

Information om WIP Asset Management Ab och dess utbud av investeringstjänster samt information om finansiella instrumentens natur och om typiska risker

1. Allmänt

I denna rapport har sammanställts information om tjänster som WIP Asset Management Ab (senare WIP) erbjuder samt om typiska risker som är anknutna till de erbjudna finansiella tjänsternas natur. Informationen har sammanställts i enlighet med lagen om investeringstjänster och i enlighet med den utgivna myndighetsföreskrifter. Noggrannare tjänste- och produktspecifik information samt möjliga avtalsvillkor meddelas vid behov vid erbjudandet av tjänsten eller det finansiella instrumentet.

Informationen ges i enlighet med finsk lag. WIP uppdaterar denna information vid behov. Uppdateringarna är tillgängliga på www.wip.fi

2. Information gällande WIP och dess övervakare

WIP

WIP är ett finländskt investeringstjänsteföretag, till vilket Finansinspektionen har beviljat tillstånd i enlighet med lagen om investeringstjänster

- 1) för förmedlande av order
- 2) för uppfyllande av order
- 3) för att ge investeringsråd gällande finansiella instrument samt
- 4) kapitalförvaltning.

WIP är inskriven i det av patent- och registerstyrelsen upprätthållna handelsregistret med FO-numret 1029199-9. Företagets hemort är Helsingfors.

Kontaktuppgifter

WIP:s kontor ligger på adressen Mannerheimvägen 18 A, 7 vån. 00100 Helsingfors. Telefon +358 9 6122 830 och E-post info@wip.fi.

Övervakande myndighet

Den övervakande myndigheten över WIP:s verksamhet är Finansinspektionen, enligt lagen om investeringstjänster. Finansinspektionen ligger på Snellmangatan 6, PB 103, 00101 Helsingfors. Telefon +358 9 831 51 (växel), E-post: kirjaamo@finanssivalvonta.fi. Tilläggsinformation: www.finanssivalvonta.fi/se.

3. Tillvägagångssätt och språk

Kunden kan sköta sina ärenden med WIP per brev, e-post eller genom att kunden eller kundens representant träffar WIP:s representanter personligen.

Kundbetjäning erbjuds både på svenska och på finska. Även avtalen finns tillgängliga på både svenska och finska. Kunden kan även betjänas på engelska.

WIP har rätt att bilda in/spara telefonsamtal och elektronisk kommunikation mellan företaget och kunden. WIP får använda filerna som bevis för en order, för utvecklande av kundbetjäningen, för riskhanterings ändamål och som bevis för utredandet av möjliga tvister. Finansinspektionen har rätt att på begäran få kopior av inspelningarna.

WIP har rätt att skicka skriftlig information gällande investeringstjänster till kunden med brev och till ifrågavarande tjänst allmänt använda sätt eller på ett annat sätt som man separat avtalat om med kunden.

Ifall man avtalat med kunden om användning av e-post ska kunden vara medveten om att detta medför speciella risker bl.a. att meddelandet inte möjligtvis kommer fram, meddelandet kan hamna i någon utomståendes vetskaps eller någon utomstående kan ändra på meddelandets innehåll. WIP har rätt att lita på att ett meddelande som erhållits genom e-post gällande tjänsten, är äkta och riktigt. Kunden kan skicka skyddad e-post till WIP på adressen <https://secure.wip.fi>

Möjliga rapporter gällande tjänsten, rapporternas leveransintervall samt leveranstidpunkt framgår av tjänstens avtalsvillkor eller av eventuellt avtal.

4. Information om WIP:s investeringstjänster

Kapitalförvaltning

WIP erbjuder diskretionär kapitalförvaltning för privatpersoner, samt för små och medelstora företag och samfund. Egendomen förvaras i kundens namn hos ett försvarsinstitut som kunden väljer. WIP sköter självständigt sitt förvaltningsuppdrag med fullmakt enligt de villkor som överenskommits i avtalet. Diskretionär portföljförvaltning innebär att kunden lämnar portföljen samt de löpande investeringsbesluten hos sin portföljförvaltare som har fullmakt att göra investeringar inom de överenskomna ramarna. WIP ingår med sina kunder kapitalförvaltningsavtal i vilka man avtalar om tjänsten, dess villkor samt om arvoden.

WIP fungerar som WIP Hakkapeliteer placeringsfondens portföljförvaltare med stöd av ett

avtal, som ingåtts mellan Elite Fondadministration Ab och WIP.

Investeringsrådgivning

WIP kan ge investeringsrådgivning till sina kunder om finansiella instrument som erbjuds av WIP. Med investeringsrådgivning avses individualiserade rekommendationer på begäran av kunden eller på initiativ av en WIP representant givna rekommendationer till kunden om affärstransaktioner berörande finansiella instrument som erbjuds av WIP. Vid givande av investeringsrådgivningen kartläggs kundens individuella omständigheter. Givande av allmänna rekommendationer räknas inte som investeringsrådgivning som t.ex. rekommendationer gällande viktning av placeringsobjekt, eller köp-, sälj- eller behåll- rekommendationer. Marknadsföring är inte heller investeringsrådgivning.

Förmedling av orders

WIP förmedlar kundernas orders som getts till WIP till investeringstjänsteleverantören för att förverkligas.

WIP förmedlar order gällande WIP Hakkapeliter placeringsfonden till Elite Fondadministration Ab för att förverkligas.

WIP erbjuder inte s.k. execution only- tjänster.

5. Förvaring av kundmedel

WIP förvarar inte kundernas penningmedel eller finansiella instrument.

Penningmedel

Kundens penningmedel som tillhör kapitalförvaltningen förvaras på ett i kundens namn öppnat skötselkonto i av kunden valt kreditinstitut eller i ett utländskt kreditinstituts finska filial.

Inhemska fondandelar

Fondandelarna som omfattas av kapitalförvaltningen förvaras i kundens namn i fondandelsregister som fondbolaget upprätthåller.

Värdeandelar

Kundens inhemska finansiella instrument som är i form av värdeandelar förvaras i kundens namn i ett av kunden valt värdeandelsregister som upprätthålls av ett kontoförande institut som erbjuder värdepappersförvaringstjänster

Utländska finansiella instrument

Kundens utländska finansiella instrument förvaras i ovannämnda kontoförande institut eller i ett annat kontoförande institut på kundens namn öppnat värdeandelskonto eller i kundens namn öppnad

förvaring utomlands. Kontoförande institut kan förvara utländska finansiella instrument på det utländska förvaringsinstitutets (underförvararens) samlingskonto. Enligt allmän internationell praxis kan utländska värdeandelar inte nödvändigtvis registreras i kundens namn, utan de kan registreras i ovannämnda kontoskötselsamfunds eller i dess underförvarares namn. Det ovannämnda kontoförande institutet håller i sin egen bokföring separat samtliga, av WIP:s, för kundernas del förvarade medel. Kundernas penningmedels specifikation kund vis sker på kontoförande institutets värdepapperskonton och i förvarbokföringen.

Avtalsförhållandet gällande värdeandelskontot, värdepapperskontot och värdepappersförvaringen uppstår alltid mellan kunden och det kontoförande institutet.

Säkerhets- och kvittningsrätter som gäller finansiella instrument

Säkerhets- och kvittningsrätter som gäller de finansiella instrument och penningmedel som ingår i kapitalförvaltningen är definierade i kapitalförvaltningsavtalet. Utländska finansiella instrument- och penningmedelsförvar kan ha säkerhets- och kvittningsrätter till ifrågavarande finansiella instrument och penningmedel. Finansiella instrument som förvaras på kundens samlingskonto kan vara föremål för säkerhets- och kvittningsrätter även på grund av andra kunders förpliktelser.

Risker gällande förvarande av utländska finansiella instrument

Till förvaring av och utbyte av utländska finansiella instrument kan det ansluta sig oförutsedda risker i jämförelse med förvaring av inhemska finansiella instrument, framför allt om underförvararens hemort ligger utanför EES-området. Dylka risker kan vara bl.a. politiska, skattemässiga, rättsliga och anknutna till marknadsinfrastrukturen. Utländska finansiella instrument registreras oftast inte i kundens namn utan de förvaras på i förvararens namn öppnade konton som den utländska underförvararen förfogar över och på vilken lokal lagstiftning tillämpas. Därmed är det möjligt att de finansiella instrumenten vid konkurs eller annat insolvensförfarandet inte nödvändigtvis är möjliga att separera från förvararens och dess underförvarares medel. Ovannämnda risker är på kundens ansvar.

Ersättningsfonden för investerarskydd

WIP är medlem av Ersättningsfonden för investerarskydd. Vid en insolvenssituation är kundens klara och ostridiga tillgodohavanden täckta av Ersättningsfonden för investerarskydd i senare nämnda omfattning. Till skyddskretsen tillhör enskilt varje

WIP:s icke-professionella kunder. Från Ersättningsfonden för investerarskydd kan till varje kund i ersättning betalas nio tiondelar (9/10) av investerarens tillgodohavanden dock högst 20 000 euro. Ersättningen betalas direkt åt kunden. Fonden betalar inte ut ersättning för förlust på grund av aktiekursens nedgång eller av fel investeringsbeslut. Fodringar som inte ännu är registrerade tillhör antingen till Insättningsgarantifonden eller till Ersättningsfonden för investerarskydd. Medlen har dock inte dubbelt skydd.

6. Verksamhetsprinciperna vid förmedling av orders vid kapitalförvaltningen och vid fondens portföljförvaltning

För att för kundens och fondens del nå till bästa möjliga resultat har WIP fastställt dessa verksamhetsprinciper, som företaget följer vid förmedlande av professionella och icke-professionella kunders orders och vid erbjudandet av kapitalförvaltningstjänster samt vid portföljförvaltningen av den till WIP utlagda fondförvaltningen.

Förmedling av orders vid kapitalförvaltning

För att uppnå för kundens del det bästa resultatet tar WIP i beaktan följande omständigheter vid förmedling av order: orderns sannolika genomförande pris, andra kostnader i anslutning till utförande av ordern, hur snabbt ordern utförs, orderns storlek och art, sannolikheten för utförande av ordern med beaktande av storleken och målet, samt möjliga andra omständigheter som WIP anser vara väsentliga för utförande.

WIP använder vid givande av order skäligt betänkande vid värderande av viktighetsordningen av de ovan nämnda omständigheterna enligt följande kriterier: a) kundens särdrag medräknat kundklassificeringen, b) orderns särdrag, c) finansiella instrumentets särdrag som är föremål för ordern samt d) särdragen för de handelsplatser vart ordern kan styras.

WIP strävar till att vid skötande av icke-professionella kunders orders att för kundens del få en så bra total ersättning som möjligt. Den totala ersättningen består av det finansiella instrumentets pris samt av kostnader anknutna till förverkligande av ordern. Ifall orderns omsorgsfulla förverkligande kräver det kan WIP även betona andra omständigheter vid orderns förverkligande som t.ex. vid orders gällande icke-likvida finansiella instrument, då en annan omständighet än helhetskostnaden kan anses som en signifikant faktor.

Ifall WIP ger en affärsorder som samtidigt berör flera kunder, uppdelas ordern i förväg mellan kunderna. Ifall ordern fullbordas endast delvis, uppdelas transaktionen mellan kunderna enligt principen om jämlik behandling av kunderna.

Helhetskostnadens storlek påverkas bl.a. av kostnadsbesparingar som gjorts vid utförande av köpet och informationssystemet, som möjliggör orderns uppföljande.

WIP kan debitera en clearing avgift på 0,1 % (eller minst 50 euro) ifall ordern uppfylls i en annan bank än kundens egna. Om detta förfarande meddelas alltid till kunden i förväg.

Förmedlarna som används vid orderutförande

WIP styr kapitalförvaltnings-kundernas orders genom förmedlarna att förverkligas på marknadsplatserna eller på multilaterala handelsplattformerna. WIP eftersträvar att genom rimliga åtgärder välja värdepappersförmedlare som har tillräckliga förverkligande principer samt som grundat kan anses kunna fullfölja WIP:s orders i enlighet med WIP:s verksamhetsprinciper. WIP upprätthåller en uppdaterad förteckning över de förmedlare som företaget i första hand använder gällande varje enskilt finansiellt instrument. Förteckningen kan erhållas på begäran.

LEI-kod

Företagskunder måste ansöka om och upprätthålla en LEI-kod (Legal Entity Identifier), som krävs för att identifiera företag och föreningar vid transaktionsrapporteringen av finansiella instrument.

Placeringsfonden WIP Hakkapeliters portföljförvaltning

WIP ger orders gällande fondens portföljförvaltning till de av kunden valda tillhandahållare av investeringstjänster för att förverkligas. WIP säkerställer att ifrågavarande tillhandahållare av investeringstjänster har en förverkligandepolicy för förverkligande av orders och att den följs vid kundernas orders. Detta följs ifall det inte undantagsvis avtalas annat med tillhandahållaren av investeringstjänsterna. WIP tar i beaktan vid valet av tillhandahållare av investeringstjänster de omständigheter som nämns vid punkten gällande förmedlandet av orders och definierar dessa aktörers proportionella betydelse på följande grunder: placeringsfondens målsättningar, investeringspolicy, särskilda risker såsom de som är presenterade i fondprospektet eller i bestämmelserna, orderns särdrag, det finansiella instrumentets särdrag som är som föremål för ordern samt genomförandplatsernas särdrag vart ordern kan styras. WIP upprätthåller en uppdaterad förteckning över de

tillhandhållare av investeringstjänster som företaget använder gällande varje enskilt finansiellt instrument. Förteckningen kan fås av portföljförvaltaren.

Undantag från verksamhetsprinciperna

Kundens särskilt angivna instruktioner är alltid primära i förhållande till WIP:s verksamhetsprinciper. Kundens angivna särskilda instruktioner kan förhindra WIP att förverkliga verksamhetsprinciperna och förfarandepinciperna som beskrivs i detta dokument. WIP utför kundorders i den ordningsföljd som de tagits emot, om detta är möjligt med beaktande av orderns storlek, kundens bestämda prisgränser eller orderns övriga villkor samt hur ordern givits.

Ifall det på marknaden eller i systemen uppstår funktionsstörningar, t.ex. då handeln avbryts eller då handelsplatsen ställer in köpet, har WIP rätt att avvika tillfälligt från sina verksamhetsprinciper. WIP verkställer även i dessa situationer alla rimliga åtgärder, som under omständigheterna möjliggör för kundens del det bästa möjliga resultatet.

WIP värderar minst en gång i året verksamhetsprincipernas innehåll och verkan samt kvaliteten och lämpligheten på de av WIP använda tillhandahållarna av investeringstjänster. Verksamhetsprinciperna granskas även då det sker en väsentlig ändring, som påverkar WIP:s förmåga att komma till det bästa möjliga resultatet för kundens del. WIP meddelar om väsentliga ändringar i verksamhetsprinciperna på företagets hemsidor (wip.fi). Möjliga ändringar och uppdateringar kommer i kraft den dag, då de publiceras på hemsidan.

7. Arvodet och avgifter anknutna till investeringstjänsten

Arvodet och avgifterna för investeringstjänsten definieras i WIP:s kundavtal och i prislistan.

8. Hantering av intressekonflikter

Med en intressekonflikt avses en exceptionell situation vid erbjudandet av investeringstjänster t.ex. mellan kunden och WIP, där en avsevärd risk kan rikta sig emot kundens intressen. En intressekonflikt kan även uppstå mellan kunden och en person som tillhör WIP:s personal eller mellan två kunder. WIP:s styrelse har godkänt verksamhetsprinciperna gällande hanteringen av intressekonflikter för att identifiera och förhindra möjliga intressekonflikter.

WIP kan erbjuda sina kunder kapitalförvaltnings-tjänster, investeringsrådgivning och förmedling av orders. Vid erbjudandet av tjänsterna är det möjligt att det uppstår intressekonflikter. WIP strävar till att aktivt identifiera och förhindra möjliga intressekonflikter

bl.a. med hjälp av olika organisatoriska och administrativa åtgärder. Åtgärderna varierar enligt affärstransaktionen eller tjänsten.

WIP använder följande åtgärder för hantering av intressekonflikter:

- ledningens och personalens ersättningsprinciper uppgörs så, att de uppmuntrar till ansvarsfull affärsverksamhet, kundernas lika behandling och undvikande av intressekonflikter
- förhindrandet eller övervakandet av informationsutbyte mellan personer och funktioner t.ex. genom skilda informationssystem och användarrättigheter
- handelsregler för personalen, ledningen och deras närtstående regelbunden övervakning över att reglerna och principerna följs
- skilda regler för personalens och ledningens sidoverksamhet.

Den investeringstjänst WIP huvudsakligen erbjuder är kapitalförvaltning. Detta begränsar antalet eventuella intressekonflikter väsentligt, eftersom WIP inte ordnar eller garanterar emissioner, inte bedriver värdepappersförmedling, inte bedriver egen handel med värdepapper, inte ger rekommendationer gällande investeringar, inte utövar investeringsforskning, inte förvarar kundmedel och inte heller arrangerar företagsaffärer.

WIP:s styrelseordförande Peter Immonen och styrelsemedlemmen Ilkka Herlin är styrelsemedlemmar även i det börsnoterade bolaget Cargotec Abp. Peter Immonen är därtill styrelsemedlem i det börsnoterade bolaget Alma Media Abp. Börsbolags styrelsemedlemmars aktiehandel begränsas av insiderbestämmelser. WIP har av denna anledning beslutat att även för kundernas del begränsa handeln i Cargotec Abp:s och Alma Media Abp:s aktier.

WIP köper och säljer aktier i Cargotec Abp och Alma Media Abp endast under de tidpunkter då styrelsemedlemmarnas handel inte är begränsade av insiderbestämmelser. Om kunden vid övriga tidpunkter vill köpa eller sälja aktier i Cargotec Abp eller Alma Media Abp, kan WIP utföra affären endast enligt kundens skriftliga order.

Ifall intressekonflikter inte trots de ovannämnda åtgärderna kan undvikas, berättar WIP innan utförande av affärstransaktionen till kunden om intressekonfliktens natur samt orsakerna till den. Kunden överväger självständigt ifall han/hon vill att affärstransaktionen ska förverkligas trots den sagda

intressekonflikten. WIP kan även vägra erbjuda investeringstjänsten vid en intressekonflikt.

Verksamhetsprincipernas innehåll och aktualitet granskas regelbundet, men minst en gång i året. Kunden kan på begäran erhålla noggrannare information gällande intressekonflikter som är kopplade till den erbjudna tjänsten.

9. Incitament

Med incitament avses betalningar, ersättningar samt andra förmåner, som WIP kan erhålla av en tredje part (annan än kund) eller betala åt en tredje part vid erbjudande av investeringstjänster.

Mottagandet av incitament tillhör inte WIP:s verksamhetsprinciper. Ifall det till WIP skulle återbetalas arvoden, kompenserar WIP dessa till kunden senast vid faktureringen av kapitalförvaltningsarvodet. Som grund för incitamentet skulle i så fall vara att förbättra kvaliteten på den till kunden erbjudna tjänsten samt erbjudande av mervärdestjänster eller genom producerande av en högre nivåns tjänster.

WIP har ingen egen marknadsföringsorganisation. WIP:s valda samarbetspartners kan marknadsföra WIP:s tjänster.

WIP ger till kunden på dess begäran tilläggsinformation gällande ovannämnda betalningar.

10. Tillvägagångsregler som följs vid erbjudande av investeringstjänster gällande kundklassificering, tillkännagivande- och redogörelseskyldighet

Enligt lagen om investeringstjänster ska värdepappersförmedlaren underrätta kunden om dennes klassificering som icke-professionell kund, professionell kund eller godtagbar motpart. Klassificeringen av kunden inverkar på kundskyddets omfattning och de tillvägagångssätt som ska tillämpas. WIP tillämpar följande principer vid klassificeringen av kunder:

10.1. Icke-professionell kund

Som icke-professionella kunder klassificeras samtliga kunder som inte klassificeras som professionella kunder eller godtagbara motparter. WIP klassificerar en ny kund, som är privatperson, som en icke-professionell kund. Kunden kan be om att få byta kundkategori.

10.2 Professionell kund

Kunden anses vara en professionell kund ifall kunden anses vara en professionell kund enligt lagen om investeringstjänster. Förutsättning för att kunden kan anses vara professionell är bland annat, att kundens investeringsverksamhet är enligt dess omfattning, regelbundet och till organisationens uppbyggnad uppenbart professionell.

Professionell kund på basis av kundens egen ansökan

Kunden kan ansöka om att få byta kundkategori till professionell kund. Ansökan ska vara skriftlig och kunden ska uppfylla minst två av följande kriterier:

- a) kunden har utfört omfattande affärstransaktioner (minst 50 000 euro) på ifrågavarande marknader i genomsnitt minst tio gånger per kvartal under de senaste fyra kvartalen
- b) värdet på kundens placeringsportfölj överstiger 500 000 euro
- c) kunden arbetar eller har arbetat professionellt minst ett år inom finansbranschen.

En kund som kan ansöka om att byta kundkategori till professionell kund kan därtill ansöka om att bli behandlad som godtagbar motpart vad gäller sådana tjänster och affärstransaktioner, där kunden kan bli behandlad som professionell kund.

10.3. Byte av kundkategori

Kunden har rätt att ansöka om att få byta kundkategori. Ansökan ska göras skriftligt. WIP överväger från fall till fall, ifall det finns grunder för att byta kundens klassificering samt ifall ansökan godkänns.

Icke-professionell kund

En icke-professionell kund kan ansöka om att få byta kundkategori till professionell kund ifall han/hon uppfyller kraven i punkt 11.2.6.

WIP gör utifrån ansökan en bedömning av den enskilda kundens erfarenhet och kunskaper att fatta egna investeringsbeslut samt insikt i de risker som är förknippade med dessa investeringar. En kund, som klassificeras som professionell kund, omfattas inte av samtliga tillvägagångssätt som omnämns i kapitel 10 i lagen om investeringstjänster. Professionella kunder omfattas inte heller av ersättningsfonden för investerarskydd. Kunden ska då skriftligen bekräfta, att kunden är medveten om och förstår innebörden av nämnda begränsningar.

Professionell kund

En kund, som har klassificerats som professionell kund, är skyldig att ansöka om att bli klassificerad som icke-

professionell kund, ifall kunden anser att dess kunskap eller erfarenhet inte är tillräcklig för att bedöma eller hantera de risker som är förknippade med tjänsten. En professionell kund kan skriftligen begära omklassificering till icke-professionell kund. En icke-professionell kund omfattas av de tillvägagångssätt som omnämns i lagen om investeringstjänster samt av ersättningsfonden för investerarskydd. En kund som har klassificerats som professionell kund, kan även ansöka om att byta kundkategori till godtagbar motpart.

10.4. Kundklassificeringens inverkan på investerarskyddet

Enligt finsk lagstiftning omfattas icke-professionella kunder av Ersättningsfonden för investerarskydd. Noggrannare information om ersättningsfonden finns i punkt 6 under rubriken Ersättningsfonden för investerarskydd.

Icke-professionella kunder

Uppgifter om tjänsten som ska ges icke-professionella kunder:

Till en icke-professionell kund ska ges följande information i tillräckligt god tid innan givande av en placeringstjänst eller en bifogad tjänst:

- till tillämplig del allmän information om WIP och av företaget erbjudna tjänster
- beskrivning av typiska risker som kan uppstå i samband med tjänsten eller dess finansiella instrument
- beskrivning av typiska risker anknutna till investeringstjänsten och – objektet
- föreslagna investeringsstrategier samt deras risker
- orders förverkligandeprinciper och förverkligandeplatser
- information om hanteringen av intressekonflikter
- information om förvaring av kundmedel och till detta anknutna risker
- kostnader och arvoden för den erbjudna tjänsten
- rapportering i anknytning till tjänsten samt rapporternas frekvens och tidpunkt

Angående kapitalförvaltning ska därtill i tillämpliga delar lämnas följande uppgifter:

- uppgifter om den metod och frekvens som används vid värderingen av de finansiella instrumenten i kundportföljen
- uppgifter om eventuell utläggning av förvaltningen av alla eller delar av de finansiella instrumenten eller medlen i kundportföljen

- uppgifter om en jämförelseavkastning, som eventuellt används vid värderingen av utvecklingen av portföljens avkastning
- uppgifter om de typer av finansiella instrument som kan ingå i kundportföljen, samt de typer av transaktioner som kan genomföras med dessa, inklusive eventuella begränsningar
- uppgifter om förvaltningsmålen för portföljen, den risknivå som styr portföljförvaltarens bedömningsutrymme och eventuella begränsningar av handlingsutrymmet.

Bedömning av ändamålsenlighet:

En tjänsteleverantör ska be om uppgifter om kundens investeringserfarenhet och - kunskap angående ifrågavarande investeringsinstrument eller tjänst, för att bedöma ifall instrumentet eller tjänsten kan betraktas ändamålsenlig för kunden.

Bedömning av lämplighet:

Vid erbjudandet av kapitalförvaltning eller investeringsrådgivning ska WIP inhämta tillräckliga uppgifter om kundens investeringserfarenhet och -kunskap, finansiella ställning och målet med kundens placeringsverksamhet för att kunna rekommendera instrument eller tjänster som är lämpliga för kunden.

Bedömning av lämplighet innebär att samla in ovanstående uppgifter i syfte att överväga lämpligheten av tjänsten och de erbjudna finansiella instrumenten. Syftet med utvärderingen är att ge WIP möjlighet att handla till förmån för kunden. Därför är det viktigt att kunden ger WIP aktuell och korrekt information. WIP har rätt att lita på informationen som erhållits av kunden.

Icke-professionella kunder har även rätt att föra enskilda tvister gällande tillämpningen av lagen om investeringstjänster till ett oberoende organ som ger rekommendationer gällande hur ett ärende ska avgöras. Värdepappersnämnden fungerar som ett sådant organ.

Professionell kund

Uppgifter om tjänsten som ges professionella kunder:

En professionell kund ska innan undertecknandet av ett avtal gällande kapitalförvaltningstjänster eller övriga bifogade tjänster, tillkännages en allmän beskrivning av arten av de finansiella instrument som tjänsten avser samt en beskrivning över de typiska risker som kan uppstå i samband med dessa instrument, om ett behov för detta föreligger med beaktande av kundens investeringserfarenhet.

Bedömning av lämplighet:

Vid erbjudandet av kapitalförvaltnings- eller investeringsrådgivning till en professionell kund ska WIP inhämta tillräckliga uppgifter om kundens investeringserfarenhet och -kunskap, finansiella ställning och målet med kundens placeringsverksamhet för att kunna rekommendera instrument eller tjänster som är lämpliga för kunden.

Godtagbar motpart

Tillvägagångssätt och bestämmelser som gäller ersättningsfonden för investerarskyddet tillämpas inte för godtagbara motparter. En godtagbar motpart kan ansöka skriftligt att de förfaranderegler som upprättats för investerares skydd tillämpas på affärstransaktioner antingen allmänt eller för enskilda affärstransaktioner

11. Information om finansiella instrument och risker anknutna till dem

I det här avsnittet presenteras en allmän bild av de finansiella instrument som tillhör WIP:s investerings-tjänster samt risker anknutna till dem. Den nedan presenterade beskrivningen är inte heltäckande och den innehåller inte samtliga risker som kan vara anknutna till de ifrågavarande finansiella instrumenten.

Innan uppgörande av investeringsbeslut ska kunden bekanta sig noggrant med de villkor som berör det finansiella instrumentet, dess egenskaper och av den förorsakade förpliktelser. Detta för att kunden ska förstå riskerna anknutna till det finansiella instrumentet samt förstå de inverknings som investeringsbeslutet möjligen kan ha på kundens ekonomi, inkluderat skatteinverkan. Kunden har anledning att även sätta sig in i investeringsmarknaden, i olika investeringsalternativ och investeringstjänster.

Till investeringsverksamhet tillhör alltid en ekonomisk risk. Den eftersträvade avkastningen kan bli ouppnådd och det investerade kapitalet kan gå förlorat helt eller delvis. Kunden svarar alltid för de ekonomiska följderna av sina investeringsbeslut. Innan investeringsbeslut görs, är det rekommendabelt att anlita en lämplig expertrådgivare. Det är viktigt att komma ihåg, att den historiska utvecklingen av de finansiella instrumentens avkastning inte är en garanti för kommande avkastningar.

Centrala definitioner**Kreditrisk**

Risk att emittenten inte på grund av insolvens kan betala ränta eller kapital tillbaka enligt villkoren för emitteringen av det finansiella instrumentet.

Marknadsrisk

Med marknadsrisk avses risken för förändringar i marknadspriset. Marknadsrisker är ränte-, valuta-, aktie- eller annan priskrisk.

Ränterisk

Med ränterisk avses risk pga. svängningar i räntenivån. Räntenivåns uppgång sänker masskuldebrevlåns och andra ränteplaceringars sekundärmarknadspris, medan räntenivåns nedgång däremot höjer deras sekundärmarknadspris.

Valutarisk

Valutarisk betyder risk för förändringar i valutakurser.

Aktierisk

Aktierisk betyder risk för förändringar i aktiepriset. Aktiernas prisförändringar påverkas av både marknadernas utveckling och informationen om omständigheter som påverkar företagets framgång.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk betyder risk för att investeraren inte kan sälja eller köpa det finansiella instrumentet vid en viss tidpunkt, på grund av att omsättningen är låg eller att det inte har en sekundärmarknad.

Risk som anknyter sig till marknadernas utvecklingsnivå

Till investeringar som görs på tillväxtmarknader kan det tillhöra risker som är kännetecknande för de ifrågavarande ländernas marknader. Speciellt på tillväxtmarknader är ofta genomskinligheten, effektiviteten, likviditeten, marknadsinfrastrukturen, rättssystemets pålitlighet och lagstiftningen bristfällig i jämförelse med de utvecklade marknaderna. Av dessa orsaker är kraftiga marknadsrörelser möjliga.

Motpartsrisk

Risk som tillhör handel som idkas utanför börsen gällande verkställarens förmåga att fullgöra sina förpliktelser.

Clearingrisk

Risk som anknyter sig till köpets förverkligande. Detta betyder att ett köp antingen inte förverkligas eftersom motparten inte kan leverera det finansiella instrumentet eller inte betalar den krävda köpeskillingen.

Aktier

En aktie är ett av aktiebolaget emitterat värdepapper av eget kapital. Aktiens värde grundar sig på vid varje given tidpunkt rådande uppfattning om värdet på aktiebolaget, som emitterat aktien. Aktieinvesteringens avkastning bildas av utdelningen samt av aktiens värdeökning. Företaget kan ha olika aktieserier. Vissa aktieserier har flera röster på bolagsstämman och till vissa aktieserier betalas en större utdelning. En aktie kan vara föremål för offentlig handel på värdepappersbörsen eller föremål för handel på en alternativ marknadsplats. En aktie kan även vara noterad.

De vanligaste riskerna vid aktieinvesteringar är risker för prisförändringar i anknytning till marknadsrisken (*aktierisken*), risker i anknytning till företagets framgång (*företagsrisk*) samt risker i anknytning till handelns omfattning (*likviditetsrisk*). På aktiernas prisförändring påverkar både marknadernas allmänna utveckling och information om omständigheter som påverkar företagets framgång. På risken påverkar allmänt även bl.a. emittentens verksamhetsområde, förändringar i lagstiftningen samt bl.a. mängden av emitterade aktier och fördelningen av ägandet. Värdet av aktier bestämda i utländsk valuta påverkas även av förändringar i valutakurser (*valutarisk*).

För aktieägarens del är en investering i aktier av ovannämnda orsaker en riskinvestering. Till aktieinvesteringar hör en möjlighet att förlora hela det investerade kapitalet, om emittenten försätts i konkurs (*motpartsrisk*). Till aktieinvesteringar hör även alltid en osäkerhet över avkastningens storlek.

Investeringar i aktier på tillväxtmarknader kan anses mer riskfyllda än andra aktieinvesteringar, eftersom det till dessa marknader typiskt kan höra risker på grund av vacklande verksamhetsomgivning, lagstiftning, politiska risker, kraftiga svängningar i valutakursen, motpartsrisker samt aktiemarknadernas lägre likviditet. Direkta aktieinvesteringar är en investering på lång sikt (*risker i anknytning till tillväxtmarknader*).

Masskuldebrevslån

Masskuldebrevslån är främmande kapital för emittenten med vilka företag söker långsiktig finansiering på finansieringsmarknaden. Masskuldebrevslån kan vara emitterade av t.ex. en stat, kommun, företag, kreditbolag, försäkrings- och finansieringsbolag. Masskuldebrevslån kan ha fast eller rörlig ränta. Masskuldebrevslån kan även ha noll ränta, då är masskuldebrevslånet emitterat under nominellt värde. Masskuldebrevets värde definieras av det diskonterade nuvärdet av dess kassaflöden, räknat med det rådande avkastningskravet på marknaden.

Kassaflödet bildas av kupongröntor och av amorteringar enligt villkoren för masskuldebrevslån. Lånet betalas vanligen tillbaka som ett engångsbelopp i slutet av låneperioden. Masskuldebrevslån är vanligtvis utan säkerheter. Om lånet har en sämre prioriteringsrätt än emittentens övriga förbindelser, är det ett debenturlån.

Typiska risker anknutna till masskuldebrevslån är *ränterisk* och *kreditrisk*. Höjning av räntenivån minskar masskuldebrevslånets sekundärmarknadsvärde och räntenivåns minskning höjer däremot den. Om masskuldebrevslån säljs på sekundärmarknaden innan lånets förfallodag, kan sekundärmarknadsvärdet vara lägre än de placerade kapitalet. Om masskuldebrevslånet är emitterat i en annan valuta än euro, hör det till lånet även en *valutarisk*. Till handel med masskuldebrevslån hör även köpets *clearingsrisk*.

Konvertibelt lån

Ett konvertibelt lån är ett masskuldebrevslån, vars innehavare har rätt att byta ut de skuldebrev han/hon äger till aktier enligt på förhand avtalade bytesförhållanden. Kupongröntan är lägre än emittentens normalt på marknaden rådande kreditrisk-marginal. Till konvertibla lån hör även de risker som nämnts ovan för masskuldebrevslån.

Penningmarknadsinstrument

Penningmarknadsinstrument är främmande kapital med vilka företag söker kortsiktig finansiering på finansieringsmarknaden. Penningmarknadsinstrument är t.ex. placeringscertifikat, statens skuldförbindelser, företagscertifikat och kommuncertifikat. Penningmarknadsinstrumentens låneperiod är högst 12 månader och de emitteras i regel under nominellt värde (diskontoinstrument). Emittenten betalar det nominella värdet av penningmarknadsinstrumentet på förfallodagen av penningmarknadsinstrumentet. Avkastningen bildas av skillnaden mellan inköpspriset och det nominella värdet. Penningmarknadsinstrument som ränteinstrument är vanligen anknutna till risker såsom *ränterisk* och *kreditrisk* samt *clearing risk*.

Placeringsfonder

Ett fondbolag som sköter placeringsfonder samlar ihop privatpersoners och företags medel, och investerar dem i flera olika penninginstrument, som bildar en placeringsfond. Placeringsfondsverksamhet är under myndighetsövervakning. Fondbolaget är fortlöpande förpliktat att rapportera om sin verksamhet till Finansinspektionen. Placeringsfonden ägs av i fonden investerade personer, företag och stiftelser. Placeringsfonden uppdelas sinsemellan i lika stora fondandelar, som inbringar likvärdiga rättigheter till

egendomen som finns i fonden. Med hjälp av placeringsfonden kan investeraren investera i sådana objekt som är främmande för privata investerare och småföretag, eller i vilka de inte ens har möjlighet att investera i.

Placeringsfonden har ett fondprospekt och av Finansinspektionen fastställda föreskrifter. Av prospektet och föreskrifterna framgår det vilken sorts placeringsfond det är fråga om samt hurdan investeringspolitik den bedriver. Fonden kan investera i t.ex. aktier (aktiefond), i ränteinstrument (räntefond) eller i en kombination av dem (kombinationsfond). Fonden kan även investera i andra fonder (fund of funds).

Enligt vinstudelningsplan kan placeringsfonder delas in i fonder som delar ut vinst t.ex. årligen och i tillväxtfonder, i vilka vinsten ackumulerar fondandelens värde. I samma fond kan det finnas både avkastnings- och tillväxtandelar.

I fondens regler framgår även fondens investeringsverksamhets målsättningar och begränsningar. Placeringsfonden investerar med medlen som fått av fondandelsteckningen enligt investeringsstrategin som är uttryckt i fondens regler. De flesta placeringsfonder följer i sin investeringspolitik principerna om att sprida risken. Vissa fonder avviker dock från dessa principer, varvid de kallas specialplaceringsfonder.

Fondens risknivå beror på fondens investeringsstrategi och därmed på investeringsobjekten. Diversifiering av investerarens medel i mer än ett, av varandra oberoende investeringsobjekt minskar fondens helhetsrisk i förhållande till ett enskilt investeringsobjekt. Vissa investeringsobjekt är mer riskfyllda än andra. Investeringsobjekt kan bli utsatta förutom för marknadsrisk även för bl.a. risker som beror på emittenten samt för rättsliga och politiska risker. Fonder är i huvudregel dagligen likvida, men fondernas likviditet kan vara begränsade i fondens regler t.ex. för eventuella exceptionella marknadsförhållandens del (till fondandelsägarens fördel) eller på grund av fondens bedrivna investeringspolitik (*likviditetsrisk*). Därtill kan inlösning av specialplaceringsfonders andelar vara möjliga endast vid vissa tidpunkter t.ex. en gång i månaden eller mer sällan. Fonder vars värde är bestämda i främmande valuta påverkas även av valutakursförändringar (valutarisk).

Fondbolaget måste lösa in fondandelarna av investeraren när detta krävs. Från placeringsfondens medel tas ut till verksamheten hörande kostnader, såsom förvaltnings- och förvaringsarvoden. Deras

storlek varierar beroende på fonden och de är beskrivna i fondprospektet. I faktabladet har placeringsfondens egenskaper och till placeringsfonden anknutna risker redogjorts.

Riskkapitalinvestering

Riskkapitalinvestering (private equity) innebär att man gör investeringar i sådana icke offentligt noterade företag som har goda möjligheter att utvecklas. En riskkapitalinvestering är inte en permanent ägare utan strävar efter att frigöra sig från företaget enligt en gemensamt fastställd plan. Riskkapitalinvesteringar görs i första hand i form av investeringar enligt villkor för eget kapital eller som mellanfinansiering. Riskkapitalinvesteringens målsättning är att genom det mervärde som tillhandhålls främja företagets värdeökning. Värdeökningen realiserar när riskkapitalinvesteringen frigör sig och avstår från sin andel av målföretaget. Till *riskkapitalinvestering* hör *en mycket hög företagsrisk och likviditetsrisk*.

12. Beskattning

Kunden ansvarar alltid för skattepåföljderna anknutna till sin investeringsverksamhet. Av denna orsak ska kunden innan uppgörande av investeringsbeslutet noggrant sätta sig in i beskattningen av det finansiella instrumentet. Kunden ska vid behov vända sig till en beskattningsspecialist. Tilläggsinformation gällande beskattning fås av den egna skattebyrån samt från skatteförvaltningens internetsida vero.fi/sv-FI.

13. Kundrådgivning och rättskyddsförfaranden

I frågor gällande tjänsten ska kunden alltid i första hand ta kontakt med WIP. Kunden ska omedelbart meddela WIP om fel och till felet möjligtvis anknutna krav. Ifall förhandlingar mellan WIP och kunden inte leder till en lösning, kan kunden vända sig till Försäkrings- och finansrådgivningen för att få hjälp med att reda ut situationen eller föra tvisten till Värdepappersnämnden för att avgöras. Försäkrings- och finansrådgivningens telefonnummer är 09 6850 120 och deras internetsida är www.fine.fi/sv.

Värdepappersnämnden ger råd, vägleder och söker lösningar i ärenden, som berör värdepappermarknadslagstiftningen och till den, anknutna myndighetsbestämmelser samt tillämpningen av investeringstjänsteavtalets villkor och god värdepapperhandelssed. Tjänsten är avgiftsfri och till förfogande för samtliga icke-professionella investerare, som är i kundförhållande till ett investeringstjänsteföretag, bank eller ett fondbolag. Värdepappersnämnden verkar tillsammans med Försäkrings- och finansrådgivningen.

Konsumenttvistenämnden avgör tvister mellan konsumenter och näringsidkare, som berör konsumentnyttigheter och konsumenttjänster. Konsumenttvistenämnden kan ge lösningsförslag gällande tvister mellan konsumenten och näringsidkaren, som berör en konsumtionsnyttighet som t.ex. en finansiell tjänsts anskaffande. Konsumenttvistenämnden behandlar ändå inte värdepappersärenden, alltså t.ex. värdepappersärenden enligt värdepappermarknadslagen, såsom placeringsfundsandelars anskaffande eller frånträdande.

Konsumenttvistenämnden Telefon 029 566 5200 (växel). E-post kril@oikeus.fi. På internetsidan www.kuluttajariita.fi/sv hittas klagomålsblanketten och anvisningar om ifyllande av den.

