödvändigtvis registreras i Fennia Kapitalförvaltnings kunders namn, utan de kan registreras i ett ovan nämnt kontoförande instituts eller dess underförvaringsinstituts namn. Ett ovan nämnt kontoförande institut ska hålla de tillgångar som det förvarar för Fennia Kapitalförvaltnings samtliga kunder skilt från sin egen bokföring. Avskiljandet av kundernas finansiella instrument skilt för varje kund sker på det kontoförande institutets värdepapperskonton eller i bokföringen av förvaringen. Det uppstår alltid ett avtalsförhållande om värdeandelskonto, värdepapperskonto och värdepappersförvar mellan kunden och det kontoförande institutet eller mellan Fennia Kapitalförvaltning och det kontoförande institutet.

Säkerhets- och kvittningsrätt som hänför sig till finansiella instrument

Säkerhets- och kvittningsrätt som hänför sig till de finansiella instrument och penningmedel som omfattas av kapitalförvaltningen fastställs i kapitalförvaltningsavtalet. Det förvaringsinstitut som förvarar utländska finansiella instrument eller penningmedel kan ha rätt till säkerhets- och kvittningsrätt som hänför sig till de aktuella finansiella instrumenten eller penningmedlen. Kundens finansiella instrument som förvaras på ett gemensamt konto kan vara föremål för säkerhets- och kvittningsrätt även på basis av övriga kunders förpliktelser.

Risker i anknytning till förvaring av utländska finansiella instrument

Förvaringen och omsättningen av utländska finansiella instrument kan vara förknippade med oförutsedda risker jämfört med förvaringen av inhemska finansiella instrument, i synnerhet om underförvaringsinstitutets hemort finns utanför EES-området. Sådana risker är bland annat politiska risker, risker i anslutning till marknadsinfrastrukturen, juridiska och skattemässiga risker. Utländska finansiella instrument registreras i regel inte i kundens namn utan de förvaras på konton hos ett utländskt underförvaringsinstitut, vilka öppnats i förvaringsinstitutets namn och på vilka man tillämpar lokal lagstiftning. Således är det möjligt att de finansiella instrumenten vid en eventuell konkurs eller annan insolvens inte nödvändigtvis kan avskiljas från förvaringsinstitutets eller dess underförvaringsinstituts tillgångar. Ovan nämnda risker bärs av kunden.

6. INFORMATION SOM GÄLLER KUNDKLASSIFICERING

Enligt lagen om investeringstjänster ska tillhandahållaren av investeringstjänster underrätta sina kunder om att de har klassificerats som icke-professionella eller professionella kunder eller som godtagbara motparter. Klassificeringen görs enligt lagen om investeringstjänster som innehåller detaljerade bestämmelser om de faktorer som påverkar klassificeringen. Kundklassificeringen inverkar på hur omfattande investerarskyddet är och vilka procedurbestämmelser som ska tillämpas.

Ansökan om att bli placerad i en annan kundkategori

Kunden har rätt att ansöka om ändring av den kundklassificering som Fennia Kapitalförvaltning har gjort. Ansökan om att bli placerad i annan kategori ska göras skriftligt. En ändring av kategorin kan påverka investerarskyddet och de procedurbestämmelser som ska tillämpas. En professionell kund kan på ansökan bli behandlad som en icke-professionell kund. Också en kund som klassificerats som icke-professionell kan på ansökan bli behandlad som en professionell kund.

Kundklassificeringens inverkan på investerarskyddet

Enligt Finlands lagstiftning omfattas icke-professionella kunder av Ersättningsfonden för investerar. Fonden ersätter investerarens förluster då en medlem i fonden inte har betalat entydiga och ostridiga tillgodohavanden enligt avtal till en investerare som skyddas av fonden. Ersättningsfonden för investerare täcker emellertid inte placeringsfondsverksamhet.

Till en och samma investerare kan i ersättning betalas 9/10 av investerarens tillgodohavande hos ett värdepappersföretag, dock högst 20 000 euro. Fonden ersätter inte förluster som beror på nedgång i aktiekurser eller förluster som beror på fattade investeringsbeslut, vilket innebär att kunden ansvarar för följderna av sina investeringsbeslut. Icke-professionella kunder hos en filial till en utländsk tjänsteleverantör i Finland omfattas i regel av investerarskyddet i tjänsteleverantörens hemstat.

Icke-professionella kunder har också rätt att få enskilda tvister som gäller tillämpningen av lagen om investeringstjänster avgjorda i ett oberoende organ som ger rekommendationer till en lösning. Försäkrings- och finansrådgivningen FINE fungerar som ett sådant organ.

Kundklassificeringens inverkan på de procedurbestämmelser som ska tillämpas

1. Icke-professionella kunder

Innan investeringstjänster tillhandahålls och ett skriftligt avtal ingås ska en icke-professionell kund erhålla avtalsvillkoren och tillräckliga uppgifter om Fennia Kapitalförvaltning och den tjänst som tillhandahålls, om typen av finansiella instrument som är föremål för tjänsten samt om de risker som är förenade med dem.

När Fennia Kapitalförvaltning tillhandahåller kapitalförvaltningstjänster eller investeringsrådgivning till icke-professionella kunder ska bolaget innan det tillhandahåller investeringstjänsterna inhämta tillräckliga uppgifter om kundens ekonomiska ställning, kundens eller dennes företrädares investeringserfarenhet och -kunskap om det finansiella instrumentet eller tjänsten samt om kundens investeringsmål för att kunna rekommendera finansiella instrument eller tjänster som är lämpliga för kunden.

Avsikten med lämplighetsbedömningen är att ge Fennia Kapitalförvaltning möjlighet att tillvarata kundens intressen. Därför är det viktigt att kundens företrädare ger Fennia Kapitalförvaltning aktuella och korrekta uppgifter. Fennia Kapitalförvaltning har rätt att lita på de uppgifter som kunden lämnar.

Fennia Kapitalförvaltning ska utifrån de uppgifter som bolaget inhämtat bedöma om det råd som ges eller den tjänst som tillhandahålls motsvarar kundens investeringsmål, huruvida kunden ekonomiskt kan bära eventuell risk och huruvida kunden har tillräcklig investeringserfarenhet och -kunskap för att förstå risken med en rekommenderad transaktion. Om det inte finns tillräckliga uppgifter att tillgå kan Fennia Kapitalförvaltning inte rekommendera investeringstjänster eller finansiella instrument till kunden.

2. Professionella kunder

Innan investeringstjänster tillhandahålls och ett skriftligt avtal ingås ska en professionell kund erhålla avtalsvillkoren och tillräckliga uppgifter om Fennia Kapitalförvaltning och den tjänst som tillhandahålls, om typen av finansiella instrument som är föremål för tjänsten samt om de risker som är förenade med dem. Kunden ska även underrättas om väsentliga förändringar i uppgifterna. En professionell kund omfattas endast delvis av skyddet enligt procedurbestämmelserna.

När Fennia Kapitalförvaltning tillhandahåller kapitalförvaltningstjänster eller investeringsrådgivning till professionella kunder ska bolaget innan det tillhandahåller investeringstjänsterna inhämta tillräckliga uppgifter om kundens ekonomiska ställning och investeringsmål för att kunna rekommendera finansiella instrument eller tjänster som är lämpliga för kunden. Fennia Kapitalförvaltning inhämtar också ovan nämnda uppgifter av kunden för att uppfylla sina förpliktelser enligt bestämmelserna om förhindrande av penningtvätt.

Om kunden med stöd av lagen har klassificerats som en professionell kund, kan Fennia Kapitalförvaltning vid tillhandahållandet av kapitalförvaltningstjänster och investeringsrådgivning anta att kunden ekonomiskt klarar av att bära de investeringsrisker som hänför sig till kundens investeringsmål och som gäller den rekommenderade transaktionen, och således är det inte nödvändigt att utreda kundens ekonomiska ställning.

Fennia Kapitalförvaltning ska utifrån ovan nämnda uppgifter som bolaget inhämtat bedöma huruvida det råd som ges eller den tjänst som tillhandahålls motsvarar kundens investeringsmål. Om det inte finns tillräckliga uppgifter att tillgå kan Fennia Kapitalförvaltning inte rekommendera investeringstjänster eller finansiella instrument till kunden.

7. KUNDRAPPORTERING

I samband med att Fennia Kapitalförvaltning tillhandahåller investeringsrådgivning till icke-professionella kunder ska bolaget i god tid innan transaktionen görs lämna en lämplighetsförklaring till kunden som specificerar vilken rådgivning kunden har fått och hur den motsvarar kundens behov, mål och andra egenskaper. Kunden underrättas om möjligt om de förväntade kostnaderna för investerings-tjänsten på förhand och om de faktiska kostnaderna varje år i efterhand.

Vid tillhandahållande av kapitalförvaltning ska den information som regelbundet lämnas innehålla ett uppdaterat utlåtande om hur investeringen tillgodoser en icke-professionell kunds behov, mål och andra egenskaper.

I kundrapporteringen kan bolagets webbplats utnyttjas, via vilken kunden kan kontrollera uppgifterna om sina investeringar efter personlig inloggning.

8. PRINCIPER SOM GÄLLER KAPITALFÖRVALTNING OCH FÖRMEDLING AV ORDER

Fennia Kapitalförvaltning iakttar de principer som beskrivs här då bolaget förmedlar order som gäller finansiella instrument på sina kunders vägnar och tillhandahåller kapitalförvaltning genom att vidta investeringsåtgärder för kundens räkning.

Målet med procedurbestämmelserna är att uppnå bästa möjliga resultat för kunderna med beaktande av de omständigheter som är väsentliga för utförandet av ordern, exempelvis med beaktande av pris, kostnad, skyndsamhet, sannolikhet för utförande och avveckling, storlek och art. Bästa möjliga resultat för en icke-professionell kund fastställs med hänsyn till den totala ersättningen, som utgörs av priset för det finansiella instrumentet och kostnaderna i samband med utförandet av ordern, som ska inbegripa kundens alla utgifter som hänför sig direkt till orderns utförande, däribland handelsplatsens avgifter, clearing- och expeditiionsavgifter och alla andra avgifter som betalats till tredjeparter som deltagit i utförandet av ordern. Om kundens order kan utföras på initiativ av flera tillhandahållare av investeringstjänster, jämför Fennia Kapitalförvaltning eventuella handelsplatser för att uppnå bästa möjliga resultat för kunden.

Om kunden ger specifika instruktioner för utförande av ordern, ska Fennia Kapitalförvaltning följa dem. Fennia Kapitalförvaltning framhäver att en eventuell specifik instruktion som kunden ger till Fennia Kapitalförvaltning, till den del instruktionen avviker från de principer för utförande av order som gäller vid respektive tidpunkt, kan innebära att Fennia Kapitalförvaltning i fråga om ett enskilt uppdrag hindras att vidta sådana åtgärder som principerna förutsätter och som har som mål att uppnå bästa tänkbara resultat för kunden.

När Fennia Kapitalförvaltning tillhandahåller kunden förmedling av order, utför bolaget inte självt de order som avser kundens finansiella instrument, utan förmedlar dem till en tillhandahållare av investeringstjänster som det väljer. Tillhandahållaren av investeringstjänster som mottagit ordern utför ordern enligt de egna verksamhetsprinciperna för utförande av order.

När Fennia Kapitalförvaltning på motsvarande sätt tillhandahåller kapitalförvaltningstjänster genomför bolaget investeringsåtgärder med de kundmedel som bolaget förvaltar genom att förmedla de köp- och säljorder som avser kundens finansiella instrument till en annan tillhandahållare av investeringstjänster.

Order som Fennia Kapitalförvaltnings representant mottar av kunderna vidareförmedlas till den som ska utföra ordern. När Fennia Kapitalförvaltning vidareförmedlar order iakttar bolaget särskild omsorgsfullhet och säkerställer att uppgifterna om den order som ska förmedlas är korrekta.

Vid valet av tillhandahållare av investeringstjänster beaktar Fennia Kapitalförvaltning följande väsentliga faktorer med tanke på utförandet av ordern: det finansiella instrumentets pris, kostnaderna för utförandet av en order, hur snabbt ordern kan utföras och sannolikheten för att ordern kan utföras och clearas, orderns storlek och art, samt andra faktorer som är väsentliga med tanke på ordern.

Fennia Kapitalförvaltning tillmäter vikten av dessa faktorer utifrån följande kriterier: a) kundens särskilda egenskaper, inklusive kundkategori
b) särskilda egenskaper som gäller kundens order
c) särskilda egenskaper hos de finansiella instrument som är föremål för ordern samt
d) särskilda egenskaper hos de handelsplatser till vilka ordern kan styras.

Fennia Kapitalförvaltning strävar efter att välja sådana tillhandahållare av investeringstjänster som utöver ovan nämnda kriterier även har bland annat tekniska och administrativa förutsättningar samt tillräcklig sakkunskap att utföra kundens order på bästa möjliga sätt för kunden.

Handelskostnaderna anses i regel vara den faktor som primärt ska beaktas då det är fråga om ett uppdrag som gäller ett inhemskt finansiellt instrument som är föremål för handel på en reglerad marknad. I fråga om order som gäller utländska finansiella instrument är valkriteriet bland annat handelskostnaderna och sannolikheten för att ordern kan clearas. Prioritetsordningen för de faktorer som utgör grund för bedömningen kan emellertid variera bland annat beroende på orderns och de finansiella instrumentets egenskaper.

Avvikande från det som nämns ovan genomförs investeringsåtgärder som gäller fondandelar och som görs för kapitalförvaltningskundens räkning på fondbolagets initiativ genom att utan dröjsmål förmedla ordern direkt eller via en tredje part till det aktuella fondbolaget.

Med tillämpande av ovan nämnda valkriterier har Fennia Kapitalförvaltning valt följande sammanslutningar att utföra order som gäller ETF- och aktieinstrument: Danske Bank Abp, Evli Bank Abp, Nordea Bank Abp, Skandinaviska Enskilda Banken AB och Deutsche Bank AG.

Fennia Kapitalförvaltning kan utföra kundens order utanför en handelsplats. Utförande av order utanför en handelsplats kan medföra en motpartsrisk. Kunden ombeds alltid separat samtycka till principerna för utförande av order och för utförande av order utanför handelsplatser.

Fennia Kapitalförvaltning har också rätt att kombinera kundens order med en annan kunds order enligt lagen om investeringstjänster och rådande marknadsregler, om Fennia Kapitalförvaltning anser det vara osannolikt att detta som en helhet bedömt skulle vara ogynnsamt för kunden. Det är möjligt att kombinerande av uppdrag kan inverka ogynnsamt på en viss order.

Fennia Kapitalförvaltning övervakar hur deras system och riktlinjer för utförandet av order fungerar, så att de vid behov kan identifiera och åtgärda eventuella brister. Fennia Kapitalförvaltning bedömer regelbundet om de ovan nämnda sammanslutningarna som valts som handelsplatser för utförandet av order är sådana att man med hjälp av dem kan uppnå bästa möjliga resultat för kunden. Fennia Kapitalförvaltning är skyldig att utföra order omsorgsfullt och fortsätter inte att förmedla order till sammanslutningar som ansvarar för det egentliga utförandet av order, om det visar sig att en sådan sammanslutning inte längre iakttar det förfarande, utifrån vilket Fennia Kapitalförvaltning tidigare ansett att sammanslutningen verkat i enlighet med kraven.

9. PRINCIPER FÖR FÖRMEDLING AV ORDER SOM GÖRS FÖR EN FASTIGHETSFONDS RÄKNING

Fennia Kapitalförvaltning ser över sina principer och förfaranden för utförande av order minst en gång om året. En sådan översyn görs också när en betydande förändring inträffar som påverkar Fennia Kapitalförvaltnings möjlighet att fortsätta att stadigvarande uppnå bästa möjliga resultat vid utförande av kundorder genom att använda de handelsplatser som ingår i principerna för utförande av order. Väsentliga förändringar i principerna för utförande av order meddelas på Fennia Kapitalförvaltnings webbplats.

Fennia Kapitalförvaltning tar inte emot någon sådan ersättning, rabatt eller icke-monetär förmån för att styra order till en viss handelsplats eller utförandeplats som skulle vara en överträdelse av de krav avseende intressekonflikter och incitament som avses i lagen om investeringstjänster.

Fennia Kapitalförvaltning har rätt att tillfälligt avvika från dessa verksamhetsprinciper på grund av verksamhetsstörningar på marknaden eller i systemen. Vid störningar utför Fennia Kapitalförvaltning skäliga åtgärder för att uppnå ett resultat, som med beaktande av omständigheterna är det bästa möjliga för kunden.

10. PRINCIPER FÖR FÖRMEDLING AV ORDER SOM GÖRS FÖR EN FASTIGHETSFONDS RÄKNING

Utifrån sitt verksamhetstillstånd förvaltar Fennia Kapitalförvaltning Ab alternativa investeringsfonder som följer fastighetsinvesteringsstrategin (nedan "fastighetsfond"). Till den del som fastighetsfonden inom ramen för sina stadgar och investeringsstrategi investerar i finansiella instrument, följer Fennia Kapitalförvaltning de principer som beskrivs här. Fennia Kapitalförvaltning har fastställt dessa verksamhetsprinciper för att kunna handla i fastighetsfondens intresse.

När Fennia Kapitalförvaltning för fastighetsfondens räkning köper eller säljer finansiella instrument eller andra tillgångar, i fråga om vilka bästa möjliga utförande är av betydelse, ska bolaget handla i fastighetsfondens intresse då det i anslutning till skötseln av fastighetsfondens investeringsverksamhet ger order om handel som ska utföras av andra sammanslutningar för fastighetsfondens räkning. Fennia Kapitalförvaltning ska i samband med skötseln av fastighetsfondens investeringsverksamhet och när den förmedlar uppdrag att utföras av andra sammanslutningar handla i fastighetsfondens intresse och vidta alla tillräckliga åtgärder för att följa dessa verksamhetsprinciper och för att uppnå bästa möjliga resultat för fastighetsfonden med beaktande av följande faktorer:

- pris
- kostnader
- skyndsamhet
- sannolikhet för utförande och clearing
- orderns storlek
- orderns art och
- andra faktorer som är väsentliga för utförandet av ordern.

Fennia Kapitalförvaltning fastställer de ovan nämnda faktorernas relativa betydelse per transaktion på följande grunder:

- fastighetsfondens mål, investeringspolicy och särskilda risker sådana som de beskrivs i fondprospektet eller från fall till fall i fastighetsfondens stadgar
- orderns särskilda egenskaper
- de särskilda egenskaperna hos de finansiella instrument som är föremål för ordern och

- de särskilda egenskaperna hos de utförandeplatser till vilka orden kan styras. Fennia Kapitalförvaltnings främsta mål är att uppnå bästa möjliga resultat för fastighetsfonden med beaktande av det totalvederlag som fastighetsfonden betalar eller erhåller.

Fennia Kapitalförvaltning kombinerar inte fastighetsfondens order med sina andra kunders order när bolaget förmedlar dem till en annan sammanslutning, utan ordena förmedlas i fastighetsfondens namn.

Fennia Kapitalförvaltning har för varje slag av finansiella instrument specificerat de tillhandahållare av investeringstjänster till vilka order kan förmedlas. I valet av utförare av order beaktar Fennia Kapitalförvaltning bland annat motpartens anseende, solvens, kvaliteten på den tjänst som tillhandahålls, clearingens smidighet samt förmedlingskostnader. Sammanslutningen ska ha verksamhetstillstånd samt principer för omsorgsfullt utförande av order, vilka följs i utförandet av fastighetsfondens order. Valda utförare av order är desamma som de sammanslutningar som räknas upp i punkt 8.

Vid störningar på marknaden eller i systemen har Fennia Kapitalförvaltning rätt att tillfälligt avvika från dessa verksamhetsprinciper. Vid störningar vidtar Fennia Kapitalförvaltning skäliga åtgärder för att uppnå ett resultat, som med beaktande av omständigheterna är det bästa möjliga med tanke på fastighetsfondens intresse. Fennia Kapitalförvaltning bedömer minst en gång per år kvaliteten på och ändamålsenligheten i verksamheten hos de tillhandahållare av investeringstjänster som bolaget anlitar samt effektiviteten, innehållet och ändamålsenligheten i sina verksamhetsprinciper och ändamålsenligheten i sina förfaranden för utförande av order. Fennia Kapitalförvaltning meddelar om väsentliga ändringar i sina verksamhetsprinciper på sin webbplats.

11. HANTERING AV INTRESSEKONFLIKTER

Fennia Kapitalförvaltning har fastställt de verksamhetsprinciper med hjälp av vilka bolaget strävar efter att effektivt identifiera och förebygga eventuella intressekonflikter som uppkommer vid tillhandahållandet av Fennia Kapitalförvaltnings investeringstjänster. Fennia Kapitalförvaltnings styrelse har godkänt de aktuella principerna och genomförandet av dem övervakas bland annat av compliance-funktionen.

Syftet med principerna är att säkerställa att Fennia Kapitalförvaltnings kunder, fastighetsfonder samt fastighetsfondens investerare behandlas jämligt, rättvist och på ett sätt som tryggar kundens, fastighetsfondens och investerarnas intresse. Principerna tillämpas på intressekonflikter som kan uppstå vid tillhandahållandet av investeringstjänster, vilka kan uppstå mellan Fennia Kapitalförvaltning eller dess representant och kunderna, fastighetsfonden eller dess investerare samt mellan Fennia Kapitalförvaltnings kunder eller fastighetsfondens investerare.

Fennia Kapitalförvaltnings personal ska i sin egen verksamhet identifiera de omständigheter och situationer, i vilka intressekonflikter kan uppkomma. Allt slags tillhandahållande av investeringstjänster kan vara förenat med intressekonflikter.

För att identifiera intressekonflikter ska vikt fästas vid situationer där Fennia Kapitalförvaltning eller dess representant:

- kan erhålla ekonomisk vinst eller undvika en ekonomisk förlust på bekostnad av en kund, fastighetsfond eller dess investerare
- kan få en förmån för den tjänst som tillhandahålls för kunden, fastighetsfonden eller dess investerare, vilken står i strid med kundens, fastighetsfondens eller dess investerares intresse eller
- på grund av ett incitament kan gynna en kunds, fastighetsfonds eller dess investerares intresse på bekostnad av en annan kund eller fastighetsfonds investerare.

Det främsta målet är alltid att förebygga intressekonflikter. För att förebygga intressekonflikter har Fennia Kapitalförvaltning interna anvisningar om handel och personliga affärstransaktioner för personer som deltar i tillhandahållandet av investeringstjänster och i fastighetsfondernas portföljförvaltning. Fennia Kapitalförvaltning bedriver inte handel för egen räkning, vilket bidrar till att minska intressekonflikter mellan Fennia Kapitalförvaltning och kunderna.

Fennia Kapitalförvaltning har därtill verksamhetsprinciper för kapitalförvaltning samt för förmedling av order, vilka syftar till att säkerställa bästa möjliga slutresultat vid förvaltningen av kundens order. Intressekonflikter förebyggs i Fennia Kapitalförvaltning även genom att förhindra eller övervaka informationsutbytet mellan personer och olika funktioner, t.ex. med hjälp av olika datasystem och användarbehörighet. Man strävar också efter att förebygga intressekonflikter genom intern kontroll och genom att aktivt utveckla bolagets verksamhetsprinciper och anvisningar.

Om en intressekonflikt i anslutning till kapitalförvaltning, förmedling av order eller investeringsrådgivning emellertid observeras, ges kunden tillräckligt detaljerad information om intressekonfliktens art och orsaker samt om vilka åtgärder som vidtagits för minimering av kundens risker, innan transaktionen utförs för kundens räkning. Kunden överväger självständigt, om kunden oberoende av intressekonflikten vill att transaktionen ska genomföras. Man kan också låta bli att genomföra den aktuella transaktionen för att undvika en intressekonflikt. Vid intressekonflikt ska kunden bemötas enligt god sed.

12. INCITAMENT

Fennia Kapitalförvaltning kan betala försäljningsprovision (incitament) till sina samarbetsparter. Avgifter och provisioner är incitament då det inte är fråga om normala avgifter för tillhandahållande av tjänsten, såsom handels-, depå- och clearingavgifter, eller andra lagstadgade avgifter och när betalaren eller mottagaren är någon annan än kunden själv eller kundens ombud. Syftet med incitament är att höja kvaliteten på de tjänster som erbjuds till kunderna.

Fennia Kapitalförvaltning förverkligar detta bland annat genom att använda intäkter från incitamenten för att utveckla sina tjänster. Innan en investeringstjänst tillhandahålls ska kunden informeras om kostnaderna för den aktuella tjänsten och om eventuella incitament. Om det exakta beloppet inte är känt, informeras kunden om hur incitamentet räknas ut. De faktiska kostnaderna och incitamenten rapporteras varje år i efterhand.

13. BESKATTNING

Kunden ansvarar för skattepåföljderna i anslutning till sin investeringsverksamhet, varför kunden omsorgsfullt ska sätta sig in i beskattningen av finansiella instrument innan investeringsbeslutet fattas. Kundens skattebehandling fastställs alltid utifrån kundens individuella förhållanden. Beskattningen kan också ändras i framtiden. Kunden ska vid behov vända sig till en skatteexpert. Mer information om beskattningen fås från den egna skattebyrån samt på skatteförvaltningens webbplats www.skatt.fi

14. ERSÄTTNINGSFONDEN FÖR INVESTERARE

Fennia Kapitalförvaltning är medlem i Ersättningsfonden för investerare. Ersättningsfonden tryggar betalningen av icke-professionella investerares ostridiga tillgodohavanden som förfallit till betalning i de fall då ett värdepappersföretag av annan orsak än tillfällig insolvens inte klarar av att betala investerarnas tillgodohavanden inom bestämd tid. Ersättningsfonden ersätter inte förluster som beror på nedgång i aktiekurser eller felaktiga investeringsbeslut. Till en och samma investerare kan i ersättning betalas 9/10 av investerarens tillgodohavande hos ett värdepappersföretag, dock högst 20 000 euro. Ersättningsfonden ersätter endast icke-professionella investerares tillgodohavanden. Ersättningsfondens skydd täcker inte heller placeringsfondsverksamhet.

15. RÄTTSSKYDDSMEDEL UTANFÖR DOMSTOL

I frågor som gäller tjänsten ska kunden alltid kontakta Fennia Kapitalförvaltning och meddela om fel i anknytning till tjänsten samt i första hand meddela Fennia Kapitalförvaltning om eventuella krav i anslutning till detta. Om Fennia Kapitalförvaltning och kunden inte kan nå en lösning genom förhandling, kan kunden be om hjälp från FINEs Försäkrings- och finansrådgivning för att reda ut situationen eller hänföra en tvist om en investeringstjänst för avgörande till Värdepappersnämnden samt ett ärende som gäller försäkringsförmedling till Försäkringsnämnden. Försäkrings- och finansrådgivningens telefonnummer är 09 685 0120 och webbplatsen finns på www.fine.fi.

Värdepappersnämnden ger beslutsrekommendationer i frågor som icke-professionella kunder och tillhandahållare av investeringstjänster framför för nämnden. Nämnden behandlar ärenden mellan en tillhandahållare av investerings- och placeringsfondstjänster som avses i lagen om investeringstjänster och i lagen om placeringsfonder och en icke-professionell kund. Beslutsrekommendationerna gäller tillämpningen av lagar, myndighetsföreskrifter, god värdepappersmarknadssed och avtalsvillkor samt tjänstetillhandahållarens förfarande. De kan också gälla ersättningsbeloppet.

16. INFORMATION OM OLIKA TYPER AV FINANSIELLA INSTRUMENT OCH TYPISKA RISKER I ANKNYTNING TILL DEM

Nedan ges allmän information om olika typer av finansiella instrument och om typiska risker i anknytning till dem. Beskrivningen är till inga delar uttömmande och omfattar inte alla risker som kan hänföra sig till instrumenten.

Investeringsverksamhet är alltid förenad med en ekonomisk risk. Eftersträvad avkastning kan utebli och det investerade kapitalet kan delvis eller helt gå förlorat. Kunden ansvarar alltid själv för det ekonomiska resultatet och effekterna av sin investeringsverksamhet och kapitalförvaltningens investeringsverksamhet. Före ett eventuellt investeringsbeslut ska kunden sätta sig in i villkoren för det finansiella instrumentet, dess egenskaper och de skyldigheter som hänför sig till instrumentet, för att kunna förstå vilka risker som anknyter till instrumentet och vilka effekter det kan ha på kundens ekonomiska ställning. Historisk avkastning av finansiella instrument är ingen garanti för framtida utveckling.

16.1 Centrala definitioner

Marknadsrisk

Marknadsrisken hos investeringar orsakas av svängningar i marknadspriserna, dvs. kursförändringar. Investeringens värde kan öka eller minska till följd av en kursförändring som bland annat beror på utbud och efterfrågan, investerarnas intresse och kurserna på de andra investeringsobjekten i anknytning till investeringen eller på den underliggande tillgången. Även faktorer i anslutning till exempelvis specifika bolag och branscher eller det politiska och ekonomiska läget kan inverka på hur marknadsriskerna utvecklas och realiserar. Marknadsrisken kan påverka investeringens värde, oavsett om ändringarna gäller hela marknaden, delar av ett område eller en enskild investering.

Kreditrisk

Kreditrisken är en grundläggande risk som anknyter till huruvida kredittagaren eller annan motpart inom finansieringsverksamheten är tillräckligt solvent. Kreditrisken är en förlustrisk, som orsakas av låntagare, gäldenärer för obligationer, borgensmän eller andra motparter som på grund av försvagad betalningsförmåga inte klarar av att sköta sina ansvar, t.ex. en emittent klarar på grund av insolvens inte av att betala ränta eller att återbetala kapital enligt emissionsvillkoren för det finansiella instrumentet. Kreditrisken är också förknippad med motpartens försämrade kreditvärdighet, vilket kan sänka kursen på det värdepapper som kredittagaren emitterat på marknaden.

Clearingrisk

Clearingrisken är en kreditrisk som uppstår av motpartens förmåga att utföra en villkorsenlig prestation efter att den andra motparten redan fullgjort sina avtalsförpliktelser vid en värdepapperstransaktion. Clearingrisken är stor vid valutatransaktioner och valutaswapavtal, eftersom kontanta betalningar kan erläggas vid olika tidpunkter och clearas i olika tidszoner. Clearingrisk kan också ingå i aktiehandel, särskilt på tillväxtmarknaden. Clearingrisk ingår i handeln med finansiella instrument speciellt på sådana tillväxtmarknader där betalning och överlåtelse av ett finansiellt instrument clearas separat.

Volatilitetsrisk

Volatilitet innebär kursfluktuationens styrka. Ju större volatiliteten är, desto större är förlustrisken och vinstchansen. Volatilitet förekommer i nästan alla investeringar.

Insolvens

Insolvens eller försummelse hos ett företag som fungerar som motpart vid handel eller hos förmedlare som deltar i en transaktion kan leda till att positioner likvideras eller stängs utan kundens samtycke eller till att investeringarnas värde inte återbetalas till kunden. En dylik risk kan realiseras exempelvis om en emittent av en icke-kapitalskyddad strukturerad produkt blir insolvent eller om en emittent av en kapitalskyddad strukturerad produkt och emissionens borgensman blir insolvent, vilket innebär att de på grund av insolvens inte kan betala ränta eller återbetala kapitalet enligt emissionsvillkoren för det finansiella instrumentet (s.k. "emittentrisk").

Valutarisk

Valutarisk uppstår av förändringar i valutakurserna, vilka kan utöka eller minska vinst eller förlust i anslutning till valutatransaktioner och utländsk värdepappershandel i främmande valuta. Skydd i händelse av valutakursförändringar kan minska valutarisken, men det eliminerar inte nödvändigtvis helt och hållet den risk som är förenad med förändringar i valutakurserna.

Ränterisk

Ränterisk beror bland annat på förändringar i den allmänna räntenivån. En förändring i räntenivån inverkar mer direkt på värdet på obligationer än på värdet på aktier. Värdet på obligationer med fast ränta försämrar till följd av en stegring i räntenivån och tvärtom. Förändringen i värdet på obligationer till följd av en förändring i räntenivån beror på investerarnas möjligheter att få ränteavkastning när räntenivån förändras.

Ränteavkastningen på instrument med rörlig ränta förändras enligt räntenivån. Avkastningsförväntningarna på instrument med rörlig ränta kan inte fastställas vid köptidpunkten, vilket innebär att avkastningen på investeringen inte direkt kan jämföras med avkastningen på investeringar i obligationer med fast ränta.

Tillgångsrisk

Med tillgångsrisk avses de osäkerhetsfaktorer som inverkar på värdet på råvaruinvesteringar eller på andra finansiella instrument som är bundna till kurserna på råvaruinvesteringar. Tillgångarnas värde fastställs på basis av utbud och efterfrågan på marknaden samt på de förväntade förändringarna i dessa. Tillgångarnas värde kan förändras avsevärt till följd av exempelvis naturkatastrofer eller av annan oförutsedd händelse som inverkar på produktionen av tillgången. En realiserad råvarurisk kan även påverka värdet på investeringarna i andra tillgångsklasser.

Juridisk risk

Juridisk risk innebär exempelvis att motparten vid en värdepapperstransaktion inte följer lagar och förordningar eller att det finns brister i informationen eller avtalen mellan parterna. Den juridiska risken är störst på sådana tillväxtmarknader, där det inte finns någon täckande lagstiftning om eller tillsyn över parternas affärsverksamhet, praxis och marknadsplatser.

Skatterisk

Skatteförordningarna och verkställandet av dem ändras med jämna mellanrum. Investeringarna kan ge upphov till komplicerade skattepåföljder för den enskilda investeraren som grundar sig på skattelagstiftningen.

Operativ risk

En operativ risk kan orsakas bland annat av otillräckliga eller misslyckade interna processer, personal, system eller yttre faktorer och den kan inverka på alla finansiella instrument. Affärsrisker, speciellt om de beror på bristfällig eller dålig affärsledning, kan också påverka företagets aktieägare eller investerare. Personal- och organisationsförändringar kan ha stor inverkan på dessa risker.

Branschspecifik risk

Branschspecifik risk innebär exempelvis att en oförutsedd förändring som gäller hela branschen inverkar på branschens resultat och de finansiella instrument som ansluter sig till branschen.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk innebär risk för att investeraren inte kan sälja eller köpa ett finansiellt instrument vid en viss tidpunkt, eftersom omsättningen för det är låg eller det inte finns någon andrahandsmarknad för det överhuvudtaget. Efterfrågan och utbudet på ett finansiellt instrument inverkar direkt på det finansiella instrumentets likviditet. Även andra faktorer, såsom marknadsstörningar eller eventuella infrastrukturerproblem, inverkar.

Risk i anslutning till marknads utveckling

Investeringar på tillväxtmarknaden kan vara förknippade med risker som är typiska för de aktuella ländernas marknader. Speciellt på tillväxtmarknaden är transparens, effektivitet, likviditet, marknadsinfrastruktur, rättssystemets tillförlitlighet och lagstiftningen ofta bristfällig jämfört med den utvecklade marknaden och kraftiga marknadsrörelser som beror på dessa är möjliga.

Aktierisk

Aktierisk innebär risken för variationer i aktiekursen. På aktiekursvariationer inverkar både marknadsutvecklingen och informationen om de uppgifter som inverkar på bolagets framgång.

Innehållsrisk

Med innehållsrisk avses att investeringsobjekt i börshandlade fonder (ETF) inte nödvändigtvis exakt motsvarar exempelvis fondens namn eller målmarknadens sammansättning.

Risk för aktiv avvikelse

Med risk för aktiv avvikelse avses att fondens avkastning kan skilja sig från jämförelseindexet.

Risk för hävstångseffekt

Derivatstruktur, som orsakar risk för att redan en liten ändring i ett finansiellt instruments underliggande tillgång kan ha positiv eller negativ effekt på det finansiella instrumentets avkastning och värde.

Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisk uppstår då investeringarna i för stor grad koncentreras till enskilda motparter, produkter, branscher eller till ett enskilt geografiskt område.

Fastighetsrisk

Med fastighetsrisk avses risken i anknytning till nedskrivningar, avkastning, skador och koncentration av investeringar som hänför sig till fastighetsegendom, Fastighetsrisken kan realiseras som en försämring av investeringsobjektens egenskaper, en värdeminskning eller en nedgång i fastigheternas kassaflöde, det vill säga en hyresnedgång. En nedgång i den allmänna prisnivån kan också inverka negativt på fastighetsvärdet. Fastighetsvärdet påverkas i hög grad av hyresavtal som ofta

är långfristiga. Hyresavtalen är förenade med en risk för försummelse av hyresbetalningar och hyresgästens andra förpliktelser. En eventuell försummelse eller en ökning av sannolikheten för försummelse kan ha en betydande inverkan på fastighetsvärdet. Fastighetsinvesteringar är i princip långfristiga investeringar som leder till begränsad likviditet. Investeringen bör känna till att en realisering av investeringarna, särskilt i ett svagt marknadsläge, kan leda till förluster. Investeringssubjekten väljs noggrant utifrån en expertbedömning. Vid investeringar eftersträvas en tillräcklig geografisk och branschspecifik diversifiering för att minska fastighetsriskerna.

16.2 Olika slag av finansiella instrument

Aktier

I aktiebolag utgörs aktiekapitalet av de medel som ägarna investerar i företaget och som fördelas i sitt värde lika stora delar, aktier. En aktie är ett värdepapper som emitteras av ett aktiebolag och som ger rätt till de medel som utdelas i aktiebolaget. Aktieägarna är bolagets ägare, vilket innebär att de har beslutanderätt på bolagsstämman och rätt till eventuell utdelning samt att teckna nya aktier vid aktieemission. Avkastningen på aktierna utgörs av utdelning och eventuell värdeökning på aktien. Aktiernas värdeökning eller -minskning realiseras då investeringen säljer aktierna.

Jämfört med andra tillgångsklasser är det typiskt för aktier att deras värde varierar kraftigt (aktierisk) och att de är förenade med risk som ansluter sig till handelns omfattning (likviditetsrisk). Jämfört med många andra investeringssubjekt är aktierna förenade med större risk, men å andra sidan är även avkastningsmöjligheterna stora. En akties avkastningsutveckling är på lång sikt beroende av resultatet av bolagets affärsverksamhet. På kort sikt påverkar aktiemarknadens allmänna utveckling värdet på enskilda aktier. Risken är också allmänt beroende av bl.a. emittentens bransch, ändringar i lagstiftningen samt antalet emitterade aktier och fördelningen av innehavet. Då man investerar i aktier är det möjligt att den eftersträfvade avkastningen uteblir och att det investerade kapitalet delvis eller i sin helhet går förlorat, om bolaget försätts i konkurs. Risken i anknytning till aktier kan minskas genom att sprida investeringarna på flera olika bolag. Investeringssportföljens totalrisk kan minskas genom att förutom i aktier även investera i andra tillgångsklasser. Innehav i och handel med utländska aktier kan vara förenat med politiska, ekonomiska, juridiska, skattemässiga och andra oförutsedda risker som avviker från riskerna vid investering i finländska värdepapper. Dyliga risker bärs ensam av kunden (risk i anslutning till marknadens utveckling). Därtill är aktieinvesteringar som görs utanför euroområdet förenade med valutakursrisk (valutakursrisk).

Placeringsfonder

Då det gäller placeringsfonder slås kundens medel ihop och investeras i flera olika investeringssubjekt som bildar en fond. I Finland förvaltas placeringsfonder tillståndspliktigt av fondbolag som övervakas av Finansinspektionen och som tillsammans med fondens förvaringsinstitut ansvarar för att tillgångarna investeras enligt fondens stadgar. En placeringsfond består av fondandelar. En fondsparare tecknar andelar i en placeringsfond, varvid han eller hon blir andelsägare i fonden. Andelsägarna äger placeringsfondens tillgångar. Fondandelarnas värde vid köptidpunkten bestämmer hur många andelar som man får med ett bestämt eurobelopp. Placeringsfondens investeringsverksamhet förvaltas av en eller flera professionella portföljförvaltare. Placeringsfondens stadgar innehåller den aktuella fondens mål och begränsningar för investeringsverksamheten (investeringsstrategi).

Placeringsfondens risknivå beror på dess investeringsstrategi. Spridningen av de tillgångar som ska investeras på flera än ett investeringssubjekt som är oberoende av varandra minskar fondens totalrisk i förhållande till enskilda investeringssubjekt. Om placeringsfonden har investeringar i andra valutor än euro, inverkar förändringar i valutakurserna på fondandelarnas värde (valutakursrisk). Kostnaderna för placeringsfondens verksamhet uppbärs ur fondens tillgångar, t.ex. förvaltningsprovisioner och förvarsavgifter, vilkas storlek varierar beroende på fond, och de specificeras i fondens faktablad.

Placeringsfonderna kan indelas i olika typer enligt de finansiella instrument som fonden investerar i. Placeringsfonden kan exempelvis investera i aktier (aktiefond), ränteinstrument (räntefond) eller en kombination av dessa (blandfond). En placeringsfond kan även investera i en annan fond (fondandelsfond). En aktiefond investerar i huvudsak i aktier. En aktiefond kan enligt sina stadgar även vara inriktad på ett visst geografiskt område eller en viss bransch.

En räntefond fungerar enligt samma princip som aktiefonder. För att sprida risken görs investeringar i olika räntegenererande finansiella instrument. En placeringsfond förvaltas enligt en analys om de framtida ränteförväntningarna. En korträntefond investerar tillgångarna i penningmarknadsinstrument, t.ex. i ränteinstrument med kort ränta som emitterats av staten, banker eller företag, vanligen för en kortare tid än ett år. Långräntefonder investerar tillgångarna i huvudsak i långfristiga (en lånetid på över ett år) obligationer som emitterats av staten, offentliga samfund eller företag. Ränteinvesteringarna är förenade med kreditrisk, dvs. en

situation där den aktör som emitterat ränteinstrumentet inte klarar av en återbetalning på avtalat sätt. Ränteinvesteringar är alltid även förenade med ränterisk.

En blandfond investerar i både aktier och räntebärande investeringssubjekt och kan variera vikten mellan dessa enligt marknadssituationen. Andelar i ränte- och aktieinvesteringar och deras variationsbredd fastställs i placeringsfondens stadgar. En fondandelsfond är en placeringsfond som investerar i andra placeringsfonder. En fondandelsfond kan vara ett alternativ till investeringar i flera placeringsfonder. Den möjliggör en motsvarande spridning av risken som man skulle uppnå med en väl sammanställd fondandelsportfölj. Investeringsverksamheten och risknivån kan variera mellan olika fondandelsfonder. Då man bedömer totalkostnaderna bör man observera att kostnaderna vanligen består av både fondandelsfondens avgifter och avgifterna för underliggande placeringsfonder. Fondbolaget ska lösa in fondandelarna av investeringen på anmodan, men fondernas likviditet kan begränsas i fondens stadgar exempelvis i händelse av exceptionella marknadssituationer eller till följd av fondens investeringsinriktning. Inlösen av andelar i specialplaceringsfonder kan därtill vara möjligt endast under vissa tidpunkter exempelvis en gång per månad eller mer sällan.

Placeringsfonder omfattas inte av Ersättningsfonden för investerare eller av insättningsgarantin. Fondens risknivå beror på dess investeringsstrategi. Fondens risknivå fastställs i faktabladet. Spridningen av de tillgångar som ska investeras på flera än ett investeringssubjekt som är oberoende av varandra minskar fondens totalrisk i förhållande till enskilda investeringssubjekt (s.k. korrelationseffekt). Fonderna är i huvudsak likvida dagligen, men fondernas likviditet kan vara begränsad i fondens stadgar exempelvis i händelse av exceptionella marknadssituationer, på grund av fondandelsägarnas intresse eller fondens investeringsinriktning (likviditetsrisk). I faktabladet för varje placeringsfond beskrivs den aktuella placeringsfondens egenskaper och de risker som är förenade med placeringsfonden. Kunden ska ta del av placeringsfondens stadgar, faktablad och servicetariff innan teckningen görs i placeringsfonden.

Börsnoterade fonder (ETF)

Börsnoterade fonder, dvs. ETF:er (Exchange Traded Fund) är i huvudsak fondandelar som emitterats av banker och kapitalförvaltningsbolag och med vilka man bedriver handel på börsen på samma sätt som med aktier. ETF:erna kan följa olika index, varvid avkastningen på dem fastställs enligt indexen. Sådana index är exempelvis olika aktieindex, råvaruindex, räntor och valutor. Även olika sektorindex, såsom index som bygger på utdelningstema, är vanliga som underliggande tillgångar för ETF:er.

En ETF är till sin struktur antingen fysisk eller syntetisk. Detta innebär att investeraren köper en aktiekorg som motsvarar innehållet i det index som utgör underliggande tillgång eller så fås avkastningen på indexet via ett derivat som anslutits till den underliggande tillgången. En säkerhetskorg, vars innehåll även kan avvika från indexet, utgör då säkerhet för avkastningen. Riskhanteringen mellan säkerhetskorgen och värdet på ETF:en genomförs då genom att överföra medel mellan fonden och säkerheten, vilket sker regelbundet, ofta till och med varje dag. Riskerna med ETF ansluter sig förutom till normal marknadrisk även till derivatavtalets motpart, dvs. det är fråga om en emittentrisk. Då motparten blir oförmögen att sköta sina förpliktelser, realiseras säkerhetskorgen och en eventuell förlust har enligt UCITS-bestämmelserna begränsats till 10 procent.

Risker i anknytning till ETF:er är därtill bland annat valuta-, motparts- och likviditetsrisk, risk för aktiv avvikelse och innehållsrisk. Med innehållsrisk avses att investeringssubjekt i börshandlade fonder (ETF) inte nödvändigtvis exakt motsvarar exempelvis fondens namn eller målmarknadens sammansättning. Inom internationell ETF-investering kan innehållsrisken vara särskilt framhävd, eftersom det kan vara svårt att få information om fonderna.

Risken för aktiv avvikelse i anknytning till ETF:er är i allmänhet liten, men med tanke på investeraren är risken desto viktigare, eftersom målet uttryckligen är att uppnå avkastning på index. En negativ avvikelse orsakas bland annat av förvaltningsarvodena och handelskostnaderna i anslutning till bearbetningen av portföljen. För vissa ETF-produkter är avkastningsmöjligheterna och risken för förlust på grund av hävstångeffekten mångdubbel i direkt jämförelse med investerarens underliggande tillgång. Handel med ETF-produkter förutsätter att investeraren följer utvecklingen av marknadsvärdet på en öppen position och vid behov även är beredd att stänga positionen med förlust.

Avkastningen på ETF:er består av avkastningen på marknaden och cirka hälften av ETF:erna betalar avkastningsandelar på samma sätt som vanliga fonder. Sådana avkastningsandelar betalas till och med varje månad. I fråga om de ETF:er som inte betalar avkastningsandelar, blir avkastningen kvar i ETF:en och de genererar således inte beskattningsbar inkomst, avvikande från avkastningsandelar. ETF:er lämpar sig som investeringssubjekt för investerare som värdesätter en god spridning och låga kostnader. Inom ETF-handeln är kostnaderna i allmänhet något förmånligare än inom aktiehandeln och förvaltningsarvodena betydligt förmånligare än för normala fonder.

Obligationer

Obligationer är lån som emitterats av staten, kommuner, banker och andra bolag inom finansbranschen samt andra bolag och sammanslutningar, med vilka man lånar medel från allmänheten under en lång tid, i allmänhet för minst två år. Traditionella obligationer lämpar sig för investerare som värdesätter trygghet och en regelbunden ränteavkastning. Kapitalet betalas tillbaka i sin helhet enligt lånevillkoren. Låneräntan kan vara fast eller bunden till en rörlig referensränta och betalas minst varje år, i fråga om lån med rörlig ränta oftast varje halvår eller kvartal. Traditionella obligationer står vanligtvis utan säkerheter. Om lånet har en sämre prioritet än emittentens övriga förbindelser, kallas det för ett debenturlån. På grund av den större risken är den ränta som betalas på debenturlån större än räntan på samma emittents normala obligationer. Oberoende av den lägre risknivån än på aktieinvesteringar, är obligationer alltid förenade med minst marknads-, kredit- och ränterisk. Det är möjligt att det inte uppstår någon fortlöpande daglig andrahandsmarknad för lånet under lånetiden, vilket innebär att investeraren inte kan sälja sin obligation på andrahandsmarknaden (likviditetsrisk).

Principerna för fastställandet av avkastningen på indexlån och andra strukturerade finansiella instrument fastställs i villkoren för de enskilda finansiella instrumenten. Det typiska är att avkastningen på indexlån är beroende av kursutvecklingen på den underliggande tillgången. Den underliggande tillgången kan vara ränta, valuta, aktieindex, aktie, kreditrisk, råvara, en kombination av dessa eller annan underliggande tillgång som specificeras närmare i villkoren för det enskilda finansiella instrumentet. Värdet på den underliggande tillgången kan stiga eller sjunka under indexlånet eller ett annat strukturerat finansiellt instruments maturitet (marknadsrisk). Investeraren ska också beakta andra faktorer som eventuellt kan påverka avkastningen och som nämns i villkoren för de enskilda finansiella instrumenten, exempelvis grunderna och koefficienterna för beräkningen av avkastningen. Även emissionskursen och eventuell teckningsprovision som uppbärs kan inverka på avkastningens belopp. Strukturen på en strukturerad obligation kan inbegripa en derivatstruktur, som orsakar risk för att redan en liten ändring i ett finansiellt instruments underliggande tillgång kan ha positiv eller negativ effekt på det finansiella instrumentets avkastning och värde (risk för hävstångseffekt). Indexlån och övriga strukturerade finansiella instrument är ofta belagda med emittentens kapitalskydd. Målet med kapitalskyddet är att återbetala minst en på förhand fastställd andel av det kapital som investerats i ett finansiellt instrument på förfallodagen oberoende av hur den underliggande tillgångens värde har utvecklats, förutsatt att emittenten är solvent.

Om lånet säljs före förfallodagen, kan investeraren orsakas kapitalförlust. På marknadsvärdet på en kapitalskyddad strukturerad obligation under lånetiden inverkar räntenivån och förändringen av värdet på den underliggande tillgången (ränterisk och marknadsrisk). I kapitalskyddet ingår emellertid minst kreditrisken i anslutning till emittenten.

Penningmarknadsinstrument

Penningmarknadsinstrument är bland annat bankcertifikat, företagscertifikat, kommuncertifikat, penningmarknadsinvesteringar och statsskuldförbindelser. Penningmarknadsprodukternas investeringstid varierar från investeringar över natten till investeringar på högst ett år. Risken i anslutning till penningmarknadsinstrument, liksom även i anslutning till andra ränteinstrument kan indelas i två grupper. Den ena utgörs av risk som beror på förändringar i räntenivån och instrumentets maturitet (ränterisk), och den andra av risk i anknytning till emittentens/insättningsmottagarens solvens (kreditrisk). Kreditriskens betydelse framhävs i fråga om ränteinstrument där emittenten har en låg kreditvärdering. Det är möjligt att det inte uppstår någon fortlöpande daglig andrahandsmarknad för penningmarknadsinvesteringen under lånetiden, vilket innebär att investeraren inte kan sälja sin obligation på andrahandsmarknaden (likviditetsrisk). Med clearingrisk avses risk för förlust som uppstår mellan parterna i samband med betalningar och transaktioner, om motparten inte klarar av att fullgöra sina skyldigheter.

Warranter

Warranter är värdepapper, vilkas värde fastställs enligt värdet på den underliggande tillgången (t.ex. aktie eller index). Warrantinnehavare strävar efter att utnyttja värdeförändringarna på aktier med hjälp av optionsliknande derivatvärdepapper utan att själva äga de aktier som är underliggande tillgång. Beroende på villkoren berättigar en warrant innehavaren att få den kontantbetalning som betalas på grundval av utvecklingen av värdet på warrantens objekt eller att köpa eller sälja den aktie som utgör objekt för warranten till fastställt pris. Handel med warranter kan bedrivas på börsen under hela den tid warranten gäller, vilket vanligtvis är 1–2 år. Även om en warrants nominella löptid är lång, investerar man ofta i warranter endast under några dagar eller några månader. För warrantinnehavare uppstår inga rättigheter i förhållande till bolaget för den underliggande tillgången på basis av warranten, exempelvis rätt till utdelning. Investeraren ska helst följa warranternas värdeutveckling under deras giltighetstid. Warranter är förenade med hög risk. Teckningspriset, dvs. det investerade kapitalet återbetalas inte under några som helst omständigheter. Då man investerar i warranter kan det hända att den efter-

strävade avkastningen helt uteblir och att det investerade kapitalet går förlorat. Typiska risker i anknytning till warranter är marknadsrisk, risk för hävstångseffekt, kreditrisk och valutarisk. Icke-noterade warranter är därtill förenade med risk för återbetalning i förtid (återbetalningspriset kan vara lägre än teckningspriset) och likviditetsrisk. Warranter är också förenade med de risktyper som ansluter sig till warrantens underliggande tillgång.

Derivat

Derivatinstrument är finansiella instrument, vilkas värde fastställs utifrån den underliggande tillgången. Derivatinstrument är bland annat optioner, terminer, ränte- och valutaswapavtal och optioner i anslutning till dessa och/eller kombinationer av dessa och/eller andra motsvarande avtal. Med derivatinstrument strävar man efter att skydda den underliggande tillgången från värdeförändringar eller att utnyttja dessa. Den underliggande tillgången kan utgöras av valuta, värdepapper, ränta, avkastning, ett annat derivatinstrument, index, tillgång, kreditrisk eller annan underliggande tillgång eller en kombination av olika underliggande tillgångar. Det finns stora variationer i villkoren för derivatinstrument. Villkoren för derivatinstrumentet avgör om ett derivatinstrument genomförs genom att överlåta den underliggande tillgången eller genom att redovisa nettovärdet. Med derivatinstrument kan man bedriva handel på reglerade marknader och/eller i ett multilateralt handelssystem.

En förutsättning för handel med börsnoterade derivat är att säkerhet ställs. Kravet på säkerhet grundar sig på den aktuella börsens regler och räknas dagligen utifrån kundens öppna derivatposition. Om kravet på säkerhet ökar, ska kunden ställa en tilläggssäkerhet. Utöver en ändring i värdet på den underliggande tillgången, dvs. marknadsrisken, är derivatinstrumentets värde och beloppet av, tidpunkten för och genomförandet av avtalsparternas betalningsskyldigheter beroende av bland annat marknadshändelser, allmänekonomiska och politiska faktorer samt ändringar i lagstiftningen. Derivatinstrumenten är förenade med risk för att betalningen försenas på grund av parternas insolvens och risk för kreditförlust. Derivat är typiskt också förenade med risk för hävstångseffekt. Innan ett enskilt derivatavtal ingås ska kunden sätta sig in i villkoren för derivatavtalet, avtalets egenskaper, de skyldigheter och rättigheter som det medför samt vilken annan inverkan det har. Detta informationsblad innehåller inte en uttömmande beskrivning av de risker som ansluter sig till derivatinstrument. Kunden ska vid behov kontakta en oberoende expert för att bedöma riskerna med derivatinstrument.