

Detta är en översatt version av det ursprungliga dokumentet skrivet på finska, som gäller i fall av innehållsmässig konflikt.

UPPGIFTER OM ZENITO, INVESTERINGSTJÄNSTER OCH SIDOTJÄNSTER BEDRIVNA AV ZENITO SAMT UPPGIFTER OM PLACERINGSINSTRUMENTSLAGENS KARAKTÄR OCH TYPISKA RISKER SAMT FÖRHANDSUPPGIFTER ANGÅENDE DISTANSFÖRSÄLJNING AV FINANSTJÄNSTER

1. ALLMÄNT

I detta meddelande har samlats uppgifter enligt och i enlighet med lagen om investeringstjänster och på basen av den utfärdade myndighetsbestämmelser angående Zenito Oy och tjänster bedrivna av Zenito Oy och till dem hörande placeringsinstrumentens karaktär och typiska risker anknuten till dem. I detta meddelande delges även konsumenten förhandsuppgifterna enligt konsumentskyddslagen angående distansförsäljning av finanstjänster. Noggrannare tjänste- och produktspecifika uppgifter samt eventuella avtalsvillkor ges vid behov i samband med att Zenito Oy erbjuder ifrågakarande tjänster eller placeringsinstrument. Uppgifterna inklusive förhandsuppgifterna angående distansförsäljning delges i enlighet med finsk lagstiftning. Zenito Oy uppdaterar dessa uppgifter vid behov. Uppdateringar finns tillgängliga på adressen www.zenito.fi.

2. UPPGIFTER OM ZENITO OY OCH DESS ÖVERVAKARE

Zenito Oy

Zenito Oy är ett finländskt värdepappersföretag, som beviljats koncession av Finansinspektionen i enlighet med lagen om investeringstjänster till följande

- 1) förmedling av order,
- 2) investeringsrådgivning angående placeringsinstrument,
- 3) kapitalförvaltning, samt
- 4) övrig med investeringstjänst och sidotjänst jämförbar verksamhet eller bedriva därtill nära anknuten tjänst.

Företaget har inte rätt att inneha kundmedel.

Zenito Oy är registrerat i patent- och registerstyrelsens handelsregister med F-nummer 2573467-6. Företagets hemort är Esbo.

Kontaktuppgifter

Zenito Oy:s huvudkontor befinner sig på adressen Alexandersgatan 19, 4 vån., Helsingfors, postadress Döbelnsgränd 2 E 29, FI-00260 Helsingfors, telefon +358 9 171 0040, telefax +358 10 752 0030, e-post info@zenito.fi och fornamn.efternamn@zenito.fi. Skicka skyddad e-post till adressen info@zenito.fi, genom att logga in på adressen securemail.zenito.fi. Tilläggsinfo: www.zenito.fi.

Övervakande myndighet

Zenito Oy:s verksamhet i enlighet med lagen om investeringstjänster övervakas av Finansinspektionen, Snellmansgatan 6, PB 103, 00101 Helsingfors, telefon +358 9 185 51 (växel), kirjaamo@finanssivalvonta.fi. Tilläggsinfo: www.finanssivalvonta.fi.

3. BETJÄNINGSSÄTT OCH SPRÅK

Kunden betjänas av företaget genom brev, telefax, e-post samt genom personlig kontakt med representanter för företaget. Kundbetjäning erbjuds på finska och svenska.

Zenito Oy har rätt att skicka skriftliga uppgifter angående investeringstjänst per brev, telefax, på sätt som ifrågakarande tjänst är standard praxis eller på annat sätt som överenskommit med kunden.

Att använda telefax och e-post, om så har överenskommit med kunden att användas som kommunikationsmedel, innefattar speciella risker bland annat på grund av att meddelandet eventuellt inte når fram, meddelandet kan hamna i utomstående parts vetskaps eller utomstående part kan ändra innehållet i meddelandet. Zenito Oy har rätt att lita på att uppgifter, relaterade till tjänst, mottagen per telefax eller e-post är äkta och korrekt.

Eventuella rapporter anknuten till tjänst, rapporternas leveransfrekvens- och tidpunkt framgår ur villkoren för tjänsten eller eventuellt avtal.

Alla uppgifter, som enligt lagen om investeringstjänster, skall delges nuvarande kund eller potentiell kund, delges framöver i elektroniskt format. Dessa uppgifter kan ändå levereras i elektroniskt format eller i pappersformat. Kunden meddelar skriftligen i avtalet om investeringstjänster och/eller på kunduppgiftsblankett det valda förfaringssättet. Att nuvarande icke-professionell kund, som mottar uppgifterna i pappersformat, meddelas att alla i lagen om investeringstjänster angivna uppgifter levereras framöver automatiskt elektroniskt, ifall kunden inte inom åtta veckor ber om att uppgifterna även framöver levereras i pappersformat.

4. ANVÄNDNING SAMT LAGRING AV UPPGIFTER

Zenito Oy spelar in telefonsamtal, lagrar elektronisk korrespondens samt övrig korrespondens, som förs med kunden, och som kan leda till affärshandlingar. Zenito Oy använder inspelningarna samt lagrade uppgifter för att verifiera uppdrag, utveckla kundbetjäningen, i riskhanteringsyfte samt som bevis för att avgöra eventuella tvister. Övervakande myndigheter liksom Finansinspektionen har på begäran rätt att få kopior av inspelningarna. Kunden har rätt att begära kopior av inspelade telefonsamtal samt övriga lagrade uppgifter.

Frågor som ställs kunden angående kännande av kunden hänförs till lagen om investeringstjänster och lagen beträffande att hindra, uppdaga och utreda penningtvätt och finansiering av terrorism (28.6.2017/444) och därtill hörande lagstiftning. Uppgifter berörande att känna kunden och övriga personuppgifter kan användas till att hindra, uppdaga och utreda penningtvätt och finansiering av terrorism, samt användas för att inleda utredning av brott, angående egendom eller brottsvinning, som erhållits genom penningtvätt eller finansiering av terrorism.

5. FÖRHANDSUPPGIFTER ANGÅENDE DISTANSFÖRSÄLJNING

I denna punkt delges konsumenten förhandsuppgifterna enligt konsumentskyddslagen angående distansförsäljning av finanstjänster. Förhandsuppgifter angående distansförsäljning delges i enlighet med finsk lagstiftning. Zenito Oy kan förmedla order angående Zenito Silver and Gold och Zenito UK Value Fund -placeringssedlarna via distansförsäljning. Med distansförsäljning avses att erbjuda finanstjänster åt konsumenten med hjälp av en distansförsäljningsmetod, så att avtal uppgörs och marknadsföring innan det utförs per telefon, post eller e-post, utan att konsumentkunden träffar personligen en representant för Zenito Oy. Detta förutsätter även att Zenito Oy har identifierat och känner kunden från tidigare eller kan godtagbart och tillförlitligt identifiera kunden på basen av uppgifter och dokument, som erhållits av kunden. Med distansförsäljning avses inte då ett avtal sporadiskt uppgörs utan att träffa kunden. Ändringar angående tjänsteavtal utan att träffa Zenito Oy:s representant avses inte heller som distansförsäljning av finanstjänster.

Produktspecifika förhandsuppgifter delges i de produktspecifika villkoren, för placeringsfondens del i dess faktablad och fondprospekt. Zenito Silver and Gold och Zenito UK Value Fund -placeringssedlarnas faktablad, fondprospekt och fondens stadgar på finska finns tillgängliga på Zenito Oy:s internetsidor <https://www.zenito.fi/se/fond.html> (Zenito Silver and Gold) och https://www.zenito.fi/se/fond_uk.html (Zenito UK Value Fund).

Angående distansförsäljning har konsument-kunden en annulleringsrätt. Annulleringsrätt finns dock inte angående sådan tjänst eller ett till sådan tjänst hörande placeringsinstrument, vars värde fluktuerar enligt förändringar på finansmarknaden. Således har konsument-kunden inte rätt att annullera t.ex. ett givet tecknings- eller inlösenuppdrag.

Finländsk lagstiftning tillämpas på distansavtal och ingående av distansavtal. Meningskiljaktigheter angående avtalet avgörs enligt skiljedomsförfarande i enlighet med lagkraftig lagstiftning om skiljedomsförandet, ifall konsument-kunden inte kräver att ärendet behandlas i den allmänna tingsrätten inom den domstolskrets som konsumentens hemort eller permanenta boningsort är belägen i. Tilläggsuppgifter om rättsskyddsåtgärder angående distansavtal och ingående av distansavtal delges i punkt 16..

6. UPPGIFTER OM INVESTERINGS- OCH SIDOTJÄNSTER SOM ZENITO OY BEDRIVER

Kapitalförvaltning

Kunden och Zenito Oy ingår ett avtal angående kapitalförvaltning genom ett avtal om diskretionär kapitalförvaltning, då kunden ger Zenito Oy fullmakt att utföra investeringsåtgärder angående den i avtalet definierade förmögenheten. Zenito Oy erbjuder kunden även konsultativ kapitalförvaltning, då kunden själv fattar investeringsbesluten på basen av investeringsrådgivning given av Zenito Oy. Investeringsrådgivningen Zenito Oy erbjuder är icke-oberoende. I avtalet definieras forutom kapitalet som förvaltas, även placeringsstrategi och eventuella kundspecifika begränsningar.

Zenito Oy fungerar som portföljförvaltare för Placeringsfond Evli Hannibal, Placeringsfond Zenito Silver and Gold och Placeringsfond Zenito UK Value Fund på basen av ett outsourcingavtal mellan Evli-Fondbolag Ab och Zenito Oy.

Placeringsinstrumenten, som Zenito Oy erbjuder separat samt som används inom kapitalförvaltningen, jämförs mycket begränsat, då de alla även nämnda placeringsfonderna och kapitalförvaltningen baserar sig på sk. värdeinvesteringsstrategi, vilket gör att motsvarande placeringsinstrument inte i större utsträckning finns att tillgå. Placeringsfonder, som Zenito Oy erbjuder, begränsar sig ytterligare till dessa tre placeringsfonder.

Av nuvarande och nya professionella kunder ombeds ett skriftligt meddelande, ifall dessa vill att pliktarna att utföra bytesanalys angående placeringsinstrument (se punkt 14.4.2.3) samt givande av utlåtande om lämplighet (se punkt 14.4.2.2) skall efterföljas inom kapitalförvaltningen.

Investeringsrådgivning

Investeringsrådgivningen, som Zenito Oy erbjuder är icke-oberoende, på basen av att Zenito Oy kunde även erbjuda kunderna separat tre placeringsfonder, vilkas portföljförvaltning är outsourcad till Zenito Oy, samt Zenito Oy har samarbetsavtal angående dessa placeringsfonder. Kunden och Zenito Oy ingår ett avtal angående investeringsrådgivning. Kunden gör alla investeringsbeslut själv och ger

värdepapperstransaktionsorder till det värdepappersföretag som kunden själv valt. Med investeringsrådgivning menas individuell rådgivning åt kunden berörande handel med placeringsinstrument, och förmedling av order inom konsultativ kapitalförvaltning, på basen av kundens begäran eller på initiativ av Zenito Oy:s representant, så att kundens individuella omständigheter först utreds innan investeringsrådgivning ges. Investeringsrådgivning är inte rekommendation av allmän natur såsom t.ex. allokationsrekommendationer eller köp, sälj eller neutrala rekommendationer. Marknadsföring är inte heller investeringsrådgivning. Placeringsinstrumenten, som Zenito Oy erbjuder, jämförs mycket begränsat, då de alla ovan nämnda placeringsfonderna och investeringsrådgivningen baserar sig på sk. värdeinvesteringsstrategi, vilket gör att motsvarande placeringsinstrument inte i större utsträckning finns tillgängliga. Placeringsfonder, som Zenito Oy erbjuder, begränsar sig ytterligare till dessa tre placeringsfonder.

Av nuvarande och nya professionella kunder ombeds ett skriftligt meddelande, ifall dessa vill att plikterna att utföra bytesanalys angående placeringsinstrument (se punkt 14.4.2.3) samt givande av utlåtande om lämplighet (se punkt 14.4.2.2) skall efterföljas inom investeringsrådgivningen.

Förmedling av order

Zenito Oy förmedlar, inom ramen för avtal angående konsultativ kapitalförvaltning de order som kunden ger, till det värdepappersföretag som kunden valt.

Zenito Oy förmedlar order angående Zenito Silver and Gold och Zenito UK Value Fund -placeringsfondernas fondandelar. Zenito Oy förmedlar de order som kunderna ger angående Zenito Silver and Gold och Zenito UK Value Fund -placeringsfondernas fondandelar, till Evli-Fondbolag Ab. Zenito Oy kan ta emot order angående placeringsfondernas fondandelar per fax, e-post eller post, förutsatt att den som gett ordern har identifierats av Zenito Oy, i enlighet med det som förutsätts i förordningen, i samband med ett personligt möte, eller så att den som gett ordern kan identifieras på basen av de uppgifter och dokument som erhållits av denne samt utförd betalning. Ifall kunden, på eget initiativ, ger en dylik order angående fondandelar i placeringsfonderna, har Zenito Oy inte en skyldighet att utföra en ändamålsenlighetsbedömning (sk. execution only -förfarande), se punkt 14.4.1.1.. Förövrigt erbjuder Zenito Oy inte sk. execution only -tjänst.

ZenoStock -tjänsten

Zenito Oy bedriver en för aktieinvesteringen ämnad internetbaserad tjänst, fungerande som verktyg och informationskälla. ZenoStock -tjänsten, som kunden använder på egen hand, innehåller aktie- och marknadsuppföljningsverktyg, marknadsinformation samt aktierelaterade artiklar. I ZenoStock -tjänsten ges inte investeringsrådgivning, tjänsten är inte heller finans- eller investeringsanalys. Innehållet i tjänsten skall inte tolkas som en rekommendation att köpa eller sälja placeringsinstrument. Kunden ansvarar själv för sina investeringsbeslut och kunden bör vid behov vända sig till sin investeringsrådgivare. Zenito Oy kan marknadsföra ZenoStock -tjänsten även i Sverige och Danmark.

Marknadsföring av Zenito Oy:s samarbetspartners placeringsfond

Zenito Oy kan marknadsföra Evli-Fondbolag Ab:s Placeringsfond Evli Hannibal.

Zenito Oy kan marknadsföra och förmedla följande Evli-Fondbolag Ab:s placeringsfonder, dvs. Placeringsfond Zenito Silver and Gold och Placeringsfond Zenito UK Value Fund.

7. BEAKTANDE AV HÅLLBARHETSRIKSER I SAMBAND MED KAPITALFÖRVALTNINGENS INVESTERINGSBESLUT OCH INVESTERINGSRÅDGIVNING

Zenito Oy beaktar, som en del av helhetsbedömningen av placeringsobjekten inom kapitalförvaltningstjänstens investeringsbeslutsprocess samt angående placeringsrekommendationerna inom investeringsrådgivningen, hållbarhetsrisker förknippade med placeringsobjekten, dvs. till miljö, samhälle eller bolagsstyrning hänföra händelser eller omständigheter, vilken ifall att den skulle realiseras kunde eventuellt ha en faktisk eller eventuell negativ betydande effekt på placeringens värde.

Zenito Oy har för bl.a. denna funktion integrerat ESG-data i det av företaget använda urvals- och analysverktyget (Zenostock.com) angående placeringsobjekt. Detta möjliggör beaktande av ESG-faktorer för portföljer och enskilda företag i urvalsarbetet av aktier, samt även ESG-rapportering och -uppföljning internt samt i månadsrapporterna för placeringsfonderna, vars portföljförvaltning har outsourcats till Zenito Oy.

För att bedöma hållbarhetsrisker använder Zenito Oy även av utomstående parter utförda och upprätthållna hållbarhetsriskbedömningar samt sk. "black list" - klassificeringar. Zenito Oy kan även utesluta ett placeringsobjekt ifall ett bolags affärsverksamhet, på basen av en helhetsbedömning, anses ha negativa hållbarhetseffekter.

Zenito Oy har beviljats medlemskap, i ansvarsfullt agerande inom investeringsverksamhet främjande FINSIF rf. (Finland's Sustainable Investment Forum), och vill för sin del vara delaktigt i att främja och förstärka förverkligandet av ansvarsfullt agerande inom investeringsverksamheten. Zenito Oy strävar med sin verksamhet efter att påverka, så att företag skulle agera allt mera ansvarsfullt i framtiden.

Resultatet av bedömningen av hållbarhetsriskernas effekt, som hållbarhetsriskerna sannolikt har på de erbjudna investeringsprodukternas avkastning

Effekten av hållbarhetsriskerna inom kapitalförvaltnings- och investeringsrådgivningstjänsten bedöms vara placeringsinstrumentspecifik, dvs. effekten kan

placeringsinstrumentspecifikt vara eventuellt svagt negativ eller svagt positiv, således kan helhetseffekten, för kapitalförvaltningstjänsten, och inom investeringsrådgivningstjänsten angående de placeringsfonder, vars portföljförvaltning har outsourcats till Zenito Oy, eventuellt vara neutral eller svagt positiv.

Zenito Oy är även speciellt intresserat av sådana placeringsinstrument, för vilka hållbarhetsriskerna kan bedömas ha en påtagligt positiv effekt på kursutvecklingen. Detta gäller även enligt Zenito Oy:s bedömning sådana fall, då man hos ett placeringsinstrument kan bedöma att hållbarhetsriskerna håller på att genomgå en märkbar förändring.

Taxonomi-förordningen angående finansiell produkt (EU 2020/852, 7 artikeln)

Följande förklaring lämnas angående kapitalförvaltningstjänst, som Zenito Oy erbjuder:

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inom kapitalförvaltningstjänsten beaktas inte investeringsbeslutens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Zenito Oy beaktar inte de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer för investeringsbesluten inom kapitalförvaltningstjänsten.

För de placeringsfonderna, vilkas portföljförvaltning är outsourcad till Zenito Oy och vilkas fondbolag är Evli-Fondbolag Ab (Placeringsfond Evli Hannibal, Placeringsfond Zenito Silver and Gold och Placeringsfond Zenito UK Value Fund), är kategorin under utvärdering. Ifall placeringsfondernas kategori förändras, kommer de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer att beaktas.

Investeringsrådgivningens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas inte

Zenito Oy beaktar inte de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer för placeringsrekommendationerna inom investeringsrådgivningen.

Kategorin för investeringsrådgivningstjänsten är under utvärdering. Ifall tjänstens kategori förändras, kommer de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer att beaktas.

8. FÖRVARING AV KUNDMEDEL

Zenito Oy har inte rätt att inneha kundmedel.

Penningmedel

Kundens penningmedel förvaras på penningkonto, som öppnats i kundens namn, i inhemskt kreditinstitut eller utländskt kreditinstitut finländska filial, som kunden valt.

Inhemska fondandelar

Fondandelar inom ramen för kapitalförvaltning förvaras i kundens eget namn i fondandelsregister upprätthållna av fondbolaget.

Värdeandelar

Placeringsinstrument i värdeandelsform inom ramen för kapitalförvaltning förvaras på värdeandelskonto i kundens namn eller vid behov på ett för kunden öppnat sådant konto, i ett värdeandelsregister, som upprätthålls av ett värdepapperförvaringsinstitut erbjudande värdepappersförvaringstjänster i Finland, som kunden valt.

Utländska placeringsinstrument

Kundens utländska placeringsinstrument förvaras på, i tidigare nämnts värdepapperförvaringsinstituts eller annat värdepapperförvaringsinstituts, i kundens namn öppnade värdeandelskonto eller i kundens namn öppnad utländsk förvaring. Värdepapperförvaringsinstitutet förvarar utländska placeringsinstrument på ett gemensamt konto i valt utländskt förvaringsinstitut (underförvarare). Enligt allmän internationell praxis behöver utländska värdeandelar inte nödvändigtvis kunna registreras i kundens namn, utan de kan registreras i tidigare nämnda värdepapperförvaringsinstituts eller dess underförvarares namn. Tidigare nämnt värdepapperförvaringsinstitut håller i sin egen bokföring separat alla Zenito Oy:s kunders förvarade medel. Placeringsinstrumentens specificering per kund sker på värdepapperförvaringsinstitutets värdeandelskonton och i dess förvaringsbokföring. Avtalsrelation gällande värdeandelskonto, värdepapperskonto och värdepappersförvaring uppstår alltid mellan kund och värdepapperförvaringsinstitut.

Säkerhets-, pant- och kvitteringsrätt angående placeringsinstrument

Säkerhets-, pant- och kvitteringsrätt angående placeringsinstrument och penningmedel inom ramen för kapitalförvaltning, är definierade i kapitalförvaltningskontraktet. Utländska förvarare av placeringsinstrument och penningmedel kan ha en säkerhets-, pant- och kvitteringsrätt till ifrågavarande placeringsinstrument och penningmedel. Kundens placeringsinstrument, som förvaras på gemensamt konto, kan även vara utsatta för säkerhets-, pant- och kvitteringsrätt på basen av andra kunders skyldigheter.

Risker förknippade med att förvara placeringsinstrument utomlands

Till förvaring och omsättning av utländska placeringsinstrument kan även höra oförväntade risker jämfört med förvaring av inhemska placeringsinstrument speciellt då underförvararens hemland är utanför ETA-området, då rättigheterna angående placeringsinstrument eller medel kan variera enligt gällande praxis. Dessa risker kan vara bl.a. politiska, relaterade till marknadsinfrastrukturen, rättsliga och skattemässiga. Utländska placeringsinstrument registreras i regel inte i kundens namn, utan dessa förvaras på konton, öppnade i värdepapperförvararens namn, som den utländska underförvararen besitter och på vilka lokal lagstiftning appliceras. Således är det möjligt

att vid en eventuell konkursituation eller annan betalningsoförmåga kan placeringsinstrumenten inte nödvändigtvis separeras från förvararens eller underförvararens medel. Ytterligare kan separeringen av kundens medel försvåras eller göras omöjligt till följd av fel, som uppstått i samband med clearing av affärer eller definiering av delningsandelar vid företagshändelser. Tidigare nämnda risker bärs av kunden.

Ersättningsfonden för investerare och insättningsgarantifonden

Penningmedlen på ett konto som öppnats för kapitalförvaltnings tjänst i kundens namn i en finländsk depositionsbank ligger inom Insättningsgarantifondens ersättningskydd. Skyddet är personligt, inte kontospecifikt. Oberoende av antalet konton ersätts deponerarens medel i en bank upp till 100 000 euro. Insättningsgarantin omfattar även i enlighet med kontovillkoren en till fordran hörande räntebetalning ända till den dagen då Verket för finansiell stabilitet gör ett beslut angående Insättningsgarantifondens ersättningskyddighet. Räntan ingår dock i det maximala ersättningsgilla beloppet, således uppgår det ersättningsgilla beloppet oberoende av räntan till maximalt 100 000 euro. Ifall depositionsbanken inte har utfört betalning för förfallna och odisputabla ersättningsgilla depositioner, kan deponeraren anmäla saken till Verket för finansiell stabilitet. Ifall Verket för finansiell stabilitet -myndigheten bedömer att betalningssvårigheterna är permanenta eller domstol eller annan myndighet har enligt beslut konstaterat att depositionsbanken är insolvent, bör Verket för finansiell stabilitet i samarbete med Finansinspektionen och Finlands Bank inom fem arbetsdagar fatta ett beslut angående en eventuell ersättningskyddighet gentemot bankens kunder.

Zenito Oy är medlem i *Ersättningsfonden för investerare*. Under detta skydd hör enskilt varje Zenito Oys icke-professionella kund, vars investeringsmedel befinner sig på förvarskonto, i fall av betalningsoförmåga för Zenito Oy, depositionsbank eller värdepappersföretag. Storleken på den till varje icke-professionella kund betalda ersättning är 9/10 av värdet på investerarens förvarade medel, dock högst 20 000 euro, per värdepappersföretag. Ersättningen utbetalas direkt till kunden. Skyddet täcker bl.a. förmedling och utförande av ordrens samt kapitalförvaltning. Placeringsfundsverksamhet och investeringsanknutna försäkringar omfattas inte av skyddet. Fonden ersätter inte förluster åsamkade av sjunkande aktiekurser eller felaktiga investeringsbeslut. Endast icke-professionella kunder hör under skyddet. Zenito Oy förvarar varken kundens penningmedel eller placeringsinstrument.

9. VERKSAMHETSPRINCIPER FÖR TILLHANDAHÅLLANDE AV FÖRMÖGENHETS FÖRVALTNING, FÖRMEDELING AV VÄRDEPAPPERSTRANSAKTIONER OCH FONDPORTFÖLJFÖRVALTNING

Zenito Oy har definierat sina verksamhetsprinciper, som företaget följer då företaget förmedlar professionella och icke-professionella kunders order och erbjuder kapitalförvaltnings tjänster samt den outsourcingade portföljförvaltningen av fonderna, för att uppnå möjligast goda resultat för såväl kundens som fondernas del, agerande i enlighet med kundernas största intresse. Zenito Oy fullföljer inte order själv.

Förmedling av order

För att uppnå möjligast goda resultat för kundens del uppmärksammar Zenito Oy följande aspekter vid förmedling av order: placeringsinstrumentets pris, kostnaden för att fullfölja ordern, snabbheten att fullfölja ordern och sannolikheten för att ordern fullföljs och ordrens clearing, ordrens storlek och karaktär samt övriga relevanta aspekter angående ordern.

Zenito Oy definierar de tidigare nämna kriteriernas viktighetsordning på basen av följande kriterier: a) kundens egenheter inklusive kundklassificering, b) av kunden givna ordrens egenheter, samt hänför det sig till ordern en finansieringsaffär som fullföljs med värdepapper, c) egenheter hos placeringsinstrumenten som ordern gäller samt d) egenheter hos de marknadsplatser till vilka ordern kan styras.

Zenito Oy betonar vid skötandet av såväl icke-professionella som professionella kunders order en möjligast god helhetskostnad, som utgörs av placeringsinstrumentets pris och alla kostnader relaterade till ordrens fullföljande. Ifall det är möjligt att fullfölja ordern utanför handelsplatsen måste kunden delges denna information, samt inhämtas ett samtycke av kunden till detta på förhand, antingen som ett affärsspecifikt samtycke eller ett generellt samtycke. Vid fullföljande av order utanför handelsplatsen kan det finnas en motpartsrisk förknippad med motparten. Zenito Oy ger tilläggsinformation om följderna av ifrågakavande fullföljningssätt.

Ifall kunden har gett specifika anvisningar för att sköta en order, skall Zenito Oy följa dessa, trots att det förutsätter att man avviker från de principer som nämns här och kan hindra Zenito Oy från att uppnå det bästa möjliga totalpriset ur kundens perspektiv.

På helhetskostnadens förmånlighet inverkar bl.a. inbesparingar angående kostnader relaterade till clearing.

Avgiftsstruktur eller debiteringsprinciper får inte orsaka diskriminering angående plats att fullfölja order. Ifall det förmedlas order beträffande OTC-produkter eller skräddarsydda produkter, måste Zenito Oy granska att priset som erbjuds kunden är gångse nivå, genom att samla in handelsdata vid bedömningen av priset för ifrågakavande produkt, samt ifall möjligt, jämföra priser för likadana eller jämförbara produkter. Ifall det angående en viss produkt idkas handel enbart på en marknadsplats eller det vid OTC-handel ges ett pris enbart av en part på marknaden, skall priset komma från denna marknadsplats eller OTC-motparten.

Order förmedlas vidare i deras ankomstordning, om möjligt tas i beaktande ordrens storlek, limitpriser bestämda av kunden eller övriga villkor berörande ordern samt sättet att ge ordern.

Zenito Oy informerar på sina nätsidor om relevanta förändringar i sina verksamhetsprinciper angående hantering av order. Zenito Oy ber på förhand av sina kunder om ett samtycke till de här nämnda principerna som berör kapitalförvaltning och förmedling av order (på blanketten för bedömning av lämplighet).

Zenito Oy säkerställer, att de värdepappersföretag som fullföljer order har uppgjort de fullföljningsprinciper, som lagstiftningen förutsätter. Vid val av värdepappersföretag beaktar Zenito Oy även kvalitativa faktorer, såsom kvalitén på fullföljandet av order, gott anseende samt soliditet. Ifall Zenito Oy ber sina kunder välja plats för att fullfölja order, skall kunderna delges jämlik, klar och entydig information, så att kunden inte väljer en plats för fullföljande av order framom en annan enbart på grund av företagets applicerade prispolitik.

Zenito Oy upprätthåller på sina nätsidor för respektive placeringsinstrumenslag uppgifter om de parter som Zenito Oy förmedlar eller ger order till, samt faktorer som påverkar valet av plats att fullfölja order, samt genom vilka Zenito Oy kan fortloppande uppnå bästa möjliga resultat för att fullfölja kundernas order.

Zenito Oy bör i tillräcklig utsträckning jämföra möjliga platser att fullfölja order, för att uppnå det bästa resultatet ur kundens perspektiv, i bedömningen bör även beaktas Zenito Oys egna provisioner och utgifter. Man kan fortsättningsvis välja enbart ett värdepappersföretag för att fullfölja order, ifall man kan påvisa att man på det viset kan fortloppande uppnå minst lika goda resultat, jämfört med att ett annat värdepappersföretag skulle utföra fullföljandet av order. Zenito Oy använder som plats för fullföljande av order värdepappersföretag som kapitalförvaltningskunderna valt, vilka är kundspecifikt antingen Nordea Bank Finland Abp eller Danske Bank Abp. Ifrågakavande värdepappersföretag erbjuder i enlighet med kundens bästa intresse de bästa helhetskostnaderna ur kundens perspektiv, beaktande av clearing och rapportering av affärer, möjliggörande även aktuell förmedling och uppföljning av order. Angående placeringsfonderna Evli Hannibal, Zenito Silver and Gold och Zenito UK Value Fund, används olika värdepappersföretag, som möjliggör den bästa totalkostnaden, beaktat för clearing och rapportering av placeringsfondens affärer.

Zenito Oy får inte ta emot sådana arvoden, rabatter eller icke-monetära förmåner som står i konflikt med intressekonflikter definierade i lagstiftningen eller krav gällande incitament, för att styra order varken till specifikt handelsplats eller plats att fullfölja order.

Zenito Oy kan förena kundens eller kundens till kapitalförvaltningen hörande order med andra kunders eller order hörande till de outsourcingade placeringsfonderna, ifall det är osannolikt att föreningen skulle förorsaka som helhet skada åt kunden eller placeringsfonden. En förening kan vara ofördelaktig för en enskild order eller för en kund eller för placeringsfonden. Zenito Oy fördelar förenade order i enlighet med sina fördelningsprinciper.

På basen av skälig begäran av kund måste Zenito Oy delge kunden eller den potentiella kunden information om de instanser som Zenito Oy anlitar för att förmedla eller ge order till för att fullföljas (i huvudsak väljer kunden själv värdepappersföretaget).

Kapitalförvaltning

Zenito Oy ger kapitalförvaltningskundernas order till värdepappersföretag, som kunderna valt. Zenito Oy säkerställer för de ifrågakavande värdepappersföretagens del, att de har fullföljningsprinciper för att fullfölja order och att dessa efterföljs vid fullföljandet av kundernas order. Zenito Oy väljer anlitate värdepappersföretag enligt ovan nämnda principer angående förmedling av order. Zenito Oy upprätthåller på sina nätsidor en aktuell tabell över anlitate värdepappersföretag för respektive placeringsinstrumentkategori. Tabellen finns även tillgänglig hos portföljförvaltaren.

Placeringsfond Evli Hannibals portföljförvaltning, Placeringsfond Zenito Silver and Golds och Placeringsfond Zenito UK Value Funds portföljförvaltning

Zenito Oy ger till fondens portföljförvaltning relaterade order till de värdepappersföretag företaget valt. Zenito Oy säkerställer för de valda värdepappersföretagens del att dessa har fullföljningsprinciper för att fullfölja order och att dessa efterföljs vid fullföljandet av givna order. Zenito Oy väljer värdepappersföretag enligt ovan nämnda principer angående förmedling av order, ändå så att basen för helhetsbedömningen utgörs av de följande faktorernas viktighetsordning, som bedöms beaktande av: placeringsfondens mål, investeringspolitik och placeringsfondens särskilda risker enligt sättet de är framställda på i fondprospektet eller i fondens stadgar, ordrens egenheter, egenheterna hos placeringsinstrumentet som ordern berör, och egenheten hos platsen där ordern fullföljs, till vilken ordern kan styras. Zenito Oy upprätthåller på sina nätsidor en aktuell tabell över anlitate värdepappersföretag för respektive placeringsinstrumentkategori. Tabellerna för de ovan nämnda placeringsfonderna finns även tillgängliga hos portföljförvaltaren.

Undantag angående verksamhetsprinciperna

Kundens specifika instruktioner åt Zenito Oy prioriteras framom ovan nämnda fullföljningsprinciper. Specifika instruktioner givna av kunden kan hindra företaget från att utföra åtgärder i enlighet med fullföljningsprinciperna.

Zenito Oy har rätt av temporärt avvika från dessa fullföljningsprinciper på grund av systemfel eller andra funktionshinder beträffande förutsättningarna att följa principerna.

Bedömning av verksamhetsprinciperna

Zenito Oy följer regelbundet, minst årligen, effektiviteten hos sina verksamhetsprinciper angående förmedling av order, samt övervakar kvalitén av de anlitate värdepappersföretagens fullföljande av de order, som Zenito Oy förmedlar och ger till dem, och korrigerar vid behov eventuella uppdagade brister. Ytterligare granskar Zenito Oy minst årligen arrangemangen och principerna angående fullföljandet av order, samt

alltid då det sker påtagliga förändringar, som påverkar Zenito Oy:s förmåga att uppnå det bästa resultatet ur kundens perspektiv, och vid behov korrigerar eventuella brister. Zenito Oy bör ytterligare alltid vid behov bedöma ifall företaget enligt egen bedömning och övervägande konstaterat att det skett en betydande förändring (berörande utgifter, pris, snabbhet, fullföljande, sannolikhet att fullföljas, storlek, eller annan relevant faktor), är de i verksamhetsprinciperna inkluderade platserna för fullföljande av order sådana att man genom dem kan uppnå det bästa möjliga resultatet ur kundens perspektiv och vid behov göra förändringar angående platserna för fullföljande av order.

Zenito Oy informerar sina kunder med förtligande avtal ifall av betydande förändringar angående arrangemangen och principerna. Zenito Oy meddelar om relevanta förändringar angående dessa principer på sina websidor. Förändringar och uppdateringar träder i kraft den dag som de publiceras på websidorna.

10. UTGIFTER OCH ARVODEN ANGÅENDE INVESTERINGS- OCH SIDOTJÄNSTER

Arvoden som debiteras för investerings- och sidotjänster framgår ur kundavtal och prislista för respektive tjänst.

Zenito Oy delger kunden, innan erbjudande av investerings- eller sidotjänst, uppgifter om utgifter och arvoden för ifrågakarande investerings- och sidotjänst, inkl. utgifter och debiteringar, som hänförs till investerings- och placeringsinstrument, som inte orsakas av förverkligad marknadsrisk, framställt så att kunden får en uppfattning om totalkostnaderna, och totalkostnadernas inverkan på avkastningen, och kan således basera sitt investeringsbeslut på denna information. På kundens begäran bör uppgifterna separeras. Vid beräkning av utgifter och arvoden på förhand bedömer Zenito Oy de förväntade avgifterna och debiteringarna på basen av förverkligade utgifter, och ifall förverkligade avgifter inte finns att tillgå presenteras estimat av dessa. Ytterligare presenteras i efterhand förverkligade avgifter och arvoden, minst årligen, t.ex. i samband med kapitalförvaltningsrapporten.

11. HANTERING AV INTRESSEKONFLIKTER

Zenito Oy:s styrelse har godkänt företagets principer, vilkas aktualitet bedöms regelbundet, angående identifiering, hantering och förebyggande av intressekonflikter, i syfte att identifiera och förhindra eventuella intressekonflikter. Med intressekonflikt menas avvikande situation beträffande erbjudande av investerings- eller sidotjänst, t.ex. mellan kund och Zenito Oy, som kan hänföra sig till betydande risk beträffande kundens intressen. Intressekonflikt kan även uppstå mellan kund och Zenito Oy:s personal eller mellan två kunder.

Zenito Oy kan erbjuda kunderna kapitalförvaltningstjänster, investeringsrådgivning och förmedling av order. Då dessa tjänster erbjuds kan det vara möjligt att intressekonflikter uppstår. Zenito Oy strävar aktivt efter att identifiera och förhindra eventuella intressekonflikter bl.a. genom olika organisatoriska och administrativa åtgärder. Åtgärderna varierar enligt typ av affärshandling eller vilken typ av tjänst är i fråga. Syftet med åtgärderna är att säkerställa att Zenito Oy:s ledning och personal sköter sina uppgifter ärligt och lojalt och fullföljer affärshandlingar så oberoende som krävs på basen av Zenito Oy:s storlek och verksamhet samt graden av skaderisk beträffande kundernas intressen som förutsätts för att skydda kundernas intressen.

Applicerade åtgärder inom Zenito Oy för att hantera och förhindra intressekonflikter är bl.a. att förhindra eller övervaka informationsutbyte mellan personer eller funktioner t.ex. genom separata IT-system och användarrättigheter, skoling och instruerande av personalen, regler för personalens och ledningens egen värdepappershandel och principer angående bisysslor för personal och ledning, belöningsprinciper angående personalen, principer angående beaktande av hållbarhetsrisker, kapitalförvaltningsprinciper samt verksamhetsprinciper angående att förmedla order. Zenito Oy fäster speciell uppmärksamhet vid att identifiera och förhindra intressekonflikter inom investeringsrådgivning, förmedling av order och kapitalförvaltning, samt vid erbjudandet av ZenoStock -nättjänsten som sidotjänst.

Ifall intressekonflikt, trots ovan nämnda åtgärder, inte kan undvikas informeras kunden på ett på förhand definierat och bestående sätt samt tillräckligt detaljerat om intressekonfliktens natur och orsakerna till denna, och riskerna som kunden utsätts för, som orsakas av intressekonflikten och de åtgärder som vidtagits för att förhindra riskerna, innan affärshandlingen utförs. Kunden delges även att de av Zenito Oy utvecklade arrangemang, som hänförs till driften av ifrågakarande investerings- eller sidotjänst och administrativa arrangemang, med vilka man förhindrar eller kontrollerar intressekonflikter, inte är tillräckliga för att skäligt tillförlitligt säkerställa att man kan undvika risker som påverkar kundens intressen. Då uppgifterna uppges beaktas även vilken typs kund, ärendet delges. Kunden överväger självständigt om kunden, trots den uppdagade intressekonflikten, vill att affärshandlingen utförs. Zenito Oy kan också neka till att erbjuda tjänsten i situation av intressekonflikt. Zenito Oy:s styrelse granskar regelbundet innehållet och vederbörigheten angående principerna.

Efterföljandet av de ovan nämnda principerna och förfaranden övervakas av Zenito Oy. Uppdagade intressekonflikter dokumenteras enligt Zenito Oy:s interna instruktioner och rapporteras till styrelsen. Zenito Oy ger på kundens begäran tilläggsuppgifter angående principerna beträffande intressekonflikter och förfaranden som Zenito Oy efterföljer.

12. INCITAMENT

Med incitament menas sådan betalning, sådant arvode eller annan större än mindre icke-monetär förmån, som värdepappersföretaget kan betala eller erhålla från annan part än kunden i samband med att erbjuda investerings- eller sidotjänst. Ordinära avgifter som hänförs till erbjudande av tjänst, såsom transaktions-, uppbevarings-, clearingavgifter eller andra avgifter som baseras på lagstiftning anses inte vara incitament.

Zenito Oy tar varken emot eller uppbevarar dylika incitament inom kapitalförvaltningen, inte heller inom investeringsrådgivningen (icke-oberoende).

Zenito Oy får inte heller godkänna icke-monetära förmåner, som inte kan anses vara acceptabla småskaliga icke-monetära förmåner. Zenito Oy har verksamhetsprinciper, enligt vilka man bedömer alla emottagna tjänster, förmåner, material för att reda ut om det är fråga om andra än småskaliga icke-monetära förmåner eller analys-tjänst som klassificeras som incitament. Bedömningen utförs på basen av innehållet. Acceptabla småskaliga icke-monetära förmåner bör vara mätliga och proportionerliga samt till omfattningen sådana att de sannolikt inte påverkar Zenito Oy:s handlande i konflikt med ifrågakarande kunds intressen.

Acceptabla småskaliga icke-monetära förmåner är bl.a. korta marknadsrapporter med korta marknadskommentarer eller åsikter; diskussioner med mäklare om likviditet och priser i samband med givande av order; sammanfattande rapporter om publika nyheter och kommentarer gjvna av företag; dokument av allmän karaktär som berör placeringsinstrument och investerings-tjänster; dokumentation, tillgänglig för allmänheten, och betald av emittent för att befrämja en nyemission; deltagande i konferens el.dyl. beträffande specifikt placeringsinstruments eller specifik investerings-tjänsts fördelar eller specialegenskaper; skälig traktering i enlighet med gästfrihet i samband med affärsmöten eller tillfällen som nämnts tidigare; andra småskaliga icke-monetära förmåner som övervakande myndighet anser främja kvaliteten för erbjudna tjänster, beaktande av enskild instans eller instansgrupp erbjuden helhet som till omfattningen och karaktären är sådana att de sannolikt inte hämmar Zenito Oy att efterfölja skyldigheten, att Zenito Oy bör handla i enlighet med kundens intresse.

Zenito Oy kan betala till tredje part ett arvode för försäljningsarbete förknippat med placeringsfonden Zenito Silver and Gold. Zenito Oy förpliktar i distributionsavtalet och övervakar att ifrågakarande tredje part i enlighet med lagstiftningen delger sina kunder information angående incitament betalda av Zenito Oy och det mervärde som producerats åt kunden.

13. BELÖNANDE

Beträffande förfarande vid belönande följer Zenito Oy bestämmelserna angivna i lagen om värdepappers-tjänster och andra därtill kompletterande bestämmelser. Zenito Oy har hela personalen omfattande belöningsprinciper, som styrelsen godkänner årligen. Angående eventuella belönings-system beaktar man att belönings-systemet inte uppmuntrar till risktagning, som står i konflikt med målen för Zenito Oy:s affärsverksamhet eller riskhantering, eller orsakar intressekonflikter.

Vid eventuella rörliga belöningsutbetalningar till en personalmedlem, används såväl kvalitativa som kvantitativa kriterier för utvärdering och som bas för belönande av person. Som kvalitativa kriterier beaktas för Zenito Oy:s personals del även hur konsekvent kapitalförvaltningens och investeringsrådgivningens placeringsprocess är i förhållande till Zenito Oy:s publicerade principer och linjedragningar för beaktande av hållbarhetsrisker. Belönningen av en person, som är verksam inom en övervakningsfunktion, får inte vara beroende av resultatet för den affärsverksamhetsenhet som personen övervakar, och belöandet bör bestämmas utgående från hur för övervakningen definierade mål har förverkligats. Den rörliga belönningens värde balanseras med den fasta belönningens värde. Styrelsen beslutar om belönande av personer tillhörande företagets ledning och personer inom övervakningsfunktioner. Zenito Oy:s operativa ledning ansvarar för belöningsprincipernas dagliga förverkligande och övervakningen av risken förknippad med lagstiftningen att principerna efterföljs.

Zenito Oy:s styrelse övervakar och utvärderar regelbundet belönings-systemets funktion och att fastslagna principer och förfaranden följs. Zenito Oy upprätthåller uppgifter om dess personalmedlemmar, vars professionella verksamhet har en betydande inverkan på Zenito Oy:s riskposition. Zenito Oy:s compliance -funktion, som en av affärsverksamheten oberoende funktion, utvärderar årligen, huruvida de av styrelsen fastslagna principerna för belönings-systemet efterföljs.

14. HANDLINGSFÖRFARANDE SOM FÖLJS ANGÅENDE KUNDKLASSIFICERING, INFORMATIONS- OCH UTREDNINGSSKYLDIGHET VID ERBJUDANDE AV INVESTERINGSTJÄNST

14.1 ALLMÄNT OM KUNDKLASSIFICERING

Enligt lagen om investerings-tjänster skall Zenito Oy delge kunden om kundens klassificering, som icke-professionell kund, professionell kund eller godtagbar motpart. Klassificering sker med stöd av lagen och lagen om investerings-tjänster innehåller detaljerade bestämmelser angående faktorer, som påverkar klassificeringen. Kundens klassificering har inverkan på investerarskyddets omfattning, samt på vilka handlingssätt som appliceras. En professionell kund har skyldighet att meddela Zenito Oy om förändringar, som kan inverka på kundens klassificering.

14.2 ANSÖKAN OM ATT ÄNDRA KUNDKLASSIFICERING

Kunden har rätt att ansöka av Zenito Oy om ändring av kundklassificering. Ansökan om ändring av klassificering måste göras skriftligen. Att ändra på klassificeringen kan ha inverkan på investerarskyddet och applicering av handlingsförfarande. En professionell kund kan på dennes ansökan behandlas som icke-professionell kund eller godtagbar motpart. Även som icke-professionell klassificerad kund kan på dennes ansökan behandlas som professionell kund.

En som godtagbar motpart klassificerad kund kan på dennes ansökan behandlas som professionell eller icke-professionell kund. Zenito Oy överväger fallspecifikt förutsättningarna att ändra klassificering och att godkänna kundens ansökan. En professionell kund har skyldighet att begära behandling som icke-professionell kund om

kunden anser att den inte har tillräcklig erfarenhet eller kunskap att bedöma och hantera risker förknippade med tjänsten eller affärshandling.

14.3 KLASSIFICERINGENS INVERKAN PÅ INVESTERARSKYDDET

Enligt den finländska lagstiftningen tillhör icke-professionella kunder skyddet av Ersättningsfonden för investerare. Fonden ersätter investerare åsamkade förluster då en medlem av fonden inte avtalsenligt har utbetalat tydliga och tvistefria fordringar till investeraren. Ersättningsfonden för investerare täcker ändå inte placeringsfundsverksamhet.

Till en investerare betald ersättning är 9/10 av storleken på investerarens fordran från ett värdepappersföretag, som högst dock 20 000 euro. Fonden ersätter inte förluster som åsamkats av aktiekurser som sjunkit eller felaktiga investeringsbeslut, således ansvarar kunden fortsättningsvis för konsekvenserna av sina investeringsbeslut.

Icke-professionella kunder vid ett utländskt värdepappersföretag med filial i Finland tillhör i regel investerarskyddet i värdepappersföretagets hemland.

Icke-professionella kunder har även rätt att få enskilda tvister, hänfödda till appliceringen av lagen om investeringstjänster, avgjorda av ett oberoende, lösningsrekommendationer givande organ. Som sådant organ fungerar Värdepappersnämnden.

14.4 KLASSIFICERINGENS INVERKAN PÅ KRAVEN PÅ APPLICERAT HANDLINGSFÖRFARANDE

14.4.1 Icke-professionell kund

Åt icke-professionell kund måste innan ingående av skriftligt avtal, ges avtalsvillkor och tillräckliga uppgifter om Zenito Oy och den erbjudna tjänsten, samt de inom tjänsten använda placeringsinstrumentens karaktär samt risker förknippade med dem. Även förändringar i uppgifterna måste delges kunden. Uppgifterna måste ges på bestående sätt, så att kunden kan skriva ut dem eller spara dem. Uppgifterna kan även ges på värdepappersföretagets websidor, ifall kunden har gett sitt uttryckliga samtycke till detta, och detta anses ändamålsenligt för ifrågavarande affärshandling. Icke-professionell kund har även rätt att kräva dessa uppgifter i pappersformat.

14.4.1.1 Bedömning av ändamålsenlighet

Zenito Oy har definierat de principer och förfaranden angående vem man bör utföra en bedömning av ändamålsenlighet, då Zenito Oy erbjuder icke-professionell kund förmedling av order, i en situation då kunden inte ges investeringsrådgivning. Då kunden är en grupp på minst två naturliga personer, juridisk person eller minderårig, appliceras principerna, som beskrivs i punkt 14.4.4..

Då Zenito Oy erbjuder åt icke-professionell kund förmedling av order angående fondandelar, i en situationen då kunden inte ges investeringsrådgivning, måste Zenito Oy i enlighet med lagen om investeringstjänster och Finansinspektionens förordningar och anvisningar innan man erbjuder investeringstjänst utföra en bedömning av ändamålsenlighet angående kunden, dvs. begära uppgifter av kunden eller kundens representant om dennes investeringserfarenhet och -kunskap berörande ifrågavarande aktieplaceringsskandelen eller angående investeringstjänsten förmedling av order, för att Zenito Oy skall kunna agera i enlighet med kundens intressen och för att kunna bedöma om de tänkta placeringsinstrumenten och investeringstjänsten är ändamålsenliga för kunden. Meningen med bedömningen av ändamålsenlighet är att utreda, ifall kunden har tillräcklig investeringserfarenhet och -kunskap, så att kunden förstår riskerna förknippade med placeringsfunds-andelen eller investeringstjänsten förmedling av order. Därför är det viktigt att kunden ger aktuella, precisa och fullständiga uppgifter för att utföra bedömningen av ändamålsenlighet. Zenito Oy har rätt att lita på de uppgifter kunden har gett. Utförandet av bedömningen av ändamålsenlighet är en på förordningarna baserad plikt för Zenito Oy, då det är frågan om en icke-professionell kund.

Vid förmedling av order erbjuder Zenito Oy inte investeringsrådgivning, vilket som investeringstjänst betyder givande av personliga rekommendationer baserat på en bedömning av lämplighet, då kundens placeringsprofil kartläggs utförligare genom att utreda även kundens investeringsmål och finansiella ställning. Ifall kunden agerar utan investeringsrådgivning av den som erbjuder investeringstjänst förväntas kunden allmänt ta ett större ansvar för sitt beslut, på grund av att kundens uppgifter kartläggs snävare, dvs. enbart på basen av kundens investeringserfarenhet och -kunskap.

Ifall Zenito Oy anser att placeringsinstrumentet eller tjänsten inte är ändamålsenlig för kunden, måste Zenito Oy varna kunden om detta. Zenito Oy måste även varna kunden, ifall Zenito Oy inte kan bedöma ändamålsenlighet av placeringsinstrumentet eller tjänst på grund av att kunden inte gett tillräckligt med uppgifter, som grund för att göra bedömningen. Angående de tidigare nämnda situationerna har Zenito Oy beslutat att affärshandlingen inte kan fortsättas, trots kundens begäran om detta. Zenito Oy måste informera kunden att Zenito Oy inte har en skyldighet att utföra en ändamålsenlighetsbedömning ifall kunden, på eget initiativ, ger en order angående ett okomplexerat placeringsinstrument, t.ex. fondandelar i en inhemsk placeringsfond, såsom Zenito Silver and Gold och Zenito UK Value Fund -placeringsskandelen (sk. execution only -förfarande).

14.4.1.2 Bedömning av lämplighet

Zenito Oy har definierat de principer och förfaranden angående vem man bör utföra en bedömning av lämplighet, genom vilka man säkerställer att man förstår karaktären hos de investeringstjänster och placeringsinstrument man valt åt kunden, deras egenskaper,

avgifter och risker samt mångfald, beaktande av bedömningsförfarande ifall motsvarande investeringstjänster eller placeringsinstrument kunde vara i enlighet med kundens profil.

Då Zenito Oy erbjuder kapitalförvaltning eller investeringsrådgivning åt icke-professionell kund, är det Zenito Oy:s skyldighet att samla tillräckliga uppgifter om kundens ekonomiska ställning inkl. förlusttolerans, kundens eller dennes representants investeringserfarenhet och -kunskap angående ifrågavarande investeringstjänst samt kundens investeringsmål inklusive risktolerans samt eventuella hållbarhetspreferenser, innan Zenito Oy erbjuder investeringstjänst, för att Zenito Oy kan rekommendera för kunden lämpliga placeringsinstrument eller tjänster.

Syftet med bedömningen av lämplighet är att ge Zenito Oy en möjlighet att fungera i enlighet med kundens bästa intresse. På grund av detta är det viktigt att kunden eller dennes representant ger Zenito Oy aktuella och rätta uppgifter. Zenito Oy har rätt att lita på de uppgifter kunden gett.

På basen av de insamlade uppgifterna bör Zenito Oy bedöma om rådgivningen eller den erbjudna tjänsten motsvarar kundens investeringsmål inklusive risktolerans, är kunden kapabel och villig att ekonomiskt bära den eventuella risken och har kunden eller dennes representant den nödvändiga investeringserfarenhet- och kunskap, som krävs för att förstå den rekommenderade handlingen eller tjänsten. Ifall Zenito Oy inte får tillräckliga uppgifter, får Zenito Oy inte rekommendera eller erbjuda åt kunden ifrågavarande investeringstjänst eller placeringsinstrument.

Zenito Oy ger inom kapitalförvaltningen och investeringsrådgivning åt icke-professionell kund, innan man erbjuder en tjänst, ett uttåtande angående lämplighet, som innefattar angående investeringsrådgivning ett sammandrag av de givna råden och angående kapitalförvaltning ett sammandrag om kapitalförvaltningstjänsten, inklusive huruvida tjänsten uppfyller kunden investeringsmål och personliga omständigheter under den förutsatta investeringstidshorisonten, samt om kundens investeringskunskap och -erfarenhet och förhållning till risker och eventuell förlust. Se även punkt 14.4.2.

Zenito Oy erbjuder inte regelbunden bedömning av lämplighet vid investeringsrådgivning. Bedömning av lämplighet angående placeringsinstrument i samband med investeringsrådgivning utförs enbart på kundens begäran. Inom kapitalförvaltningen uppdaterar Zenito Oy årligen lämplighetsuttåtandet utgående från utförd lämplighetsbedömning.

14.4.2 Professionell kund

Åt professionell kund skall ges avtalsvillkoren samt tillräckliga uppgifter om Zenito Oy och den erbjudna tjänsten, i tjänsten ingående placeringsinstrumentens karaktär samt risker förknippade med dessa, innan skriftligt avtal om investeringstjänst eller sidotjänst ingås. Uppgifterna skall ges på ett bestående sätt elektroniskt, så att kunden kan skriva ut eller lagra dem. Uppgifterna kan även ges på värdepappersföretagets websidor, ifall kunden har gett sitt uttryckliga samtycke till detta och förfarandet är ändamålsenligt med den ifrågavarande affärshandlingen. Professionell kund hör enbart delvis till skyddet angående bestämmelser om handlingsförfarande.

14.4.2.1 Bedömning av ändamålsenlighet

Då Zenito Oy erbjuder förmedling av order åt professionell kund, kan Zenito Oy anta att kunden har ändamålsenlig investeringserfarenhet och -kunskap om ifrågavarande placeringsinstrument och investeringstjänst, och således är en bedömning av ändamålsenlighet inte nödvändig att utföra.

14.4.2.2 Bedömning av lämplighet

Då Zenito Oy erbjuder kapitalförvaltning åt professionell kund, måste Zenito Oy samla tillräckliga uppgifter om kundens ekonomiska ställning inklusive kundens förlusttolerans samt investeringsmål inklusive risktolerans samt eventuella hållbarhetspreferenser, innan Zenito Oy kan erbjuda investeringstjänst åt kunden, i syfte att kunna erbjuda lämpliga placeringsinstrument eller tjänster åt kunden. Zenito Oy har rätt att lita på de uppgifter kunden gett.

Om kunden direkt enligt lag är klassificerad som professionell kund, kan Zenito Oy anta då kunden erbjuds kapitalförvaltningstjänster och investeringsrådgivning att kunden klarar av att ekonomiskt bära de investeringsrisker som förknippas med den rekommenderade affärshandlingen och kundens investeringsmål, och således behöver inte den ekonomiska situationen utredas.

Zenito Oy skall utgående från de insamlade uppgifterna bedöma om investeringsrådet eller den erbjudna tjänsten motsvarar kundens investeringsmål. Ifall Zenito Oy inte får tillräckliga uppgifter får Zenito Oy inte rekommendera ifrågavarande investeringstjänst eller -instrument åt kunden.

Enligt förändrad lagstiftning skall även professionell kund delges ett lämplighetsuttåtande då kapitalförvaltning eller investeringsrådgivning erbjuds, ifall professionell kund meddelar elektroniskt eller på papper att denne vill ha ett uttåtande om lämplighet. Då ovan nämnda investeringstjänster erbjuds, ombeds av nya och nuvarande professionella kunder ett skriftligt meddelande, ifall de vill att denna plikt skall efterföljas eller ej.

14.4.2.3 Bytesanalys av placeringsinstrument

Med byte av placeringsinstrument menas försäljning av ett placeringsinstrument och köp av ett annat placeringsinstrument eller utnyttjande av sådan rätt, med vars hjälp man omvandlar ett existerande placeringsinstrument. Då Zenito Oy erbjuder kapitalförvaltning eller investeringsrådgivning måste Zenito Oy samla tillräckliga uppgifter om kundens placering och analysera kostnaderna och nyttan för bytet av placeringsinstrument, samt i samband med erbjudande av investeringsrådgivning informera kunden om nyttan är

större än kostnaderna, som hänför sig till bytet av placeringsinstrument, ifall kunden meddelar åt Zenito Oy elektroniskt eller på papper att denne vill att denna skyldighet efterföljs även för den professionella kundens del.

14.4.3 Godtagbar motpart

Godtagbar motpart kan skriftligen begära av Zenito Oy att bestämmelser angående handlingsförfarande för investerarens skydd appliceras i dess affärshandlingar antingen generellt eller vid enskilda affärshandlingar. Zenito Oy överväger fallspecifikt ifall Zenito Oy godkänner begäran. I övriga fall appliceras bestämmelser angående handlingsförfarande och regler för investerarens skydd inte angående godtagbar motpart. Inom kapitalförvaltning, konsultativt kapitalförvaltning och investeringsrådgivning kan kunden inte klassificeras som godtagbar motpart.

14.4.4 Bedömning av lämplighet för grupp, juridisk person, minderårig

Då kunden består av en grupp omfattande minst två personer, ber Zenito Oy om uppgifterna angående alla personer, som hör till gruppen. Bedömningen beträffande den ekonomiska ställningen utförs utgående från den svagaste personprofilen, för investeringsmålens, risktoleransens och förlusttoleransens del enligt den måttligaste personprofilen, samt beträffande investeringserfarenhet och -kunskap enligt den oerfarnaste personen. Kundprofilen skall återspegla de olika till gruppen hörande personernas förmåga att fatta investeringsbeslut, samt dylika besluts inverkan på respektive persons särskilda ekonomiska ställning eller särskilda investeringsmål.

Då kunden är en juridisk person, utförs bedömningen beträffande den juridiska personens representant, som har befogenheter att fatta investeringsbeslut.

Då kunden är minderårig, ber Zenito Oy om uppgifterna av båda förmyndarna, ifall den andra förmyndaren inte har befullmäktigat den andra att hantera investeringsärenden för den minderåriges del. Bedömningen utförs på motsvarande sätt som för grupp.

15. UPPGIFTER OM PLACERINGSINSTRUMENT OCH RISKER FÖRKNIPPADE MED DEM

I denna sektion ges en allmän beskrivning av placeringsinstrumentens karaktär, som är förknippade till Zenito Oy:s investerings tjänster och risker förknippade med placeringsinstrumenten. Den nedan givna beskrivningen är inte uttömmande och innehåller inte alla eventuella risker, som förknippas med placeringsinstrumenten.

Före investeringsbeslut skall kunden omsorgsfullt bekanta sig med villkoren förknippade med placeringsinstrument, deras egenskaper och skyldigheter, som dessa föranleder, så att kunden kan förstå de till placeringsinstrumenten förknippade riskerna samt eventuella konsekvenser som investeringsbesluten kan medföra på kundens ekonomiska ställning, inklusive skatteeffekter. Kunden borde även fördjupa sig i investeringsmarknaden, olika investeringsalternativ och -tjänster.

Till investeringsverksamhet hör alltid en ekonomisk risk. Den eftersträlvade avkastningen kan utebli och det investerade kapitalet kan förloras delvis eller helt. Kunden ansvarar alltid själv för de ekonomiska konsekvenserna av sina egna investeringsbeslut. Innan investerings- och lånebeslut fattas rekommenderas vid behov att anlita en investeringsrådgivare, som lämpar sig för ifrågasvarande situation. Det är viktigt att minnas att den historiska utvecklingen för placeringsinstrument inte är en garanti för framtida avkastning.

De centralaste definitionerna

Aktiv avvikelse risk

Med aktiv avvikelse risk menas att fondens avkastning kan avvika från jämförelseindex.

Kreditrisk

Risk att emittenten på grund av betalningsförmåga inte kan betala ränta eller återbetala kapitalet i enlighet med placeringsinstrumentets emissionsvillkor.

Marknadsrisk

Med marknadsrisk menas risk för fluktuationer i marknadspris. Marknadsrisk är ränte-, valuta-, aktie- och annan prisrisk.

Ränterisk

Ränterisk betyder risk för fluktuation i räntenivå. Stigande räntenivå sänker andrahandsmarknadspriset på masskuldebrevlån eller andra ränteplaceringar och sjunkande räntenivå för sin del höjer värdet.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk betyder risk att investerare inte kan sälja eller köpa placeringsinstrument vid en viss tidpunkt, på grund av låg omsättning eller att det inte finns någon andrahandsmarknad.

Risk förknippad med marknads utvecklingsgrad

Investeringar på tillväxtmarknader kan vara utsatta för respektive lands specifika risker. Speciellt tillväxtmarknadernas transparens, effektivitet, likviditet, marknadsinfrastruktur,

rättsystemets tillförlitlighet och lagstiftning är ofta bristfälliga jämfört med utvecklade marknader och på grund av dessa är kraftiga marknadsrörelser möjliga.

Aktierisk

Aktierisk betyder risk för fluktuationer i aktiens pris. På aktiers kursfluktuation inverkar både marknads utveckling och information om uppgifter som påverkar företagets framgång.

Valutarisk

Med valutarisk menas risk för fluktuationer i valutakurserna.

Motpartsrisk

Risk som hänför sig till handel utanför börsen och förmågan hos handelsparten, som utför transaktionen att fullfölja sina förpliktelser. (Detta kan gälla bl.a. derivat, ränteplaceringar, strukturerade investeringar och valutahandel.)

Clearing risk

Till transaktionsclearing relaterad risk, dvs. avtalad transaktion blir inte fullgjord antingen pga. att motparten inte kan leverera placeringsinstrument eller betala det krävda transaktionspriset.

Innehållsrisk

Med innehållsrisk menas att ETF-fondens placeringsobjekt inte motsvarar exakt t.ex. fondens namn eller sammansättningen på den underliggande marknaden.

Risk angående hävstångseffekt

Derivatkonstruktion, som orsakar sådan risk att redan en liten förändring hos den underliggande tillgången kan medföra en stor positiv eller negativ inverkan på placeringsinstrumentets avkastning och värde.

Riskprofil

Med riskprofil menas en investerarens riskkapit, risktolerans och förlusttolerans. Riskprofilerna kan grovt delas in i tre huvudgrupper: *låg*, *medelnivå* och *hög*. Med *hög* menas att investeraren är villig att bära mera risk för att sträva efter att uppnå en högre avkastning under positiva förhållanden, och samtidigt är beredd att godta och kapabel att ekonomiskt bära en eventuell betydande ekonomisk förlust under negativa förhållanden. Med *låg* menas att investeraren vill investera på ett sätt som eftersträvar en lägre avkastningsnivå under positiva förhållanden, och samtidigt undvika risk för betydande ekonomiska förluster under negativa förhållanden.

Offentligt noterade aktier

Aktiebolagens aktier ger ägaren rätt till en andel av bolagets aktiekapital. Aktieägarna har bestämmanderätt i bolagsstämman och rätt till aktieinvesteringens avkastning, som utgörs av eventuell dividend och aktiens eventuella värdeförändring. Aktiebolag kan ha olika aktieserier, t.ex. en aktieserie kan berättiga till större röstmängd i bolagsstämma och en annan aktieserie kan t.ex. berättiga till större dividendutdelning. Dividend utbetalas efter bolagsstämma, oftast en gång per år. Utländska bolag kan betala dividend kvartals- eller halvårsvis. Aktiens värde grundar sig på den för stunden rådande allmänna synen på det aktiebolagets värde, som emitterat aktien. Då placeraren säljer aktien, realiserar aktiens eventuella värdestegring eller -nedgång.

Typiska till aktieinvestering förknippade risker är till aktiernas prisfluktuation relaterad *marknadsrisk* och till handels omfattning relaterad *likviditetsrisk*. Övriga risker är till bolaget och dess bransch relaterade risker: såsom *konkurrens*, *lagstiftning*, *branschens utveckling* och *övriga motsvarande risker (aktierisk)*. På lång sikt är ett enskilt bolags avkastningsutveckling beroende av dess *affärsverksamhets framgång*. Aktiemarknadernas allmänna utveckling och konjunkturfuktuationer kan även inverka på enskilt bolags avkastningsutveckling. Med aktieinvesteringar är det möjligt att avkastningsmålet inte uppnås och att det investerade kapitalet kan förloras om emittenten går i *konkurs*, dvs. *emittentens insolvens*.

Till utländska aktier kan även höra *ekonomiska*, *skattemässiga*, *juridiska*, *politiska* och *andra motsvarande risker* som avviker från finländska aktier. Till aktieinvesteringar utanför euro-området hör *valutarisk*.

Att investera i aktier på tillväxtmarknader kan anses vara mera riskfyllt än andra aktieinvesteringar, pga. att dessa marknader kan kännetecknas av *icke-stabiliserad verksamhetsomgivning* och *lagstiftning*, *politiska risker*, *kraftiga valutakursfluktuationer*, *motpartsrisker* samt *lägre likviditet på aktiemarknaderna (till marknads utvecklingsgrad relaterad risk)*.

Tecknings- och optionsrätter jämförs med aktier. Tecknings- och optionsrätter berättigar att teckna aktier, som emitterats av bolaget. Tecknings- och optionsrättens pris bestäms av den emitterade aktiens prisutveckling och dessutom optionsrättens lösenpris, aktiens volatilitet, räntenivån och optionsrättens kvarvarande löptid. Tecknings- och optionsrättens volatilitet är högre än den underliggande aktiens (*hävstångseffekt*), pga. mindre bundet kapitalet.

Placeringsinstrumenten lämpar sig för såväl icke-professionella som professionella kunder samt godtagbar motpart, som har riskprofilen: medelnivå / hög. Lågt erfarenhets-

och kunskapskrav. Tidigare erfarenhet av placeringsinstrumenten kan ersätta lågt kunskapskrav, och motsatt.

Masskuldebrevslån

Masskuldebrevslån utgör lån som emitterats av stater, kommuner, försäkrings- eller finansinstitutioner eller företag, i syfte att få långfristig finansiering, i regel från två år och uppåt. Masskuldebrevslånets värde definieras som nuvärdet av dess kassaflöden, kassaflödena utgörs av kupongränta och återbetalning av lånets nominella belopp. Masskuldebrevslånet kan ha fast, rörlig eller nollränta. Masskuldebrevslånets avkastning definieras i varje enskilt låns villkor.

Statens obligationer är emitterade av Statskontoret och är ett masskuldebrevslån garanterat av finska staten.

Indexlån är ett masskuldebrevslån, vars avkastning är bundet till en på förhand definierad underliggande variabels värdeutveckling. Den underliggande variabeln kan vara aktie, aktiekorg eller aktieindex. Övriga underliggande variabler kan vara bl.a. valutor eller valutakorgar, råvaruderivat eller av många råvaror skapad råvarukorg. Den underliggande variabelns värde kan variera under lånetiden. Indexlån kan vara kapitalssäkrade, så att det i lånet investerade nominella beloppet betalas i regel tillbaka då lånetiden upphör oberoende av den underliggande variabelns värdeutveckling. Kapitalgarantin gäller enbart då lånetiden upphör, dvs. på förfalldagen. Ifall man vill sälja indexlånet innan förfalldagen, bestäms försäljningspriset utgående från marknadspriset vid försäljningstidpunkten. Detta pris kan vara mindre eller större än det vid köptidpunkten investerade nominella beloppet. Kapitalgarantin gäller inte heller varken eventuell överkurs (lånet tecknas till ett högre pris än det nominella beloppet) eller teckningsarvode. Till emitteraren av kapitalgarantin förknippas *kreditrisk*.

Konverteringslån är masskuldebrevslån, vars innehavare har rätt att byta de ägda skuldebrev mot emittentens aktier enligt ett på förhand avtalat konverteringstal. I konverteringslånet förenas lånets ränteavkastning och möjlighet till antingen återbetalning av lånekapitalet eller att utnyttja aktiens värdestegring.

Debenturlån är masskuldebrevslån, som vid emittentens konkurssituation har en sämre ställning än emittentens övriga förbindelser. På grund av lånets större risk och sämre likviditet betalas för debenturlånet i regel bättre ränta än för andra masskuldebrevslån.

Optionslån är ett masskuldebrevslån, som innebär en rätt att genom lån köpa emittentens aktier till ett visst pris vid en viss tidpunkt. På andrahandsmarknaden kan man handla separat med optionen och lånet. En del av kupongräntan har använts till att köpa en köpoption, vilket betyder att optionslånets kupongränta är lägre än masskuldebrevslånets.

Till masskuldebrevslån vanligtvis hörande risker är *ränte-, marknads-, kredit och clearingrisk*. Till utländska masskuldebrevslån kan höras *valutakursrisk*. Det är möjligt att det inte uppstår någon kontinuerlig daglig andrahandsmarknad för lånet under lånetiden, dvs. till lånet hör *likviditetsrisk*. Bland masskuldebrevslånen finns både tryggare och mera riskfyllda placeringsobjekt. För statens masskuldebrevslån betalas den lägsta ränta, pga. att dessa anses näst intill riskfria. Ju mera risk som förknippas med återbetalningen av lånet, desto större betald ränta krävs i regel av emittenten. *Ränte- eller övrig marknadsrisk* betyder risk för att placeringsvärdet sjunker då räntenivån stiger eller indexets, till vilket lånets avkastning är bundet, värde utvecklas ogynnsamt. *Kreditrisk* betyder att emittenten inte kan betala räntan eller lånekapitalet villkorsenligt. *Clearingrisk* betyder risk som uppstår mellan parterna i samband med betalning och leverans och att motparten inte klarar av att sköta sina förpliktelser. *Emittentens insolvens* kan leda till en nedskrivning av skuldebrevslånets värde. Till indexlån hör även risk förknippad med *hävstångseffekt*.

Placeringsinstrumenten lämpar sig för såväl icke-professionella som professionella kunder samt godtagbar motpart, som har riskprofilen: låg / medelnivå. Medelnivå angående erfarenhets- och kunskapskrav. Tidigare erfarenhet av placeringsinstrumenten kan ersätta kunskapskravet, och motsatt.

Penningmarknadsinstrument

Penningmarknadsinstrument är instrument för främmande kapital, med vilka sammanslutningar samlar kortfristig finansiering från kapitalmarknaden. Penningmarknadsinstrument är statens låneförbindelser, kommun-, placerings- och företagscertifikat samt ECP (Euro Commercial Paper).

Penningmarknadsinstrumentens lånetid är högst 12 månader. Penningmarknadsinstrument är i regel nollräntecertifikat, till vars innehavare emittenten betalar investeringens nominella belopp på förfalldagen, som är angivet på certifikatet. Nollräntepenningsmarknadsinvesteringers avkastning utgörs av differensen mellan inköpspriset och det nominella beloppet. Kontraktet kan vid behov säljas på andrahandsmarknaden, då återköpet sker till rådande marknadspris vid tid för köpet.

Till penningmarknadsinstrument hör typiska risker såsom *ränterisk*, dvs. risk som hänförs till räntenivåns fluktuationer och instrumentets maturitet samt till emittentens betalningsförmåga hörande *kreditrisk*. *Clearingrisk* innebär risk för förlust som uppstår mellan parterna i samband med leveransen, ifall motparten inte klarar av att sköta sina förpliktelser.

Placeringsinstrumenten lämpar sig för såväl icke-professionella som professionella kunder samt godtagbar motpart, som har riskprofilen: låg. Lågt erfarenhets- och

kunskapskrav. Tidigare erfarenhet av placeringsinstrumenten kan ersätta lågt kunskapskrav, och motsatt.

Standardiserade derivativkontrakt

Med derivativkontrakt menas kontrakt, vars värde kan bero på kontraktets underliggande variabels värdeförändringar, prisfluktuationer, räntenivåns fluktuationer, kontraktets förfalltid eller andra faktorer. Underliggande variabel kan utgöras av bl.a. aktie, ränta, råvara, valuta, kreditrisk, index eller relationstal, som beskriver dylik underliggande variabels prisutveckling.

Derivativer är optioner, terminer, futurer, swap-kontrakt och olika kombinationer av dessa.

Derivativkontrakten kan vara standardiserade eller icke-standardiserade (OTC derivativer).

Derivativer används vanligen för att skydda andra placeringar, oftast för värdeförändringar hos den underliggande variabeln eller för att utnyttja dessa. Derivativkontraktens giltighetstid kan variera från mycket kort, till några år.

Avtalsförpliktelser uppfylls i första hand genom att leverera den underliggande variabeln eller genom att betala avtalets värde i pengar på avtalsdagen. Derivativkontrakt kan, beroende på typen, orsaka andra i avtalet definierade ekonomiska förbindelser eller förpliktelser, förutom inköpspriset och till köpet kan även höras krav på att ställa säkerhet.

Derivativkontraktets värde kan förändras snabbt och kraftigt, då innehavaren kan bli tvungen att täcka ett eventuellt säkerhetsunderskott med tilläggsäkerhet eller vara tvungen att realisera säkerheten. Derivativernas *likviditet* kan även vara begränsad.

På derivativernas värde inverkar direkt de *risker som hänför sig till den underliggande variabeln och prisfluktuationer orsakade av dessa*. Till derivativkontrakt hörande typiska risker är den tidigare nämnda, på den underliggande variabelns värde påverkande *marknadsrisk*, samt dessutom, till motpartens betalningsförmåga förknippad *kreditrisk*, *risk angående hävstångseffekt* (struktur då en liten förändring hos den underliggande variabeln kan medföra stor inverkan på derivativkontraktets värde) samt eventuell *valutarisk*.

Med derivativkontrakt kan man skapa kombinationer. Ett enskilt derivativkontrakts villkor kan vara sådana att vinst- eller förlustmöjligheten kan växa till *mycket stor, i teorin t.o.m. obegränsad*.

Placeringsinstrumenten lämpar sig för såväl icke-professionella som professionella kunder samt godtagbar motpart, som har riskprofilen: hög. Högt erfarenhets- och kunskapskrav.

Option

Option betyder rätt, men inte skyldighet att köpa eller sälja värdepapper till ett avtalat pris. Detta kan ske till lösenpris på en förhand definierad dag eller innan det. En köpoption ger innehavaren rätt att under en viss tidsperiod köpa redan emitterade aktier till ett på förhand bestämt pris. En säljoption ger innehavaren rätt att under en viss tidsperiod sälja aktier till ett på förhand definierat pris.

Att köpa köp- och säljoptioner är mindre riskfyllt än att sälja. Optionen kan lämnas oanvänd, ifall det underliggande värdepapprets värde utvecklas negativt. Den största möjliga förlusten begränsas i detta fall till det betalda priset för optionen och courtage eller övriga transaktionskostnader. Till optioner hör de tidigare nämnda riskerna, som förknippas med derivativ.

Placeringsinstrumenten lämpar sig för såväl icke-professionella som professionella kunder samt godtagbar motpart, som har riskprofilen: hög. Högt erfarenhets- och kunskapskrav.

Futurer och terminer

Till handel med futurer och terminer hör en förpliktelse att köpa eller sälja det underliggande objektet, värdepapper eller råvara vid lösen tidpunkt. Till futur- och terminavtal hör en förpliktelse att ställa säkerhet, investeraren bör bekanta sig med implikationerna av detta. För alla på börsen handlade futurer och terminer räknas dagligen priser och investeraren måste betala eventuella tilläggsäkerheter. I annat fall kan motparten säga upp avtalet. Till futurer och terminer hör de tidigare nämnda riskerna, som förknippas med derivativ.

Placeringsinstrumenten lämpar sig för såväl icke-professionella som professionella kunder samt godtagbar motpart, som har riskprofilen: hög. Högt erfarenhets- och kunskapskrav.

Swap-kontrakt

Swap-kontrakt betyder att parterna kommer överens om förtjäpande betalningsrater till varandra. Dessa räknas t.ex. på basen av fast eller rörlig ränta (sk. ränteswap) eller växling vid överenskommen tidpunkt av en viss sorts egendom, såsom valutaväxling (valutaswap). Till swap-kontrakt hör de tidigare nämnda riskerna, som förknippas med derivativ.

Placeringsinstrumenten lämpar sig för såväl icke-professionella som professionella kunder samt godtagbar motpart, som har riskprofilen: hög. Högt erfarenhets- och kunskapskrav.

Warrant

Warrant är ett derivativ, som handlas på börsen, precis som med aktie. Warrantens värde bestäms på basen av den underliggande variabelns värde. Underliggande variabel utgörs vanligtvis av en aktie eller ett index, men kan även vara vilken råvara eller valuta som helst. En köpwarrant ger rätt att köpa och en säljwarrant rätt att sälja den underliggande variabeln på en viss dag, till ett visst pris. För rätten att köpa eller sälja bestäms ett värde, som är warrantens pris på marknaden.

Warrantens lösenpris bestämmer priset, till vilket placeraren har rätt att köpa (köpwarrant) eller sälja (säljwarrant) den underliggande variabeln en viss dag, till ett visst pris. Warrantens multipel anger för sin del hur många warranter, som behövs för att köpa eller sälja den underliggande variabeln.

En central del i handeln med warranter är marknadsgarantin, som warrantens emittent gett, vilket betyder att emittenten som marknadsgarant förbinder sig att ge warranten köp- och säljnoteringar under hela den fortlöpande handelstiden.

Till warranter hör *marknads- och kreditrisk*. Utanför euro-området hör till warranter även *valutarisk*. *Marknadsrisken* hänför sig till ifall den till warranten hörande underliggande variabelns pris eventuellt utvecklas ogynnsamt, då kan warranten förfalla som värdelös och man *förlorar det investerade kapitalet*. Den till warranter hörande *kreditrisken* hänför sig till emittentens betalningsförmåga.

Placeringsinstrumenten lämpar sig för såväl icke-professionella som professionella kunder samt godtagbar motpart, som har riskprofilen: hög. Högt erfarenhets- och kunskapskrav.

Andelar i placeringsfond

En placeringsfond samlar ihop kapital av investerare och investerar kapitalet i värdepapper i enlighet med de investeringsmål som är fastslagna i placeringsfondens stadgar. Att investera i placeringsfond betyder att kunden köper andelar i placeringsfonden och kunden blir således andelsägare i placeringsfonden, i förhållande till de andelar kunden äger.

Placeringsfonden administreras av ett fondbolag och kapitalet förvaltas av portföljförvaltare. I fondens stadgar definieras fondens placeringsstrategi, investeringsverksamhetens mål och eventuella begränsningar.

Placeringsfonder kan grupperas enligt sina investeringsobjekt, bl.a. aktie-, bland-, ränte- och råvarufonder. Placeringsfonder kan även grupperas enligt vinstutdelning i sådana som delar ut vinst årligen samt i sk. tillväxtfonder, i vilka vinsterna ökar fondandelels värde. I samma fond kan finnas både avkastnings- och tillväxtandelar. En del av fonderna, sk. UCITS-fonder, är reglerade i alla EU-länder med enhetlig lagstiftning. Andra placeringsfonder är bl.a. specialplaceringsfonder, som kan avvika betydligt från varandra sett till verksamhet och stadgar, samt kan åta sig mera risk i investeringsverksamheten än UCITS-fonderna.

Fondens investeringsstrategi och investeringsobjekt inverkar på fondens risknivå. Helhetsrisken kan minskas genom diversifiering, dvs. genom att placera kapitalet i många olika objekt. Vanligtvis är den förväntade avkastningen och risken minst för fonder som investerar på penningmarknaden och störst för fonder som investerar på aktiemarknaden.

Fondbolaget som administrerar placeringsfonden räknar regelbundet det för stunden rådande fondandelsvärdet, som baserar sig på kursutvecklingen av de placeringsinstrument som ingår i fonden.

Fondbolaget måste lösa in fondandelarna om investeraren så kräver. Från placeringsfondens kapital debiteras till dess verksamhet relaterade utgifter, såsom administrations- och uppbevaringsarvoden, samt eventuella avkastningsbundna arvoden, som är fondspecifika och presenteras i fondens basfakta för investerare.

Placeringsinstrumenten lämpar sig för såväl icke-professionella som professionella kunder samt godtagbar motpart, som har riskprofilen: låg / medelnivå / hög (produktspecifikt). Lågt / medelnivå erfarenhets- och kunskapskrav. Tidigare erfarenhet av placeringsinstrumenten kan ersätta kunskapskravet, och motsatt.

ETF-fonder

ETF-fonder (Exchange-Traded Funds) är fonder som kan handlas med på reglerade marknader, dvs. ETF-fonder kan köpas liksom aktier på internationella börser. I ETF-fondens stadgar definieras fondens investeringspolitik. ETF-fonder kan avvika betydligt från varandra med hänsyn till deras investeringspolitik och risker.

Riskerna förknippade med ETF-investering är i huvudsak samma som i övrig internationell handel med fonder. ETF-fonderna är dock till sin struktur olika och varierar med emittent. Det finns två olika typer av ETF:ar beroende på det underliggande objektet. ETF:ar med fysiska objekt har lägre risk än syntetiska ETF:ar, vars risker är större. Till ETF-fonder hör bl.a. *marknads-, kredit-, valuta- och motpartsrisk* samt eventuell *risk angående uppehållning av kundmedel*.

Kapitalet kan sjunka eller det kan förloras totalt, om priset på det underliggande instrumentet till ETF:n sjunker. Beroende på investeringsstrategi kan prisförändringen för vissa ETF:ar vara större än det underliggande objektets prisförändring. Emittenten strävar efter att hantera produktrelaterade motpartsrisiker genom olika säkerhetskrav. ETF-fonden kan äga värdepappren i fondens index eller fonden kan ha ställt en säkerhet. På grund av ETF-fondernas avtalsstruktur kan det förekomma till emittenten hörande *kreditrisk*. *Valutarisker* bör tas i beaktande med hänsyn till det underliggande objektets valuta samt noteringsvalutan. Sk. Short ETF:ar är strukturer vars kursutveckling följer inverterat på dagsbasis den underliggande marknaden eller det underliggande objektet. Vid eventuella aktielån finns en begränsad *motpartsrisk*. I syntetiska strukturer finns *motpartsrisk* till den del swap-kontraktet är sk. "in-the-money". Tilläggsuppgifter angående risker finns i varje emittents fondprospekt. Det är möjligt att det inte finns en fortlöpande daglig handel för ETF:n under investeringsstiden, då kan placeraren inte sälja ETF:n på andrahandsmarknaden (*likviditetsrisk*).

Innehållsrisk, dvs. ETF:ns investeringsobjekt motsvarar nödvändigtvis inte exakt t.ex. fondens namn eller sammansättningen på den underliggande marknaden. Innehållsrisk kan förekomma med betoning på internationell ETF-investeringsverksamhet, då information angående fonderna inte nödvändigtvis är lättillgänglig.

Aktiv avvikelserisk, dvs. fondens avkastning kan avvika från jämförelseindex. ETF:ns aktiva avvikelse är i regel liten, men risken är för investerarens del desto centralare då man som uttryckligen har som mål att uppnå indexets avkastning. Negativ avvikelse orsakas av bl.a. administrationsarvoden och courtage relaterat till förändringar i portföljen.

I en del ETF-produkter är *vinst- och förlustmöjligheten pga. hävstångseffekt mångfaldig* jämfört med direkta investeringar i det underliggande objektet. Handel med ETF-produkter förutsätter att investeraren följer den öppna positionen som marknadsvärdesutveckling och är förberedd att vid behov stänga positionen, även om det skulle ske med förlust.

Placeringsinstrumenten lämpar sig för såväl icke-professionella som professionella kunder samt godtagbar motpart, som har riskprofilen: låg / medelnivå / hög (produktspecifikt). Lågt / medelnivå erfarenhets- och kunskapskrav. Tidigare erfarenhet av placeringsinstrumenten kan ersätta kunskapskravet, och motsatt.

Råvaror, ETC

ETC (Exchange Traded Commodities) är råvaror som handlas på reglerad marknad. ETC:ns kursutveckling följer det underliggande objektets pris, t.ex. för råvara eller råvarukorg. ETC kan förverkligas t.ex. genom råvaruderivativer och då beror kundens totalavkastning på sk. rullningsvinter eller -förluster. Rullning betyder en åtgärd, då ETC säljer en förfallande råvarufutur och köper istället en futur som förfaller senare.

Till ETC-fonder hör bl.a. *marknads-, kredit-, valuta- och motpartsrisk*. Med marknadsrisk menas risk anknuten till det underliggande objektets prisutveckling, dvs. *kapitalet kan sjunka eller förloras helt*, ifall den underliggande råvarans eller råvarukorgens pris sjunker. Med *kreditrisk* menas risk anknuten till emittentens återbetalningsförmåga. Emittenten strävar efter att hantera produktrelaterade motpartsrisiker genom olika säkerhetskrav. *Valutarisker* bör tas i beaktande med hänsyn till det underliggande objektets valuta samt noteringsvalutan.

Placeringsinstrumenten lämpar sig för såväl icke-professionella som professionella kunder samt godtagbar motpart, som har riskprofilen: hög. Högt erfarenhets- och kunskapskrav.

16. BESKATTNING

Kunden ansvarar alltid själv för skattekonsekvenser från sin investeringsverksamhet, varför kunden borde omsorgsfullt innan fattandet av investeringsbeslut förjupa sig i beskattningen av placeringsinstrumentet. Kunden skall vid behov vända sig till en sakkunnig i skattefrågor. Tilläggsuppgifter om beskattningen fås från den egna skattebyrån samt på skatteförvaltningens internet-sida www.vero.fi.

17. KUNDRÅDGIVNING, KUNDRESPONS OCH RÄTTSSKYDDSÅTGÄRDER

Vid eventuella till tjänsten relaterade frågor skall kunden alltid primärt ta kontakt med Zenito Oy.

Zenito Oy:s styrelse har godkänt bolagets definierade verksamhetsprinciper och handlingsätt angående behandling av kundrespons, så att eventuellt kundrespons kan hanteras på ett konsekvent sätt och rättvist. Kunden kan ge respons i samband med personlig betjäning, per telefon, e-post eller brev (se punkt 2.). Ifall man inte genom förhandling kan nå en lösning mellan Zenito Oy och kund, skall kunden utan dröjsmål meddela Zenito Oy om fel angående tjänst och sitt därtill hörande eventuellt krav. Eventuell reklamation skickas alltid skriftligen till Zenito Oy. Ur reklamationen skall framgå kundens kontaktoppgifter och en detaljerad beskrivning av felet. Zenito Oy meddelar att bolaget mottagit reklamationen, informerar om reklamationsprocessen och behandlingens framskridande. Zenito Oy strävar efter att svara på reklamation möjligast fort, om möjligt, ändå senast inom en vecka från det reklamationen mottagits. Kundresponsen behandlas på ett konsekvent och ändamålsenligt sätt i enlighet med ikraftvarande förordningar av Zenito Oy:s compliance officer, då Zenito Oy inte har upprättat en separat av affärsverksamheten oberoende reklamationshanteringsfunktion. Zenito Oy beaktar eventuella till processen relaterade intressekonflikter och strävar efter att undvika dem möjligast väl. Kunden kan få information om behandlingen av sin reklamation genom att kontakta vd. På kundens begäran ger vd information om behandlingen av reklamation, ifråga om behandlingsprocessen angående enskild reklamation och vid behov om dess framskridande. Ifall beslut inte kan meddelas inom

19.3.2024

utsatt tid, skall Zenito Oy meddela reklamationens avsändare orsakerna till dröjsmålet och informera när behandlingen sannolikt slutförs. Det slutliga beslutet ges skriftligen och till det skall fogas en grundlig och tydligt formulerad utredning angående Zenito Oy:s syn på reklamationen.

Ifall man inte kan nå en tillfredsställande lösning mellan Zenito Oy och kund, kan kunden begära hjälp av Försäkrings- och finansrådgivningen för att utreda situationen eller föra tvisten till Investeringsnämnden för utlåtande om rekommendation för att lösa tvisten. Försäkrings- och finansrådgivningens telefonnummer är 09 685 0120 och dess internetsida www.fine.fi.

Investeringsnämnden rådgör, leder och söker lösningar i ärenden som berör värdepappersmarknadslagstiftning och till den förknippade myndighetsbestämmelsers innehåll, applicering av avtalsvillkor för investerings tjänst, god värdepappershandelssed samt övrig praxis angående värdepapper. Tjänsten är gratis och är tillgänglig för alla icke-professionella investerare, som står i kundrelation med ett värdepappersföretag, bank eller fondbolag. Investeringsnämndens telefonnummer är 09 685 0120. Tilläggsuppgifter fås på Försäkrings- och finansrådgivningens internetsida www.fine.fi.