

10.3.2021

INFORMATION OM ESTLANDER & PARTNERS AB OCH DESS PLACERINGSTJÄNSTER



Nedan ges allmän information om Estlander & Partners Ab ("EP") och de tjänster som bolaget erbjuder.

Närmare information om de här avsedda placeringstjänsterna och avtalsvillkoren ges vid behov i samband med erbjudandet av tjänsten eller produkten, t.ex. i produkt- eller tjänsteavtalet eller -villkoren, i fondprospekt, faktablad och övrig dokumentation som bör tillställas konsumenter, eller i samband med diskussioner med kunden. Om de här förhandsuppgifterna och produkt- eller tjänsteavtalet eller -villkoren är sinsemellan motstridiga, tillämpas produkt- och tjänsteavtalet eller -villkoren.

1. Allmänt om EP

Estlander & Partners Ab:s (FO-nummer 1595155-4) historia går tillbaka ända till 1991 och är ett värdepappersföretag specialiserat på förmögenhetsförvaltning. Estlander & Partners Ab är ett helägt dotterbolag till GRIT Governance Ab. Estlander & Partners Ab:s hemort är Vasa.

Kontaktuppgifter:

Storalånggatan 34 C
65100 Vasa
Tfn 020 761 3300
Fax 020 761 3329

Helsingforskontorets adress: Unionsgatan 20-22, 00130 Helsingfors

Estlander & Partners Ab är registrerat i handelsregistret, som upprätthålls av Patent- och registerstyrelsen, och dess verksamhet övervakas av Finansinspektionen. Finansinspektionens kontaktuppgifter: Snellmansgatan 6, PB 159, 00101 Helsingfors, tfn 09 183 51.

EP kan använda sig av anknutna ombud i enlighet med lagen om investeringstjänster. EP upprätthåller ett offentligt register över anknutna ombud som anlitats. Registret finns att tillgå på begäran. EP har meddelat Finansinspektionen om de anknutna ombud som anlitats. De anknutna ombud som EP använder sig av är registrerade i Finland.

10.3.2021

2. Uppgifter om EP:s placerings- och sidotjänster

Estlander & Partners Ab har av Finansinspektionen beviljats tillstånd att erbjuda följande tjänster och idka följande verksamhet:

- (i) utförande och vidarebefordran av order,
- (ii) kapitalförvaltning,
- (iii) investeringsrådgivning,
- (iv) tjänster som anknyter till placering av finansiella instrument,
- (v) valutatjänster som anknyter till investeringstjänster,
- (vi) investerings- och finansanalyser samt andra motsvarande allmänna rekommendationer om handel med finansiella instrument,
- (vii) investeringstjänster med underliggande tillgångar till derivatinstrument, samt
- (viii) förvaring och administration av finansiella instrument.

Estlander & Partners Ab erbjuder huvudsakligen följande tjänster:

Förmedling av order

Med förmedling av order avses förmedlingstjänster i fråga om värdepapper och andra finansiella instrument i Finland och utomlands. Med en order avser man en uppmaning som kunden ger EP och som binder kunden om att köp, försäljning eller andra åtgärder i fråga om finansiella instrument. EP förmedlar order i enlighet med sina vid envar tidpunkt gällande interna riktlinjer för att utförande till antingen fondbolag, placeringstjänstföretag eller en annan part som utför order (beroende på vilket finansiellt instrument det är fråga om). Om inget annat har avtalats bestäms kostnader och arvoden i enlighet med det aktuella kundavtalet.

Kapitalförvaltning och investeringsrådgivning

Kapitalförvaltning erbjuds i första hand till institutionella placerare, samfund och godtagbara motparter. Med kapitalförvaltning avses skötsel av finansiella instrument enligt ett skriftligt avtal med kunden, och kapitalförvaltaren tar placeringsbesluten på kundens vägnar. EP fungerar som portföljförvaltare för vissa av GRIT Fondbolag Ab:s specialplaceringsfonder.

EP erbjuder investeringsrådgivning på icke-oberoende grund, och investeringsrådgivningen begränsar sig till EP:s egna produkter och nära anknutna produkter. Det är dock inte fråga om investeringsrådgivning när EP ger en allmän presentation av EP:s tjänster och finansiella instrument.

Före kapitalförvaltnings- eller investeringsrådgivningstjänsterna erhålls inhämtar EP tillräckligt med uppgifter om kundens ekonomiska situation, placeringserfarenhet och -kunskap samt målsättningen med placeringen för att kunna rekommendera lämpliga produkter och tjänster till kunden (lämplighetsbedömning). Syftet med bedömningen är att ge EP en möjlighet att agera i kundens intressen. Om EP inte får tillräckligt med uppgifter eller om EP anser att värdepappret inte är lämpligt för kunden, meddelar EP kunden om detta och varnar för de risker som transaktionen innefattar. Om EP inte får tillräckligt med uppgifter kan EP inte rekommendera den aktuella placeringstjänsten eller det aktuella finansiella instrumentet. Utgående från informationen vi får från kunden, vilken EP också har rätt att förlita sig på, ger EP rekommendationer om lämpliga finansiella instrument och/eller tjänster.

I fråga om andra placeringstjänster än investeringsrådgivning och/eller kapitalförvaltning begär EP information om placeringserfarenhet av och -kunskap om de aktuella finansiella instrumenten eller

10.3.2021

placeringstjänsterna av kunden, så att EP kan bedöma om det planerade finansiella instrumentet eller placeringstjänsten är ändamålsenliga för honom (ändamålsenlighetsbedömning).

Kostnader och avgifter för kapitalförvaltningstjänsterna bestäms enligt det skriftliga kundavtalet eller vid varje tidpunkt gällande fonddokumentation. Kostnaderna och avgifterna för investeringsrådgivningstjänsterna bestäms enligt gällande prislista eller ett separat avtal.

EP ger ingen regelbunden bedömning av de rekommenderade finansiella instrumentens lämplighet, om inget sådant har kommit överens om separat.

3. Sätt och språk EP betjänar på

I frågor som angår EP:s tjänster ska kunden som utgångspunkt alltid vara i kontakt med EP. Denna förhandsinformation, avtalsvillkor och kundbetjäning fås på finska och svenska, samt i mån av möjlighet på engelska. Kunden kan få betjäning på EP:s kontor, per brev, telefon, per e-post eller på ett annat sätt så som överenskommet med kunden.

Kunden är medveten om och godkänner att det finns särskilda risker med att använda e-post i kundkommunikation, t.ex. att meddelandet inte når fram, meddelandet kan komma i en utomståendes vetskaps eller en utomstående kan ändra på innehållet i meddelandet. EP har rätt att förlita sig på att ett e-postmeddelande och informationen i det är äkta och korrekt. EP kan använda sig av skyddad e-postkorrespondens om EP anser att det är nödvändigt. Kunden kan ge ett fonduppdrag på det sättet som anges i fonddokumentationen.

4. Lagring av kundkommunikation

Det är EP:s lagstadgade skyldighet att spela in kundsamtal och annan elektronisk kommunikation med kunden gällande placeringstjänsterna. EP lagrar även övriga diskussioner om de leder till eller kan leda till mottagning eller förmedling av kundorder. Inspelningarna används bl.a. till verifikation av order, utveckling av kundservicen och för att utreda eventuella tvister. EP överlåter inspelningarna till behörig myndighet på dess begäran under sju år. Kunden har rätt att begära en kopia av inspelningen under fem år.

5. Kundklassificering, investerarskydd och uppförandebestämmelser

Allmänt

EP ska underrätta sina kunder om att de har klassificerats som icke-professionella kunder, professionella kunder eller som godtagbara motparter. Klassificeringen enligt lagen om investeringstjänster och EP:s interna riktlinjer.

Ändring av kundklassificeringen

Kunden har rätt att begära ändring av kundklassificeringen som EP har gjort. Kunden bör notera att en ändring i kundklassificeringen kan påverka investerarskyddet och vilka uppföranderegler som tillämpas på kundförhållandet. Professionella kunder kan på basis av ansökan behandlas som icke-professionella kunder eller godtagbara motparter. Också en kund som klassificerats som icke-

Estlander & Partners Ab, Unionsgatan 20-22, 00130 Helsingfors; Storalånggatan 34 C, 65100 Vasa;
tnf 020 761 3300, www.estlanderpartners.fi

10.3.2021

professionell kan på ansökan behandlas som professionell kund. En kund som klassificerats som godtagbar motpart kan på ansökan bli behandlad som professionell eller icke-professionell kund. EP bedömer från fall till fall om det finns förutsättningar att ändra kundklassificeringen och om kundens ansökan godkänns. En professionell kund har skyldighet att be om behandling som en icke-professionell kund om kunden inte anser sig ha tillräcklig erfarenhet och kunskap för att bedöma de riskerna som tjänsten eller transaktionen är förknippade med.

Om en icke-professionell kund begära att ändra sin kundklassificering till en professionell kund förlorar kunden skyddet enligt ersättningsfonden för investerarskydd, och kunden omfattas inte av alla uppförandebestämmelser och skyddsregler enligt tillämplig lagstiftning. Om en professionell kund eller en godtagbar motpart begära att ändra sin kundklassificering till en icke-professionell kund omfattas kunden av skyddet enligt ersättningsfonden för investerarskydd, och uppförandebestämmelserna och skyddsreglerna enligt tillämplig lagstiftning tillämpas på honom. En kund som annars skulle klassificeras som en godtagbar motpart kan därtill klassificeras av EP som en professionell kund eller icke-professionell kund, och EP kan klassificera en professionell kund som en icke-professionell kund.

Inverkan på uppförandebestämmelser

Kundklassificeringen inverkar på omfattningen av investerarskyddet och de uppförandebestämmelser som tillämpas.

Enligt lagen om investeringstjänster ges en **icke-professionell kund** tillräckliga uppgifter om EP och om de tjänster, finansiella instrument och föreslagna placeringsstrategier som erbjuds, handelsplatser för utförande samt alla kostnader och avgifter. Uppgifterna finns i den här förhandsinformationen samt på EP:s kontor (om kunden vill ha mera information). Därtill hör lämplighetsbedömningen, ändamålsenlighetsbedömningen och de skriftliga riktlinjerna om förverkligande och förmedling av order till investerarskyddet för en icke-professionell kund. När EP ger investeringsrådgivning till en icke-professionell ger EP en lämplighetsförklaring som innehåller en sammanställning av rekommendationen och om rekommendationen lämpar sig för den icke-professionella kunden.

Enligt lagen om investeringstjänster ges en **professionell kund** tillräckliga uppgifter om EP och om de tjänster, finansiella instrument och föreslagna placeringsstrategier som erbjuds, handelsplatser för utförande samt alla kostnader och avgifter. Därtill hör lämplighetsbedömningen och de skriftliga riktlinjerna om förverkligande och förmedling av order till investerarskyddet för en icke-professionell kund. En professionell kund omfattas bara delvis av det skydd som uppförandebestämmelserna ger.

På en **godtagbar motpart** tillämpas inte uppförandebestämmelserna och bestämmelserna om investerarskydd. En godtagbar motpart får dock tillräckliga uppgifter om EP, tjänsterna, de finansiella instrumenten och föreslagna placeringsstrategier, handelsplatser för utförande samt alla kostnader och avgifter. Uppförandebestämmelserna till skydd för investerare kan dock tillämpas på en godtagbar motpart i en enskild transaktion eller allmänt, om den skriftligen ber om det. EP gör alltid en bedömning från fall till fall om begäran kan godkännas.

6. Krav på bästa utförande (best execution)

EP har skriftliga riktlinjer och processer för förverkligande och förmedling av order. Genom detta säkerställer EP att det bästa resultatet uppnås för kunden med beaktande av väsentliga faktorer för verkställandet av ordern, såsom pris, kostnader, snabbhet, sannolikheten för utförande och avslut, storlek och egenskaper. Om en kund har gett specifika instruktioner utför EP ordern enligt dessa

Estlander & Partners Ab, Unionsgatan 20-22, 00130 Helsingfors; Storalånggatan 34 C, 65100 Vasa;
tfn 020 761 3300, www.estlanderpartners.fi

10.3.2021

instruktioner. EP:s riktlinjer tillämpas på mottagande, förmedling och förverkligande av order och portföljförvaltningstjänster i fråga om alla typer av finansiella instrument (inklusive OTC-derivat). EP:s riktlinjer gäller både icke-professionella och professionella kunder.

I förverkligandet av order beaktas bl.a. kostnader, operativa risker, pris, snabbhet, tillgänglighet och effektivitet i elektronisk order-routing, storlek, art, andra faktorer som är viktiga för förverkligandet av ordern samt kundens specifika instruktioner. Prioritetsordningen för dessa faktorer bestäms bl.a. utgående från egenskaperna för portföljförvaltarens order, det finansiella instrumentet som är föremål för ordern, motpartens om mottar ordern och handelsplatserna.

Vid valet av handlare (broker-dealer) beaktas alla dess tjänster, bl.a. tillgång till likviditet orderinflöde, motpartens allmänna placering, clearing- och avvecklingsförmåga, provisioner, motpartens ekonomiska ansvar samt dess förmåga att leva upp till EP:s krav. I tillägg till detta har EP implementerat tillräckliga åtgärder för att minska risken för bristfälligt förverkligande av order, vilka består av bl.a. effektiv riskhantering, åtskillnad av rapporteringen för riskhanteringen och instrumenthandel samt ersättningsprinciper som stöder en minskning av riskerna.

Även om EP vidtar tillräckliga åtgärder för att uppnå det bästa resultatet för kunden vid förverkligande av order kan EP inte garantera att det bästa resultatet uppnås i varje transaktion.

I fråga om förverkligandet av kundorder publicerar EP de fem viktigaste handelsplatserna baserat på handelsvolym för föregående år och för varje slag av finansiellt instrument samt uppgifter om utförandets kvalitet på sin hemsida. Listan över de fem viktigaste handelsplatserna granskas åtminstone årligen.

EP förmedlar kundorder som gäller fondandelar utan dröjsmål genom att ge dem till GRIT Fondbolag Ab, som förvaltar de fonder som EP agerar portföljförvaltare för.

7. Intressekonflikter

Intressekonflikter avser situationer där det kan föreligga en betydande risk som riktar sig mot kundens intressen vid tillhandahållandet av placeringstjänster. Det kan uppstå situationer där kundens intressen står i konflikt med EP:s, ett bolag inom samma koncern som EP, ledningen eller personalen för dessa bolag, eller det uppstår en konflikt mellan EP:s kunder.

EP har implementerat skriftliga interna riktlinjer och uppföranderegler för att hantera och förhindra intressekonflikter. Enligt dessa riktlinjer och uppföranderegler strävar EP till att identifiera och förhindra möjliga intressekonflikter. EP strävar också till att säkerställa att personalen som utför EP:s verksamhet och de olika verksamhetsområdena inom koncernen har en tillräckligt oberoende ställning, så att kundens intressen kan beaktas i all verksamhet. Intressekonflikterna hanteras bl.a. genom att separera olika verksamheter, begränsa informationsflödet och tillgången till datasystem och databaser, jämlik behandling av kunder, skolning av personalen och genom att EP inte idkar handel för egen räkning. EP meddelar kunden om en orsakerna till en intressekonflikt och dess natur innan affären, om det inte går att undvika en intressekonflikt. Kunden får i sådana fall bestämma om

10.3.2021

den vill fullfölja affären trots intressekonflikten. EP granskar riktlinjerna för hantering av intressekonflikter, deras innehåll och aktualitet regelbundet.

8. Incitament

EP kan ta emot incitament av sina samarbetspartners. Kunden får separat information om incitamentens storlek innan tjänsten tillhandahålls. Information kan också ges om incitamentens beräkningsmetoder, och då informerar EP kunden om mottagen eller betald avgift eller förmån och dess exakta storlek i efterhand.

EP betalar dock inte eller tar emot förmedlingsavgifter eller provisioner från någon annan part än en kund. EP erbjuder inte och tar inte heller emot icke-monetära förmåner i samband med tillhandahållandet av investerings- eller sidotjänster. EP kan dock ta emot eller betala sådana förmedlingsavgifter, provisioner eller icke-monetära förmåner om förmånen är avsedd att förbättra kvaliteten på tjänsten och den inte försämrar EP:s förutsättningar att uppfylla sina skyldigheter att agera hederligt, rättvist och professionellt i enlighet med kundens bästa intresse. EP:s incitament är avsedda att just förbättra kvaliteten på tjänsterna som erbjuds till kunden och de försämrar inte EP:s förutsättningar att uppfylla de ovannämnda skyldigheterna. EP ansvarar för och avgör i det enskilda fallet om incitamentens värde står i rätt förhållande till de kvalitetshöjningar som kunden får.

Till EP:s tjänster hör även andra typer av avgifter, såsom förvaringskostnader, leverans- och växlingsavgifter samt skatter och avgifter som baserar sig på lag eller andra regelverk. Det som stadgas ovan om incitament tillämpas dock inte på sådana typer av avgifter eller förmåner till den del de möjliggör eller krävs för att tillhandahålla placeringstjänster och till den del deras art är sådan att de inte kan stå i strid med EP:s skyldighet att agera hederligt, rättvist och professionellt i enlighet med kundens bästa intresse.

9. Förvaring av kundmedel

EP förvarar inte kundmedel i sitt eget namn. Kunden beslutar själv om hur medlen förvaras, antingen i ett förvaringsinstitut som den själv väljer eller i ett förvaringsinstitut som EP föreslår. Fondandelar som är föremål för investeringsrådgivning förvaras i fondandelsregistret som upprätthålls av GRIT Fondbolag Ab.

10. De finansiella instrumentens natur och risker förknippade med dem

Finansiella instrument är alltid förknippade med risker. Den eftersträvade avkastningen kan utebli och det investerade kapitalet kan förloras helt eller delvis. En historisk avkastning är inte heller en garanti för framtida avkastning.

10.3.2021

I det här avsnittet finns en allmän beskrivning över natur och de typiska risker som är förknippade med de finansiella instrumenten som hänför sig till EP:s tjänster. Kunden bör beakta att beskrivningen inte är uttömmande och att den inte innehåller alla eventuella risker som ett enskilt finansiellt instrument kan vara förknippat med.

Kunden ansvarar alltid ensam för de ekonomiska följderna av sina investeringsbeslut. Kunden ska därför noggrant sätta sig in i det finansiella instrumentets villkor, egenskaper och eventuella skyldigheter för att förstå riskerna och eventuella konsekvenser av ett investeringsbeslut för kundens ekonomiska ställning och beskattning.

Placeringsfonder och specialplaceringsfonder

Placeringsfonder och specialplaceringsfonder placerar av investerare insamlat kapital i finansiella instrument i enlighet med en investeringsmålsättning i fondens stadgar. Genom att investera i en fond köper kunden den ifrågavarande fondens andelar och blir fondandelsägare. De fonder som EP kan erbjuda förvaltas av GRIT Fondbolag Ab med EP som portföljförvaltare.

Alla EP:s fonder är antingen placeringsfonder, som följer bestämmelserna om riskspridning i lagen om placeringsfonder, eller specialplaceringsfonder. En specialplaceringsfond kan avvika från dessa bestämmelser i lagen om placeringsfonder och därmed ta mera risk än en placeringsfond. De risker som är förknippade med varje fond framgår av fondprospektet. Samma fond kan innehålla såväl tillväxtandelar (där vinsten höjer fondandelarnas värde) som avkastningsandelar (som betalar ut vinst varje år). Fondandelar kan tecknas och lösas in vid den tidpunkt som framgår ur fondprospektet för envar fond.

Varje fonds placeringsstrategi, mål, risker och möjliga begränsningar framgår av de vid varje tidpunkt ikraftvarande stadgarna, fondprospektet och möjliga faktablad. De mest centrala risker med hänförliga till de fonder som EP är portföljförvaltare för är beskrivna nedan i avsnittet "Centrala risker".

Vissa specialplaceringsfonder är avsedda enbart för professionella investerare och icke-professionella investerare som jämföras med dem, t.ex. förmögna privatpersoner och sådana samfundskunder (bl.a. stiftelser) som förstår riskerna som är förknippade placeringen och som investerar långsiktigt. Sådana icke-professionella kunder är således inte konsumenter.

Av fondens tillgångar uppbärs kostnader (såsom förvaltnings- och förvaringsavgifter) och möjliga avkastningsbundna avgifter. Avgifterna är fondspecifika de framgår av varje fonds faktablad och fondprospekt. Andra kostnader som investeraren betalar är möjliga tecknings- och inlösenavgifter. En investerare ska noggrant bekanta sig med fondens gällande stadgar, faktabladet och fondprospektet samt avgifterna.

Derivatinstrument

Ett derivatavtal är ett avtal mellan två eller flera parter, vars värde kan bero på olika faktorer såsom värdeändringar i den underliggande tillgången, prisfluktuationer, räntefluktuationer eller avtalets förfallotid. Derivatavtalet kan ha bl.a. aktier, räntor, råvaror, valutor, kreditrisker eller ett index som den underliggande tillgången. Den underliggande tillgången kan också bestå av ett nyckeltal som

Estlander & Partners Ab, Unionsgatan 20-22, 00130 Helsingfors; Storalånggatan 34 C, 65100 Vasa;
tfn 020 761 3300, www.estlanderpartners.fi

Kommenterad [GC1]: Addera:

- listade aktier

Exempel från WIP:s hemsida:

Osake on osakeyhtiön liikkeeseen laskema oman pääomanehtoinen arvopaperi. Osakkeen arvo perustuu kulloinkin vallitsevaan näkemykseen osakkeen liikkeeseen laskeneen osakeyhtiön arvosta. Osakesijoituksen tuotto muodostuu osingosta sekä osakkeen arvonnoususta. Yhtiöllä voi olla erilaisia osakesarjoja. Jollakin osakesarjalla on enemmän ääniä yhtiökokouksessa ja toiselle taas maksetaan suurempi osinko. Osake voi olla julkisen kaupankäynnin kohteena arvopaperipörssissä tai kaupankäynnin kohteena vaihtoehtoisella markkina-paikalla. Osake voi olla myös noteeraamaton.

Osakesijoitusten tyypillisimpiä riskejä ovat osakkeiden hinnanvaihteluun liittyvä markkinariski (osakeriski), yhtiön menestykseen liittyvä riski (yritysriski) sekä kaupankäynnin laajuuteen liittyvä riski (likviditeettiriski). Osakkeiden hinnanvaihteluun vaikuttavasekä markkinoiden yleinen kehitys, että tiedot liikkeeseenlaskijanmenestykseen vaikuttavista seikoista. Riskiin vaikuttavat yleisesti myös mm. liikkeeseenlaskijan toimiala, lainsäädännön muutokset sekä mm. liikkeeseen laskettujen osakkeiden määrä ja omistuksen jakautuminen. Vieraan valuutan määräraisten osakkeiden arvoon vaikuttavat myös valuuttakurssimuutokset (valuuttariski). Osakkeenomistajan kannalta osakesijoitus on edellä kuvatuista syistä riskisijoitus. Osakesijoituksiin sisältyy mahdollisuus menettää koko sijoitettu pääoma, jos liikkeeseenlaskija ajautuu konkurssiin (vastapuoliriski). Osakesijoitukseen liittyy myös aina epävarmuus tuoton suuruudesta. Kehittyvien markkinoiden osakkeisiin sijoittamista voidaan pitää muita osakesijoituksia riskipitoisempana, sillä näille markkinoille voi olla tyypillistä vakiintumaton toimintaympäristö ja lainsäädäntö, poliittiset riskit, valuuttakurssien voimakkaat heilahtelut, vastapuoliriskit sekä osakemarkkinoiden alhaisempi likvideetti. Suorat osakesijoitukset ovat pitkän aikavälin sijoituksia (kehittyvien markkinoinin liittyvä riski).

10.3.2021

beskriver prisutvecklingen på den underliggande tillgången. Optioner, terminer, futurer, swapavtal och kombinationer av dessa utgör derivatinstrument. Derivatavtal kan vara standardiserade eller icke-standardiserade (OTC-derivatinstrument). Standardiserade derivatinstrument kan handlas på reglerade marknader, multilaterala handelsplattformar och/eller organiserade handelsplattformar, och icke-standardiserade derivatinstrument kan handlas utanför sådana reglerade handelsplatser.

Vanligen används derivatinstrument för att skydda andra investeringar från värdeförändringar i den underliggande tillgången. Med hjälp av derivatinstrument kan man även dra nytta av värdeförändringar. Derivatavtalets giltighetstid kan variera från en mycket kort tid till några år. Till ett derivatavtal kan det hänföra sig olika förpliktelser och förbindelser, såsom att uppfylla avtalsförpliktelsen genom att leverera den underliggande tillgången eller genom att betala avtalets värde i pengar på avtalsdagen, ekonomiska eller andra förpliktelser i fråga om anskaffningskostnaderna samt krav på säkerhet.

Aktier

Med aktier avses här huvudsakligen aktier i bolag som är föremål för offentlig handel (börsaktier). Visas av fonderna som EP agerar portföljförvaltare för placerar i aktier som en del av deras placeringsstrategi. En aktie är ett egetkapitalinstrument som det ifrågavarande bolaget har emitterat. Aktiens värde bestäms av marknaden och det baserar sig på den uppfattning av bolagets värde som råder vid envar tidpunkt. Avkastningen av en aktieplacering utgörs vanligen av dividend och aktiens värdeökning (beroende på fondens placeringsstrategi). Ett målbolag kan ha olika aktieslag, där en del kan medföra större rösträtt och en del kan medföra en större rätt till bolagets vinstutdelning. Börsaktier är noterade för offentlig handel på en börs eller en alternativ handelsplats. En aktie kan även vara noterad.

De centrala riskerna som hänför sig till aktieplaceringar är marknadsrisker till följd av fluktuationer i aktiepriset (även aktierisk), risker förknippade med utvecklingen av bolagets verksamhet (företagsrisk) samt risker förknippade med försäljningen av aktien (likviditetsrisk, som är beroende av bl.a. placeringens storlek). Fluktuationer i aktiepriset baserar sig på den allmänna marknadsutvecklingen och på den information som finns offentligt tillgänglig på marknaden och som anspelar på målbolagets framtida utveckling. Risker förknippade med enskilda målbolag är bl.a. mängden emitterade aktier och ägarfördelning.

Centrala risker

De placeringsstrategier som används av de fonder där EP agerar som portföljförvaltare innehåller ett system för riskhantering, med vars hjälp en kontroll av den dagliga risken samt en diversifiering av portföljen i olika marknadssituationer eftersträvas. EP:s portföljförvaltarteam och den ansvarige för riskhantering övervakar att strategins risknivå motsvarar strategins riskmandat både på portfölj- och instrumentnivå.

Nedan finns exempel på risker anslutna till olika placeringar:

10.3.2021

Derivatrisk	Användningen av derivatavtal kan öka eller minska risk och förväntade avkastning. Användningen av derivatavtal kan öka motpartsrisken och de operativa riskerna. De risker som hänför sig till den underliggande tillgången och den underliggande tillgångens prisfluktuationer inverkar direkt på derivatinstrumentets värde. Därtill hänför sig hävstångsrisiker och valutarisker till derivatavtal. Ett derivatinstruments värde kan påverkas av kraftiga och snabba värdeförändringar. I sådana situationer kan innehavaren av derivatavtalet tvingas täcka upp bristande säkerhet med ytterligare säkerheter eller realisera säkerheten. Derivatinstrumentens likviditet kan också vara begränsad.
Motpartsrisk	Risken att fondens motpart i värdepappershandeln inte uppfyller sina avtalade skyldigheter. Motpartsrisk kan förorsakas t.ex. vid clearing av värdepapper eller finansiella instrument, om motparten inte agerar enligt överenskomna villkor. I förvaringssituationer kan det uppstå en motpartsrisk om de tillgångar som förvaras helt eller delvis förloras t.ex. på grund av försummelse, bedrägligt förfarande eller någon annan orsak.
Operativ risk	Risker som förorsakas av bristande funktion i processer, personal eller datasystem. Operativa risker strävar man efter att kontrollera genom interna och externa arrangemang, med hjälp av vilka man försöker beakta alla eventuella riskfaktorer och minimera riskens sannolikhet eller förlusten orsakad av risken.
Likviditetsrisk	Risk att placeringar inte kan realiseras som planerat eller till önskat pris. EP:s placeringsstrategier strävar huvudsakligen efter att endast placera i placeringsinstrument med hög likviditet, men de olika placeringsinstrumentets likviditet kan variera. Likviditetsrisken kan eventuellt höja handelsavgifter t.ex. i samband med stora inlösen.
Marknadsrisk	Med marknadsrisk avses att marknadsvärdet på positioner kan fluktueras t.ex. till följd av den allmänna värdeutvecklingen på växelkurser eller råvarupriser.
Aktierisk	Med aktierisk avses risken för fluktuationer i aktiepriset. Bl.a. den allmänna marknadsutvecklingen och offentligt tillgänglig information hänförlig till bolagets framtida utveckling inverkar på aktiepriset.
Hävstångsrisk	Med hävstångsrisk avses en risk som orsakas av en egenskap hos derivatinstrument där redan en liten förändring i den underliggande tillgången kan ha stor inverkan på derivatavtalets avkastning och värde i positiv eller negativ riktning.
Valutarisk	En valutarisk är en risk för fluktuationer i valutakursen, som kan öka eller minska vinsten eller förlusten i valutainstrument. Hedging i fråga om valutakurser kan minska valutarisken, men den eliminerar inte nödvändigtvis risken för fluktuationer i valutakursen helt och hållet.
Risker hänförliga till särskilda omständigheter	Risker som förorsakas av oförutsedda, externa omständigheter, som t.ex. politiska händelser. Risken spelar större roll då man handlar internationellt i olika handelsmiljöer. Risken kan främst minimeras genom att beakta den världspolitiska situationen och genom att försöka reagera på eventuella katastrofsituationer redan innan de sker.
Beskattningsrisk	Beskattningsreglerna ändras med jämna mellanrum. Till en placering kan det hänföra sig många olika och komplexa skattepåföljder (såväl inhemska som utländska) för investeraren.

Estlander & Partners Ab, Unionsgatan 20-22, 00130 Helsingfors; Storalånggatan 34 C, 65100 Vasa;
tfn 020 761 3300, www.estlanderpartners.fi

10.3.2021

Övriga risker	I EP:s verksamhet kan det finnas risker som man inte har kunnat identifiera på förhand. Dessa risker kan ha betydande inverkan på värde och avkastning. All placeringsverksamhet innebär risken att förlora de placerade medlen.
---------------	--

11. Ägarstyrning

EP kan placera kundmedel i aktier i bolag som är föremål för handel på en reglerad marknad. EP eftersträvar dock inte som utgångspunkt att idka någon aktiv ägarstyrning. Till den del EP verkar som portföljförvaltare för en sådan fond som placerar i börsaktier och för vilken det blir aktuellt med ägarstyrning, agerar EP enligt dessa principer om ägarstyrning. En sådan situation föreligger åtminstone då ägarandelen för den fond som EP sköter inte är liten och det ärende som det ska beslutas om in målbolaget är betydande för andelsägarna i fonden.

Syftet med EP:s ägarstyrning är framför allt att bevaka fondandelsägarnas gemensamma intresse. Därmed avses att fondandelarnas värdeutveckling är så bra som möjlig beaktande fondens placeringsstrategi och risknivå. EP ska i alla situationer agera på det sätt som är i de fondspecifika andelsägarnas gemensamma intresse.

EP förutsätter att de bolag som utgör placeringsobjekt följer god ägarstyrning- och förvaltningsprincip. Om EP bedömer att något av bolagen inte har en tillräcklig ägarstyrning eller förvaltning kan bolagen försöka påverkas via deltagande i bolagsstämmor eller alternativt, om det bedöms vara i andelsägarnas intresse besluta om att avstå från innehavet.

I egenskap av portföljförvaltare följer EP med bolagshändelser och övriga omständigheter som påverkar de bolag i vilka de fonder som EP förvaltar har innehav. Detta görs som utgångspunkt genom att följa med nyheter och börsmeddelanden samt bolagsstämmor.

Om det uppstår en intressekonflikt mellan olika fonder för vilka EP agerar som portföljförvaltare, och därmed även mellan andelsägare i olika fonder, ska rösträtten för envar fond alltid används på det sätt som är till fördel för envar fond.

12. Beskattning

Kunden svarar alltid själv för eventuella påföljande skatter med anledning av sin placeringsverksamhet. Därför bör kunden noggrant bekanta sig med beskattningen av finansiella instrument. Kunden ska vid behov vända sig till en beskattningssakkunnig. Ytterligare information om beskattning finns att tillgå på skattebyrån och på skatteförvaltningens hemsida www.vero.fi.

13. Kundrådgivning och rättsskyddsmedel

I frågor som gäller EP:s tjänster bör i första hand EP kontaktas. Om det uppstår en meningsskiljaktighet mellan tjänsteleverantören och kunden gällande en investeringstjänst eller fondplaceringar, vilka inte kan lösas genom inbördes förhandlingar, kan kunden i tillämpliga fall istället för domstol även vända sig till följande expertorgan:

Estlander & Partners Ab, Unionsgatan 20-22, 00130 Helsingfors; Storalånggatan 34 C, 65100 Vasa;
tfn 020 761 3300, www.estlanderpartners.fi

10.3.2021

13.1 Försäkrings- och finansrådgivningen

Försäkrings- och finansrådgivningen FINE ger rekommendationer i ärenden och tvister mellan ett företag som erbjuder investeringstjänster som avses i lagen om investeringstjänster och lagen om placeringsfonder, och en konsument gällande dylika tjänster, tillämpningen av lag, myndighetsbestämmelser, god värdepappershandelssed och avtalsvillkor samt tjänsteleverantörens förfarande. Tilläggsinformation och närmare anvisningar finns tillgängliga på FINE:s internetsida www.fine.fi.

Försäkrings- och finansrådgivningen
Porkkalagatan 1, 00180 Helsingfors

13.2 Konsumenttvistenämnden

Konsumenttvistenämnden kan på basis av ett skriftligt klagomål ge en rekommendation till lösning i en tvist mellan en konsument och en näringsidkare, vilken hänför sig till t.ex. köp av finansiell tjänst eller det underliggande avtalet och vilken inte har behandlats i domstol. Nämnden handlägger dock inte värdepappersärenden så som t.ex. frågor hänförliga till aktier, andelsbevis eller obligationer. Tilläggsinformation och närmare anvisningar finns tillgängliga på konsumenttvistenämndens internetsida www.kuluttajariita.fi.

Konsumenttvistenämnden
Tavastvägen 3, PB 306, 00531 Helsingfors

13.3 Ersättningsfonden för investerare

EP är medlem i ersättningsfonden för investerare med beaktande av de investeringstjänster den erbjuder. Ersättningsfondens syfte är att skydda icke-professionella kunder i fall tjänsteleverantören blir betalningsoförmågan. En privatperson är i regel inte en professionell kund, om inte denne har klassificerats som sådan.

Ifall EP inte enligt avtal har betalat en kunds klara och ostridiga fordringar på medel som EP disponerar över eller förvaltar och som faller inom ramen för skyddet, kan kunden göra en anmälan till Finansinspektionen, som avgör om ersättningsfonden skall betala kundens fordringar. Storleken på en ersättning som kan betalas till en kund är 9/10 av storleken på fordringen från ett värdepappersföretag, dock högst 20 000 euro. Fonden ersätter investerarens medel när en medlem i fonden enligt avtal inte har betalat tillbaka investerarens medel som omfattas av skyddet. En förutsättning är att medlemmen inte kan fullgöra sina förpliktelser på grund av permanenta betalningssvårigheter. Ersättningsfonden ersätter exempelvis inte förluster som förorsakats av kursförändringar. Kunden ansvarar alltid för följderna av sina egna investeringsbeslut. Tilläggsinformation om ersättningsfonden för investerare finns tillgängliga på internetsidan www.sijoittajienkorvausraho.fi.

14. Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Hållbarhetsrisker beaktas inte eftersom de inte anses vara relevanta för EP:s investeringsstrategier och därmed inte heller i investeringsrådgivning som EP ger.

Estlander & Partners Ab, Unionsgatan 20-22, 00130 Helsingfors; Storalånggatan 34 C, 65100 Vasa;
tfn 020 761 3300, www.estlanderpartners.fi

10.3.2021

Investeringsbesluts negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas inte eftersom de inte anses vara relevanta för EP:s investeringsstrategier och därmed inte heller i investeringsrådgivning som EP ger. EP avser inte beakta sådana negativa konsekvenser i framtiden.