

INFORMATION OM TJÄNSTELEVERANTÖREN SAMT OM DE TILLHANDAHÅLLNA INVESTERINGSTJÄNSTERNA OBSIDO GROUP

1. ALLMÄNT

I detta meddelande har samlats den information som krävs i lag och myndighetsreglering om Obsido Oy, Obsido Rahastoyhtiö Oy och de tjänster som dessa erbjuder samt om de vanligaste finansiella instrumenten och de vanligaste riskerna som är förknippade med dem. Mer detaljerad information om specifika tjänster eller produkter samt eventuella avtalsvillkor meddelas vid behov i samband med att vi tillhandahåller tjänsten eller det finansiella instrumentet. Informationen ges i enlighet med finländsk lagstiftning. Koncernbolagen uppdaterar informationen vid behov. Uppdateringarna är tillgängliga på www.obsido.fi.

2. INFORMATION OM TJÄNSTELEVERANTÖRERNA

Obsido Group Oy
Förutom moderbolaget Obsido Group Oy ingår även Obsido Oy och Obsido Rahastoyhtiö Oy i koncernen.

Utöver dessa så finns även Obsido Sweden AB, som är ett anknutet ombud till koncernen.

Obsido Oy

Obsido Oy är ett finländskt värdepappersbolag som av Finansinspektionen (Snellmansgatan 6, 00100 Helsingfors) och enligt lagen om investeringstjänster har fått tillstånd att förmedla uppdrag, sköta kapitalförvaltning och bedriva investeringsrådgivning. Obsido Oy har registrerats i handelsregistret som upprätthålls av den finländska Patent- och registerstyrelsen och har FO-nummer 2009249-1. Bolaget har sitt säte i Tammerfors.

Försäkringsombudsverksamhet

Obsido Oy är även verksam som ombud enligt lagen om försäkringsförmedling. För försäkringsombudsverksamheten är bolagets tillsynsmyndighet Finansinspektionen. Information om ombudet ges enligt lagen om försäkringsförmedling på bolagets webbplats, www.obsido.fi.

Obsido Rahastoyhtiö Oy

Obsido Rahastoyhtiö Oy bedriver placeringsfundsverksamhet enligt lagen om placeringsfonder och fungerar även som förvaltare av alternativfonden. Bolaget har sitt säte i Tammerfors.

Kontaktuppgifter

Obsido Groups huvudkontor är beläget på adressen Rautatiekatu 14 A 7, 33100 Tammerfors, Finland. Aktuella kontaktuppgifter för våra andra verksamhetsställen finns på vår webbplats www.obsido.fi, vid Kontaktuppgifter.

Kontaktuppgifter för det anknutna ombudet

Obsido Sweden AB (organisationsnummer 55 68 39 3085), representerat av Frank Ahlström och Niklas Dagervik, är verksam på adressen Norrlandsgatan 16, 4tr., 11143 Stockholm. Bolaget har sitt säte i Stockholm.

Delning av information

Koncernbolagen har rätt att dela och lagra information om kunderna med varandra.

3. TRANSAKTIONER OCH SPRÅK

Kunden kan kontakta koncernbolagen med post, fax eller e-post eller genom att personligen möta bolagets representanter. Vi erbjuder kundtjänst på finska, svenska och engelska.

Koncernbolagen har rätt att skicka skriftlig information om tjänsterna till kunden, med post, e-post eller på annat sätt som avtalats med kunden (t.ex. webbtjänst).

Särskilda risker är förknippade med användning av e-post som kommunikationsmedel, om användning av detta har avtalats med kunden. Detta kan bland annat bero på att meddelandet eventuellt inte kommer fram, att en utomstående kan få kunskap om meddelandet eller att en utomstående kan ändra innehållet i meddelandet. Koncernbolagen har rätt att förlita sig på att ett mottaget meddelande som rör tjänsten är äkta och korrekt.

Rapporter som rör tjänsten, frekvensen och tidpunkten för rapporterna framgår ur villkoren för tjänsten eller avtalet.

4. INFORMATION OM DE TJÄNSTER SOM OBSIDO OY TILLHANDAHÅLLER

Kapitalförvaltning

Obsido Oy tillhandahåller individuell diskretionär kapitalförvaltning för privatpersoner, små och medelstora företag samt institutioner. Obsido Oy ingår ett avtal om kapitalförvaltning med sina kunder och där avtalas om tjänsten samt dess villkor och arvoden.

Investeringsrådgivning

Obsido Oy ger sina kunder icke-oberoende investeringsrådgivning. Med investeringsrådgivning avses att man till kunden ger en individuell rekommendation om en viss transaktion som rör ett visst finansiellt instrument. Att ge rekommendationen utgör investeringsrådgivning om detta presenteras som något som är lämpligt för kunden eller om man där har beaktat kundens individuella omständigheter, t.ex. vad beträffar investeringsmål eller kapacitet för risktagande. Rekommendationen kan till exempel röra köp, försäljning, teckning eller innehav av ett finansiellt instrument. Icke-oberoende investeringsrådgivning är inte baserat på omfattande analys över olika finansiella instrument, utan är begränsat till Obsido Oys egna produkter eller till andra produkter som bolaget har nära anknytning till.

Förmedling av uppdrag

Obsido Oy förmedlar produkter från de samarbetspartner som bolaget vid ifrågavarande tidpunkt representerar. Detta görs genom att motta kundens uppdrag skriftligen. Kunden identifieras och klassificeras enligt bolagets förfaranden innan uppdraget förmedlas.

4.1 KOSTNADER OCH ARVODEN SOM RÖR VÄRDEPAPPERSBOLAGETS TJÄNSTER

Obsido Oy debiterar sina kunder för kapitalförvaltning och investeringsrådgivning med de arvoden som fastställs i det individuella avtal som

ingås med varje kund. Kostnaderna för värdepappershandel debiteras av kunden.

4.2 HANTERING AV INTRESSEKONFLIKTER

Koncernbolagen följer den av varje enskild bolagsstyrelse godkända policyn för hantering av intressekonflikter för att identifiera och förebygga eventuella intressekonflikter.

Med intressekonflikt avses en exceptionell situation i samband med tillhandahållande av tjänsten, t.ex. mellan kunden och bolaget, då det kan föreligga en betydande risk för kundens intressen. En intressekonflikt kan även uppstå till exempel mellan koncernbolaget och dess personal eller mellan två kunder.

Obsido Oy erbjuder sina kunder investeringsrådgivning eller individuell kapitalförvaltning. Vid tillhandahållande av dessa tjänster är det möjligt att intressekonflikter kan uppstå. Obsido Oy försöker att bl.a. genom olika administrativa åtgärder identifiera och förhindra eventuella intressekonflikter. Åtgärderna varierar efter affärsverksamhet och tjänst.

De metoder som används inom koncernbolagen för att hantera intressekonflikter är bl.a. handelsregler för personalen, intern granskning och organisation av administrationen så att inga intressekonflikter kan uppstå.

I första hand försöker vi förhindra att intressekonflikterna uppstår. Om det, trots de åtgärder som anges ovan, inte går att undvika en intressekonflikt, ges kunden tillräcklig information om intressekonfliktens art och/eller källa samt om de åtgärder som har vidtagits för att minska riskerna, innan affärstransaktionen genomförs. Kunden ska självständigt överväga om denne, trots meddelandet om en intressekonflikt, vill att affärstransaktionen ska utföras. Vid intressekonflikt kan koncernbolagen även vägra tillhandahålla tjänsten. Om en intressekonflikt uppstår behandlas kunden enligt god sed.

Koncernbolagens styrelse granskar regelbundet innehållet i bolaget policy om förhindrande och kontroll av intressekonflikter och kontrollerar att innehållet är aktuellt.

4.3 ÅTERBETALNING AV ARVODEN

I sin egenskap av kapitalförvaltare kan Obsido Oy ingå avtal om återbetalning av arvoden med de förmedlare bolaget använder. Då Obsido Oy förmedlar uppdrag kan bolaget få arvoden av sina samarbetspartner. Återbetalning av arvoden och arvodenas storlek och basis kan variera efter samarbetspartner och produkt. Återbetalningar av arvoden överförs direkt till kunderna. Obsido Oy ger kunden information om arvodets art och belopp eller om grunderna för hur det fastställs, innan bolaget tillhandahåller investerings- eller kringtjänsten. Dessutom meddelar Obsido Oy kunden årligen om det faktiska beloppet för mottagna eller betalade arvoden eller förmåner.

4.4 NOGGRANT GENOMFÖRANDE AV UPPDRAGEN (BEST EXECUTION)

Obsido Oy har fastställt en policy som rör kapitalförvaltning och förmedling av uppdrag. Policyn syftar till att uppnå bästa möjliga resultat för

INFORMATION OM TJÄNSTELEVERANTÖREN SAMT OM DE TILLHANDAHÅLLNA INVESTERINGSTJÄNSTERNA OBSIDO GROUP

kunder som klassificeras som icke-professionella eller professionella, med beaktande av alla väsentliga faktorer. I policyn beskriver vi de genomförandeplatser som Obsido Oy använder samt valkriterierna för dem. Dessutom beskriver vi hur Obsido Oy följer och kontrollerar att policyn för genomförande av uppdrag följs. Innan avtalet om investeringstjänster ingås ger Obsido kunden sin Policy för genomförande av uppdrag som kunden även ska godkänna innan avtalet ingås.

5. BELÖNINGSPOLICY

Obsido-koncernen har fastställt en avlönings- och förmånpolicy för belöning av sin ledning och personal. Vid framtagande av policyn har vi säkerställt att systemet uppmuntrar till ansvarsfull affärsverksamhet, jämlik behandling av kunderna samt undvikande av intressekonflikter i kundrelationerna. Belöningsystemet uppmuntrar inte till rekommendation av andra än de finansiella instrument som passar bäst för kunden då man har att göra med icke-professionella kunder. Bolagsstyrelserna bedömer belöningspolicyen regelbundet.

6. FÖRFARANDE SOM RÖR KUNDKLASSIFICERING OCH INFORMATIONSPOLICY OCH UTREDNINGSPOLICY VID TILLHANDAHÅLLANDE AV INVESTERINGSTJÄNSTEN

ALLMÄNT OM KUNDKLASSIFICERING

I enlighet med lagen om investeringstjänster ska Obsido Oy meddela kunden om dennes klassificering som icke-professionell kund, professionell kund eller godtagbar motpart. Klassificeringen sker direkt på bas av lagen och lagen om investeringstjänster har detaljerade bestämmelser om de faktorer som påverkar klassificeringen. Kundklassificeringen påverkar investerarskyddets omfattning samt de riktlinjer som ska tillämpas.

Professionella kunder är skyldiga att meddela Obsido Oy om ändringar som kan påverka kundklassificeringen.

ANSÖKAN OM ÄNDRING AV KUNDKLASS

Kunden har rätt att ansöka om ändring av den kundklassificering som gjorts av Obsido Oy. Ansökan om ändring av klassificeringen ska göras skriftligen. En ändring av klassificeringen kan påverka investerarskyddet och tillämpningen av riktlinjerna.

En professionell kund kan på egen begäran behandlas som icke-professionell kund eller som godtagbar motpart. Även en kund som har klassificerats som icke-professionell kan efter ansökan behandlas som professionell kund. En kund som klassificerats som godtagbar motpart kan efter ansökan behandlas som professionell eller icke-professionell kund. Obsido Oy överväger förutsättningarna för ändring från fall till fall, liksom det om bolaget godkänner kundens ansökan.

En professionell kund är skyldig att begära att behandlas som icke-professionell kund om kunden anser att denne inte har tillräcklig erfarenhet eller tillräckliga kunskaper för att bedöma eller hantera de risker som är förknippade med tjänsten eller transaktionerna.

KLASSIFICERINGENS INVERKAN PÅ INVESTERARSKYDD

Enligt finländsk lagstiftning omfattas icke-professionella kunder av skyddet som erbjuds av Ersättningsfonden för investerare. Obsido Oy är medlem i Ersättningsfonden för investerare. Fonden ersätter investerarens förluster om en fondmedlem inte har betalat klara och oomtvistade avtalsenliga fordringar till en investerare som omfattas av skyddet. Den ersättning som en enskild investerare kan få är 9/10 av den fordran som investeraren har på ett enskilt värdepappersbolag, dock högst 20 000 euro. Fonden ersätter inte förluster som följer av att aktiekursen sjunker eller att man fattat felaktiga investeringsbeslut, så kunden ansvarar fortfarande för följderna av sina investeringsbeslut. Icke-professionella kunder hos en utländsk tjänsteleverantörs filial i Finland omfattas huvudsakligen av investerarskyddet i tjänsteleverantörens hemland.

Om en kund enbart erbjuds förmedling av uppdrag eller investeringsrådgivning omfattas denna typ av kund inte av skyddet som tillhandahålls av Ersättningsfonden för investerare.

KLASSIFICERINGENS INVERKAN PÅ RIKTLINJEKRAVEN SOM TILLÄMPAS

Icke-professionell kund

Innan ett skriftligt avtal ingås ska en icke-professionell kund få avtalsvillkoren och tillräcklig information om Obsido Oy och de tillhandahållna tjänsterna. Kunden ska även få meddelande om väsentliga ändringar i denna information. Informationen ska ges på ett permanent sätt så att kunden kan skriva ut eller spara dem. Informationen kan även tillhandahållas på Obsidos webbplats om kunden har gett sitt samtycke för detta.

Bedömning av lämplighet

Då Obsido Oy tillhandahåller förmedling av uppdrag till icke-professionella kunder ska bolaget begära information av kunden som rör åtminstone dennes investeringserfarenhet och -kunskaper vad beträffar ifrågavarande finansiella instrument eller investeringstjänst. Detta görs för att Obsido Oy ska kunna bedöma om det finansiella instrumentet eller tjänsten är lämplig för kunden. Obsido Oy har rätt att förlita sig på den information som kunden gett.

Om Obsido Oy anser att det finansiella instrumentet eller tjänsten inte är lämplig för kunden ska bolaget meddela kunden detta. Obsido Oy ska även meddela kunden om bolaget inte kan bedöma huruvida det finansiella instrumentet eller tjänsten är lämplig för kunden på grund av att kunden inte har tillhandahållit all nödvändig information som grundval för bedömningen.

Bedömning av förenlighet

Då Obsido Oy tillhandahåller investeringsrådgivning eller kapitalförvaltning till sina kunder måste bolaget för att kunna rekommendera finansiella instrument eller tjänster till kunden, innan det tillhandahåller investeringstjänsten, inhämta tillräcklig information om kundens ekonomiska ställning (inklusive förlusttolerans), investeringserfarenhet och -kunskaper vad beträffar

ifrågavarande investeringstjänst eller finansiella instrument (inklusive riskgräns). Obsido Oy har rätt att förlita sig på den information som kunden gett.

I skenet av den information som Obsido Oy har inhämtat enligt ovan, ska bolaget bedöma huruvida det råd som ges eller den tjänst som tillhandahålls motsvarar kundens investeringsmål, huruvida kunden kan bära eventuell ekonomisk risk och huruvida kunden har den investeringserfarenhet och de kunskaper som är nödvändiga för att förstå riskerna med den transaktion som rekommenderas.

Om Obsido Oy inte får tillräcklig information får bolaget inte rekommendera ifrågavarande investeringstjänster eller finansiella instrument till kunden. Obsido Oy får själv bedöma vilken vikt bolaget ska ge åt att kunden inte ger all information som är nödvändig för att bedöma förenlighet.

Professionell kund

Professionella kunder ska ges en översikt över arten av och de typiska risker som är förknippade med de finansiella instrument som är föremål för tjänsten om så är nödvändigt med beaktande av kundens investeringserfarenhet.

Bedömning av förenlighet

Då Obsido Oy tillhandahåller investeringsrådgivning eller kapitalförvaltning måste bolaget för att kunna rekommendera finansiella instrument eller tjänster till kunden, innan det tillhandahåller investeringstjänsten inhämta tillräcklig information om kundens ekonomiska ställning och investeringsmål. Obsido Oy har rätt att förlita sig på den information som kunden gett.

Om kunden direkt enligt lag har klassificerats som professionell kund får Obsido Oy då bolaget tillhandahåller investeringsrådgivning eller kapitalförvaltning anta att kunden ekonomiskt kan bära de investeringsrisker som är förknippade med den rekommenderade transaktionen som är förenlig med kundens investeringsmål. I skenet av den information som Obsido Oy har inhämtat enligt ovan, ska bolaget bedöma huruvida det råd som ges eller den tjänst som tillhandahålls motsvarar kundens investeringsmål.

Om Obsido Oy inte får tillräcklig information får bolaget inte rekommendera ifrågavarande investeringstjänster eller finansiella instrument till kunden. Obsido Oy får själv bedöma vilken vikt bolaget ska ge åt att kunden inte ger all information som är nödvändig för att bedöma förenlighet.

Godtagbar motpart

En godtagbar motpart kan skriftligen be Obsido Oy om att de riktlinjer som är avsedda som skydd för investeraren ska tillämpas för de affärstransaktioner som görs med ifrågavarande kund, antingen i största allmänhet eller för enskilda affärstransaktioner. Tjänsteleverantören överväger från fall till fall huruvida det ska gå med på den framställda begäran. I annat fall tillämpas inte riktlinjerna eller bestämmelserna om investerarskydd på godtagbara motparter.

INFORMATION OM TJÄNSTELEVERANTÖREN SAMT OM DE TILLHANDAHÅLLNA INVESTERINGSTJÄNSTERNA OBSIDO GROUP

7. KUNDRAPPORTERING

Då det tillhandahåller investeringsrådgivning och i god tid innan det genomförs ett uppdrag ska bolaget ge en icke-professionell kund ett förenlighetsutlåtande om hurdan rådgivning kunden har fått och hur detta motsvarar kundens behov, mål och övriga egenskaper.

Bolaget inkluderar ett uppdaterat utlåtande över det slags investering som motsvarar en icke-professionell kunds behov, mål och övriga egenskaper i den information som regelbundet ges till kapitalförvaltningskunder.

Kostnaderna för investeringstjänsten rapporteras till kunden i förväg och en gång om året i efterskott. Mottagna återbetalade arvoden eller principerna för dem rapporteras innan investeringsrådgivningen tillhandahålls. Förverkligade återbetalningar av arvoden rapporteras åtminstone en gång om året, i efterskott.

Bolagets webbplats kan användas för kundrapporteringen. Där kan kunden kontrollera information som rör de egna investeringarna efter att ha loggat in personligen.

8. BESKATTNING

Kunden ansvarar alltid själv för de skattepåföljder som är förknippade med den egna investeringsverksamheten. Därför ska kunden noggrant bekanta sig med den beskattning som är förknippad med det finansiella instrumentet innan denne fattar investeringsbeslut. Vid behov ska kunden vända sig till en skatteexpert. Behandlingen i beskattningen är baserad på varje kunds individuella omständigheter och beskattningen kan även ändras i framtiden. Ytterligare uppgifter om beskattningen fås av Skatteverket.

9. KUNDKLAGOMÅL, KUNDRÅDGIVNING OCH RÄTTSSKYDDSMEDEL

Kunden ska omedelbar meddela Obsido Oy eller Obsido Rahastoyhtiö Oy om fel i den tjänst som dessa tillhandahåller samt om eventuella klagomål eller krav i samband med detta. Bolagen kan motta allmän feedback från kunden muntligen, men kundklagomål bör göras skriftligen med e-post till info@obsido.fi eller med post till Obsido Oy/Obsido Rahastoyhtiö Oy, Rautatienkatu 14 A 7, 33100 Tammerfors. Bolaget försöker besvara feedback och klagomål från kunderna inom en vecka efter mottagandet. Om svaret kräver en mer omfattande utredning bekräftar vi inom en vecka att kundens feedback eller klagomål har mottagits och ger en tidsfrist för när vi kommer att försöka ge ett slutligt svar.

Om Obsido Oy och kunden inte kan nå en lösning genom förhandlingar, kan kunden be den finländska Försäkrings- och finansrådgivningen att hjälpa till med utredning av saken. Telefonnummer till den finländska Försäkrings- och finansrådgivningen är +358-9-685 0120 och dess webbplats finns på www.fine.fi.

Fine ger råd, hjälper till och försöker finna lösningar i frågor som rör värdepapperslagstiftningen och innehållet i de myndighetsinstruktioner som är förknippad med lagstiftningen, tillämpning av villkoren i avtalet om investerings-tjänst, god sed inom värdepappershandeln samt övrig praxis som rör värdepapper. Tjänsten är

gratis och kan användas av alla icke-professionella investerare som står i kundrelation till ett värdepappersbolag.

I de fall då konsumentskyddslagstiftningen tillämpas på avtalsrelationen mellan Obsido Oy och Kunden kan Kunden använda följande icke-rättsliga skyddsmedel: Konsumenttvistenämnden.

Konsumenttvistenämnden är ett opartiskt och oberoende expertorgan vars medlemmar representerar konsumenterna och näringsidkare på ett jämlikt sätt. Nämnden rekommenderar lösningar för tvister som rör konsumentfrågor och bostadsköp. Klagomålet ska göras skriftligen, gärna på nämndens eget formulär. Klagomålsformuläret samt instruktioner och råd fås av den kommunala konsumentrådgivaren eller på konsumenttvistenämndens webbplats.

Konsumenttvistenämnden, Tavastvägen 3, PB 306, 00531 Helsingfors, Telefon: +358-29- 566 5200, Fax: +358-29-566 5249, E-post: kril@oikeus.fi, www.kulutajariita.fi.

10. FÖRVARING AV KUNDMEDEL

De kundmedel som omfattas av kapitalförvaltningsavtalet förvaras alltid separat från Obsido Oys egna medel, under kontroll av en pålitlig förvarare.

Med kundmedel avses kundens kontanta medel samt övriga tillgångar. Kundernas medel och ändringar i dem kan kontrolleras kontinuerligt, både som helhet taget och för varje kund.

Bolagets samarbetspartner är medlemmar både i Ersättningsfonden för investerare och i Insättningsgarantin så dessa fonders regler följs om dessa partner blir insolventa.

11. LAGRING AV SAMTAL OCH ELEKTRONISKA MEDDELANDEN

Obsido Oy är enligt den finländska lagen om investeringstjänster skyldigt att spela in och spara telefonsamtal och elektronisk kommunikation med Kunden som gäller mottagande, förmedling och förverkligande av Kundens uppdrag i samband med Bolagets verksamhet. Inspelningarna kan användas för att verifiera uppdraget och utveckla kundtjänsten och för riskhantlingsändamål eller som bevis i samband med lösning av eventuella tvister. På begäran överläter Obsido inspelningarna till myndigheter eller till Kunden.

Obsido tar emot och bekräftar uppdrag endast skriftligen.

12. HÄNSYN TILL HÅLLBARHETSRISKER

Hänsyn till hållbarhetsrisker både inom koncernen och i investeringsverksamheten presenteras på företagets webbplats.

13. INFORMATION OM FINANSIELLA INSTRUMENT OCH DE RISKER SOM ÄR FÖRKNIPPADE MED DEM

I detta avsnitt ges en allmän översikt över de finansiella instrument som Obsido Oy förmedlar samt några av de vanligaste finansiella instrumenten och de risker som är förknippade med dem. Beskrivningen nedan är inte uttömmande och innehåller inte heller alla eventuella risker som är förknippade med dessa finansiella instrument.

Innan kunden fattar beslut om investering bör denne bekanta sig noggrant med villkoren, egenkaperna och de skyldigheter som rör dessa finansiella instrument, för att kunna förstå riskerna som är förknippade med finansiella instrument och eventuell påverkan av investeringsbeslutet på kundens ekonomiska situation, inklusive skattepåföljder. Det är även skäl för kunden att bekanta sig med investeringsmarknaden, olika investeringsalternativ och investerings-tjänster.

Det föreligger alltid en finansiell risk i samband med investeringsverksamhet. Det är möjligt att man inte uppnår den eftersträfvade avkastningen och det är möjligt att helt eller delvis förlora det investerade kapitalet. Kunden svarar alltid själv för de finansiella följderna av sina investeringsbeslut. Innan man fattar beslut om investering lönar det sig att vid behov be om expertråd som passar för den rådande situationen. Det är viktigt att komma ihåg att de finansiella instrumentens historiska avkastningsutveckling inte utgör någon garanti för framtida avkastning.

Definitioner av olika risktyper

Marknadsrisk avser risk på grund av fluktuationer i marknadspriserna. Marknadsriskerna utgörs av ränte-, aktie-, valuta- eller annan priskrisk.

Kreditrisk avser risk för att emittenten för det finansiella instrumentet inte kan betala kapitalet eller avkastningen för det finansiella instrumentet till investeraren i enlighet med emissionsvillkoren.

Ränterisk avser risk på grund av fluktuationer i räntenivån. Om räntenivån stiger, sjunker obligationslånens andrahandspris och om räntenivån i stället sjunker, stiger detta pris.

Valutarisk avser risk på grund av fluktuationer i valutakurserna.

Likviditetsrisk avser risk för att det inte går att sälja eller köpa det finansiella instrumentet vid en viss tidpunkt eftersom dess omsättning är låg eller för att det inte alls förekommer någon andrahandsmarknad.

Motpartsrisk avser risk som rör möjligheten för den som genomför handel utanför börsen att sköta sina skyldigheter. (Detta kan bl.a. gälla derivat, ränteinvesteringar, strukturerade investeringar och valutahandel.)

Hämvångsris avser en struktur som är förknippad med derivatinstrumentet och som medför risk för att även en liten ändring i underliggande värdepapper kan ha en stor inverkan på derivatinstrumentets avkastning och värde (positivt eller negativt).

Företagsrisk avser risk i samband med förlust för det företag som har emitterat ett investeringsinstrument.

Clearingrisk avser, i samband med genomförande av köp av ett finansiellt instrument, en risk för att köpet inte genomförs, antingen för att motparten inte har tillhandahållit de finansiella instrumenten eller inte har betalat köpeskillingen.

INFORMATION OM TJÄNSTELEVERANTÖREN SAMT OM DE TILLHANDAHÅLLNA INVESTERINGSTJÄNSTERNA OBSIDO GROUP

INFORMATION OM DE FINANSIELLA INSTRUMENT SOM OBSIDO OY FÖRMEDLAR OCH OM RISKER SOM ÄR FÖRKNIPPADE MED DEM

Investeringsfonder och börshandlade fonder (ETF)

Ett fondbolag som förvaltar en investeringsfond samlar in medel från privatpersoner och företag och investerar dem i många olika finansiella instrument. De medel som fondbolaget har samlat in bildar en investeringsfond. Investeringsfunds- verksamheten regleras av myndigheterna. Fondbolaget har en kontinuerlig skyldighet att rapportera om sin verksamhet till Finansinspektionen. Därmed ägs investeringsfonden av de personer, företag och stiftelser som har investerat i den. Investeringsfonden delas upp i sinsemellan lika stora fondandelar som ger likvärdiga rättigheter till de tillgångar som ingår i fonden. Via en investeringsfond kan investeraren investera i objekt som är främmande för en privat investerare eller ett litet företag eller som dessa inte ens skulle ha möjlighet att investera i direkt.

Investeringsfonden har en fondbroschyr och regler som verifieras av Finansinspektionen. Av broschyren och reglerna framgår det vilken typ av fond det rör sig om samt vilket slags investeringspolicy den har. Fonden kan investera i till exempel aktier (aktiefond), ränteinstrument (räntefond) eller en kombination av dessa (kombinationsfond). Fonden kan även investera i en annan fond (fondandelsfond). Enligt en uppdelning som är baserad på vinstutdelning delas investeringsfonderna upp i fonder som delar ut avkastning t.ex. varje år och i tillväxtfonder där avkastningen ökar fondandelens värde. Samma fond kan ha både avkastnings- och tillväxtandelar.

Även syftet med och begränsningarna för investeringsverksamheten framgår av fondreglerna. Investeringsfonden investerar de medel som den erhåller från försäljning av fondandelar enligt den strategi som anges i fondreglerna. De flesta investeringsfonder följer principerna om riskspridning i sin investeringspolicy. Vissa fonder avviker dock från dessa principer och kallas då för specialfonder.

Fondens risknivå är beroende av fondens investeringsstrategi och därmed av investeringsobjekten. En spridning av de medel som investeras i flera sinsemellan oberoende investeringsobjekt minskar fondens totala risk jämfört med ett enskilt investeringsobjekt. Vissa investeringsobjekt är mer riskabla än andra. Förutom marknadsrisk kan investeringsobjekten även drabbas av bl.a. risker på grund av emittenten, samt av juridiska och politiska risker. I huvudsak är fonderna likvida varje dag, men fondernas likviditet kan vara begränsad i fondreglerna, till exempel med tanke på en exceptionell marknadsituation, med tanke på fondandelsägarens bästa eller på grund av den investeringspolicy som fonden tillämpar (likviditetsrisk). Dessutom kan det vara möjligt att lösa in specialfundsandelar bara vid vissa tidpunkter, t.ex. en gång i månaden eller mer sällan. Värdet för fonder i utländsk valuta påverkas även av valutakursväxlingar (valutarisk).

Fondbolaget måste på begäran lösa in fondandelarna av investeraren. Kostnaderna för investeringsfondens verksamhet, till exempel administrations- och förvaringskostnader, debiteras ur dess medel. Kostnadernas storlek varierar efter

fond och specificeras i den simplifierade informationsbroschyren. I den simplifierade informationsbroschyren beskrivs investeringsfondens egenskaper och de risker som är förknippade med fonden.

Aktier

En aktie är ett värdepapper som ett aktiebolag emitterar och som motsvarar eget kapital. Aktiens värde är baserat på den vid ifrågakommande tidpunkt rådande uppfattningen om värdet på det aktiebolag som har emitterat aktien. Avkastningen för aktieinvesteringar utgörs av utdelning samt värdeökning för aktien. Ett bolag kan ha olika aktieserier. Vissa aktieserier har fler röster vid bolagsstämman medan vissa får större utdelning. Aktien kan vara föremål för publik handel på en värdepappersbörss eller föremål för handel på en alternativ marknadspåls. En aktie kan även vara onoterad.

De vanligaste riskerna med aktieinvestering är en marknadsrisk som är kopplad till aktiernas prisvariationer (aktierisk), en risk som är kopplad till bolagets framgångar (företagsrisk) samt en risk som är kopplad till handelns omfattning (likviditetsrisk). Likviditetsrisken är vanligen särskilt stor för onoterade aktier. Aktiernas prisvariation påverkas av både den allmänna utvecklingen på marknaden och information om faktorer som påverkar emittentens framgångar. Risken påverkas även i allmänhet bl.a. av emittentens bransch, ändringar i lagstiftningen samt bl.a. antalet emitterade aktier och fördelningen av ägandet. Värdet för aktier i utländsk valuta påverkas även av valutakursväxlingar.

För aktieägaren är en aktieinvestering av ovan nämnda skäl en riskinvestering. Det föreligger risk för total förlust av det investerade kapitalet i samband med aktieinvestering om emittenten försätts i konkurs (motpartsrisk). Aktieinvesteringen är även alltid förknippad med osäkerhet om avkastningens storlek. Investering i aktier på tillväxtmarknader kan anses vara mer riskabelt än övrig aktieinvestering eftersom det kan vara typiskt för dessa marknader att verksamhetsmiljön och lagstiftningen inte är etablerade och det kan förekomma politiska risker, kraftiga växlingar i valutakurserna, motpartsrisker samt lägre likviditet för aktiemarknaderna. Därför är direkta aktieinvesteringar långfristiga investeringar.

Penningmarknadsinstrument

Penningmarknadsinstrumentet är instrument för främmande kapital som samfund använder för att skaffa kortfristig finansiering på finansmarknaderna. Penningmarknadsinstrument är t.ex. bankcertifikat, statsobligationer, företagscertifikat och kommuncertifikat. Lånetiden för penningmarknadsinstrument är högst 12 månader och de emitteras i regel under sitt nominella värde (diskontoinstrument). Emittenten betalar penningmarknadsinstrumentets nominella värde på penningmarknadsinstrumentets förfallodag. Avkastningen för penningmarknadsinstrument består av skillnaden mellan inköpspriset och det nominella värdet. Som ränteinstrument är penningmarknadsinstrumenten typiskt förknippade med ränterisk och kreditrisk.

Kapitalinvestering

Kapitalinvestering är ett omfattande begrepp som normalt avser investeringar i privata företags värdepapper som inte har noterats publikt. Om en kapitalinvestor vill sälja de onoterade värdepapperna måste köparen hittas någon annan stans än på den offentliga marknadspålsen. Det kan förekomma överlåtelsebegränsningar för privata företags värdepapper. Företag som gör kapitalinvesteringar får vanligen avkastning på investeringen antingen genom börsintroduktion, försäljning eller fusionering av ett företag som det kontrollerar eller genom omstrukturering av kapitalet. Företaget kan sälja de onoterade värdepapperna direkt till investerarna (med riktad aktieemission) eller till en kapitalfond som samlar in ett kapital från små investerare.

På grund av de risker som är förknippade med kapitalinvesteringar kan man förlora hela det investerade värdet om företaget som är föremål för investeringen inte är framgångsrikt. Investeringar i företag som inte är publikt noterade är normalt mer riskabla än investeringar i noterade aktiebolags aktier. Alla de viktigaste riskfaktorerna som behandlas i kapitlet om risker gäller även för kapitalinvesteringar.

Fastighetfonderna

Fastighetsfondernas kapital består av eget kapital som samlats in från investerare samt i vissa strukturer av lånat kapital som erhållits genom bankfinansiering. Andelen lånat kapital är definierat separat i fondens regler. Fondens kapital investeras i fastighetstillgångar enligt en förutbestämd strategi. Fonder kan verka inom flera olika juridiska strukturer, och deras kapitalmängd och livslängd kan antingen vara fastställda eller öppna.

Fastighetskapitalfonder är vanligtvis strukturerade som kommanditbolag, där förvaltningsbolaget fungerar som ansvarig bolagsman.

Information om övriga finansiella instrument och de risker som typiskt är förknippade med dem

Strukturerade produkter

Strukturerade produkter avser i allmänhet investeringar i form av obligationslån eller depositioner. Dessa består i huvudsak av en räntekomponent och av en riskabel derivatkomponent eller av en annan del som medför risk. Avkastningen på en strukturerad produkt är ofta bunden till utvecklingen för de valda underliggande objekten. De underliggande objekten kan bestå av t.ex. aktier, aktieindex, ränta, fonder, valutor, nyttigheter, kreditrisk eller olika kombinationer av dessa. Till sin struktur kan de strukturerade produkterna vara mycket komplicerade och även utan säkrat kapital, så investeraren måste noggrant bekanta sig med investeringsobjektets egenskaper och risker innan denne fattar beslut om investering.

Derivatinstrument

Med derivatinstrument avses ett instrument vars värde är beroende av värdet förändringar för dess

INFORMATION OM TJÄNSTELEVERANTÖREN SAMT OM DE TILLHANDAHÅLLNA INVESTERINGSTJÄNSTERNA OBSIDO GROUP

underliggande objekt och av prisvariationer, variationer i räntenivån, avtalets förfallotidpunkt eller andra faktorer som påverkar derivatets värde. Derivatinstrument är bl.a. optioner, terminer, futurer, swap-avtal och kombinationer av dessa. Det underliggande objektet för ett derivatinstrument kan utgöras av t.ex. aktie, ränta, nyttighet, kreditrisk eller index. Derivatinstrument kan delas upp i standardiserade och icke-standardiserade s.k. OTC-derivat.

Derivatinstrument används vanligast som skydd mot risker från andra investeringar eller mot ekonomiska risker men kan även användas i spekulationssyfte. Derivatinstrumenten kan vara mycket korta eller ha en löptid på flera år. Beroende på typ kan derivatinstrumenten medföra andra ekonomiska åligganden eller skyldigheter för kunden än inköpskostnaden och köpet kan även vara förknippat med ett krav på garanti eller andra skyldigheter. Värdet för derivatinstrument kan vara föremål för snabba och kraftiga förändringar och då kan eventuellt underskott i garantin behöva täckas med ytterligare garantier. Man kan även behöva realisera garantin.

Obligationslån

Obligationslån är instrument för främmande kapital som samfund använder för att skaffa långfristig finansiering på finansmarknaderna. Obligationslån kan emitteras av t.ex. stater, kommuner, företag, kreditinstitut, försäkringsbolag och finansinstitut. Obligationslån kan ha fast eller rörlig ränta och även nollränta. I så fall har obligationslånet emitterats under sitt nominella pris. Värdet på obligationslånet fastställs som kassaflödets aktuella värde vid användning av det avkastningskrav eller den diskonteringsränta som förekommer på marknaden. Kassaflödena består av de räntebetalningar som görs på bas av obligationslånets villkor samt av amorteringar på lånekapitalet. Vanligen återbetalas lånet i en rat då lånetiden löpt ut. Obligationslån är oftast utan säkerhet. Om lånet har en sämre preferens än emittentens övriga förbindelser, kallas det för förlagsbevis.

Typiska risker med obligationslån är ränterisk och kreditrisk. Om räntenivån stiger, sjunker obligationslånens andrahandsvärde och om räntenivån i stället sjunker, stiger detta värde. Om obligationslånet säljs på andrahandsmarknaden före förfallodagen kan andrahandspriset bli lägre än det investerade kapitalet.