

## ALLMÄNNA VILLKOR TILL KUNDAVTAL

Kundavtalet inklusive dessa Allmänna villkor reglerar de tjänster som tillhandahålls inom ramen för Peak AM Securities AB:s ("Instituttet") värdepappersrörelse. Väsentliga delar av informationen nedan är gemensam för samtliga de tjänster som Institutet kan tillhandahålla Kunden. Övriga delar avser vissa specifika tjänster, vilket markeras genom särskilda rubriker nedan.

### INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Information om Institutet och dess tjänster.....	2
Information om behandling av personuppgifter.....	4
Information om egenskaper och risker avseende finansiella instrument.....	6
Information om ersättningar från tredje man.....	11
Allmänna villkor för handel med finansiella instrument.....	12
Allmänna villkor för depåavtal.....	14
Allmänna villkor för investeringssparkonto.....	21
Allmänna villkor för diskretionär portföljförvaltning.....	25
Allmänna villkor för investeringsrådgivning.....	27
Förköpsinformation investeringsrådgivning.....	28
Förköpsinformation diskretionär portföljförvaltning.....	29
Förhandsinformation om investeringssparkonto.....	30

# INFORMATION OM INSTITUTET OCH DESS TJÄNSTER

## 1. OM INSTITUTET

Institutet står under tillsyn av Finansinspektionen. Nedan lämnas information om Institutets tillstånd m.m.

<b>Firma</b>	Peak AM Securities AB
<b>Organisationsnummer</b>	556863-2367
<b>Besöksadress</b>	Strandvägen 7A, Stockholm
<b>Postadress</b>	Box 7161, 103 88 Stockholm
<b>Telefon</b>	08 – 400 282 00
<b>Fax</b>	08 – 400 282 99
<b>E-post</b>	info@peakam.se
<b>Hemsida</b>	www.peakam.se

## 2. TILLSTÅND

Institutet har följande tillstånd och sidotillstånd från Finansinspektionen enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

- Mottagande och vidarebefordran av order i fråga om ett eller flera finansiella instrument
- Utförande av order avseende finansiella instrument på Kunders uppdrag
- Diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument
- Investeringsrådgivning till Kund avseende finansiella instrument
- Placering av finansiella instrument utan fast åtagande
- Förvara finansiella instrument för Kunders räkning och ta emot medel med redovisningskyldighet
- Utarbeta och sprida investerings- och finansanalyser samt andra former av allmänna rekommendationer rörande handel med finansiella instrument

## 2. LÄMPLIGHETSBEDÖMNING

Innan Institutet tillhandahåller portföljförvaltning respektive investeringsrådgivning ("Tjänsterna") ska Institutet göra en lämplighetsbedömning, för att tillse att Tjänsterna är lämpliga för den enskilda kunden. Lämplighetsbedömningen baseras på för kunden specifika ekonomiska, personliga och andra omständigheter. Lämplighetsbedömningen genomförs i syfte att Institutet ska kunna agera i kundens bästa intresse. Lämplighetsbedömningen avser tidpunkten då avtalet om Tjänsterna ingås och Tjänsterna ska påbörjas.

Institutet gör inte några uppföljande lämplighetsbedömningar. Detta innebär att Institutet inte åtar sig eller ansvarar för att vid senare tidpunkt utvärdera lämpligheten, och inte heller att vid behov på eget initiativ kontakta kunden i syfte att utvärdera lämpligheten i kundens befintliga Tjänster. Kunden ansvarar således själv för att kontakta Institutet i syfte att initiera en översyn av kundens portfölj med hänsyn till lämpligheten och förhållanden och omständigheter som kan ha bäring på lämplighetsbedömningen. Detta innebär vidare att kunder inte heller erhåller några s.k. lämplighetsförklaringar.

Oavsett om kunden klassificerats som icke-professionell eller inte baseras lämplighetsbedömningen på information som kunden tillhandahåller Institutet. Kunden ska således tillhandahålla den information som Institutet efterfrågar för att Institutet ska kunna bedöma vilken, om någon, av Tjänsterna och finansiella instrument som är lämpliga för kunden vid tillfället för lämplighetsbedömningen. Om Institutet vid tillfället för lämplighetsbedömningen gör bedömningen att Tjänsterna eller visst finansiellt instrument inte är lämpliga för kunden ska kunden underrättas därom. Institutet har rätt att förlita sig på den information som kunden

tillhandahåller Institutet och har inte skyldighet att verifiera informationen mot externa register eller liknande.

Om Institutet inte får efterfrågad information från kunden är Institutet förhindrat enligt lag att tillhandahålla Tjänsterna. I det fall Institutet inte får efterfrågad information ska kunden informeras om denna omständighet.

Institutet tillhandahåller icke-oberoende investeringsrådgivning. Detta innebär att rådgivningen är baserad på en analys av ett begränsat urval av finansiella instrument. Urvalet av instrument är beroende av vad som bedömts som mest lämpligt för kunden. De investeringsråd Kunden erhåller kommer således endast att föregås av en analys av de finansiella instrument som Institutet bedömer vara av relevans för kunden givet kundens syfte och mål med investeringen.

## 3. KUNDKATEGORISERING

Enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden ska alla Kunder som tillhandahålls investeringsrådgivning delas in i en av tre olika kategorier. Syftet med detta är att anpassa kundskyddet efter den enskilde Kundens förutsättningar. Privatpersoner och mindre företag betraktas normalt som "icke-professionella". Utöver "icke-professionella" kunder finns det också "professionella" kunder, vilka är större företag, kreditinstitut och andra finansiella institut samt offentliga organ och liknande verksamheter med ett mindre behov av skydd. Den tredje kategorin är s.k. "jämbördiga motparter", vilka har lägst skydd enligt regelverket. Dessa är t.ex. banker, centralbanker och myndigheter.

Institutet kategoriserar samtliga sina kunder som "icke-professionella", om inte annat avtalats med Kunden. Som kund i kategorin "icke-professionell" omfattas Kunden av den högsta skyddsnivån enligt regelverket. Detta innebär att Institutet bl.a. kommer att lämna information om finansiella instrument och riskerna med dessa samt kostnader och andra avgifter för handel med dessa. När Institutet tillhandahåller en tjänst kommer Institutet att bedöma om tjänsten är lämplig för Kunden mot bakgrund av Kundens kunskaper och erfarenhet samt ekonomisk situation och mål med investeringen.

Om Kunden på eget initiativ kontaktar Institutet enbart för att utföra en order i ett s.k. okomplicerat finansiellt instrument (t.ex. aktier som handlas på en reglerad marknad), utför Institutet tjänsten utan att göra en bedömning om tjänsten är passande för Kunden.

Kunder har möjlighet att ansöka om att få byta kundkategori. En "icke-professionell" kund kan skriftligen begära att få bli behandlad som "professionell". Institutet måste då göra en bedömning av den enskilde Kundens erfarenhet och kunskap i fråga om en viss transaktion eller tjänst och förvissa sig om att Kunden kan fatta sina egna investeringsbeslut och förstår de risker som kan vara förknippade med placeringen. Kunden mister då det högre kundskyddet.

## 4. KLAGOMÅL

Om en kund är missnöjd med någon av Institutets tjänster, är det viktigt att kunden kontaktar Institutet för att framföra sina synpunkter. Kunden bör först kontakta den person eller enhet inom Institutet som tillhandahållit tjänsten. Om kunden inte skulle vara nöjd med det svar som erhålls, kan kunden kontakta klagomålsansvarig person hos Institutet. Vill kunden diskutera ärendet med oberoende part kan Konsumenternas Bank- och Finansbyrå kontaktas, [www.konsumentbankbyran.se](http://www.konsumentbankbyran.se). Om kunden anser att ett klagomål inte resulterar i en tillfredsställande rättelse från Institutets sida och det belopp som tvisten handlar om överstiger ett visst minimibelopp, kan kunden – om kunden är en fysisk person – vända sig till Allmänna reklamationsnämnden (ARN). Anmälan till ARN skall göras inom sex månader från det att Institutet första gången helt eller delvis avvisat kundens anspråk. Institutet lämnar rekommendationer om hur tvisten mellan kunden och Institutet bör lösas. För mer information, anmälningsblankett m.m., se [www.arn.se](http://www.arn.se).

## 5. INTRESSEKONFLIKTER

Institutet tillhandahåller ett utbud av finansiella tjänster där olika verksamheter ingår. Detta innebär att intressekonflikter kan förekomma. Med intressekonflikter avses intressekonflikter dels mellan Institutet, inklusive ledning, styrelse, personal m.fl. och Kunder, dels intressekonflikter mellan olika Kunder. Vidare avses intressekonflikter mellan olika verksamheter inom Institutet. Institutet har identifierat de områden där potentiella intressekonflikter kan uppkomma. I Institutets riktlinjer för hantering av intressekonflikter beskrivs de potentiella intressekonflikter som har identifierats samt hur de ska hanteras och undvikas för att förhindra att kundernas intressen påverkas negativt. De anställda ska alltid i första hand tillvarata Kundens intressen. Om de åtgärder som Institutet har vidtagit för att undvika intressekonflikter inte räcker för att förhindra att kundens intressen påverkas negativt, ska särskild upplysning om arten eller källan till intressekonflikterna lämnas till Kunden innan Institutet utför en tjänst för kundens räkning. På Kundens begäran tillhandahåller Institutet närmare uppgifter om riktlinjerna.

## 6. INCITAMENT

I Institutets riktlinjer för hantering av intressekonflikter behandlas även incitament d.v.s. betalning av eller mottagande av avgifter, kommission och naturaförmåner i samband med tillhandahållande av investeringstjänster. Institutet får betala eller ta emot incitament under vissa förutsättningar. Om incitament betalas till eller tas emot av en tredje part, måste avgiften/kommissionen vara utformad för att höja kvaliteten på den för Kunden aktuella investeringstjänsten samt att det sker i enlighet med Kundens intresse. Incitament får heller inte betalas ut eller tas emot om det skulle strida mot Institutets skyldighet att i sin verksamhet handla på ett ärligt, rättvist och professionellt sätt.

## 7. ÅTGÄRDER MOT PENNINGTVÄTT OCH FINANSIERING AV TERRORISM

Innan ett affärsförhållande inleds är Institutet, i enlighet med lagen (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism, skyldigt att kontrollera kundens identitet och ställa frågor till kunden rörande kundens syfte med affärsförhållandet och kundens transaktioner för att kunna göra en bedömning av risken för att Institutets tjänster utnyttjas för penningtvätt och/eller finansiering av terrorism. Om Institutet inte kan kontrollera kundens identitet eller om kunden inte kan lämna en tillfredsställande förklaring till syftet med affärsförhållandet och kundens transaktioner får Institutet inte inleda ett affärsförhållande med kunden eller utföra någon tjänst för Kundens räkning. Institutet är enligt EU:s s.k. sanktionsföreskrifter förbjudet att inleda affärsförhållande med personer som finns på EU:s s.k. sanktionslistor. Något affärsförhållande inleds därför inte förrän Institutet har kontrollerat att kunden inte finns på EU:s sanktionslistor. Något affärsförhållande inleds inte heller mellan Institutet och kunden förrän Institutet har kontrollerat om kunden är en s.k. PEP (Politically Exposed Person).

## 8. ANKNUTNA OMBUD

- Peak AM Syd AB, 559192-7891. Lilla Torg 1, Malmö
- Peak Asset Management AB, 556865-4866, Strandvägen 7A, Stockholm
- Bäcke & Timerdal Finansiell Planering AB, 556984-7253, Kungsgatan 3, Stockholm

## 9. INFORMATION OM SPRÅK

Det språk som används i dokumentationen och i kontakterna mellan Institutet och Kunden är svenska.

## INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den 25 maj 2018 började Dataskyddsförordningen, General Data Protection Regulation (GDPR), att gälla i Sverige. Förordningen gäller som lag inom EU:s alla medlemsländer och syftet är att förbättra skyddet för den enskilda individen vid behandling av personuppgifter. Den innehåller bland annat regler om vilka rättigheter till information och tillgång till personuppgifter du har, regler om rättelse av felaktiga personuppgifter samt möjligheter att i vissa fall begränsa behandling av personuppgifter.

### 1. ANSVAR FÖR BEHANDLINGEN AV DINA PERSONUPPGIFTER

Institutet är personuppgiftsansvarig för behandlingen av personuppgifter som sker inom ramen för Institutets verksamhet.

### 2. VARFÖR BEHANDLAR VI PERSONUPPGIFTER?

Institutets behandlar personuppgifter för förberedelse, administration och fullgörande av kundavtalet samt för att Institutet ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt svensk och utländsk lag, myndighetsföreskrift eller avtal/villkor för viss tjänst. Med personuppgifter avses uppgifter om dig som du själv har lämnat i anslutning till att kundavtal ingås liksom sådana uppgifter som kan inhämtas från annat håll, t.ex. från offentliga register. Behandling av personuppgifter kan även komma att ske för att säkerställa nät- och informationssäkerhet samt, om inte kunden har begärt direktreklamspärr, för ändamål som avser marknadsföring. Marknadsföringen kan komma att ske genom bl.a. via telefon, e-post, utskick via post och elektroniska reklamutskick. Personuppgifterna utgör vidare underlag för marknads- och kundanalyser, affärs- och metodutveckling samt statistik och riskhantering. När kommunikation sker eller uppdrag lämnas per telefon behandlas personuppgift även genom inspelning.

Du kan när som helst kostnadsfritt invända mot Institutets behandling av personuppgifter kopplad till direktmarknadsföring genom att kontakta Institutet på [info@peakam.se](mailto:info@peakam.se). Marknadsföringsmeddelanden som skickas via e-post kan du välja att inte ta emot genom att klicka på avregistreringslänken som finns längst ner i det nyhetsbrev som skickas ut.

Personuppgifter som lämnas i samband med ingående av kundavtalet kan komma att kontrolleras, kompletteras och uppdateras med personuppgifter från andra privata och offentliga register, t.ex. Statens person- och adressregister (SPAR) eller Bolagsverkets register över verkliga huvudmän. Motsvarande åtgärder kan även komma att vidtas löpande för att säkerställa att uppgifterna är aktuella och korrekta.

I samband med att en kundrelation etableras och vid utförandet av transaktioner kontrollerar Institutet i enlighet med lag personuppgifter mot EU:s sanktionslistor för att säkerställa att kundrelationen kan etableras och transaktionen genomföras.

Institutet behandlar personuppgifter i enlighet med Dataskyddslagstiftningen och andra tillämpliga regelverk (bl.a. penningtvättslagen och bokföringslagen).

### 3. VILKA DELAR VI PERSONUPPGIFTER MED?

Personuppgifter kan för angivna ändamål och med beaktande av reglerna om sekretess avseende kunduppgifter komma att lämnas ut och behandlas av andra parter, t.ex. myndigheter, parter som upprätthåller databaser och register som innehar eller förmedlar personuppgifter, finansiella och juridiska konsulter, revisorer och andra tjänsteleverantörer till Institutet samt andra företag som Institutet samarbetar med.

I vissa fall anlitar Institutet extern part som hanterar personuppgifter å bolagets vägnar (Personuppgiftsbiträde). En biträdessituation uppkommer om någon extern part utför tjänster som innefattar behandling av Institutets personuppgifter, t.ex. lagrar Institutets information, trycker eller skickar ut material för Institutets räkning eller har åtkomst till informationen för exempelvis support, service, underhåll eller utveckling. För att sådan behandling ska vara tillåten krävs att Personuppgiftsbiträdet

kan säkerställa att den registrerades rättigheter skyddas samt att garantier lämnas om att behandla personuppgifterna i enlighet med Dataskyddsförordningen. En förutsättning för att ett Personuppgiftsbiträde ska få behandla Institutets personuppgifter är att ett personuppgiftsbiträdesavtal ingås mellan biträdet och Institutet.

### 4. VILKEN LAGLIG GRUND HAR VI FÖR PERSONUPPGIFTSBEHANDLING?

Institutet behandlar endast personuppgifter med stöd av laglig grund enligt något av nedanstående alternativ:

- Den registrerade har lämnat sitt samtycke till att dennes personuppgifter behandlas för ett eller flera specifika ändamål.
- Behandlingen är nödvändig för att fullgöra ett avtal i vilket den registrerade är part eller för att vidta åtgärder på begäran av den registrerade innan ett sådant avtal ingås.
- Behandlingen är nödvändig för att fullgöra en rättslig förpliktelse som åvilar Institutet.
- Behandlingen är nödvändig för ändamål som rör Institutets berättigade intressen, om inte den registrerades intressen eller grundläggande rättigheter och friheter väger tyngre och kräver skydd av personuppgifter.

Institutet behandlar inte personuppgifter för ändamål som rör direkt marknadsföring om du skriftligen har anmält att du motsätter dig en sådan behandling.

### 5. VILLKOR FÖR INSTITUTETS BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Utöver vad som i övrigt framgår av denna text behandlar Institutet endast personuppgifter under följande förutsättningar:

- Uppgifterna behandlas på ett lagligt, korrekt och öppet sätt i förhållande till den registrerade (*laglighet, korrekthet och öppenhet*).
- De har samlats in för särskilda, uttryckligt angivna och berättigade ändamål och inte senare behandlas på ett sätt som är oförenligt med dessa ändamål (*ändamålsbegränsning*).
- De är adekvata, relevanta och inte för omfattande i förhållande till de ändamål för vilka de behandlas (*uppgiftsminimering*).
- De är korrekta och om nödvändigt uppdaterade. Personuppgifter som är felaktiga i förhållande till de ändamål för vilka de behandlas raderas eller rättas utan dröjsmål (*korrekthet*).
- De behandlas på ett sätt som säkerställer lämplig säkerhet för personuppgifterna, inbegripet skydd mot obehörig eller otillåten behandling och mot förlust, förstörelse eller skada genom olyckshändelse, med användning av lämpliga tekniska eller organisatoriska åtgärder (*integritet och konfidentialitet*).

### 6. HUR LÄNGE SPARAR VI DINA PERSONUPPGIFTER?

Personuppgifter sparas så länge ändamålet med behandlingen av personuppgifterna kvarstår. Därefter kommer uppgifterna att raderas om inte annat följer av tvingande regler om bevarande av uppgifterna. Detta innebär i normalfallet att personuppgifter bevaras så länge avtalsförhållandet består och sedan i högst 10 år med hänsyn till regler om preskription.

### 7. VILKA RÄTTIGHETER HAR DU?

Du har rätt att få information om vilka personuppgifter som Institutet behandlar avseende dig (registerutdrag). Institutet ska vid begäran av registerutdrag förse dig med en kopia av de personuppgifter som är under behandling. Begäran om

registerutdrag görs skriftligen i brev adresserat till Peak AM Securities AB, "Dataskyddsbud" Box 7161, 103 38 Stockholm.

Du har rätt att få dina personuppgifter korrigerade om de är felaktiga, ofullständiga eller missvisande och rätt att begränsa behandlingen av personuppgifterna tills de blir ändrade. Du har rätt att återkalla ett lämnat samtycke och, i den utsträckning som överensstämmer med tillämplig lag och enligt ingångna avtal, har du rätt att bli raderad.

Som framgår ovan har du även rätt att när som helst invända mot Institutets behandling av dina personuppgifter som har samband med direktmarknadsföring. Om du gör en sådan invändning kommer Institutets inte längre att behandla dina personuppgifter för detta ändamål.

Vidare har du rätt att inge ett klagomål avseende Institutets behandling av personuppgifter till Datatillsynsmyndigheten, besök [www.datatillsynsmyndigheten.se](http://www.datatillsynsmyndigheten.se).

# INFORMATION OM EGENSKAPER OCH RISKER AVSEENDE FINANSIELLA INSTRUMENT

## 1. HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT

Handel med finansiella instrument, d.v.s. bl.a. aktier i aktiebolag och motsvarande andelsrätter i andra typer av företag, obligationer, depåbevis, fondandelar, penningmarknadsinstrument, finansiella derivatinstrument eller andra sådana värdepapper utom betalningsmedel som kan bli föremål för handel på kapitalmarknaden, sker i huvudsak i organiserad form vid en handelsplats. Handeln sker genom de värdepappersföretag som deltar i handeln vid handelsplatsen. Som Kund måste du normalt kontakta ett sådant värdepappersföretag för att köpa eller sälja finansiella instrument.

### 4.1.1 Handelsplatser

Med handelsplatser avses reglerad marknad, handelsplattform (Multilateral Trading Facility, MTF) och systematisk internhandlare (SI) samt där det sker s.k. OTC-handel hos värdepappersföretagen.

På en reglerad marknad handlas olika typer av finansiella instrument. När det gäller aktier kan endast aktier i publika bolag noteras och handlas på en reglerad marknad och det ställs stora krav på sådana bolag, bl.a. avseende Institutets storlek, verksamhetshistoria, ägarspridning och offentlig redovisning av Institutets ekonomi och verksamhet.

En handelsplattform (MTF) kan beskrivas som ett handelssystem som organiseras och tillhandahålls av en börs eller ett värdepappersföretag. Det ställs typiskt sett lägre krav, i form av t.ex. informationsgivning och verksamhetshistoria, på de finansiella instrument som handlas på en handelsplattform jämfört med finansiella instrument som handlas på en reglerad marknad.

En systematisk internhandlare är ett värdepappersföretag som på ett organiserat, frekvent och systematiskt sätt handlar för egen räkning genom att utföra kundorder utanför en reglerad marknad eller en handelsplattform. En systematisk internhandlare är skyldig att offentliggöra marknadsmässiga bud på köp- och/eller säljpriser för likvida aktier som handlas på en reglerad marknad och för vilka den systematiska internhandlaren bedriver systematisk internhandel.

Handel kan även äga rum genom ett värdepappersföretag utan att det är fråga om systematisk internhandel, mot Institutets egna lager eller mot annan av värdepappersföretagets kunder (s.k. OTC-handel).

I Sverige finns i dagsläget tre reglerade marknader, Nasdaq OMX Stockholm AB (Stockholmsbörsen), Nordic Growth Market NGM AB ("NGM") och Burgundy. Härutöver sker organiserad handel på andra handelsplatser, t.ex. First North och Nordic MTF (handelsplattformar) samt på värdepappersföretagens egna listor.

Handeln på reglerade marknader och handelsplattformar och andra handelsplatser utgör en andrahandsmarknad för finansiella instrument som ett bolag redan givit ut (emitterat). Om andrahandsmarknaden fungerar väl, d.v.s. det är lätt att hitta köpare och säljare och det fortlöpande noteras anbudskurser från köpare och säljare samt avslutskurser (betalkurser) från gjorda affärsavslut, har även bolagen en fördel genom att det blir lättare att vid behov emittera nya instrument och därigenom få in mer kapital till Institutets verksamhet. Förstahandsmarknaden, eller primärmarknaden, kallas den marknad där köp/teckning av nyemitterade instrument sker.

### 4.1.2 Handels-/noteringslistor

När det gäller aktier indelar vanligen handelsplatser aktierna i olika listor, vilka publiceras t.ex. på handelsplatsens hemsida, i dagstidningar och andra media. Avgörande för på vilken lista ett bolags aktier handlas kan vara institutets börsvärde (t.ex. Stockholmsbörsens Large-, Mid- och Small Cap) men även hur Institutet uppfyller olika krav på aktiekapitalets storlek, på spridning av aktierna till många ägare, på verksamhetshistoria och på information om ekonomi och verksamhet. De mest omsatta aktierna kan också finnas på en särskild lista. Vissa värdepappersföretag

publicerar också egna listor över finansiella instrument som handlas via institutet, kurser till vilka instrumenten handlas etc., t.ex. via institutets hemsida. Aktier på listor med höga krav och hög omsättning anses normalt kunna innebära en lägre risk än aktier på andra listor.

Information om kurser m.m. avseende aktier såväl som andra typer av finansiella instrument, exempelvis fondandelar, optioner och obligationer, publiceras också regelbundet via t.ex. handelsplatsernas hemsidor, i dagstidningar och andra media.

## 2. RISKER MED FINANSIELLA INSTRUMENT OCH HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT

### 4.2.1 Allmänt om risker

Finansiella instrument ger normalt avkastning i form av utdelning (aktier och fonder) eller ränta (räntebärande instrument). Härutöver kan priset (kursen) på instrumentet öka eller minska i förhållande till priset när placeringen gjordes. I den fortsatta beskrivningen inräknas i ordet placering även eventuella negativa positioner (negativa innehav) som tagits i instrumentet, jämför t.ex. vad som sägs om blankning i avsnitt 7 nedan. Den totala avkastningen är summan av utdelning/ränta och prisförändring på instrumentet.

Vad placeraren eftersträvar är naturligtvis en total avkastning som är positiv, d.v.s. som ger vinst, helst så hög som möjligt. Men det finns också en risk att den totala avkastningen blir negativ, d.v.s. att det blir en förlust på placeringen. Risken för förlust varierar med olika instrument. Vanligen är chansen till vinst på en placering i ett finansiellt instrument kopplad till risken för förlust. Ju längre tiden för innehavet av placeringen är desto större är vinstchansen respektive förlustrisken.

I placeringsammanhang används ibland ordet risk som uttryck för såväl förlustrisk som vinstchans. I den fortsatta beskrivningen används dock ordet risk enbart för att beteckna förlustrisk. Det finns olika sätt att placera som minskar risken. Vanligen anses det bättre att inte placera i ett enda eller ett fåtal finansiella instrument utan att i stället placera i flera olika finansiella instrument. Dessa instrument bör då erbjuda en spridning av riskerna och inte samla risker som kan lösas samtidigt. En spridning av placeringarna till utländska marknader minskar normalt också risken i den totala portföljen, även om det vid handel med utländska finansiella instrument tillkommer en valutarisik.

Placeringar i finansiella instrument är förknippade med ekonomisk risk, vilket närmare kommer att beskrivas i denna information. Kunden svarar själv för risken och måste därför själv hos anlitat värdepappersföretag - eller genom sitt kapitalförvaltande ombud - skaffa sig kännedom om de villkor, i form av allmänna villkor, prospekt eller liknande, som gäller för handel med sådana instrument och om instrumentens egenskaper och riskerna förknippade därmed. Kunden måste också fortlöpande bevaka sina placeringar i sådana instrument. Detta gäller även om Kunden fått individuell rådgivning vid placeringstillfället. Kunden bör i eget intresse vara beredd att snabbt vidta åtgärder, om detta skulle visa sig påkallat, exempelvis genom att avveckla placeringar som utvecklas negativt eller att ställa ytterligare säkerhet vid placeringar som finansierats med lån och där säkerhetsvärdet minskat.

Det är också viktigt att beakta den risk det kan innebära att handla med finansiella instrument på en annan handelsplats än en reglerad marknad, där kraven som ställs generellt är lägre.

### 4.2.2 Olika typer av riskbegrepp m.m.

I samband med den riskbedömning som bör ske då du som Kund gör en placering i finansiella instrument, och även fortlöpande under innehavstiden, finns en mängd olika riskbegrepp och andra faktorer att beakta och sammanväga. Nedan följer en kort beskrivning av några av de vanligaste riskbegreppen.

- Marknadsrisk – risken att marknaden i sin helhet, eller viss del därav där du

som Kund har din placering, t.ex. den svenska aktiemarknaden, går ner.

- Kreditrisk – risken för bristande betalningsförmåga hos exempelvis en emittent eller en motpart.
- Prisvolatilitetsrisk – risken för stora svängningar i kursen/priset på ett finansiellt instrument påverkar placeringen negativt.
- Kursrisk – risken att kursen/priset på ett finansiellt instrument går ner.
- Skatterisk – risken att skatteregler och/eller skattesatser är oklara eller kan komma att ändras.
- Valutarisk – risken att en utländsk valuta till vilken ett innehav är relaterat (exempelvis fondandelar i en fond som placerar i amerikanska värdepapper noterade i USD) försvagas.
- Hävstångseffektsrisk – konstruktionen av derivatinstrument som gör att det finns en risk att prisutvecklingen på den underliggande egendomen får ett större negativt genomslag i kursen/priset på derivatinstrumentet.
- Legal risk – risken att relevanta lagar och regler är oklara eller kan komma att ändras.
- Bolagsspecifik risk – risken att ett visst bolag går sämre än förväntat eller drabbas av en negativ händelse och de finansiella instrument som är relaterade till Institutet därmed kan falla i värde.
- Branschspecifik risk – risken att en viss bransch går sämre än förväntat eller drabbas av en negativ händelse och de finansiella instrument som är relaterade till bolag i branschen därmed kan falla i värde.
- Likviditetsrisk – risken att du inte kan sälja ett finansiellt instrument vid en viss önskad tidpunkt p.g.a. att omsättningen och köpintresset i det finansiella instrumentet är låg.
- Ränterisk – risken att det finansiella instrument du placerat i minskar i värde p.g.a. förändringar i marknadsräntan.

### 3. AKTIER OCH AKTIERELATERADE INSTRUMENT

#### 4.3.1 Allmänt om aktier

##### *Aktier och aktiebolag*

Aktier i ett aktiebolag ger ägaren rätt till en andel av Bolagets aktiekapital. Går Bolaget med vinst lämnar Bolaget vanligen utdelning på aktierna. Aktier ger också rösträtt på bolagsstämman, som är det högsta beslutande organet i Bolaget. Ju fler aktier ägaren har desto större andel av kapitalet, utdelningen och rösterna har aktieägaren. Beroende på vilken serie aktierna tillhör kan rösträtten variera. Det finns två slag av bolag, publika och privata. Endast publika bolag får låta aktierna handlas på en handelsplats.

##### *Aktiekursen*

Kursen (priset) på en aktie påverkas i första hand av utbudet respektive efterfrågan på den aktuella aktien vilket i sin tur, åtminstone på lång sikt, styrs av Bolagets framtidsutsikter. En aktie upp- eller nedvärderas främst grundat på investerarnas analyser och bedömningar av Bolagets möjligheter att göra framtida vinster. Den framtida utvecklingen i omvärlden av konjunktur, teknik, lagstiftning, konkurrens o.s.v. avgör hur efterfrågan blir på Bolagets produkter eller tjänster och är därför av grundläggande betydelse för kursutvecklingen på Bolagets aktier. Det aktuella ränteläget spelar också en stor roll för prissättningen. Stiger marknadsräntorna ger räntebärande finansiella instrument, som samtidigt ges ut (nyemitteras), bättre avkastning. Normalt sjunker då kurserna på aktier som regelbundet handlas liksom på redan utelöpande räntebärande instrument. Skälet är att den ökade avkastningen på nyemitterade räntebärande instrument relativt sett blir bättre än avkastningen på aktier, liksom på utelöpande räntebärande instrument. Dessutom påverkas aktiekurserna negativt av att räntorna på Bolagets skulder ökar när marknadsräntorna går upp, vilket minskar vinstutrymmet i Bolaget.

Också andra till Bolaget direkt knutna förhållanden, t.ex. förändringar i Bolagets ledning och organisation, produktionsstörningar m.m. kan starkt påverka Bolagets framtida förmåga att skapa vinster såväl på kort som på lång sikt. Aktiebolag kan i värsta fall gå så dåligt att de måste försättas i konkurs. Aktiekapitalet d.v.s. aktieägarnas insatta kapital är det kapital som först används för att betala Bolagets skulder. Detta leder oftast till att aktierna i Bolaget blir värdelösa.

Även kurserna på vissa större utländska reglerade marknader eller handelsplatser

inverkar på kurserna i Sverige, bl.a. därför att flera svenska aktiebolag är noterade även på utländska marknadsplatser och prisutjämnningar (arbitrage) sker mellan marknadsplatserna. Kursen på aktier i bolag som tillhör samma branschsektor påverkas ofta av förändringar i kursen hos andra bolag inom samma sektor. Denna påverkan kan även gälla för bolag i olika länder.

Aktörerna på marknaden har olika behov av att placera kontanter (likvida medel) eller att få fram likvida medel. Dessutom har de ofta olika mening om hur kursen borde utvecklas. Dessa förhållanden, som även innefattar hur Bolaget värderas, bidrar till att det finns såväl köpare som säljare. Är placeringarna däremot samstämmiga i sina uppfattningar om kursutvecklingen vill de antingen köpa och då uppstår ett köptryck från många köpare, eller också vill de sälja och då uppstår ett säljtryck från många säljare. Vid köptryck stiger kursen och vid säljtryck faller den.

Omsättningen, d.v.s. hur mycket som köps och säljs av en viss aktie, påverkar i sin tur aktiekursen. Vid hög omsättning minskar skillnaden, även kallad spread, mellan den kurs köparna är beredda att betala (köpkursen) och den kurs säljarna begär (säljkursen). En aktie med hög omsättning, där stora belopp kan omsättas utan större inverkan på kursen, har en god likviditet och är därför lätt att köpa respektive att sälja. Bolagen på de reglerade marknadernas listor (t.ex. Stockholmsbörsens Large Cap och Nordiska listan samt NGM:s NGM Equity) har normalt sett hög likviditet. Olika aktier kan under dagen eller under längre perioder uppvisa olika rörlighet i kurserna (volatilitet) d.v.s. upp- och nedgångar samt storlek på kursförändringarna.

De kurser till vilka aktierna har handlats (betalkurser), såsom högst/ lägst/senast betalt under dagen samt sist noterade köp/säljkurser och vidare uppgift om handlad volym i kronor publiceras bl.a. i de flesta större dagstidningarna, på text-TV och på olika internetidor som upprättas av marknadsplatser, värdepappersföretag och mediaföretag. Aktualiteten i dessa kursuppgifter kan variera beroende på sättet de publiceras på.

##### *Olika aktieserier*

Aktier finns i olika serier, vanligen A- och B-aktier vilket normalt har med rösträtten att göra. A-aktier ger normalt en röst medan B-aktier ger en begränsad rösträtt, oftast en tiondels röst. Skillnaderna i rösträtt beror bl.a. på att man vid ägarspridning vill värna om de ursprungliga grundarnas eller ägarnas inflytande över Bolaget genom att ge dem en starkare rösträtt. Nya aktier som ges ut får då ett lägre röstvärde än den ursprungliga A-serien och betecknas med B, C eller D etc.

##### *Kvotvärde, split och sammanläggning av aktier*

En akties kvotvärde är det belopp som varje aktie representerar av Bolagets aktiekapital. Summan av alla aktier i ett bolag multiplicerat med kvotvärdet på varje aktie utgör Bolagets aktiekapital. Ibland vill bolagen ändra kvotvärdet, t.ex. därför att kursen, d.v.s. marknadspriset på aktien, har stigit kraftigt. Genom att dela upp varje aktie på två eller flera aktier genom en s.k. split, minskas kvotvärdet och samtidigt sänks kursen på aktierna. Aktieägaren har dock efter en split sitt kapital kvar oförändrat, men detta är fördelat på fler aktier som har ett lägre kvotvärde och en lägre kurs per aktie.

Omvänt kan en sammanläggning av aktier (omvänd split) göras om kursen sjunker kraftigt. Då slås två eller flera aktier samman till en aktie. Aktieägaren har dock efter en sammanläggning av aktier samma kapital kvar, men detta är fördelat på färre aktier som har ett högre kvotvärde och en högre kurs per aktie.

##### *Marknadsintroduktion, privatisering och uppköp*

Marknadsintroduktion innebär att aktier i ett bolag introduceras på aktiemarknaden, d.v.s. upptas till handel på en reglerad marknad eller en handelsplattform (MTF). Allmänheten erbjuds då att teckna (köpa) aktier i Bolaget. Oftast rör det sig om ett befintligt bolag, som inte tidigare handlats på en reglerad marknad eller annan handelsplats, där ägarna beslutat att vidga ägarkretsen och underlätta handeln i Bolagets aktier. Om ett statligt ägt bolag introduceras på marknaden kallas detta för privatisering. Uppköp tillgår i regel så att någon eller några investerare erbjuder aktieägarna i ett bolag att på vissa villkor sälja sina aktier. Om uppköparen får in 90 procent eller mer av antalet aktier i det uppköpta Bolaget, kan uppköparen begära tvångsinlösen av kvarstående aktier från de ägare som inte accepterat uppköperbjudandet. Dessa aktieägare är då tvungna att sälja sina aktier till uppköparen mot en ersättning som fastställs genom ett skiljedomsförfarande.



### Emissioner

Om ett aktiebolag vill utvidga sin verksamhet krävs ofta ytterligare aktiekapital. Detta skaffar Bolaget genom att ge ut nya aktier genom nyemission. Oftast får de gamla ägarna teckningsrätter som ger företräde att teckna aktier i en nyemission.

Antalet aktier som får tecknas sätts normalt i förhållande till hur många aktier ägaren tidigare hade. Tecknaren måste betala ett visst pris (emissionskurs), oftast lägre än marknadskursen, för de nyemitterade aktierna. Direkt efter det att teckningsrätterna – som normalt har ett visst marknadsvärde – avskiljts från aktierna sjunker vanligen kursen på aktierna, samtidigt ökar antalet aktier för de aktieägare som tecknat. De aktieägare som inte tecknar kan, under teckningstiden som oftast pågår några veckor, sälja sina teckningsrätter på den marknadsplats där aktierna handlas. Efter teckningstiden förfaller teckningsrätterna och blir därmed obrukbara och värdelösa.

Aktiebolag kan även genomföra s.k. riktad nyemission, vilket genomförs som en nyemission men enbart riktad till en viss krets av investerare. Aktiebolag kan även genom s.k. apportemission ge ut nya aktier för att förvärva andra bolag, affärsrörelser eller tillgångar i annan form än pengar. Såväl vid riktad nyemission som vid apportemission sker s.k. utspädning av befintliga aktieägares andel av antalet röster och aktiekapital i Bolaget, men antalet innehavda aktier och marknadsvärdet på det placerade kapitalet påverkas normalt inte.

Om tillgångarna eller de reserverade medlen i ett aktiebolag har ökat mycket i värde, kan Bolaget föra över en del av värdet till sitt aktiekapital genom en s.k. fondemission. Vid fondemission tas det hänsyn till antalet aktier som varje aktieägare redan har. Antalet nya aktier som tillkommer genom fondemissionen sätts i förhållande till hur många aktier ägaren tidigare hade. Genom fondemissionen får aktieägaren fler aktier, men ägarens andel av Bolagets ökade aktiekapital förblir oförändrad. Kursen på aktierna sänks vid en fondemission, men genom ökningen av antalet aktier bibehåller aktieägaren ett oförändrat marknadsvärde på sitt placerade kapital. Ett annat sätt att genomföra fondemission är att Bolaget skriver upp kvotvärdet på aktierna. Aktieägaren har efter uppskrivning ett oförändrat antal aktier och marknadsvärde på sitt placerade kapital.

### 4.3.2 Allmänt om aktierelaterade instrument

Nära knutna till aktier är, aktieindexobligationer, depåbevis, konvertibler, aktie- och aktieindexoptioner, aktie- och aktieindexterminer, warranter samt hävstångscertifikat.

#### Indexobligationer/Aktieindexobligationer

Indexobligationer/aktieindexobligationer är obligationer där avkastningen istället för ränta är beroende t.ex. av ett aktieindex. Utvecklas indexet positivt följer avkastningen med. Vid en negativ indexutveckling kan avkastningen utebli. Emittenten återbetalar dock alltid det nominella beloppet på inlösendagen och har på så sätt en begränsad förlustrisk jämfört med t.ex. aktier och fondandelar. Risken med en placering i en aktieindexobligation kan, förutom eventuellt erlagd överkurs, definieras som den alternativa räntetäkten, d.v.s. den ränta investeraren skulle ha fått på det investerade beloppet med en annan placering. Indexobligationer kan ha olika benämningar som aktieindexobligationer, SPAX, aktieobligationer, kreditkorgsobligationer, räntekorgsobligationer, valutakorgsobligationer o.s.v. beroende på vilket underliggande tillgångslag som bestämmer obligationens avkastning. När man talar om indexobligationer så benämns dessa oftast också som kapitalskyddade produkter. Med dessa begrepp avses att beskriva, som ovan nämnts, att oavsett om produkten ger avkastning eller inte så återbetalas det nominella beloppet, d.v.s. vanligtvis detsamma som investeringsbeloppet minskat med eventuellt erlagd överkurs.

#### Depåbevis

Depåbevis är ett bevis om rätt till utländska aktier och ger ägaren samma rättigheter som ett innehav av själva aktien. Depåbevis handlas precis som aktier på en reglerad marknad eller handelsplats och prisutvecklingen följer normalt prisutvecklingen på den utländska marknadsplats där aktien handlas. Utöver de generella risker som finns vid handel med aktier eller andra typer av andelsrätter bör ev. valutarisk beaktas.

#### Konvertibler

Konvertibler (konverteringslån eller konvertibler) är räntebärande värdepapper (lån till utgivaren/emittenten av konvertibeln) som inom en viss tidsperiod kan bytas ut

mot aktier. Avkastningen på konvertiblerna, d.v.s. kupongräntan, är vanligen högre än utdelningen på utbytesaktierna. Konvertibelkursen uttrycks i procent av det nominella värdet på konvertibeln.

#### Omvända konvertibler

Omvända konvertibler är ett mellanting mellan en ränte- och en aktieplacering. Den omvända konvertibeln är knuten till en eller flera underliggande aktier eller index. Denna placering ger en ränta, d.v.s. en fast, garanterad avkastning. Om de underliggande aktierna eller index utvecklas positivt återbetalas det placerade beloppet plus den fasta avkastningen. Om de underliggande aktierna eller index däremot skulle falla, finns det en risk att innehavaren i stället för det placerade beloppet kan få en eller fler aktier som ingår i den omvända konvertibeln eller motsvarande kontantlikvid.

#### Aktieoptioner och aktieindexoptioner

Aktieoptioner finns av olika slag. Förvärvade köpoptioner (eng. call options) ger innehavaren rätt att inom en viss tidsperiod köpa redan utgivna aktier till ett på förhand bestämt pris. Säljoptioner (eng. put options) ger omvänt innehavaren rätt att inom en viss tidsperiod sälja aktier till ett på förhand bestämt pris. Mot varje förvärvat option svarar en utfärdad option. Risken för den som förvärvat en option är, om inte riskbegränsande åtgärder vidtas, att den minskar i värde eller förfaller värdelös på slutdagen. I det senare fallet är den vid förvärvet betalda premien för optionen helt förbrukad. Utfärdaren av en option löper en risk som i vissa fall, om inte riskbegränsande åtgärder vidtas, kan vara obegränsat stor. Kursen på optioner följer normalt kursen på motsvarande underliggande aktier eller index, men med större kursvägningar än dessa.

Den mest omfattande handeln i aktieoptioner sker på de reglerade marknaderna. Där förekommer även handel med aktieindexoptioner. Dessa indexoptioner ger vinst eller förlust direkt i kontanter (kontantavräkning) utifrån utvecklingen av ett underliggande index.

#### Aktieteminer och aktieindexterminer

En termin innebär att parterna ingår ett ömsesidigt bindande avtal med varandra om köp respektive försäljning av den underliggande egendomen till ett på förhand avtalat pris och med leverans eller annan verkställighet, t.ex. kontantavräkning, av avtalet vid en i avtalet angiven tidpunkt (stängningsdagen). Någon premie betalas inte eftersom parterna har motsvarande skyldigheter enligt avtalet.

#### Warranter

Handel förekommer också med vissa köp- och säljoptioner med längre löptider, i Sverige vanligen kallade warranter. Warranter kan utnyttjas för att köpa eller sälja underliggande aktier eller i andra fall ge kontanter om kursen på underliggande aktie utvecklas på rätt sätt i förhållande till warrantens lösenpris. Teckningsoptioner (eng. subscription warrants) avseende aktier kan inom en viss tidsperiod utnyttjas för teckning av motsvarande nyutgivna aktier.

#### Hävstångscertifikat

Hävstångscertifikat, som ofta kallas enbart certifikat, är ofta en kombination av exempelvis en köp- och en säljoption och är beroende av en underliggande tillgång, exempelvis en aktie, ett index eller en råvara. Ett certifikat har inget nominellt belopp. Hävstångscertifikat ska inte förväxlas med t.ex. företagscertifikat, vilket är ett slags skuldebrev som kan ges ut av företag i samband med att företaget lånar upp pengar på kapitalmarknaden.

En utmärkande egenskap för hävstångscertifikat är att relativt små kursförändringar i underliggande tillgång kan medföra avsevärda förändringar i värdet på innehavarens placering. Dessa förändringar i värdet kan vara till investerarens fördel, men de kan också vara till investerarens nackdel. Innehavare bör vara särskilt uppmärksamma på att hävstångscertifikat kan falla i värde och även förfalla helt utan värde med följd att hela eller delar av det investerade beloppet kan förloras. Motsvarande resonemang kan i många fall gälla även för optioner och warranter.

## 4. RÄNTERELATERADE INSTRUMENT

Ett räntebärande finansiellt instrument är en fordringsrätt på utgivaren (emittenten) av ett lån. Avkastning lämnas normalt i form av ränta. Det finns olika former av räntebärande instrument beroende på vilken emittent som givit ut instrumentet, den



säkerhet som emittenten kan ha ställt för lånet, löptiden fram till återbetalningsdagen och formen för utbetalning av räntan. Räntan (kupongen) betalas vanligen ut årsvis.

En annan form för räntebetalning är att sälja instrumentet med rabatt (diskonteringspapper). Vid försäljningen beräknas priset på instrumentet genom att diskontera lånebeloppet inklusive beräknad ränta till nuvärde. Nuvärdet eller kursen är lägre än det belopp som erhålls vid återbetalningen (nominella beloppet).

Bankcertifikat och statsskuldväxlar är exempel på diskonteringspapper, liksom obligationer med s.k. nollkupongskonstruktion. Ytterligare en annan form för räntebärande obligationer är statens premieobligationer där låneräntan lottas ut bland innehavarna av premieobligationer. Det förekommer även ränteinstrument och andra sparformer där räntan är skyddad mot inflation och placeringen därför ger en fast real ränta.

Risken i ett räntebärande instrument utgörs dels av den kursförändring (kursrisk) som kan uppkomma under löptiden p.g.a. att marknadsräntorna förändras, dels att emittenten kanske inte klarar att återbeta lånet (kreditrisk). Lån för vilka fullgod säkerhet för återbetalningen har ställts är därvid typiskt sett mindre riskfyllda än lån utan säkerhet. Rent allmänt kan dock sägas att risken för förlust på räntebärande instrument kan anses som lägre än för aktier. Ett räntebärande instrument utgivet av en emittent med hög kreditvärdighet kan således vara ett bra alternativ för den som vill minimera risken att sparkapitalet minskar i värde och kan vara ett föredra vid ett kortsiktigt sparande. Även vid långsiktigt sparande där kapitalet inte ska äventyras, t.ex. för pensionsåtaganden, är inslag av räntebärande placeringar mycket vanliga. Nackdelen med en räntebärande placering är att den i regel ger en låg värdestegring. Exempel på räntebärande placeringar är sparkonton, privatobligationer och räntefonder.

Kurserna fastställs varje dag såväl på instrument med kort löptid (mindre än ett år) t.ex. statsskuldväxlar som på instrument med längre löptider t.ex. obligationer. Detta sker på penning- och obligationsmarknaden. Marknadsräntorna påverkas av analyser och bedömningar som Riksbanken och andra större institutionella marknadsaktörer gör av hur utvecklingen av ett antal ekonomiska faktorer som inflation, konjunktur, ränteutvecklingen i Sverige och i andra länder o.s.v. kommer att utvecklas på kort och lång sikt. Riksbanken vidtar även s.k. penningpolitiska operationer i syfte att styra utvecklingen av marknadsräntorna så att inte inflationen stiger över ett visst fastställt mål. De finansiella instrument som handlas på penning- och obligationsmarknaden (t.ex. statsobligationer, statsskuldväxlar och bostadsobligationer) handlas ofta i mycket stora poster (mångmiljonbelopp).

Om marknadsräntorna går upp kommer kursen på utelöpande (redan utgivna) räntebärande finansiella instrument att falla om de har fast ränta, eftersom nya lån ges ut med en räntesats som följer aktuell marknadsränta och därmed ger högre ränta än vad utelöpande instrumentet ger. Omvänt stiger kursen på utelöpandeinstrument när marknadsräntan går ned.

Lån utgivna av stat och kommun anses vara riskfria vad gäller återbetalningen, vilket således gäller för stats- och kommunobligationer. Andra emittenter än stat och kommun kan ibland, vid emission av obligationer, ställa säkerhet i form av andra finansiella instrument eller annan egendom (sak- eller realsäkerhet).

Det finns även andra räntebärande instrument som innebär en högre risk än obligationer om emittenten skulle få svårigheter att återbeta lånet, t.ex. förlagsbevis.

En form av ränterelaterade instrument är säkerställda obligationer. Dessa är förenade med en särskild förmånsrätt enligt speciell lagstiftning. Regelverket kring säkerställda obligationer syftar till att en investerare ska få full betalning enligt avtalad tidplan även om obligationens utgivare skulle gå i konkurs, förutsatt att den egendom som säkerställer obligationen är tillräckligt mycket värd.

## 5. DERIVATINSTRUMENT

Derivatinstrument såsom optioner, terminer m.fl. förekommer med olika slag av underliggande tillgång, t.ex. aktier, obligationer, råvaror och valutor. Derivatinstrument kan utnyttjas för att minska risken i en placering.

En särskild omständighet att beakta vid placering i derivatinstrument är att konstruktionen av derivatinstrument gör att prisutvecklingen på den underliggande

egendomen får genomslag i kursen eller priset på derivatinstrumentet. Detta prisgenomslag är ofta kraftigare i förhållande till insatsen (erlagd premie) än vad värdeförändringen är på den underliggande egendomen. Prisgenomslaget kallas därför hävstångseffekt och kan leda till större vinst på insatt kapital än om placeringen hade gjorts direkt i den underliggande egendomen. Å andra sidan kan hävstångseffekten lika väl medföra större förlust på derivatinstrumenten jämfört med värdeförändringen på den underliggande egendomen, om prisutvecklingen på den underliggande egendomen blir annorlunda än den förväntade. Hävstångseffekten, d.v.s. möjligheten till vinst respektive risken för förlust, varierar beroende på derivatinstrumentets konstruktion och användnings sätt. Stora krav ställs därför på bevakningen av prisutvecklingen på derivatinstrumentet och på den underliggande egendomen. Investeraren bör i eget intresse vara beredd agera snabbt, ofta under dagen, om placeringen i derivatinstrument skulle komma att utvecklas i ofördelaktig riktning. Det är också viktigt att i sin riskbedömning beakta att möjligheten att avveckla en position/ett innehav kan försvaras vid en negativ prisutveckling. För ytterligare information om derivatinstrument, se avsnitt INFORMATION OM HANDEL MED OPTIONER, TERMINER OCH ANDRA DERIVATINSTRUMENT i ramavtal avseende handel med icke-standardiserade options- och terminskontrakt.

## 6. FONDER OCH FONDANDELAR

En fond är en "portfölj" av olika slags finansiella instrument, t.ex. aktier och obligationer. Fonden ägs gemensamt av alla som sparar i fonden, andelsägarna, och förvaltas av ett fondbolag. Det finns olika slags fonder med olika placeringsinriktning. Med placeringsinriktning menas vilken typ av finansiella instrument som fonden placerar i. Nedan redogörs i korthet för några av de vanligaste typerna av fonder.

För ytterligare information, se Konsumenternas Bank- och finansbyrås hemsida, [www.konsumentbankbyran.se](http://www.konsumentbankbyran.se), och Fondbolagens Förenings hemsida, [www.fondbolagen.se](http://www.fondbolagen.se).

En aktiefond placerar allt eller huvudsakligen allt kapital som andelsägarna inbetalar i aktier. Blandfonder med både aktier och räntebärande instrument förekommer också, liksom rena räntefonder där kapitalet placeras huvudsakligen i räntebärande instrument. Det finns även t.ex. indexfonder som inte förvaltas aktivt av någon förvaltare utan som istället placerar i finansiella instrument som följer sammansättningen i ett visst bestämt index.

En av idéerna med en aktiefond är att den placerar i flera olika aktier och andra aktierelaterade finansiella instrument, vilket gör att risken för andelsägaren minskar jämfört med risken för den aktieägare som placerar i endast en eller i ett fåtal aktier. Andelsägaren slipper vidare att välja ut, köpa, sälja och bevaka aktierna och annat förvaltningsarbete runt detta.

Principen för räntefonder är densamma som för aktiefonder - placering sker i olika räntebärande instrument för att få riskspridning i fonden och förvaltningen i fonden sker efter analys av framtida räntetrend.

En fond-i-fond är en fond som placerar i andra fonder. En fond-i-fond kan ses som ett alternativ till att själv välja att placera i olika fonder. Man kan därmed uppnå den riskspridning som en väl sammansatt egen fondportfölj kan ha. Det finns fond-i-fonder med olika placeringsinriktningar och risknivåer.

En ytterligare typ av fond är hedgefond. Hedge betyder att skydda på engelska. Trots att hedging är avsett att skydda mot oväntade förändringar i marknaden kan en hedgefond vara en fond med hög risk, då sådana fonder ofta är högt belånade. Skillnaderna är dock stora mellan olika hedgefonder. Det finns även hedgefonder med låg risk. Hedgefonderna försöker att ge en positiv avkastning oavsett om aktie- eller räntemarknaden går upp eller ner. En hedgefond har mycket större frihet i sina placeringsmöjligheter än traditionella fonder. Placeringsinriktningen kan vara allt från aktier, valutor och räntebärande instrument till olika arbitragestrategier (spekulation i förändringar av t.ex. räntor, och/eller valutor). Hedgefonder använder sig oftare än traditionella fonder av derivat i syfte att öka eller minska fondens risk. Blankning (se nedan) är också ett vanligt inslag.

Fonder kan också delas in i värdepappersfonder (även kallade UCITS-fonder) och

specialfonder. Samlingsnamnet för dessa är investeringsfonder och båda typerna regleras av den svenska lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Värdepappersfonder är de fonder som uppfyller det s.k. UCITS-direktivets krav, främst vad gäller placeringsbestämmelser och riskspridning. Såväl svenska som utländska värdepappersfonder (som fått tillstånd i sitt hemland inom EES), får säljas och marknadsföras fritt i samtliga EES-länder. Specialfonder (exempelvis s.k. hedgefonder) är fonder som på något sätt avviker från reglerna i UCITS-direktivet, och det är därför särskilt viktigt för dig som Kund att ta reda på vilka placeringsregler som en specialfond du avser att placera i kommer att iakttas. Detta framgår av fondens informationsbroschyr och faktablad. Varje fondbolag är skyldigt att självständigt erbjuda potentiella investerare det faktablad som avser fonden. Specialfonder får inte marknadsföras och säljas fritt utanför Sverige. Den placering som görs i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För de fonder som placerar i utländska finansiella instrument ska även valutarisken beaktas (se även avsnitt 4.2.2 ovan).

Andelsägarna får det antal andelar i fonden som motsvarar andelen insatt kapital i förhållande till fondens totala kapital. Andelarna kan köpas eller lösas in genom värdepappersföretag som saluför andelar i fonden eller direkt hos fondbolaget.

Det är dock viktigt att beakta att vissa fonder kan ha förutbestämda tidpunkter då fonden är "öppen" för köp och inlösen, varför det inte alltid är möjligt med regelbunden handel. Andelarnas aktuella värde beräknas regelbundet av fondbolaget och baseras på kursutvecklingen av de finansiella instrument som ingår i fonden.

## 7. BLANKNING

Blankning innebär att den som lånat finansiella instrument, och samtidigt förbundit sig att vid en senare tidpunkt till långivaren återlämna instrument av samma slag, säljer de lånade instrumenten. Vid försäljningen räknar låntagaren med att vid tidpunkten för återlämnandet kunna anskaffa instrumenten på marknaden till ett lägre pris än det till vilka de lånade instrumenten såldes. Skulle priset i stället ha gått upp, uppstår en förlust, vilken vid en kraftig prishöjning kan bli avsevärd.

## 8. BELÅNING

Finansiella instrument kan i många fall köpas för delvis lånat kapital. Eftersom såväl det egna som det lånade kapitalet påverkar avkastningen kan du som Kund genom lånefinansieringen få en större vinst om placeringen utvecklas positivt jämfört med en investering med enbart eget kapital. Skulden som är kopplad till det lånade kapitalet påverkas inte av om kurserna på köpta instrument utvecklas positivt eller negativt, vilket är en fördel vid en positiv kursutveckling. Om kurserna på köpta instrument utvecklas negativt uppkommer en motsvarande nackdel eftersom skulden kvarstår till 100 procent, vilket innebär att kursfallet krona för krona förbrukar det egna kapitalet. Vid ett kursfall kan därför det egna kapitalet helt eller delvis förbrukas samtidigt som skulden måste betalas helt eller delvis genom försäljningsintäkterna från de finansiella instrument som fallit i värde. Skulden måste betalas även om försäljningsintäkterna inte täcker hela skulden.

## INFORMATION OM ERSÄTTNINGAR FRÅN TREDJE MAN

Att erhålla ersättning i förhållande till den produkt som förmedlas eller rekommenderas kan innebära en intressekonflikt mellan Kunden och Institutet. Det är därför viktigt att tydligt informera Kunden om vilken ersättning som utgår och på vilket sätt ersättningen beräknas.

### 1. ALLMÄNT OM ERSÄTTNINGAR FRÅN TREDJE PART

Institutet har tecknat avtal med ett flertal leverantörer av finansiella produkter och tjänster. Syftet är att ge Institutets kunder tillgång till produkter och tjänster med förmånliga priser och villkor. För denna förmedling mottar Institutet i vissa fall ersättning. Ersättningen är utformad på ett sådant sätt att den syftar till att höja kvaliteten på produkten utan att strida mot Institutets förpliktelser att tillvarata våra kunders intressen. Nedan följer en sammanfattning av Institutets ersättning för förmedling av olika finansiella produkter och tjänster.

### 2. ERSÄTTNINGAR VID INVESTERINGSRÅDGIVNING OCH DISKRETIONÄR PORTFÖLJFÖRVALTNING

Ersättningar som Institutet mottar från tredje part som en följd av investeringsrådgivning eller diskretionär portföljförvaltning vidarebefordras alltid till Kunden. Institutet behåller således inte tredjepartsersättningar.

# ALLMÄNNA VILLKOR FÖR HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT

## 1. LÄMNANDE AV UPPDRAG

Begäran (order) från Kunden om utförande av handel med finansiella instrument (uppdrag) lämnas till Institutet på av Institutet anvisad blankett personligen till Kundens rådgivare, via brev eller via epost.

Om uppdrag lämnas på annat sätt än de som anges ovan, kan detta leda till att uppdraget inte utförs eller utförs senare än avsett.

## 2. UPPDRAG

En order från Kunden om utförande av uppdrag innebär ett åtagande för Institutet att söka träffa avtal avseende handel med finansiella instrument i enlighet med de villkor Kunden lämnat. Om inte särskild överenskommelse har träffats om annat, lämnar Institutet inte någon garanti för att ett uppdrag leder till handel. Institutet utför uppdrag med tillämpning av gällande marknadsregler och god sed på marknaden.

Institutet är inte skyldigt att acceptera uppdrag. Institutet äger rätt att utan angivande av skäl avsäga sig uppdrag om Institutet skulle mistänka att ett utförande av uppdraget kan stå i strid med gällande lagstiftning t.ex. om marknadsmissbruk eller andra tillämpliga marknadsregler eller god sed på marknaden eller om Institutet av annan anledning anser att det föreligger särskilda skäl därtill.

Kundens order gäller, om inte annat överenskommit, den dag ordern tas emot och längst till dess den dagen Institutet avslutar handeln med det slag av finansiellt instrument ordern avser.

## 3. RIKTLINJER FÖR UTFÖRANDE AV ORDER M.M.

Vid utförande av order för Kunder som av Institutet generellt eller i särskilt fall behandlas som icke-professionella eller professionella Kunder gäller Institutets vid var tid gällande särskilda riktlinjer för utförande av order.

## 4. KOMMISSION, KOMBINATION OCH SJÄLVINTRÄDE

Institutet får - om Kundens uppdrag är ett kommissionsuppdrag - utföra uppdraget antingen genom avtal med annan för Kundens räkning men i eget namn innefattande avtal med en annan Kund hos Institutet (s.k. kombination) eller genom att självt inträda som köpare eller säljare (s.k. självinträde).

## 5. UTFÖRANDE AV ORDER PÅ KUNDENS INITIATIV

Vid utförande och/eller vidarebefordran av order på Kundens initiativ avseende sådana okomplicerade instrument som anges i 8 kap. 25 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, kommer Institutet regelmässigt inte att bedöma om den aktuella tjänsten eller det finansiella instrumentet passar Kunden.

## 6. KÖPUPPDRAG

I det fall Kunden (köparen) lämnat uppdrag om köp av finansiella instrument gäller följande.

Köparen ska till Institutet, enligt vad som framgår av avräkningsnotan, och om inte annat överenskommit, senast likviddagens morgon kl. 08.00 erlagga angivet totalbelopp i svenska kronor. Har uppdraget utförts i annan valuta än svenska kronor anges valutaslaget i avräkningsnotan. Vid växling av valuta anges den av Institutet tillämpade växlingskursen.

De finansiella instrument som uppdraget omfattar överförs till köparen, i den mån annat inte föranleds av tillämpligt regelverk eller överenskommelse med köparen

- i fråga om instrument som ska ägarregistreras hos central värdepappersförvarare/motsvarande eller instrument som ska förtecknas i depå hos Institutet, genom att Institutet vidtar de registreringsåtgärder som erfordras

- i fråga om instrument som ska förtecknas i depå/motsvarande hos annat depåförande institut, genom att köparen instruerar det institutet om mottagande av de instrument som uppdraget omfattar och
- i fråga om instrument som utfärdats i dokumentform, genom överlämnande till köparen.

Om inte annat följer av särskilda villkor för köpet, har Institutet, för att erhålla betalning för sin fordran, rätt att med det totalbelopp som framgår av avräkningsnotan belasta av köparen anvisat konto som denne har i Institutet.

Om konto inte anvisats eller medel saknas på anvisat konto, får annat konto som köparen har i Institutet belastas. Institutet får dessutom från mottagandet av uppdraget reservera medel för detta på konto som köparen har i Institutet.

Fullgör köparen inte sin betalningsskyldighet gentemot Institutet, har Institutet rätt till ränta på sin fordran till dess full betalning erlagts. Ränta beräknas från den likviddag som anges i avräkningsnota eller den senare dag, då instrumenten fanns tillgängliga för köparen, till och med den dag betalning sker. Ränta utgår för varje period om en vecka eller del av vecka, varunder dröjsmålet varar, efter en årlig räntesats som med åtta procentenheter överstiger den STIBOR-ränta (Stockholm Interbank Offered Rate) för en veckas upplåning, som fastställs två (2) bankdagar före den första dagen i varje sådan period. Ränta utgår dock inte för någon dag efter lägre räntesats än som motsvarar den av Riksbanken fastställda, vid var tid gällande referensräntan enligt 9 § räntelagen (1975:635) med tillägg av åtta (8) procentenheter.

Institutet har panträtt i de köpta instrumenten till säkerhet för sin fordran på köparen med anledning av uppdraget. Institutet har rätt att vidta erforderliga åtgärder för att fullborda denna panträtt. Fullgör köparen inte sin betalningsskyldighet gentemot Institutet, får Institutet - på det sätt och vid den tidpunkt Institutet finner lämpligt - sälja berörda instrument eller vidta andra dispositioner för att avveckla affären. Institutet får för sådant ändamål teckna köparens namn och vidta de övriga åtgärder som kan erfordras i samband med avvecklingen. Institutet har rätt att ur behållna likvid tillgodogöra sig vad som erfordras för betalning av Institutets fordran jämte ränta enligt ovan samt ersättning för Institutets arbete och kostnader samt i förekommande fall för valutakursförluster.

Om, vid försäljning eller andra dispositioner enligt vad nyss sagts, likviden inte täcker Institutets hela fordran, ska köparen svara för mellanskillnaden jämte ränta enligt ovan. Institutet får också för detta fall, i den ordning som ovan sagts, belasta konto som köparen har i Institutet.

Om Institutet efter det att avslut träffats inte inom skälig tid fullgjort vad på Institutet ankommer för att tillhandahålla köparen instrumenten, har köparen rätt att återkalla uppdraget och befrias från sina skyldigheter med anledning av detta.

Vad ovan sagts innebär inte någon inskränkning i de rättigheter som kan tillkomma Institutet p.g.a. lag.

## 7. SÄLJUPPDRAG

I det fall Kunden (säljaren) lämnat uppdrag om försäljning av finansiella instrument gäller följande: Institutet ska med anledning av uppdraget erhålla fri dispositionsrätt till de instrument som uppdraget omfattar. Är instrumenten ägarregistrerade hos central värdepappersförvarare/motsvarande eller förtecknade i depå hos Institutet, har Institutet rätt att vidta de registreringsåtgärder som erfordras. I övriga fall ska säljaren, om inte annat överenskommit, samtidigt med att uppdraget lämnas vidta de åtgärder som erfordras för att Institutet ska erhålla fri dispositionsrätt till instrumenten. Därvid gäller

- i fråga om instrument förtecknade i depå/motsvarande hos annat depåförande institut, att säljaren omgående ska instruera det institutet om skyndsam överföring till Institutet av de instrument som uppdraget omfattar och
- i fråga om instrument som utfärdats i dokumentform, att säljaren ska överlämna dessa till Institutet.

Om Institutet inte samtidigt med uppdraget, eller inom annan överenskommen tid, erhållit fri dispositionsrätt till instrumenten, fullgör Institutet, på det sätt Institutet finner lämpligt, avtalet gentemot motparten. Säljaren ska ersätta Institutet för kostnaden härför, jämte ränta, räknat från den dag kostnaden uppkom till och med den dag betalning sker. Ränta utgår för varje period om en vecka eller del av vecka, varunder beloppet utestår obetalt, efter en årlig räntesats som med åtta procentenheter överstiger den STIBOR-ränta (Stockholm Interbank Offered Rate) för en veckas upplåning, som fastställs två bankdagar före den första dagen i varje sådan period. Ränta utgår dock inte för någon dag efter lägre räntesats än som motsvarar den av Riksbanken fastställda, vid var tid gällande referensräntan enligt 9 § räntelagen (1975:635) med tillägg av åtta (8) procentenheter. Säljaren ska dessutom utge ersättning för Institutets arbete och kostnader samt i förekommande fall för valutakursförluster. Institutet får belasta av säljaren anvisat konto i Institutet för att erhålla betalning för sin fordran på säljaren. Om medel saknas på anvisat konto eller om konto inte anvisats, får annat konto som säljaren har i Institutet belastas.

Säljaren erhåller från Institutet, enligt vad som framgår av avräkningsnota och om inte annat överenskommit, senast kl. 18.00 på likviddagen, angivet nettobelopp. Har uppdraget utförts i annan valuta än svenska kronor anges valutaslaget i avräkningsnotan. Vid växling av valuta anges den av Institutet tillämpade växlingskursen. Har säljaren inte, samtidigt med att uppdraget lämnades eller vid annan överenskommen tidpunkt, vidtagit de åtgärder som erfordras för att Institutet ska erhålla fri dispositionsrätt till de instrument som uppdraget omfattar, erhåller säljaren likvid tidigast andra bankdagen efter det att Institutet fick tillgång till instrumenten, dock tidigast på angiven likviddag. Om säljaren vidtagit erforderliga åtgärder senare än kl. 12.00 viss bankdag kan detta i vissa fall anses ha skett först påföljande bankdag.

Institutet ska vid dröjsmål från säljarens sida eller om Institutet annars har skälig anledning därtill ha rätt att avsäga sig uppdraget och befrias därigenom från sina skyldigheter med anledning av detta.

Om säljaren vidtagit erforderliga åtgärder i samband med uppdraget, men Institutet efter det att avslut träffats inte inom skälig tid erlagt likvid med anledning av uppdraget, har säljaren rätt att återkalla uppdraget och befrias från sina skyldigheter med anledning av detta.

## 8. TRANSAKTIONER MED UTLÄNDSK ANKNYTNING

Avsteg från ovan angivna villkor beträffande köp- respektive säljuppdrag kan förekomma vid transaktioner med utländsk anknytning.

## 9. AVRÄKNINGSNOTA

När Institutet utfört ett uppdrag ska Institutet lämna information om utförandet genom avräkningsnota eller motsvarande redovisning.

Om uppdraget utförts genom avtal direkt med Institutet anges det på avräkningsnotan eller motsvarande att uppdraget utförts i egen räkning, genom intern affär eller med Institutet som Kundens motpart. Om uppdraget utförts genom avtal med en annan Kund hos Institutet (däribland en juridisk person i Institutets koncern) anges det på avräkningsnotan eller motsvarande att uppdraget utförts genom inbördes avslut eller intern affär. Vad som sägs i detta stycke gäller dock inte om uppdraget utförts inom ramen för ett handelssystem med anonym handel och i konkurrens.

Om Institutet efter särskild överenskommelse med Kund upprättat avräkningsnota utan att ha köpt eller sålt de finansiella instrumenten för Kundens räkning anges detta förhållande på avräkningsnotan exempelvis genom angivande av att Institutet endast medverkar vid utväxling av likvid och finansiella instrument.

## 10. CLEARING OCH AVVECKLING AV UTFÖRDA UPPDRAG

En handelsplats regler för clearing och avveckling av transaktioner som genomförs på handelsplatsen måste följas av Institutet. Sådana regler kan bl.a. innebära krav på användande av en clearingorganisation i form av en central motpart. I det fallet att en clearingorganisation eller liknande motpart genom sitt regelverk medges rätt till delleveranser eller kontantavräkning har Institutet motsvarande rätt i förhållande till

Kunden. Mellan Kunden och Institutet slutförs utfört uppdrag efter vad som ovan anges beträffande köp- respektive säljuppdrag, i den mån inte annat överenskommit.

## 11. ANNULLERING AV ORDER OCH MAKULERING AV AVSLUT

Institutet äger rätt att annullera Kundens order eller makulera avslut som träffats för Kundens räkning i den omfattning som ordern annullerats eller avslutet makulerats av aktuell handelsplats. Samma rätt gäller om Institutet i annat fall finner annullering av order eller makulering av avslut vara påkallad med hänsyn till att ett uppenbart fel begåtts av Institutet, marknadsmotpart eller av Kunden själv eller om Kunden genom order handlat i strid med gällande lag eller annan författning eller om Kunden i övrigt brutit mot god sed på värdepappersmarknaden.

Om order annullerats eller avslut makulerats, ska Institutet utan oskäligt dröjsmål informera Kunden om detta. Om handelsplatsen, till följd av handelstopp, tekniskt fel eller liknande, annullerat samtliga order som berörs kommer Institutet att informera Kunden endast om Institutet inte lägger in ordern på nytt, vilket i så fall normalt sker med oförändrade villkor.

## 12. BEGRÄNSNING I INSTITUTETS ANSVAR

Institutet är inte ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud eller annat regelverk, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott och lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout eller annan liknande omständighet gäller även om Institutet självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Institutet svarar inte för skada som orsakats av handelsplats, depåförande institut, central värdepappersförvarare, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster och inte heller av uppdragstagare som Institutet med tillbörlig omsorg anlitat eller som anvisats av Kunden. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Institutet svarar inte heller för skada som uppkommer för Kunden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Institutet beträffande finansiella instrument.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av Institutet om Institutet varit normalt aktsamt. Institutet ansvarar inte för indirekt skada, om inte den indirekta skadan orsakats av Institutets grova vårdslöshet.

Föreligger hinder för Institutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt dessa bestämmelser eller uppdrag av Kunden t ex köp- och säljuppdrag avseende värdepapper, p.g.a. omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

I händelse av uppskjuten betalning ska Institutet, om ränta är utfäst, betala ränta efter den räntesats som gällde på förfalldagen. Är ränta inte utfäst är Institutet inte skyldigt att betala ränta efter högre räntesats än som motsvarar den av Riksbanken fastställda, vid varje tid gällande referensräntan enligt 9 § räntelagen (1975:635) med tillägg av två (2) procentenheter.

Är Institutet till följd av omständighet som nämns ovan förhindrat att ta emot betalning, har Institutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfalldagen.

Vad som sagts ovan gäller i den mån inte annat följer av lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

# ALLMÄNNA VILLKOR FÖR DEPÅAVTAL

Kunden befullmäktigar Institutet eller den som Institutet utser att för Kundens räkning göra erforderliga registreringar alternativt teckna transport av aktier, obligationer och andra värdepapper, att företräda Kunden vid förvärv/avyttring av värdepapper, att ta emot och kvittera värdepapper och kontanter samt att i övrigt vidta de åtgärder för Kundens räkning som åligger Institutet enligt Avtalet. Kunden är medveten om och godkänner att avräkningsnotor, värdebesked och andra rapporter publiceras på inloggningsbar hemsida eller skickas till Kunden via e-post om inte annat önskemål meddelats.

## 1. DEFINITIONER

I Avtalet förstås med

- *värdepapper*  
- dels finansiellt instrument såsom det är definierat i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, d.v.s. överlåtbara värdepapper som kan bli föremål för handel på kapitalmarknaden, penningmarknadsinstrument, fondandelar och finansiella derivatinstrument  
- dels värdehandling, varmed avses handling eller motsvarande registrering i kontobaserat system som inte kan bli föremål för handel på kapitalmarknaden, såsom aktie eller skuldebrev eller annat fordringsbevis som enligt definitionen ovan inte är finansiellt instrument, borgensförbindelse, gåvobrev, pantbrev eller liknande handling
- *avräkningsnota*  
besked om att en order/ett affärsuppdrag har utförts
- *reglerad marknad*  
såsom det är definierat i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, d.v.s. ett multilateralt system inom EES som sammanför eller möjliggör sammanförande av ett flertal köp- och säljintressen i finansiella instrument från tredje man – regelmässigt, inom systemet och i enlighet med icke skönmässiga regler – så att detta leder till avslut
- *marknadsplats*  
en reglerad marknad eller en handelsplattform (MTF)
- *handelsplats*  
en marknadsplats, en systematisk internhandlare eller en marknadsgarant inom EES eller en annan person som tillhandahåller likviditet inom EES eller enhet som motsvarar någon av de föregående utanför EES.

## 2. FÖRTECKNING OCH FÖRVARING I DEPÅ M.M.

### 2.1 Förteckning och förvaring i depå

Institutet ska i depån förteckna sådant värdepapper som mottagits av Institutet för förvaring m.m. i depå. Institutet förbehåller sig rätten att pröva mottagandet av visst värdepapper, se även punkt 10.7. Om Kunden har flera depåer hos Institutet och Kunden inte instruerat Institutet om i vilken depå visst värdepapper ska förtecknas, får Institutet självt bestämma i vilken depå förteckningen ska ske.

Enligt dessa bestämmelser ska finansiellt instrument i kontobaserat system hos central värdepappersförvarare eller motsvarande - t.ex. på VP-konto hos Euroclear Sweden AB - anses ha mottagits när Institutet erhållit rätt att registrera eller låta registrera uppgifter avseende instrument i sådant system. Övriga värdepapper anses ha mottagits när de överlämnats till Institutet. Mottagna värdepapper som utfärdats i dokumentform ska förvaras av Institutet för Kundens räkning.

Institutet får låta förteckna och i förekommande fall förvara Kundens värdepapper hos annat värdepappersinstitut i Sverige eller i utlandet, s.k. depåförande institut. Depåförande institut utses av Institutet efter eget val. Förvaring hos depåförande institut sker normalt i Institutets namn för kunders räkning. Därvid får Kundens värdepapper registreras tillsammans med andra ägares värdepapper. Institutet får även låta Kundens finansiella instrument ingå i ett för flera ägare gemensamt dokument. Institutet får uppdraga åt ett depåförande institut att i Institutets ställe låta sig registreras

för Kundens värdepapper. Kunden är införstådd med att Kundens värdepapper kan komma att förvaras på ett samlingskonto hos depåförande institut. Huruvida Kunden har en sakrättsligt skyddad separationsrätt i händelse av att Institutet eller depåförande institut skulle försättas i konkurs eller drabbas av annan åtgärd med motsvarande rättsverkningar kan variera och är beroende av tillämplig lagstiftning. I Sverige föreligger separationsrätt under förutsättning att värdepapperen hålls avskilda från det depåförande institutets eller Institutets egna värdepapper.

Vid förteckning och förvaring hos depåförande institut i utlandet kan det till följd av tillämplig utländsk lag vara omöjligt att identifiera kunders värdepapper separat från det depåförande institutets eller Institutets egna värdepapper, varvid kunders värdepapper vid en konkursituation skulle kunna komma att anses ingå i det depåförande institutets eller Institutets tillgångar. Depåförande institut kan ha säkerhet i eller kvittningsrätt avseende Kundens värdepapper och därtill kopplade fordringar.

Institutet utför ingen äkthetskontroll av Kundens värdepapper.

För förteckning, överföring och utlämnande av värdepapper förbehåller sig Institutet skälig tid.

Institutet förbehåller sig rätt att avföra värdepapper från Kundens depå när den som utgivit värdepapperet försatts i konkurs eller värdepapperet av annat skäl förlorat sitt värde. Om möjligt ska Institutet därvid söka registrera värdepapperet i kundens namn.

### 2.2 Förvaltarregistrering (motsvarande)

Institutet får såsom förvaltare låta registrera mottagna värdepapper i eget namn hos den som i Sverige (t.ex. Euroclear Sweden AB) eller i utlandet fullgör registreringsuppgift avseende instrumentet. Därvid får kundens finansiella instrument registreras tillsammans med andra ägares finansiella instrument av samma slag. Institutet får även låta kundens finansiella instrument ingå i ett för flera ägare gemensamt dokument. Institutet får uppdraga åt ett depåförande institut att i Institutets ställe låta sig registreras för Kundens finansiella instrument.

## 3. INSTITUTETS ÅTAGANDEN AVSEENDE VÄRDEPAPPER

### 3.1 Allmänt

Institutet åtar sig att för Kundens räkning vidta nedan angivna åtgärder beträffande mottagna värdepapper.

Åtagandena inträder – om inte annat anges nedan eller särskilt överenskommit – för svenska finansiella instrument registrerade hos Euroclear Sweden AB eller annan svensk central värdepappersförvarare från och med den femte (5:e), och för övriga svenska värdepapper samt för utländska finansiella instrument, från och med den femtonde (15:e) bankdagen efter det att instrumenten respektive värdepapperen mottagits av Institutet. Institutet är således inte skyldigt att bevaka frister som löper ut dessförinnan.

Institutet vidtar nedan angivna åtgärder under förutsättning att Institutet i god tid fått fullgod information om den omständighet som föranleder åtgärden genom meddelande från Kunden, depåförande institut, emittent, Euroclear Sweden AB eller annan central värdepappersförvarare.

För distribution av årsredovisningar, delårsrapporter, prospekt och annan information ansvarar emittenten. Prospekt och annan information om erbjudanden distribueras normalt inte. Institutet tillställer i stället Kunden en sammanfattning av erbjudandet. Kunden får samtidigt en anvisning om att Kunden, vid eventuella frågor, kan kontakta Institutet.

Institutet får, helt eller delvis, underlåta att vidta en åtgärd, om det på till depån anslutet konto inte finns erforderliga medel för åtgärden eller om Institutet inte förses med uppgifter som krävs för åtgärden.

Institutet får på eget initiativ och efter egen bedömning i varje enskilt fall, oavsett

vad som anges i punkt 3.2 – 3.3 nedan, för kundens räkning vidta eller underlåta att vidta åtgärd avseende värdepapper som anges i nämnda punkter om Institutet särskilt angivit detta i meddelande om åtgärden till kunden och denne inte lämnat instruktion om annat inom den svarstid som angivits i meddelandet. Kunden är bunden av åtgärd som Institutet sålunda vidtagit eller underlåtit att vidta på samma sätt som om kunden själv givit uppdrag om åtgärden.

Som framgår av punkt 3.2 – 3.3 kan Institutet och Kunden, med avseende på vissa åtgärder, komma överens om att Institutet ska agera på annat sätt än vad Institutet annars skulle göra. Om frågan avser teckning/tilläggsköp eller försäljning av Kundens rätter kan sådan överenskommelse inte träffas efter den tidpunkt då Institutet avser verkställa teckning/tilläggsköp eller försäljning av Kundens rätter. Denna tidpunkt inträffar regelmässigt, med hänsyn främst till återstående tid för handel med rätterna, före den officiella sista tidpunkten för teckning.

Vid Institutet försäljning av rätter enligt nedan får försäljning ske gemensamt för flera kunder och i tillämpliga fall i enlighet med Institutets vid var tid gällande särskilda Riktlinjer för utförande av order. Likviden ska därvid fördelas proportionellt mellan kunderna.

Om Kunden enligt tillämplig lag eller reglerna för en emission eller ett erbjudande inte har rätt att utnyttja rätter, som tillkommit Kunden till följd av dennes innehav av visst finansiellt instrument, får Institutet sälja dessa rätter.

### 3.2 Svenska finansiella instrument

I fråga om svenska finansiella instrument omfattar Institutets åtagande – med den eventuella avvikelser som kan följa av vad som sägs i punkt 3.1, sjätte stycket – följande åtgärder. Med svenska finansiella instrument avses i denna punkt 3.2 finansiella instrument som är utgivna av emittenter med säte i Sverige och som är kontoförda i enlighet med lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument samt handlas på svensk marknadsplats.

#### Aktier

Beträffande aktier åtar sig Institutet att mottaga respektive lyfta utdelning. Om kunden har rätt att välja mellan utdelning i kontanter eller i annan form, får Institutet välja utdelning i form av kontanter om Kunden inte uttryckligen instruerat om annat.

Vid nyemission i vilka Kunden i egenskap av aktieägare har företrädesrätt, får åtar sig Institutet att för Kundens räkning teckna sådana aktier om inte annat överenskommit. Dock sker inte någon teckning om Institutet – på sista teckningsdagen – finner att emissionskursen inte är lägre än rådande marknadskurs. Kunden kan dock begära att teckning ändå ska verkställas. Sådana teckningsrätter som inte kan utnyttjas utan kompletteringsköp ska Institutet, om det är möjligt och lämpligt, sälja. Kunden kan dock begära att sådant kompletteringsköp av teckningsrätter, som behövs för att alla teckningsrätter som tillkommer Kunden ska kunna till fullo utnyttjas, ska göras.

Vid offentligt erbjudande om överlåtelse av finansiellt instrument riktat till Kunden i egenskap av aktieägare från emittenten (inlösen/återköp) som Institutet erhållit information om på sätt som angetts i punkt 3.1, tredje stycket, åtar sig Institutet att underrätta Kunden därom och härefter för Kundens räkning – om inte annat överenskommit eller Institutet i visst fall meddelar annorlunda – sälja/lösa in de hos Institutet förvarade finansiella instrumenten om Institutet bedömer det som praktiskt möjligt och lämpligt.

Vid offentligt erbjudande om överlåtelse av finansiellt instrument riktat till kunden i egenskap av aktieägare från annan (uppköp) som Institutet erhållit information om på sätt som angetts i punkt 3.1, tredje stycket, åtar sig Institutet att underrätta kunden därom och efter särskilt uppdrag av kunden biträda denne med önskade åtgärder i samband därmed. Motsvarande gäller vid offentligt erbjudande om förvärv av finansiellt instrument riktat till Kunden i egenskap av aktieägare.

Vid fondemission åtar sig Institutet, om Institutet finner det lämpligt och möjligt, att söka göra sådana tillköp av fondaktierätter som behövs för att alla fondaktierätter som tillkommer Kunden på grund av i depån förvarade aktier ska kunna till fullo utnyttjas i fondemissionen. Vidare åtar sig Institutet att i depån förvara så många nya aktier som Kunden därefter är berättigad till.

Såvitt avser aktier i avstämningsbolag vid nedsättning av aktiekapitalet, inlösen eller

likvidation åtar sig Institutet att mottaga respektive lyfta kapitalbelopp och annat förfallet belopp; samt på skriftligt uppdrag av Kunden, under förutsättning att uppdraget är Institutet tillhanda senast femte bankdagen före sista dag för införande i aktieboken för rätt att delta i bolagsstämma, ombesörja att hos Euroclear Sweden AB eller annan svensk central värdepappersförvarare förvaltarregistrerade aktier rösträttsregistreras i Kundens namn, under förutsättning att sådan rösträttsregistrering kan ske enligt gängse rösträttsregistreringsrutin hos Euroclear Sweden AB. Om depån innehas av två eller flera Kunder gemensamt och det i uppdraget inte angivits i vems namn aktierna ska registreras sker rösträttsregistrering av aktierna i proportion till vars och ens andel i depån. Rösträttsregistrering sker inte av överskjutande aktier.

#### Teckningsoptioner

Beträffande teckningsoptioner åtar sig Institutet att i god tid underrätta Kunden om sista dag för aktieteckning och, om överenskommelse om annat inte träffats senast tre bankdagar före sista dag för handel med teckningsoptioner, verkställa nyteckning av aktier om Institutet bedömer det som praktiskt möjligt och lämpligt. Sådana teckningsoptioner som inte kan utnyttjas utan kompletteringsköp ska Institutet, om det är möjligt och lämpligt, sälja. Kunden kan dock begära att kompletteringsköp av teckningsoptioner, som behövs för att alla teckningsoptioner som tillkommer Kunden till fullo ska kunna utnyttjas, ska göras.

#### Inköpsrätter

Beträffande inköpsrätter åtar sig Institutet att i god tid underrätta Kunden om sista dag för köpanmälan och, om överenskommelse om annat inte träffats tre bankdagar före sista dag för handel med inköpsrätten, ombesörja köpanmälan om Institutet bedömer det som praktiskt möjligt och lämpligt. Sådana inköpsrätter som inte kan utnyttjas utan kompletteringsköp ska Institutet, om det är möjligt och lämpligt, sälja. Kunden kan dock begära att kompletteringsköp av inköpsrätter, som behövs för att alla inköpsrätter som tillkommer Kunden till fullo ska kunna utnyttjas, ska göras.

#### Inlösenrätter

Beträffande inlösenrätter åtar sig Institutet att i god tid underrätta Kunden om sista dag för inlösenmälan och, om överenskommelse om annat inte träffats tre bankdagar före sista dag för handel med inlösenrätten, ombesörja inlösenmälan om Institutet bedömer det praktiskt lämpligt och möjligt. Sådana inlösenrätter som inte kan utnyttjas utan kompletteringsköp ska Institutet, om det är möjligt och lämpligt, sälja. Kunden kan dock begära att kompletteringsköp av inlösenrätter, som behövs för att alla inlösenrätter som tillkommer Kunden till fullo ska kunna utnyttjas, ska göras.

#### Svenska depåbevis avseende utländska aktier samt utländska aktier direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB

Beträffande svenska depåbevis avseende utländska aktier respektive utländska aktier som är direktregistrerade i Euroclear Sweden AB:s system åtar sig Institutet att vidta samma åtgärder som för svenska aktier enligt ovan om Institutet bedömer det som praktiskt möjligt och lämpligt.

#### Skuldebrev och andra skuldförbindelser

Beträffande skuldebrev och andra skuldförbindelser som kan bli föremål för handel på kapitalmarknaden åtar sig Institutet att mottaga respektive lyfta ränta samt kapitalbelopp eller annat belopp som vid inlösen, utlottning eller uppsägning förfallit till betalning efter det att skuldförbindelsen mottagits.

Beträffande premieobligationer dessutom lyfta vinst på premieobligation som enligt dragningslista utfallit vid dragnings som skett efter det att premieobligation mottagits av Institutet samt underrätta Kunden om utbyte vid förfall och biträda Kunden med önskade åtgärder med anledning därav.

Beträffande konvertibler och andra konverteringsbara skuldförbindelser åtar sig Institutet att i god tid underrätta Kunden om sista konverteringsdag och, om Kunden inte lämnat särskilt uppdrag, efter Institutets bedömning verkställa alternativt inte verkställa konvertering beroende på rådande marknadskurs.

Vid emission av skuldebrev/skuldförbindelser i vilka Kunden har företrädesrätt, åtar sig Institutet att för Kundens räkning teckna sådana skuldebrev/skuldförbindelser om inte annat överenskommit. Därvid ska gälla vad som angivits i punkt 3.2 beträffande aktier, andra punkten avseende nyemission av aktier

#### Offentligt erbjudande



Vid offentligt erbjudande om överlåtelse av finansiellt instrument riktat till Kunden från emittenten eller annan och som Institutet erhållit information om på sätt som angetts i punkt 3.1, tredje stycket, åtar sig Institutet att underrätta Kunden därom och efter särskilt uppdrag från Kunden biträda denne med önskade åtgärder i samband därmed. Motsvarande gäller vid offentligt erbjudande om förvärv av finansiellt instrument riktat till Kunden.

Beträffande finansiella instrument som inte omfattas såsom aktier som inte handlas på svensk marknadsplats, aktier som inte är kontoförda i enlighet med lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, optioner, terminer och fondandelar, omfattar Institutets åtagande att, beträffande fondandelar lyfta utdelning, samt i övrigt vidta de åtgärder som Institutet åtagit sig i särskilt avtal med Kunden.

För andra finansiella instrument utgivna av emittent med säte i Sverige och upptagna till handel på en reglerad marknad utanför Sverige gäller, i stället för vad som angivits i punkt 3.2 vad som anges i punkt 3.3 beträffande utländska finansiella instrument.

### 3.3 Utländska finansiella instrument

Beträffande aktier och skuldförbindelser, som inte omfattas av punkt 3.2 och som är upptagna till handel på en reglerad marknad inom EES eller på motsvarande marknad utanför EES, omfattar Institutets åtagande – med den eventuella avvikelser som kan följa av vad som sägs ovan i punkt 3.1, sjätte stycket – att vidta samma åtgärder som beträffande motsvarande svenska finansiella instrument – med undantag för de särskilda åtaganden beträffande premieobligationer och konvertibler/andra konverteringsbara skuldförbindelser/skuldebrev/skuldförbindelser som anges ovan i punkt 3.2 beträffande skuldebrev och andra skuldförbindelser som kan bli föremål för handel på kapitalmarknaden – när Institutet bedömer detta som praktiskt möjligt och lämpligt. Kunden uppmärksammas härvid särskilt på att det för vissa utländska aktier registrerade hos Euroclear Sweden AB råder, p.g.a. inskränkningar i Euroclear Sweden AB:s åtaganden, begränsade möjligheter för aktieägare att utöva vissa rättigheter t.ex. att medverka vid bolagstämma och att delta i emissioner samt att erhålla information därom.

Beträffande andra utländska finansiella instrument än de i föregående stycke angivna omfattar Institutets åtagande endast att vidta de åtgärder Institutet åtagit sig i särskilt avtal med Kunden. Kunden är införstådd med att Kundens rättigheter avseende utländska finansiella instrument kan variera beroende på vilken jurisdiktion som dessa finansiella instrument omfattas av. Kunden är även införstådd med och medger att Institutet då åtgärd avser utländskt finansiellt instrument ofta kan komma att tillämpa andra tidsfrister gentemot Kunden än de som tillämpas i det land där åtgärden ska verkställas.

### 3.4 Svenska och utländska värdehandlingar

I fråga om svenska och utländska värdehandlingar omfattar Institutets åtagande – med den eventuella avvikelser som kan följa av vad som sägs ovan i punkt 3.1, sjätte stycket – att göra vad Institutet åtagit sig i särskilt avtal med kunden.

## 4. TILL DEPÅ ANSLUTET KONTO M.M.

### 4.1 Konto

#### *Anslutet konto*

Till depån är anslutet ett eller flera konton. Om överenskommelse inte träffas om annat förs konto i svenska kronor.

#### *Insättning på konto*

På kontot får insättas medel som utgör förskott eller likvid för köpuppdrag (motsvarande), redovisning av försäljningsuppdrag (motsvarande), avkastning på förvaldade värdepapper samt medel som kunden eljest överlämnat till Institutet eller som Institutet uppburit för Kundens räkning, såvida inte Kunden anvisat Institutet annat konto för insättningen.

#### *Utländsk valuta*

Medel i utländsk valuta som Institutet erlägger respektive tar emot för Kundens räkning ska innan kontot belastas respektive gottskrivas – om anslutet konto inte förs i den utländska valutan – omräknas till svenska kronor genom Institutets försorg, med tillämpning av de villkor för utländsk valuta Institutet vid var tid tillämpar.

### *Belastning av konto*

Institutet får belasta kontot med belopp som Kunden beordrat eller godkänt och utlägg, kostnad eller förskottad skatt som har samband med kontot eller depån. Institutet får vidare belasta kontot med belopp motsvarande dels utlägg, kostnad och arvode för uppdrag i övrigt som Institutet utfört åt Kunden, dels likvid för annan förfallen obetald fordran som Institutet vid var tid har gentemot Kunden.

### 4.2 Ränta

#### *Ränta på tillgodohavande*

För tillgodohavande på anslutet konto gottskrivas ränta efter den räntesats som Institutet vid var tid tillämpar för tillgodohavande på anslutet konto. Uppgift om aktuell räntesats kan erhållas av Institutet.

#### *Beräkning av ränta*

Ränta på tillgodohavande räknas från dagen efter insättningen till och med dagen för uttag. Ränta på skuldbelopp utgår från dagen då skuld uppkommit till och med återbetalningsdagen.

Vid bedömning av om tillgodohavande respektive skuld finns på anslutna konton, bedöms var konto för sig. Detta innebär t.ex. att ett anslutet konto kan komma att gottskrivas ränta samtidigt som ett annat anslutet konto belastas med ränta.

#### *Ändring av räntesats*

Ändring av räntesatserna får ske med omedelbar verkan i samband med kreditpolitiska beslut, ändring av Institutets upplåningskostnader eller andra kostnadsökningar för Institutet. Ändring av räntesatserna av annan anledning får ske endast från och med den dag då Institutet meddelat Kunden om ränteändringen.

Om Kunden är konsument gäller beträffande ränta för skuld på anslutet konto istället att räntesatsen får ändras endast i den utsträckning det motiveras av kreditpolitiska beslut, ändring av upplåningskostnader eller andra kostnadsökningar som Institutet inte skäligen kunde förutse när depåavtalet ingicks. Institutet meddelar Kunden om ändrad räntesats innan den börjar gälla. Uppgifter om räntesatser kan erhållas hos Institutet.

Räntesatsen får även ändras med omedelbar verkan efter ändringar i en referensränta som Institutet inte har något betydande inflytande över. I detta fall får Institutet underrätta Kunden genom att i nästa depåsammmandrag informera om den nya räntesatsen. Institutet är skyldigt att tillämpa bestämmelsen även till Kundens förmån.

#### *Dröjsmålsränta*

För belopp varmed Kunden är i betalningsdröjsmål, äger Institutet rätt till dröjsmålsränta på förfallet belopp från förfalldagen till dess betalning sker med en räntesats som med åtta procentenheter överstiger den gällande räntesatsen för skuld på anslutet konto enligt punkt 4.2 avseende beräkning av ränta.

## 5. PANT

### 5.1 Bestämmelser om pant

Till säkerhet för Kundens samtliga nuvarande och blivande förpliktelser gentemot Institutet pantförskriver Kunden härmed till Institutet

- samtliga de värdepapper som vid var tid finns eller är förvarade i Kundens depå hos Institutet – även innefattande i depå förvarade värdepapper som är registrerade i Kundens namn i kontobaserat system (såsom på VP-konto hos Euroclear Sweden AB)
- samtliga de värdepapper som tillhör Kunden och som i övrigt överförs eller överlämnats till eller förvärvat genom Institutet
- samtliga medel som vid var tidpunkt finns på Kundens konto hos Institutet
- Kundens övriga vid var tid föreliggande fordringar som är hänförliga till uppdrag enligt detta avtal
- avkastning av panten.

Kunden får inte – utan skriftligt medgivande från Institutet i varje särskilt fall – till annan än Institutet pantsätta eller i övrigt förfoga över i detta avtal pantförskrivna värdepapper, fordringar eller medel.

## 5.2 Avkastning av pant

Avkastning av pant och andra rättigheter som grundas på panten samt egendom som trätt i pantsatt egendoms ställe omfattas också av pantsättningen och utgör pant.

## 5.3 Begränsning av pantförskrivningen

Pant ska inte utgöra säkerhet för fordran på Kunden som Institutet har förvärvat eller kan komma att förvärva från annan än Kunden, om nämnda fordran varken har samband med Kundens handel med värdepapper eller har uppkommit genom belastning av Kundens konto.

## 5.4 Institutets åtagande som panthavare

Institutets åtagande i egenskap av panthavare avseende pantsatt egendom är inte mer omfattande än vad som framgår av dessa bestämmelser.

## 5.5 Hur pant tas i anspråk av Institutet

Om Kunden inte fullgör sina förpliktelser gentemot Institutet enligt Avtalet eller annars uppkomna i samband med Kundens transaktioner med värdepapper får Institutet ta panten i anspråk på sätt Institutet finner lämpligt. Institutet ska härvid förfara med omsorg och, om så är möjligt och det enligt Institutets bedömning kan ske utan förfång för Institutet, i förväg underrätta Kunden härom. Institutet får bestämma i vilken ordningsföljd ställda säkerheter (panter, borgensåtaganden m.m.) ska tas i anspråk.

Institutet får bestämma i vilken ordningsföljd Kundens förpliktelser ska betalas genom att säkerheten tas i anspråk. Vid tillämpning av vad som sagts ovan, får pantsatta värdepapper försälas i annan ordning än på den marknadsplats där de är upptagna till handel.

Om panten utgörs av tillgodohavande på konto hos Institutet, får Institutet utan föregående underrättelse till Kunden omedelbart göra sig betalad genom att ta ut förfallet belopp från kontot.

## 5.6 Rätt för Institutet att teckna pantsättares namn

Institutet bemyndigas att, självt eller genom någon som Institutet utser, teckna Kundens namn då detta erfordras för att genomföra pantrealisationen eller för att annars tillvarata eller utöva rätt med avseende på pantsatt egendom. Av samma skäl får Institutet öppna särskild depå och/eller VP-konto hos Euroclear Sweden AB eller konto i annat kontobaserat system. Kunden kan inte återkalla detta bemyndigande så länge panträten består.

## 5.7 Borgensmans rätt till pant

Om borgen har tecknats för Kundens förpliktelser enligt depåavtalet, gäller följande i fråga om borgensmans rätt till egendom som pantsatts enligt depåavtalet av Kunden ensam eller tillsammans med annan.

Om Institutet tagit borgen i anspråk, ska panten därefter utgöra säkerhet för borgensmans återkrav (regresskrav) mot Kunden endast i den mån detta har angivits i borgensförbindelsen. Sådan rätt är efterställd Institutets rätt till pant.

Utgör panten säkerhet för flera borgensmäns återkrav, ska de ha rätt till panten i förhållande till vars och ens återkrav, såvida de inte överenskommit om annat.

Institutet får så länge Institutet inte tagit borgen i anspråk lämna ut pant, som enligt Institutets bedömning inte behövs för betalning av förfallet belopp enligt depåavtalet, utan att på grund därav borgensmans ansvar ska minska.

## 5.8 Utlämnande av pant

Om Kunden till annat pantsatt värdepapper förvarade i depån, annan pant eller medel på konto anslutet till depån, får Institutet, även om Kunden invänt däremot, utlämna/överföra värdepapper och aktuell pant respektive överföra medel på till depån anslutet konto till panthavaren eller annan efter instruktioner från panthavaren. Redovisning av sådant utlämnande/ överföring ska sändas till Kunden.

## 5.9 Kundens förfogande över pant

Kunden får inte, utan att samtycke dessförinnan lämnats av Institutet i varje särskilt fall, till annan pantsätta eller på annat sätt förfoga över egendom som är pantsatt enligt Avtalet. Kundens förfogande i strid med denna bestämmelse ska, med tillämpning av punkt 10.8, tredje stycket, anses som ett väsentligt brott mot Avtalet. Detta innebär att Institutet äger säga upp Avtalet till omedelbart upphörande.

## 6. UPPDRAG

### 6.1 Lämnannde av uppdrag

Begäran (order) från Kunden om utförande av handel med värdepapper (uppdrag) ska lämnas på det sätt som framgår av Allmänna villkor för handel med finansiella instrument, under rubriken Uppdrag.

## 7. HANDEL MED VÄRDEPAPPER ÖVER DEPÅ

### 7.1 Regler för handel med finansiella instrument m.m.

På uppdrag av Kunden utför Institutet köp och försäljning av finansiella instrument samt andra uppdrag avseende handel med finansiella instrument för Kundens räkning. Efter fullgörandet och om förutsättningar härför föreligger, redovisar Institutet dessa transaktioner i Kundens depå.

Kunden är bunden av Institutets vid var tid gällande särskilda Riktlinjer för utförande av order och de villkor som vid var tid gäller för handel med visst finansiellt instrument i och med att Kunden tar Institutets tjänster i anspråk vad avser värdepapperet. Med sådana villkor förstås dels vid var tid gällande Allmänna villkor för handel med finansiella instrument, villkor i orderunderlag och villkor i av Institutet upprättad avräkningsnota, dels regler antagna av Institutet, svensk eller utländsk emittent, handelsplats, clearingorganisation eller central värdepappersförvarare. Det åligger Kunden att hålla sig underrättad om och följa nu nämnda villkor och regler.

Enligt Allmänna villkor för handel med finansiella instrument äger Institutet rätt att makulera köp eller försäljning där avslut träffats för Kundens räkning i den omfattning som avslutet makulerats av aktuell handelsplats. Samma rätt gäller om Institutet i annat fall finner makulering av avslut vara påkallad med hänsyn till att ett uppenbart fel begåtts av Institutet, marknadsmotpart eller av Kunden själv, om Kunden genom order handlat i strid med gällande lag eller annan författning eller om Kunden i övrigt brutit mot god sed på värdepappersmarknaden. Har det makulerade avslutet redan redovisats i Kundens depå kommer Institutet att korrigera och redovisa detta i enlighet med vad som anges i punkt 10.5.

För den händelse någon av Institutet eller Kunden skulle försättas i konkurs eller företagsrekonstruktion skulle beslutas för Kunden enligt lagen (1996:764) om företagsrekonstruktion, ska samtliga utestående förpliktelser med anledning av handel med finansiella instrument mellan parterna avräknas mot varandra genom slutavräkning per den dag sådan händelse inträffar. Vad som efter sådan slutavräkning tillkommer ena parten är omedelbart förfallet till betalning.

## 8. SKATTER M.M.

### 8.1 Erläggande av skatt

Kunden ska svara för skatter och andra avgifter som ska erläggas enligt lag med avseende på värdepapper förtecknade i Kundens depå eller med anledning av uppdrag som Institutet utfört för Kundens räkning, t.ex. preliminärskatt, utländsk källskatt respektive svensk kupongskatt på utdelning.

Institutet kan, till följd av lag, myndighets föreskrift eller beslut, eller Institutets avtal med myndighet, vara skyldigt att för Kundens räkning vidtaga åtgärder beträffande skatt grundat på utdelning/ränta/avyttring avseende Kundens värdepapper. Det åligger Kunden att tillhandahålla den information, inkluderande undertecknande av skriftliga handlingar, som Institutet bedömer vara nödvändig för att fullgöra sådan skyldighet.

Om Institutet till följd av sådan skyldighet erlagt skatt för Kundens räkning äger Institutet gottgöra sig motsvarande belopp på sätt som anges under rubriken "Belastning av konto" i punkten 4.1. Om rätt därtill föreligger och om Institutet bedömer det som praktiskt möjligt och lämpligt, medverkar Institutet till nedsättning eller restitution av skatt samt utbetalning av tillgodohavande hos skattemyndighet. Institutet får i samband därmed teckna Kundens namn samt även lämna uppgift om Kunden och kundens värdepapper i erforderlig omfattning.

### 8.2 Skatterättslig hemvist

Kunden ska själv förvissa sig om sin skatterättsliga hemvist. För fysisk person är det normalt det land vars lag anger skattskyldighet p.g.a. huvudsaklig vistelse, bosättning

eller liknande omständighet. För juridisk person avses normalt det land där den juridiska personen är registrerad eller där företaget/styrelsen har sitt säte.

## 9. INTERNETTJÄNSTEN

### 9.1 Tillgängliga tjänster m.m.

Internet-tjänsten "Mina sidor" ger Kunden möjlighet att via Internet komma i kontakt med Institutet och att ta del av och utföra vissa tjänster m.m. För dessa tjänster krävs i vissa fall att avtal om respektive tjänst har träffats med Institutet.

De tjänster som kan utnyttjas via Mina sidor kan komma att variera från tid till annan. Vidare kan tillgängliga handelsplatser och finansiella instrument som kan handlas via Mina sidor komma att variera från tid till annan. Aktuella tjänster, handelsplatser m.m. framgår på Mina sidor.

Kunden är skyldig att följa de instruktioner m.m. som vid var tid finns på Mina sidor.

### 9.2 Behörighet m.m.

Kunden ansvarar för att denne har den för ändamålet lämpliga datorutrustningen som erfordras för att nå Mina sidor.

För att ta del av och utföra tjänster via Mina sidor används en användaridentitet och en säkerhetslösning, t.ex. en personlig kod, som Kunden erhåller från Institutet.

### 9.3 Kundens ansvar

Kunden förbinder sig att

- inte avslöja eller utlämna kod eller annan säkerhetslösning till annan
- genast ändra kod eller annan säkerhetslösning om det finns misstanke om att annan har fått kännedom om den
- inte anteckna kod så att dess egenskap av säkerhetslösning framgår
- förvara kod och eller annan säkerhetslösning så att annan inte får tillgång till den
- ansvara för skada som kan uppkomma genom försummelse från Kundens sida vid handhavande av säkerhetslösning.

Kunden ska omgående göra anmälan till Institutet om Kunden misstänker missbruk av säkerhetslösning.

### 9.4 Handelsregler för Mina sidor

#### Bindande uppdrag

Uppdrag som Kunden lämnar via Mina sidor är bindande för Kunden.

#### Spärrar vid handel med värdepapper

Vid handel med värdepapper via Mina sidor kan spärrar avseende kurser, möjliga köp-/säljvolym eller belopp förekomma hos Institutet eller på viss marknadsplats. Detta kan innebära att en lämnad order inte godtas av Institutet och därmed inte kommer att genomföras.

#### Täckning på konto m.m.

Kund som har möjlighet att handla med värdepapper via Mina sidor får inte lägga köporder av värdepapper om inte täckning finns på det till depån anslutna kontot och inte lägga order om försäljning av värdepapper om inte de värdepapper som försäljningen avser finns i depån. Härvid beaktas dels redan utförda köp och försäljningar för vilka dag för leverans respektive likvid ännu inte infallit, dels redan lagd order som ännu inte lett till avslut.

Institutet är inte skyldigt att utföra sådana order som anges ovan. Kunden är dock bunden av order som verkställs trots att det inte finns täckning på det till depån anslutna kontot eller att aktuella värdepapper inte finns i depån.

#### Övriga handelsregler

Beträffande övriga regler för handel med värdepapper se Allmänna villkor för handel med finansiella instrument.

#### Rätt att inställa utnyttjandet av Mina sidor

Institutet äger rätt att utan föregående meddelande till Kunden och med omedelbar verkan stänga av Kunden från åtkomst till Mina sidor om

- Institutet misstänker att Kundens utnyttjande av tjänst skulle stå i strid med lagstiftningen om marknadsmissbruk eller otillbörlig kurspåverkan eller annars

skulle stå i strid med tillämpliga marknadsregler eller god sed på värdepappersmarknaden eller om Institutet av annan anledning skulle finna att det föreligger särskilda skäl därtill.

- Institutet finner att så bör ske för att skydda Kundens, andra kunders, Institutets eller andras intressen av en väl fungerande marknad.
- Kunden, enligt vad Institutet har anledning att anta, åsidosätter eller kommer att åsidosätta bestämmelser i detta avtal eller instruktioner avseende Mina sidor.

Om Institutet avstängt Kunden ska Institutet underrätta Kunden härom snarast möjligt.

Vad som angivits i första stycket om rätt till stängning gäller även Institutets rätt att avstå från att verkställa av Kunden lämnat uppdrag.

Institutet är inte ansvarigt för skada som Kunden eller annan åsamkas till följd av stängning eller sådant avstående att utföra uppdrag som anges ovan.

#### Upphovsrätt

Information som Kunden erhåller från Institutet via Mina sidor, t.ex. börs- och valutakurser och analysmaterial, får endast användas för Kundens egna ändamål och får inte spridas vidare.

#### Begränsning av Institutets ansvar

Utöver vad som anges i punkt 10.11 gäller att Institutet, om Institutet varit normalt aktsamt, inte ansvarar för skada som åsamkas Kund som inte får tillgång till Mina sidor p.g.a. t.ex. underhåll av Institutets system, driftavbrott eller andra störningar i Institutets datasystem, teleförbindelse, elsystem eller liknande.

Institutet ska på sin hemsida i möjligaste mån lämna uppgift om när Mina sidor eller tjänst på Mina sidor inte kan nyttjas, t.ex. p.g.a. fel, störning eller underhåll av system.

Om Institutet varit normalt aktsamt är Institutet inte heller ansvarigt för skada som Kund eller annan åsamkats p.g.a. fel eller brister i bland annat kursinformation, nyhets- och analysmaterial, uppgift om innehåll i Kundens depå och bekräftelser av olika slag.

## 10. ÖVRIGA BESTÄMMELSER

### 10.1 Bankdag

Med bankdag avses dag som i Sverige inte är söndag eller allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag (sådana likställda dagar är för närvarande lördagar, midsommarafton, julafton samt nyårsafton).

### 10.2 Avgifter och kostnader m.m.

Avgift för tjänsterna utgår enligt vad var tid gällande prislista. Avgift debiteras Kundens konto hos Institutet i svenska kronor.

Kunden ska ersätta Institutet för kostnader och utlägg som har samband med Institutets uppdrag enligt detta avtal samt ersätta Institutet för kostnader och utlägg för att bevaka och driva in Institutets fordran mot Kunden.

### 10.3 Ändring av Allmänna bestämmelser och avgifter

Ändring av dessa Allmänna bestämmelser eller Institutets avgifter ska ha verkan gentemot Kunden från och med trettonde (30:e) dagen efter det att Kunden enligt punkten 10.11 ska ha anses ha mottagit meddelande om ändringen. Om Kunden inte godtar ändringen, har Kunden rätt att säga upp depå-/kontavtalet till omedelbart upphörande.

### 10.4 Redovisning

Institutet slutredovisar utförda uppdrag genom avräkningsnotor via Mina sidor och för Kunder som saknar Mina sidor genom skriftlig avräkningsnota. Institutets förvaltning i övrigt redovisas, för varje kalenderår genom skriftlig redovisning av samtliga transaktioner som förekommit över depån och kontot.

Kunden kan vidare se utförda affärer och transaktioner via Mina sidor. För kunder som saknar Mina sidor lämnas redovisning för depån/kontot var tredje månad samt avseende varje kalendermånad, under vilken det skett någon transaktion, inom fjorton (14) bankdagar efter månadens utgång.

Institutet ansvarar inte för riktigheten av information om värdepapper, som inhämtats av Institutet från extern informationslämnare. Institutet ansvarar inte heller för riktigheten av information om kunds andelar i värdepappersfond, vilka förvaltas av annat fondbolag än fondbolag inom den koncern som Institutet tillhör.

#### 10.5 Felaktig förteckning i depå m.m.

Om Institutet av misstag skulle förteckna värdepapper i Kundens depå eller sätta in medel på anslutet konto, äger Institutet korrigerera förteckningen eller insättningen i fråga. Om Kunden förfogat över av misstag förtecknade värdepapper eller insatta medel, ska Kunden snarast möjligt återlämna dessa till Institutet.

Om Kunden underlåter detta äger Institutet rätt att, vid Kundens förfogande över värdepapper, köpa in värdepapperen i fråga och belasta Kundens konto med vad som erfordras för betalning av Institutets fordran i anledning härav. Vid Kundens förfogande över medel äger Institutet rätt att belasta Kundens konto med beloppet i fråga. Kunden äger inte rätt att ställa några krav gentemot Institutet med anledning av sådana misstag.

Vad som angetts i föregående stycke gäller även när Institutet annars förtecknat värdepapper i depån eller satt in medel på konto, som rätteligen inte skulle ha tillkommit Kunden.

#### 10.6 Avstående från uppdrag m.m.

Institutet förbehåller sig rätten att avsäga sig uppdrag enligt dessa bestämmelser avseende svenskt finansiellt instrument registrerat hos Euroclear Sweden AB eller annan svensk central värdepappersförvarare inom fem bankdagar, och för övriga svenska värdepapper samt för utländska finansiella instrument inom femton bankdagar, efter det att värdepapperen mottagits av Institutet. För utlämnande/överföring av värdepapperen i fråga gäller därvid vad som i punkt 10.9 anges om utlämnande/överföring vid uppsägning.

#### 10.7 Utlämnande av uppgift

Institutet kan, till följd av lag, myndighets föreskrift eller beslut och/eller Institutets avtal med myndighet, handelsregler eller avtal/villkor för visst värdepapper, vara skyldigt att till annan lämna uppgift om Kundens förhållanden enligt Avtalet eller enligt annat avtal mellan Institutet och Kunden. Det åligger Kunden att på begäran av Institutet tillhandahålla den information, inkluderande skriftliga handlingar, som Institutet bedömer vara nödvändig för att fullgöra sådan skyldighet.

#### 10.8 Uppsägning m.m.

Envar av parterna kan i vanligt brev säga upp Avtalet till upphörande trettio (30) dagar efter det att motparten enligt punkt 10.11 ska anses ha mottagit meddelande om uppsägningen. Vid Avtalets upphörande ska parterna genast reglera samtliga sina förpliktelser enligt dessa bestämmelser. Avtalet gäller dock i tillämpliga delar intill dess part fullgjort samtliga sina åtaganden gentemot motparten. Vidare får envar av parterna säga upp uppdrag enligt dessa bestämmelser avseende visst värdepapper på samma villkor som anges ovan.

Oavsett vad som sagts i föregående stycke, får part säga upp Avtalet med omedelbar verkan om motparten väsentligen brutit mot Avtalet. Härvid ska varje avtalsbrott, där rättelse trots anmaning härom inte snarast möjligt vidtagits, anses som ett väsentligt avtalsbrott. Institutet får även säga upp Avtalet med omedelbar verkan vid förändringar beträffande Kundens skatterättsliga hemvist som medför att Institutet inte längre kan fullgöra sin skyldighet att för Kundens räkning vidta åtgärder beträffande skatt enligt vad som anges i punkt 6.8, eller att fullgörandet av sådan skyldighet avsevärt försvåras.

Vid Avtalets upphörande ska Institutet till Kunden utlämna/överföra samtliga i depån förvarade värdepapper samt annan för Kundens räkning av Institutet förvaldat pant eller – om uppsägningen avser visst värdepapper – detta värdepapper. Kunden ska lämna anvisningar till Institutet om utlämnandet/överföringen. Om sådana anvisningar inte lämnats inom sextio kalenderdagar efter den dag Avtalet enligt uppsägningen upphört eller om utlämnandet/överföringen inte kan ske enligt av Kunden lämnade anvisningar, får Institutet

- beträffande värdepapper i dokumentform, om hinder inte föreligger mot utlämnande p.g.a. lag eller avtal, på betryggande sätt och på bekostnad av Kunden översända värdepapperen till Kunden under adress som är känd för

Institutet;

- beträffande finansiella instrument som registrerats enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, för Kundens räkning öppna VP-konto eller motsvarande hos central värdepappersförvarare och till sådant konto överföra de finansiella instrumenten; samt
- beträffande annat värdepapper än ovan nämnda samt värdepapper i dokumentform, om försändelse visar sig vara obeställbar, på det sätt Institutet finner lämpligt försälja eller på annat sätt avveckla värdepapperen liksom även, om värdepapperen saknar värde, låta förstöra respektive avregistrera dessa. Av erhållen köpeskilling får Institutet göra sig betald för vidtagna åtgärder samt för kostnaderna för avvecklingen. Eventuellt överskott utbetalas till Kunden, medan eventuellt underskott omgående ska ersättas av Kunden.

#### 10.9 Begränsning av åtaganden och förhållanden till andra avtal

Institutet är inte skyldigt att vidta andra åtgärder än vad som anges i dessa bestämmelser, om inte särskilt avtal därom skriftligen träffats. Vad som uttryckligen anges i sådant särskilt avtal ska gälla före dessa bestämmelser.

#### 10.10 Begränsning av värdepappers ansvar

Institutet är inte ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott och lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout eller annan liknande omständighet gäller även om Institutet självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Institutet svarar inte för skada som orsakats av handelsplats, depåförande institut, central värdepappersförvarare, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster och inte heller av uppdragstagare som Institutet med tillbörlig omsorg anlitat eller som anvisats av Kunden. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovannämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Institutet svarar inte heller för skada som uppkommer för Kunden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Institutet beträffande värdepapper.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av Institutet, om Institutet varit normalt aktsamt. Institutet ansvarar inte för indirekt skada, om inte den indirekta skadan orsakats av Institutet grova vårdslöshet.

Föreligger hinder för Institutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt dessa bestämmelser eller köp- och säljuppdrag avseende värdepapper eller annan åtgärd på uppdrag av Kunden p.g.a. omständighet som anges i första stycket får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Institutet, om ränta är utfäst, betala ränta efter den räntesats som gällde på förfalldagen. Är ränta inte utfäst är Institutet inte skyldigt att betala ränta efter högre räntesats än som motsvarar den av Riksbanken fastställda, vid var tid gällande referensräntan enligt 9 § räntelagen (1975:635) med tillägg av två procentenheter.

Är Institutet till följd av omständighet som nämns ovan förhindrat att ta emot betalning, har Institutet för den tid under vilken hindret förelagat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfalldagen.

Vad som sagts ovan gäller i den mån inte annat följer av lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

#### 10.11 Meddelanden m.m.

Institutet äger rätt att tillhandahålla information till Kunden via Institutets ordinarie hemsida, inloggningsbar hemsida (Mina sidor), brev eller e-post till av Kunden angiven e-postadress när Institutet bedömer att tillhandahållande via e-post är lämpligt.

Meddelande som avsänts av Institutet med rekommenderat brev eller vanligt brev ska anses ha nått Kunden senast femte bankdagen efter avsändandet, om brevet sänts till den adress som Kunden uppgivit eller som eljest är känd för Institutet.

Meddelande genom telefax, S.W.I.F.T., Internet eller annan elektronisk kommunikation ska anses ha kommit Kunden tillhanda vid avsändandet om det sänts till av Kunden uppgivet nummer eller elektronisk adress. Om ett sådant meddelande når Kunden på icke normal kontorstid ska meddelandet anses ha kommit mottagaren tillhanda vid början av påföljande bankdag.

Meddelande som tillhandahållits kunden genom publicering på Institutets ordinarie hemsida eller inloggningsbar hemsida (Mina Sidor) ska anses ha nått kunden den dag meddelandet publicerades.

Meddelande från Kunden till Institutet ska ställas till den adress som anges i depåavtalet, såvida Institutet inte begärt svar till annan adress. Meddelande från Kunden ska anses ha kommit Institutet tillhanda den bankdag meddelandet kommit fram till nämnda adress. För meddelande avseende reklamation och hävning av uppdrag, se Allmänna villkor för handel med finansiella instrument.

#### 6.10.12 Överlåtelse

Kunden äger inte rätt att överlåta sina rättigheter eller skyldigheter enligt Avtalet utan att först ha erhållit Institutets skriftliga medgivande. Institutet ska dock äga rätt att överlåta sina rättigheter och skyldigheter till annat företag med erforderliga tillstånd från relevanta myndigheter.

# ALLMÄNNA VILLKOR FÖR INVESTERINGSSPARKONTO

## DEFINITIONER

- *Annat Eget Konto:* sådan depå och/eller konto som inte är ett Investeringsparkonto och som kunden, eller Institutet för kundens räkning, har öppnat hos Institutet eller som kunden har öppnat hos ett annat institut.
- *Avtalet:* det av parterna undertecknade avtalet om Investeringsparkonto inklusive Institutets vid var tid gällande Allmänna villkor för investeringsparkonto, Allmänna bestämmelser för depå/konto, Allmänna villkor för handel med finansiella instrument samt Institutets riktlinjer för utförande av order samt sammanläggning och fördelning av order.
- *Betydande Ägarandelar:* Finansiella instrument som getts ut av ett företag och som innebär att innehavaren av instrumenten direkt eller indirekt äger eller på ett liknande sätt innehar andelar i företaget som motsvarar minst tio (10) procent av rösterna för samtliga andelar eller av kapitalet i företaget. Även Närstående direkta eller indirekta innehav ska tas med i beräkningen.
- *EES:* Europeiska ekonomiska samarbetsområdet
- *Finansiella instrument:* sådana instrument som avses i lagen om värdepappersmarknaden.
- *Fondandelar:* andelar i en värdepappersfond eller specialfond som avses i lagen om värdepappersfonder och lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.
- *Godkända Investeringsstillgångar:* sådana godkända investeringsstillgångar som enligt lagen om investeringsparkonto och avtalet vid var tid får förvaras på investeringsparkontot.
- *Investeringsföretag:* sådant svenskt värdepappersbolag, svenskt kreditinstitut, utländskt värdepappersföretag och utländskt kreditinstitut som enligt lagen om investeringsparkonto får ingå avtal om investeringsparkonto.
- *Investeringsstillgångar:* tillgångar som enligt lagen om investeringsparkonto får förvaras på ett Investeringsparkonto, det vill säga sådana finansiella instrument som (i) är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES, (ii) handlas på en MTF-plattform eller (iii) utgör fondandelar. Betydande ägarandelar och kvalificerade andelar är inte investeringsstillgångar.
- *Investeringsparkonto:* sådant konto som uppfyller kraven i lagen om investeringsparkonto. Kontofrämmande tillgång: sådant finansiellt instrument som inte är en investeringsstillgång.
- *Kvalificerade andelar:* sådana aktier och andra finansiella instrument i eller avseende fåmansföretag som omfattas av särskilda beskattningsregler i inkomstskattelagen.
- *MTF-plattform:* detsamma som i lagen om värdepappersmarknaden, det vill säga ett multilateralt system inom EES som sammanför flera tredjeparters köp- och säljintressen i finansiella instrument – inom systemet och i enlighet med icke-skönmässiga regler – så att det leder till ett kontrakt.
- *Närstående:* sådan person som omfattas av definitionen av närstående i inkomstskattelagen. Reglerad marknad: sådan marknad som avses i lagen om värdepappersmarknaden.

## 1. FÖRVARING AV TILLGÅNGAR PÅ INVESTERINGSSPARKONTOT

På Investeringsparkontot får kunden förvara endast godkända investeringsstillgångar samt kontanta medel, om inte annat framgår av avtalet. Information om vilka finansiella instrument som utgör godkända investeringsstillgångar återfinns i Institutets förhandsinformation om investeringsparkonto. Institutet ska publicera en lista över vid var tid godkända investeringsstillgångar på sin hemsida. På kundens begäran ska Institutet även tillhandahålla en aktuell lista över godkända investeringsstillgångar direkt till kunden. Det åligger kunden att vid var tid hålla sig uppdaterad om vilka tillgångar som får förvaras på Investeringsparkontot. Ett finansiellt instrument är förvarat på Investeringsparkontot när Institutet har

förtecknat det på kontot. Det åligger kunden att fortlöpande hålla sig uppdaterad om vilka finansiella instrument som vid varje givet tillfälle förvaras på Investeringsparkontot.

## 2. ÖVERFÖRING AV FINANSIELLA INSTRUMENT TILL INVESTERINGSSPARKONTOT

### 2.1 Överföring från eget konto

Kunden får överföra endast godkända investeringsstillgångar som kunden själv äger till Investeringsparkontot. En sådan överföring kan ske från ett annat eget konto eller från ett annat eget Investeringsparkonto. Sker överföringen från ett annat eget konto betraktas överföringen skatterettsligt som en avyttring. Kunden får varken överföra investeringsstillgångar som inte är godkända av Institutet eller kontofrämmande tillgångar till Investeringsparkontot.

### 2.2 Överföring från annan person

Godkända investeringsstillgångar får överföras till Investeringsparkontot av en annan person endast om tillgångarna överförs till kontot i samband med kundens förvärv av tillgångarna och förvärvet har skett:

1. på en reglerad marknad eller annan motsvarande marknad utanför EES eller på en MTF-plattform; 2. på så sätt att nya fondandelar utfärdas; 3. från den som har emitterat tillgångarna om förvärvet grundades på tillgångar som vid förvärvet förvarades på kontot; 4. från Institutet;
5. från övertagande bolag om tillgångarna avsåg ersättning till aktieägarna vid fusion eller delning av aktiebolag och om tillgångarna förvärvades på grund av aktier som vid förvärvet förvarades på kontot;
6. från köpande bolag om förvärvet var ett led i ett förfarande om andelsbyte och om tillgångarna förvärvades på grund av andelar som vid förvärvet förvarades på kontot;
7. från en annan person om tillgångarna vid förvärvet förvarades på dennes Investeringsparkonto; eller
8. genom utdelning på tillgångar som vid förvärvet förvarades på Investeringsparkontot.

Investeringsstillgångar som inte är godkända av Institutet får överföras till Investeringsparkontot av en annan person endast om tillgångarna överförs till kontot i samband med kundens förvärv av tillgångarna och förvärvet har skett:

1. från övertagande bolag om tillgångarna avsåg ersättning till aktieägarna vid fusion eller delning av aktiebolag och om tillgångarna förvärvades på grund av aktier som vid förvärvet förvarades på kontot;
2. från köpande företag om förvärvet var ett led i ett förfarande om andelsbyte och om tillgångarna förvärvades på grund av andelar som vid förvärvet förvarades på kontot; eller
3. genom utdelning på tillgångar som vid förvärvet förvarades på Investeringsparkontot.

Kontofrämmande tillgångar får överföras till Investeringsparkontot av en annan person endast om tillgångarna överförs till kontot i samband med kundens förvärv av tillgångarna och förvärvet har skett:

1. från emittenten om tillgångarna senast den trettionde (30) dagen efter den dag då de emitterades avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES eller på en MTF-plattform;
2. från den som har emitterat tillgångarna om förvärvet avsåg teckningsrätter, fondaktierätter, säljrätter eller liknande finansiella instrument och om förvärvet grundades på tillgångar som vid förvärvet förvarades på kontot;
3. från övertagande bolag om tillgångarna avsåg ersättning till aktieägarna vid en fusion eller delning av aktiebolag och om tillgångarna



- förvärvades på grund av aktier som vid förvärvet förvarades på kontot;
- från köpande företag om förvärvet var ett led i ett förfarande om andelsbyte och om tillgångarna förvärvades på grund av andelar som vid förvärvet förvarades på kontot; eller
  - genom utdelning på tillgångar som vid förvärvet förvarades på Investeringsparkontot.

Sådana finansiella instrument som avses ovan får dock inte överföras till Investeringsparkontot om förvärvet grundas på betydande ägarandelar, kvalificerade andelar eller på sådana kontofrämmande tillgångar som vid tidpunkten för förvärvet förvarades på Investeringsparkontot. Betydande ägarandelar eller kvalificerade andelar får inte överföras till Investeringsparkontot.

### 3. ÖVERFÖRING AV FINANSIELLA INSTRUMENT FRÅN INVESTERINGSSPARKONTOT

#### 3.1 Överföring till eget konto

Kunden får överföra investeringstillgångar från Investeringsparkontot till ett annat eget Investeringsparkonto endast om tillgångarna får förvaras på det mottagande kontot. Kunden får inte överföra investeringstillgångar från Investeringsparkontot till ett annat eget konto. Kunden får överföra kontofrämmande tillgångar från Investeringsparkontot till ett annat eget konto.

#### 3.2 Överföring till annan person

Kunden får överföra investeringstillgångar och kontofrämmande tillgångar från Investeringsparkontot till en annan person endast om kunden genom försäljning, byte eller liknande har överlåtit tillgångarna:

- på en reglerad marknad eller annan motsvarande marknad utanför EES eller en MTF-plattform;
- på så sätt att fondandelar löses in;
- till den som har emitterat tillgångarna;
- till Institutet;
- till budgivaren om överlåtelsen var ett led i ett offentligt uppköpserbjudande;
- till köpande bolag om överlåtelsen var ett led i ett förfarande om andelsbyte; eller
- till majoritetsaktieägaren i ett bolag om överlåtelsen var ett led i ett förfarande om inlösen av minoritetsaktier i samma bolag.

Kunden får även överföra investeringstillgångar vilka kunden har överlåtit genom försäljning, byte eller liknande från Investeringsparkontot till en annan person om tillgångarna vid överlåtelsen direkt förs över till dennes Investeringsparkonto och om tillgångarna får förvaras på det mottagande kontot. Kunden får överföra investeringstillgångar vilka kunden har överlåtit genom arv, testamente, gåva, bodelning eller på liknande sätt från Investeringsparkontot till en annan person endast om överföringen sker direkt till dennes Investeringsparkonto och om tillgångarna får förvaras på det mottagande kontot. Kunden får överföra kontofrämmande tillgångar vilka kunden har överlåtit genom arv, testamente, gåva, bodelning eller liknande från Investeringsparkontot till en annan person endast om överföringen sker till ett konto som inte är ett Investeringsparkonto.

### 4. TILLFÄLLIG FÖRVARING AV VISSA TYPER AV FINANSIELLA INSTRUMENT

#### 4.1 Allmänt

Det som framgår av avsnitt 4.2 och 4.3 utgör en uttömmande uppräknings av de situationer då investeringstillgångar som inte är godkända av Institutet och vissa typer av kontofrämmande tillgångar tillfälligt får förvaras på Investeringsparkontot.

Om tillgångar som avses i 4.2 och 4.3 övergår till att bli godkända investeringstillgångar inom den nedan angivna tidsfristen, får de förvaras på Investeringsparkontot.

#### 4.2 Investeringstillgångar som inte är godkända av Institutet

Investeringstillgångar som inte är godkända av Institutet får förvaras på Investeringsparkontot till och med den sextionde (60) dagen efter utgången av det

kvartal då tillgångarna blev klassificerade som sådana tillgångar respektive blev förtecknade på kontot.

#### 4.3 Vissa typer av kontofrämmande tillgångar

Betydande ägarandelar eller kvalificerade andelar som inte var sådana tillgångar när de överfördes till Investeringsparkontot eller som har överförts till kontot på det sätt som framgår av 2.2 avseende kontofrämmande tillgångar får överföras till Investeringsparkontot av en annan punkterna 2–5, får förvaras på Investeringsparkontot till och med den trettionde (30) dagen efter den dag då tillgångarna först klassificerades som sådana tillgångar eller blev förtecknade på kontot.

Tillgångarna ska, även om de under tidsfristen övergår till att klassificeras som andra tillgångar, flyttas ut från Investeringsparkontot senast denna dag. Andra kontofrämmande tillgångar än betydande ägarandelar eller kvalificerade andelar och som var investeringstillgångar när de överfördes till Investeringsparkontot eller som har överförts till kontot med stöd av kundens befintliga innehav av finansiella instrument på det sätt som avses i 2.2 tredje stycket punkterna 2–5, får förvaras på Investeringsparkontot till och med den sextionde (60) dagen efter utgången av det kvartal då tillgångarna blev klassificerade som sådana tillgångar respektive blev förtecknade på kontot.

Andra kontofrämmande tillgångar än betydande ägarandelar eller kvalificerade andelar som, när de överfördes till Investeringsparkontot avsågs att tas upp till handel på det sätt som framgår av 2.2 tredje stycket punkten 1, får förvaras på Investeringsparkontot till och med den sextionde (60) dagen efter den dag då de emitterades.

#### 4.4 Informationskyldighet

Kunden ska om det kommer till dennes kännedom att (i) investeringstillgångar som inte är godkända av Institutet eller (ii) kontofrämmande tillgångar förvaras på Investeringsparkontot, så snart som möjligt informera Institutet om detta.

Institutet ska inom fem (5) dagar från det att det kommit till Institutets kännedom att kontofrämmande tillgångar förvaras på Investeringsparkontot, informera kunden om detta samt inom vilken tid tillgångarna senast måste flyttas från Investeringsparkontot.

Vid tillämpning ovanstående stycke ska Institutet anses ha fått kännedom om att kontofrämmande tillgångar förvaras på Investeringsparkontot när tjugofem (25) dagar har gått från utgången av det kvartal då de kontofrämmande tillgångarna först förvarades på Investeringsparkontot i egenskap av kontofrämmande tillgångar. Detta gäller dock inte för betydande ägarandelar eller kvalificerade andelar eller sådana kontofrämmande tillgångar som förvaras på kontot med stöd av 4.3

#### 4.5 Flytt av investeringstillgångar som inte är godkända av Institutet och av kontofrämmande tillgångar

Kunden ska, inom de tidsfrister som anges i avsnitt 4.2 och 4.3 ovan, flytta investeringstillgångar som inte är godkända av Institutet och/eller kontofrämmande tillgångar från Investeringsparkontot. En sådan flytt kan ske antingen genom att kunden, i enlighet med avtalet, överför tillgångarna till ett annat förvar eller genom att kunden överlåter tillgångarna.

Om kunden inte senast trettio (30) dagar före den tidpunkt som anges i 4.2 första stycket har överlåtit investeringstillgångar som Institutet inte godkänner och som tillfälligt förvaras på Investeringsparkontot eller anvisat Institutet till vilket annat eget Investeringsparkonto sådana tillgångar ska överföras, får Institutet för kundens räkning vid den tidpunkt och på det sätt som Institutet bestämmer, avyttra hela eller delar av kundens innehav av tillgångarna.

Om kunden inte senast trettio (30) dagar före de tidpunkter som anges i 4.3 har överlåtit kontofrämmande tillgångar som tillfälligt förvaras på Investeringsparkontot eller anvisat Institutet till vilket annat eget konto sådana tillgångar ska överföras, får Institutet efter eget bestämmande välja mellan att för kundens räkning (i) överföra tillgångarna till annat eget konto i Institutet eller (ii) vid den tidpunkt och på det sätt som Institutet bestämmer, avyttra hela eller delar av kundens innehav av tillgångarna.



## 5. KONTANTA MEDEL

Kunden får sätta in kontanta medel på och ta ut kontanta medel från Investeringsparkontot. En annan person än kunden får sätta in kontanta medel på Investeringsparkontot.

## 6. RÄNTA, UTDELNING OCH ANNAN AVKASTNING

Ränta, utdelning och annan avkastning som är hänförlig till de tillgångar som vid var tid förvaras på Investeringsparkontot ska överföras direkt till Investeringsparkontot. För ersättning hänförlig till överlåtelse av finansiella instrument gäller dock vad som framgår av avsnitt 8.3. Kunden ansvarar för att ränta, utdelning och annan avkastning som är hänförlig till betydande ägarandelar, kvalificerade andelar eller sådana kontofrämmande tillgångar som förvaras på Investeringsparkontot med stöd av 4.3 tredje stycket inte överförs till Investeringsparkontot. Om kunden inte har lämnat någon annan anvisning får Institutet efter eget bestämmande överföra sådan ränta, utdelning och annan avkastning till ett annat eget konto i Institutet.

## 7 ÅTAGANDEN AVSEENDE FÖRVARADE FINANSIELLA INSTRUMENT

Institutets åtaganden vad gäller de tillgångar som förvaras på Investeringsparkontot följer de av Institutets vid var tid gällande Allmänna bestämmelser för depå/konto. Institutet förbehåller sig rätten att inte genomföra de åtaganden som framgår av Allmänna bestämmelser för depå/konto, om detta skulle strida mot bestämmelserna i avtalet eller lagen om investeringssparkonto.

## 8 HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT

### 8.1 Allmänt

Vid köp och försäljning av tillgångar på Investeringsparkontot gäller, utöver vad som framgår nedan, de av Institutets vid var tid gällande allmänna villkor för handel med finansiella instrument och Institutets särskilda Riktlinjer för utförande av order samt sammanläggning och fördelning av order.

Institutet förbehåller sig rätten att inte genomföra köp- eller försäljningsuppdrag för kundens räkning avseende finansiella instrument i de fall de finansiella instrumenten inte utgör Investeringstillgångar som är godkända av Institutet respektive av mottagande institut samt i de fall uppdraget i övrigt skulle strida mot avtalet eller lagen om investeringssparkonto.

### 8.2 Förvärv av finansiella instrument

Kunden ska själv och i förväg kontrollera att de finansiella instrument som Institutet ges i uppdrag att förvärva för kundens räkning utgör godkända investeringstillgångar. Vid kundens förvärv av finansiella instrument till Investeringsparkontot ska betalning ske med tillgångar som förvaras på Investeringsparkontot. Vid kundens förvärv av finansiella instrument till Investeringsparkontot får betalning ske i form av finansiella instrument som förvaras på Investeringsparkontot (byte) endast om sådan överföring sker i enlighet med avsnitt 3.2.

### 8.3 Ersättning vid överlåtelse av finansiella instrument

Vid kundens överlåtelse av finansiella instrument som sker på det sätt som anges i 3.2 första stycket punkterna 1-7, ska ersättning som erhålls i form av kontanta medel överföras direkt till Investeringsparkontot.

Vid kundens överlåtelse av investeringstillgångar som sker på det sätt som anges i 3.2 andra stycket, ska ersättning som erhålls i form av kontanta medel överföras direkt till Investeringsparkontot eller till ett annat konto som kunden anvisar.

Vid kundens överlåtelse av finansiella instrument som sker på det sätt som anges i 3.2 första och andra stycket, ska ersättning som erhålls i form av investeringstillgångar överföras direkt till Investeringsparkontot.

Vid kundens överlåtelse av finansiella instrument ska ersättning som erhålls i form av kontofrämmande tillgångar överföras till Investeringsparkontot endast om (i) överföringen av tillgångar till Investeringsparkontot sker i enlighet med 2.2 tredje till femte stycket samt om (ii) kunden inte har anvisat ett annat förvar till vilken sådan ersättning istället ska överföras.

Kunden ansvarar för att ersättning vid överlåtelse av betydande ägarandelar, kvalificerade andelar eller sådana kontofrämmande tillgångar som tillfälligt förvaras på Investeringsparkontot med stöd av 4.3, inte överförs till Investeringsparkontot. Sådan ersättning, i form av kontanta medel eller finansiella instrument, ska istället överföras till av kunden anvisat annat förvar. Om kunden inte har lämnat någon sådan anvisning, får Institutet efter eget bestämmande överföra ersättningen till ett annat eget konto i Institutet.

## 9. PANTSÄTTNING

För pantsättning gäller, utöver vad som framgår nedan, de av Institutets vid var tid gällande allmänna bestämmelser för depå/konto. Kunden pantsätter till Institutet, till säkerhet för samtliga kundens nuvarande och blivande förpliktelser gentemot Institutet i anledning av avtalet (i) samtliga de finansiella instrument som vid var tid finns förtecknade på Investeringsparkontot, (ii) samtliga de finansiella instrument som kunden vid var tid har förvärvat för förvaring på Investeringsparkontot samt (iii) samtliga kontanta medel som vid var tid finns insatta på Investeringsparkontot.

Kunden får inte pantsätta finansiella instrument som förvaras på Investeringsparkontot som säkerhet för förpliktelser som kunden har gentemot annan än Institutet.

Om kunden inte fullgör sina förpliktelser gentemot Institutet enligt avtalet, till exempel att erforderliga finansiella instrument i samband med försäljning inte finns förvarade på Investeringsparkontot, får Institutet ta panten i anspråk på det sätt Institutet finner lämpligt. Vid ianspråktagande av pant ska Institutet förfara med omsorg och, om så är möjligt och det enligt Institutets bedömning kan ske utan förfång för Institutet, i förväg underrätta kunden härom.

## 10. ÖVERLÅTELSE AV INVESTERINGSSPARKONTO

Investeringsparkontot kan inte överlåtas.

## 11. ÖVERFÖRINGAR MELLAN INVESTERINGSSPARKONTON HOS OLIKA INVESTERINGSFÖRETAG

Vid överföringar av investeringstillgångar mellan Investeringsparkonton hos olika investeringsföretag åligger det kunden att på förhand försäkra sig om att det mottagande investeringsföretaget kan ta emot de aktuella tillgångarna.

Kundens överföring av investeringstillgångar till ett annat investeringsföretag ska anses verkställd då tillgångarna har förtecknats på Investeringsparkontot hos det mottagande investeringsföretaget.

Vid överföringar till Investeringsparkontot från ett annat investeringsföretag får Institutet vägra att ta emot tillgångar för förvaring på Investeringsparkontot som inte är godkända investeringstillgångar.

## 12. UPPSÄGNING AV INVESTERINGSSPARKONTOT

Kunden får säga upp avtalet till upphörande med omedelbar verkan. Institutet får säga upp avtalet till upphörande 30 dagar efter det att Institutet har avsänt skriftlig uppsägning till kunden.

Oavsett vad som sagts i föregående stycke får vardera parten skriftligen säga upp avtalet till upphörande med omedelbar verkan om motparten väsentligen har brutit mot avtalet eller andra instruktioner eller överenskommelser som gäller för de handels- och förvaringstjänster avseende finansiella instrument eller de kontotjänster som är anslutna till Investeringsparkontot. Avtalet upphör dock tidigast vid Investeringsparkontots avslutande enligt nedan stycke.

Investeringsparkontot ska som huvudregel avslutas vid den tidpunkt avtalet upphör enligt denna punkt 12. Om det vid tidpunkten för uppsägning av avtalet förvaras finansiella instrument och/eller kontanta medel på Investeringsparkontot eller om finansiella instrument har förvärvats för att förvaras på Investeringsparkontot men ännu inte har förtecknats på kontot ska Investeringsparkontot dock istället avslutas så snart samtliga tillgångar flyttats från Investeringsparkontot. Kunden ska i dessa situationer snarast (i) anvisa ett annat eget Investeringsparkonto till vilket investeringstillgångar ska överföras, (ii) anvisa ett annat eget konto till vilket

kontofrämmande tillgångar ska överföras och/eller (iii) överlåta tillgångarna i enlighet med 3.2.

Om kunden inte senast sextio (60) dagar från uppsägning enligt 12 första stycket eller senast trettio (30) dagar från uppsägning enligt 12 andra stycket varken har anvisat till vilket annat förvar investeringstillgångar och/eller kontofrämmande tillgångar ska överföras eller överlåtit tillgångarna, får institutet för kundens räkning vid tidpunkt och på sätt som Institutet bestämmer (i) avyttra tillgångarna och därefter överföra samtliga kontanta medel från Investeringssparkontot till ett annat eget konto i Institutet och/eller (ii) överföra kontofrämmande tillgångar till ett annat eget konto i Institutet.

### 13. UPPHÖRANDE AV INVESTERINGSSPARKONTOT PÅ GRUND AV LAG

Om kontot upphör som Investeringssparkonto enligt 28 § lagen om investeringssparkonto ska de tillgångar som förvaras på kontot inte längre schablonbeskattas. Institutet ska, inom fem (5) dagar från det att Institutet fått kännedom därom, informera kunden om att Investeringssparkontot har upphört och att det åligger kunden att snarast överföra samtliga tillgångar som förvaras på Investeringssparkontot till ett annat förvar eller överlåta tillgångarna.

Om kunden inte senast femton (15) dagar från det att Institutet har informerat kunden om Investeringssparkontots upphörande enligt 13 varken har anvisat till vilket annat förvar som tillgångarna ska överföras eller överlåtit tillgångarna, får Institutet vidta de åtgärder som framgår av 12 och därefter avsluta kontot. Avtalet upphör att gälla när kontot har avslutats.

### 14. SKATTER, AVGIFTER OCH ÖVRIGA KOSTNADER

#### 14.1 Skatt på Investeringssparkontot

Kunden ansvarar för skatter och andra avgifter som ska betalas enligt svensk eller utländsk lag med avseende på tillgångar som förtecknas på Investeringssparkontot, till exempel utländsk källskatt och svensk kupongskatt på utdelning.

Institutet ska varje år tillställa Skatteverket uppgifter om den schablonintäkt som är hänförlig till kundens Investeringssparkonto.

Andra kontofrämmande tillgångar som förvaras på ett Investeringssparkonto än sådana kontofrämmande tillgångar som förvaras på Investeringssparkontot med stöd av 17 § ISKL ska inte ingå i den schablonmässigt beräknade intäkten utan istället beskattas konventionellt.

#### 14.2 Skatterättslig hemvist

Investeringssparkontot kan innehas av kunden oavsett om denne är obegränsat eller begränsat skattskyldig. Det åligger kunden att vid var tid ha kännedom om sin skatterättsliga hemvist. Kunden förbinder sig att utan dröjsmål till Institutet skriftligen anmäla förändringar i sin skatterättsliga hemvist, till exempel vid flytt utomlands.

#### 14.3 Avgifter

Uppgifter om Institutets avgifter för Investeringssparkonto samt tjänster som har samband med Investeringssparkonto framgår av Institutets vid var tid gällande prislista. På kundens begäran ska Institutet tillhandahålla uppgifter om aktuella avgifter direkt till kunden. För det fall det enligt Institutets bedömning föreligger risk för att kundens medel på kontot kan komma att understiga beräknad men ännu inte inbetald skatt eller avgift får Institutet på det sätt som är lämpligt avyttra tillgångar på Investeringssparkontot i sådan utsträckning att nämnda risk inte längre bedöms föreligga. Institutet får även underlåta att utföra av kunden begärd omplacering och varje annan disposition av tillgångarna som förvaras på Investeringssparkontot i den utsträckning detta enligt Institutets bedömning medför att nämnda risk skulle uppstå eller öka. Institutet ska förfara med omsorg och, om så är möjligt och det enligt Institutets bedömning kan ske utan förfång för Institutet, i förväg underrätta kunden om åtgärd och/eller underlåtenhet enligt ovan.

#### 14.4 Övriga kostnader

Kunden ska stå för de kostnader som uppstår vid avyttring, överföring eller öppnande av annan förvaring enligt avtalet.

### 15. ÄNDRING AV ALLMÄNNA VILLKOR OCH AVGIFTER

Ändringar av dessa Allmänna villkor eller Institutets avgifter ska ha verkan gentemot kunden från och med trettionde (30) dagen efter det att kunden ska anses ha mottagit meddelande om ändringen.

### 16. ÖVRIGA VILLKOR

Det åligger kunden att på begäran av Institutet lämna den information, inkluderande skriftliga handlingar, som Institutet bedömer vara nödvändig för att fullgöra de skyldigheter som åligger Institutet enligt detta avtal eller som följer av tillämplig EU-förordning, lag, föreskrifter, allmänna rättsprinciper, eller regelverk hos utförandeplats, värdepapperscentral eller central motpart (CCP). Bestämmelser avseende meddelanden, insättningsgaranti och ansvarsbegränsning finns i Allmänna villkoren för depå/konto.

### 17. ÖVERLÅTELSE

Kunden äger inte rätt att överlåta sina rättigheter eller skyldigheter enligt Avtalet utan att först ha erhållit Institutets skriftliga medgivande. Institutet ska dock äga rätt att överlåta sina rättigheter och skyldigheter till annat företag med erforderliga tillstånd från relevanta myndigheter.

# ALLMÄNNA VILLKOR FÖR DISKRETIONÄR PORTFÖLJFÖRVALTNING

## 1. ALLMÄNT

Institutet har tillstånd från Finansinspektionen att bland annat tillhandahålla investeringstjänsten diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument. Genom avtal uppdrar Kunden åt Institutet att diskretionärt förvalta Kundens finansiella instrument som vid var tid finns förtecknade i en eller flera depåer samt de likvida medel som finns på till Depåerna anslutna konton hos Institutet ("Kapitalet"). Uppdraget innefattar ingen garanti för resultatet av förvaltningen, varför Institutet inte åtar sig något ansvar för det ekonomiska utfallet.

## 2. DISKRETIONÄR PORTFÖLJFÖRVALTNING

Kunden uppdrar åt Institutet att placera kapitalet i syfte att förmera detta. Placeringarna sker genom investeringar i finansiella instrument som Institutet köper och säljer utan särskilt uppdrag från Kunden i varje enskilt fall. Diskretionär portföljförvaltning innefattar ingen garanti för förvaltningsresultatet. Investeringar i finansiella instrument är förknippade med risk och en investering kan både öka och minska i värde eller komma att bli värdelös. Historisk avkastning eller värdeökning är ingen garanti för framtida avkastning eller värdeökning. Detta gäller även vid en i övrigt positiv utveckling på de finansiella marknaderna. Det kapital som placeras i en diskretionärt förvaltd portfölj kan därför såväl öka som minska i värde och det är inte säkert att vid förvaltningsperiodens slut hela det insatta kapitalet är intakt.

## 3. FÖRVALTNINGSFORM

Institutet erbjuder individuellt anpassad diskretionär förvaltning. Förvaltningen är avsedd att tillgodose Kundens investeringsbehov med utgångspunkt tagen i Kundens kunskaper, erfarenheter, riskprofil och placeringshorisont.

## 4. FINANSIELLA INSTRUMENT SOM INTE OMFATTAS AV UPPDRAGET

Om Kunden särskilt skriftligen begär det kan vissa finansiella instrument (Undantagna Instrument) som förtecknas i Depåerna undantas från att ingå i Kapitalet. Det fordras då ett särskilt affärsuppdrag för att Institutet ska vidta någon åtgärd avseende Undantagna Instrument. Det ankommer på Kunden att själv bevaka hur olika förhållanden påverkar dessa Undantagna Instrument. Institutet kommer emellertid inte att lämna någon särredovisning avseende Undantagna Instrument.

## 5. INFORMATION

Utförandet av uppdrag enligt Avtalet förutsätter att Kunden lämnar utförlig information om alla förhållanden som är väsentliga för att Institutet ska kunna pröva om Kunden tillhandahålls en lämplig förvaltningsform. Det åligger Kunden att lämna den information som Institutet efterfrågar samt att omgående informera Institutet om ändrade förhållanden. Kunden ska omgående informera Institutet om transaktioner och/eller värdepappersinnehav och därmed sammanhängande avkastning som Institutet genom avräkningsnotor, transaktionssammandrag och portföljrapporter redovisar för Kunden, som enligt Kundens bedömning inte är förenliga med det uppdrag som Kunden lämnat till Institutet enligt Avtalet.

## 6. ANMÄLNINGSSKYLDIGHET FÖR VISSA INNEHAV

Institutets diskretionära förvaltning av Kapitalet medför som regel att Kunden inte uppnår ett sådant innehav i ett enskilt finansiellt instrument att anmälnings-/budplikt uppkommer enligt författningar och särskilda regler för handelsplatser. Om Kunden har innehav i ett finansiellt instrument som inte ingår i Kapitalet, inklusive Undantagna Instrument, kan anmälnings-/budplikt uppkomma till följd av Kundens sammanlagda innehav. Institutet bevakar inte frågor som rör Kundens anmälnings-/budplikt om inte särskild skriftlig överenskommelse träffats därom.

## 7. VILLKORSÄNDRINGAR

Institutet äger rätt att ändra villkoren i Avtalet. Sådana ändringar gäller mot Kunden från och med den trettionde (30) kalenderdagen efter det att Kunden ska anses ha mottagit meddelande om ändringen.

## 8. FÖRFOGANDE

Kunden har inte rätt att självständigt förfoga över de finansiella instrument och likvida medel som ingår i Depån och som omfattas av förvaltningen enligt Avtalet. Önskar Kunden disponera över i Depån ingående finansiella instrument och likvida medel ska Bolaget först underrättas. Kunden är dock införstådd med att större uttag kan föranleda Institutet att snabbt avyttra i Depån befintliga finansiella instrument, varvid det ekonomiska utfallet kan komma att påverkas negativt och att avsteg i samband härmed tillfälligtvis kan komma att ske från överenskommen placeringsinriktning och tillgångsfördelning.

## 9. UNDERLIGGANDE INSTRUMENT

**Likvider och räntebärande** – Räntefonder, Börshandlade instrument och/eller likvida medel på depåerna.

**Aktier/Aktiefonder Sverige/Utland** – Investeringar i svenska aktier, svenska värdepappersfonder och/eller motsvarande utländska värdepappersfonder.

**Specialfonder Sverige/Utland** – Investeringar i svenska specialfonder och/eller motsvarande utländska specialfonder.

**Börshandlade produkter** – Investeringar i svenska och/eller utländska börshandlade produkter.

**Avseende Institutets modellportföljer** (Portföljförvaltning Balanserad, Portföljförvaltning Offensiv samt Portföljförvaltning Aktier (f.d. Portföljförvaltning Svenska Aktier)) utgörs underliggande tillgångar av specialfonderna Dynamisk allokering Sverige (SE0013887601), Dynamisk allokering Global (SE0013887585), Dynamisk allokering Ränta (SE0013887593) och Dynamisk allokering Alternativa Investeringar (SE0014401436). Modellportföljerna kan dock även från tid till annan innehålla andra instrument än ovan angivna fonder.

## 10. RISK

En investering i värdepapper kan vara förenat med höga risker. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som investeras kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att Kunden får tillbaka hela det insatta kapitalet. I Institutets diskretionära tjänster används begreppet standardavvikelse som riskmått. Standardavvikelse beskriver historiska kursförändringar och anger avvikelser från snittavkastning över 36 månader. Hög standardavvikelse innebär stora fluktuationer och högre risk, medan låg standardavvikelse innebär mindre fluktuationer och lägre risk. Observera att standardavvikelse är ett historiskt mått. Historiskt låg standardavvikelse utgör därför inte en garanti för framtida låg risk. Standardavvikelsen är normalt låg avseende räntebärande placeringar och hög avseende aktierelaterade placeringar.

## 11. RAPPORTERING

Institutet ska fortlöpande tillstålla Kunden avräkningsnotor avseende genomförda transaktioner, antingen genom att själv skicka ut avräkningsnotor, tillgängliggöra dem för Kunden via inloggning på hemsida, eller tillse att depåbanken skickar ut dessa. Institutet ska därtöver månatligen tillstålla Kunden en rapport avseende portföljens utveckling. En sammanställning ska tillstållas Kunden en gång per år.

Av regelverket följer att Institutet är skyldigt att informera Kunden om det totala värdet av portföljen, enligt värderingen i början av varje rapporteringsperiod,

minskar med 10 % och därefter vid multiplar om 10 %, senast i slutet av den affärsdag då tröskelvärdet har överskridits eller, om tröskelvärdet har överskridits på en icke-affärsdag, senast i slutet av närmast följande affärsdag.

Institutet har rätt att tillstålla Kunden ovanstående rapportering via inloggningsbar websida.

## 12. VÄRDERING AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument som Kunden innehar på Depån värderas varje månad av Institutet utifrån gällande marknadsvärde.

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande eller är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad, som är reglerad och öppen för allmänheten värderas med senaste betalkurs. Skulle sådan betalkurs inte finnas tillgänglig, eller om den enligt Bolagets uppfattning är missvisande, används ett genomsnitt av senaste köp- och säljkurs.

Marknadsvärdering av andelar och aktier i fonder ska baseras på rapporterade värden från respektive fondförvaltare per det rapporteringstillfälle som ligger närmast i tiden från det datum då fondens värde fastställs enligt nedanstående. Om Institutet bedömer sådant värde som missvisande ska Institutet uppskatta värdet på objektiva grunder. Exempel på sådan objektiv grund är att använda det senaste erhållna resultatestimaten från fondförvaltaren avseende aktuell värderingsperiod och applicera det på den senaste erhållna rapporterade kursen.

Andra instrument än de som avses i det föregående, inklusive onoterade finansiella instrument, värderas med ett genomsnitt av senaste köp- och säljkurs. Finns köp- och säljkurs inte att tillgå eller om de enligt Institutet uppfattning är missvisande, ska information om marknadsvärderingsvariabler inhämtas från oberoende aktörer för att värdera innehavet.

## 13. ÖVERLÅTELSE

Kunden äger inte rätt att överlåta sina rättigheter eller skyldigheter enligt Avtalet utan att först ha erhållit Institutets skriftliga medgivande. Institutet ska dock äga rätt att överlåta sina rättigheter och skyldigheter till annat företag med erforderliga tillstånd från relevanta myndigheter.

# ALLMÄNNA VILLKOR FÖR INVESTERINGSRÅDGIVNING

## 1. OM INVESTERINGSRÅDGIVNING

Med investeringsrådgivning avses s.k. individuell investeringsrådgivning vilket innebär att Institutet lämnar råd riktade till en viss Kund som utgår från en analys av Kundens förutsättningar och behov. Rådgivningen innefattar ingen garanti för resultatet av förvaltningen, varför Institutet inte åtar sig något ansvar för det ekonomiska utfallet. Rådgivningen tillhandahålls utifrån det begränsade produktutbud som Institutet vid var tid tillhandahåller.

## 2. OBEROENDE GRUND

Institutet tillhandahåller inte investeringsrådgivning på oberoende grund. Institutet kommer inte löpande att pröva lämpligheten i de rekommendationer som lämnats.

## 2. ERSÄTTNINGAR FRÅN TREDJE PART

Ersättningar som Institutet erhåller från tredje part som en följd av att Kunden förvarar finansiella instrument i depå tillhandahållen av Institutet gottskrivs Kunden som rabatt på debiterade rådgivningsarvoden.

## 3. SKATT

Kunden ska svara för sådana eventuella skatter och andra avgifter som ska erläggas enligt svensk eller utländsk lag med anledning av avgifter och arvoden som Institutet debiterar Kunden för investeringsrådgivning enligt dessa villkor.

## FÖRKÖPSINFORMATION INVESTERINGSRÅDGIVNING

### 1. VAD ÄR INVESTERINGSRÅDGIVNING

Investeringsrådgivning innebär att Institutet lämnar individuellt anpassad rådgivning till dig avseende finansiella instrument. Institutet genomför en s.k. lämplighetsbedömning som syftar till att kartlägga dina mål och behov, din finansiella situation, din riskvilja och riskprofil samt din kunskap och erfarenhet av finansiella tjänster och investeringar. Med utgångspunkt i lämplighetsbedömningen lämnar Institutet råd avseende att köpa, sälja eller behålla investeringar i finansiella instrument.

### 2. HUR FUNGERAR DET?

För att erhålla investeringsrådgivning måste du ingå ett särskilt avtal med institutet. Avtalet tillsammans med dess allmänna villkor reglerar samtliga tjänster som institutet vid var tid tillhandahåller. Efter ingånget avtal kan du erhålla investeringsråd från en av Institutets rådgivare.

### 3. VILKA AVGIFTER TAS UT FÖR INVESTERINGSTJÄNSTEN?

Institutet tar ut en avgift för Investeringsrådgivningen. De investeringar som institutet lämnar råd om kan vara förknippade med kostnader. Eftersom Institutets arvode normalt till viss del är baserat på resultatet från de instrument som rekommenderas ligger det i såväl ditt som Institutets intresse att de placeringarna är så kostnadseffektiva som möjligt. Alla eventuella ersättningar som institutet erhåller från tredje part som en följd av investeringarna gottskrivs din depå och påverkar således förvaltningsresultatet positivt. Institutet har antagit en engångsavgift om 1% samt en löpande kostnad om 2% plus 20% av avkastningen för denna visualisering av kostnadernas påverkan på resultatet nedan. Observera att beroende på hur just ditt avtal är utformat samt vilken avgiftsnivå du kvalificerar dig för kan avgifter vara såväl högre som lägre. Nedan följer en redovisning av kostnader och dess inverkan på avkastningen och kapitalet.

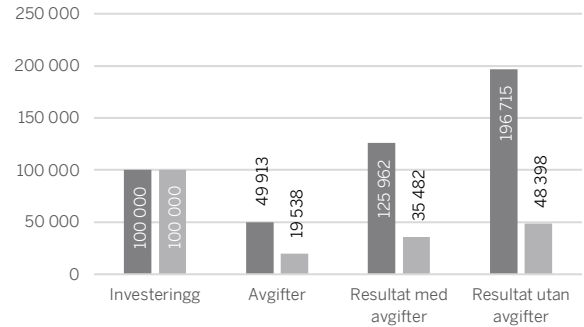
Engångsavgifter	0-2 %
Löpande avgifter	1,95% - 2,5% samt 0 -20 % av avkastningen
Transaktionsavgifter	0 %
Stödtjänster	0 %
Extra kostnader	0 %

### 3. VILKA AVGIFTER TAS UT FÖR UNDERLIGGANDE TILLGÅNGAR?

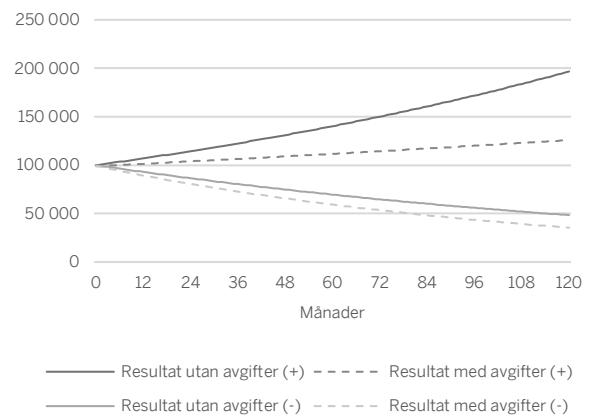
Vilka placeringar som Institutet har möjlighet att lämna råd om i regleras i kundavtalet med dess allmänna villkor. Kostnader för underliggande tillgångar varierar mellan olika rådgivningssituationer varför en exakt information om kostnader i underliggande tillgångar inte kan sammanställas. Institutet har emellertid antagit en genomsnittlig kostnad för underliggande tillgångar om 1% för denna visualisering av kostnadernas påverkan på resultatet nedan.

Engångsavgifter	0 %
Löpande avgifter	1 %
Transaktionsavgifter	0 %
Extra kostnader	0 %

### 3. AVGIFTERNAS INVERKAN PÅ RESULTATET



Diagrammet visar avgifternas inverkan på en investering om 100 000 SEK över 10 år med en årlig avkastning på investeringarna om +7% respektive -7%. Avgifterna i det positiva utfallet utgörs av 1 000 SEK i engångskostnad, 11 246 SEK i kostnad för underliggande tillgångar samt 37 667 SEK i kostnad för rådgivningen. Avgifterna i det negativa utfallet utgörs av 1 000 SEK i engångskostnad, 6 179 SEK i kostnad för underliggande tillgångar samt 12 359 SEK i kostnad för rådgivningen



Diagrammet visar resultatet av en investering om 100 000 SEK över 10 år med en årlig avkastning på investeringarna om 7% respektive -7%

## FÖRKÖPSINFORMATION DISKRETIONÄR PORTFÖLJFÖRVALTNING

### 1. VAD ÄR DISKRETIONÄR PORTFÖLJFÖRVALTNING

Diskretionär förvaltning innebär att du och institutet ingår ett förvaltningsavtal som reglerar hur förvaltningen ska ske. Förvaltningsavtalet reglerar bland annat minsta och största vikter i de ingående tillgångslagen, normal fördelning av tillgångarna, förväntad risknivå samt avkastningsprofil och Institutets ersättning för förvaltningen. Institutet fattar sedan placeringsbeslut utan ditt hörande för att förvalta det investerade kapitalet i enlighet med avtalet.

### 2. HUR FUNGERAR DET?

För att teckna portföljförvaltningstjänsten måste du ingå ett särskilt avtal med institutet. För att säkerställa att portföljförvaltning är lämpligt för dig så genomför Institutet en s.k. lämplighetsbedömning där en rådgivare går igenom din specifika situation och tillsammans utformar ni förvaltningsavtalet så att det passar de behov och önskemål som du har.

### 3. VILKA AVGIFTER TAS UT FÖR INVESTERINGSTJÄNSTEN?

Institutet tar ut en avgift för arbetet med förvaltningen. De investeringar som institutet gör kan vara förknippade med kostnader. Eftersom Institutets arvode för förvaltningen normalt är baserat på förvaltningsresultatet ligger det i såväl ditt som Institutets intresse att de underliggande tillgångarna är så kostnadseffektiva som möjligt. Alla eventuella ersättningar som institutet erhåller från tredje part som en följd av investeringarna gottskrivs din depå och påverkar således förvaltningsresultatet positivt. Nedan följer en redovisning av kostnader och dess inverkan på avkastningen och kapitalet.

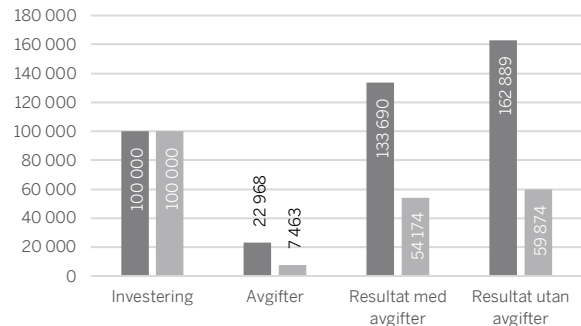
Engångsavgifter	0 %
Löpande avgifter	20 % av avkastningen
Transaktionsavgifter	0 %
Stödtjänster	0 %
Extra kostnader	0 %

### 3. VILKA AVGIFTER TAS UT FÖR UNDERLIGGANDE TILLGÅNGAR?

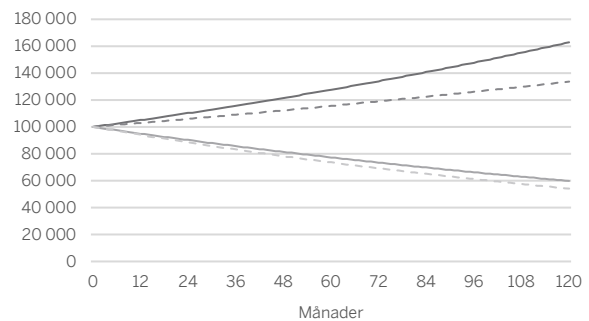
Vilka placeringar som Institutet har möjlighet att investera i regleras i förvaltningsavtalet med dess allmänna villkor. Kostnader för underliggande tillgångar kan således variera mellan olika portföljförvaltningstjänster varför en exakt information om kostnader i underliggande tillgångar inte kan sammanställas. Institutet har emellertid sammanställt tre standardiserade mandat i syfte att underlätta upprättandet av förvaltningsavtal. I dessa standardiserade mandat använder Institutet för ändamålet speciellt anpassade fonder som underliggande tillgångar. Kostnaden för dessa uppgår normalt till 1% av förvaltad kapital. Institutet har därmed valt att använda en kostnad om 1% för underliggande tillgångar för den visualisering av kostnadernas påverkan på resultatet nedan. Observera att beroende på hur just ditt förvaltningsavtal är utformat kan avgifter för underliggande tillgångar vara såväl högre som lägre.

Engångsavgifter	0 %
Löpande avgifter	1 %
Transaktionsavgifter	0 %
Extra kostnader	0 %

### 3. AVGIFTERNAS INVERKAN PÅ RESULTATET



Diagrammet visar avgifternas inverkan på en investering om 100 000 SEK över 10 år med en årlig avkastning på investeringarna om +5% respektive -5%. Avgifterna i det positiva utfallet utgörs av 11 636 SEK i kostnad för underliggande tillgångar samt 11 332 SEK i kostnad för förvaltningen. Avgifterna i det negativa utfallet utgörs av 7 463 SEK i kostnad för underliggande tillgångar samt 0 SEK i kostnad för förvaltningen



— Resultat utan avgifter (+) - - - - Resultat med avgifter (+)  
— Resultat utan avgifter (-) - - - - Resultat med avgifter (-)

Diagrammet visar resultatet av en investering om 100 000 SEK över 10 år med en årlig avkastning på investeringarna om 5% respektive -5%



# FÖRHANDSINFORMATION OM INVESTERINGSSPARKONTO

## 1. VAD ÄR ETT INVESTERINGSSPARKONTO?

Investeringsparkontot är en schablonbeskattad sparform som är tillgänglig för privatpersoner och dödsbon. Sparformen är frivillig och utgör ett alternativ till sparande i värdepapper på en vanlig depå och/eller vanligt servicekonto, som är föremål för konventionell beskattning, eller till ett schablonbeskattat kapitalförsäkringssparande. Ett Investeringsparkonto kan inte innehas gemensamt med en annan person.

Investeringsparkontot kan beskrivas som ett för skatteändamål samlat sparande av godkända kapitalplaceringar, inklusive inlåning. Genom att innehavet på Investeringsparkontot schablonbeskattas så kan du sätta in pengar på kontot och handla med finansiella instrument och omplacera dessa utan att behöva redovisa varje kapitalvinst eller kapitalförlust i din deklaration. För att du ska kunna avgöra om det är en fördel för dig att placera ditt sparande på ett Investeringsparkonto jämfört med andra sparformer är det dock viktigt att du beaktar ett antal faktorer såsom din bedömning av marknadsutvecklingen, din sparhorisont, vilka värdepapper du vill spara i samt dina personliga förhållanden i övrigt.

Lagen om Investeringsparkonto och avtalet om Investeringsparkonto anger ramarna för vilka tillgångar som får förvaras på Investeringsparkontot och hur överföringar av tillgångar till och från kontot får ske. Det är dock allmänna civilrättsliga bestämmelser och principer som avgör vem som äger och vem som har rätt till de tillgångar som förvaras på ett Investeringsparkonto. Vidare gäller sedvanliga regler om hur institutet ska hantera kunders tillgångar m.m. Tillgångar som förvaras och/eller sätts in på ett Investeringsparkonto kan omfattas av bestämmelserna om investerarskydd och insättningsgaranti.

## 2. HUR FUNGERAR DET?

För att öppna ett Investeringsparkonto måste du ingå ett särskilt avtal om Investeringsparkonto med institutet. Kontot innefattar dels ett förvar av finansiella instrument, dels ett inlåningskonto. De tillgångar som på detta sätt hör till och förvaras på Investeringsparkontot redovisas skattemässigt som en enhet.

## 3. VILKA AVGIFTER TAS UT?

För de anslutna tjänsterna som erbjuds inom ramen för Investeringsparkontot tar institutet ut de avgifter som gäller enligt avtal och villkor för respektive erbjudande. Detsamma gäller andra befintliga konton eller sådana konton som institutet öppnar för din räkning och till vilket/vilka tillgångar som inte får förvaras på Investeringsparkontot, förs över. Information om vid var tid gällande priser finns att tillgå på institutets kontor.

## 4. HUR BESKATTAS SPARANDET?

Tillgångar som är hänförliga till Investeringsparkontot schablonbeskattas. Det innebär att den enskilde inte beskattas utifrån faktiska inkomster och utgifter på de tillgångar som förvaras på Investeringsparkontot. Istället utgår en schablonskatt som beräknas utifrån ett så kallat kapitalunderlag som baseras på marknadsvärdet på tillgångarna som förvaras på kontot.

Kapitalunderlaget för ett visst beskattningsår uppgår till en fjärdedel av summan av marknadsvärdet av:

1. tillgångar som vid ingången av varje kvartal under året förvaras på Investeringsparkontot,
2. kontanta medel som sätts in på Investeringsparkontot under året, om insättningen inte sker från ett annat eget Investeringsparkonto,
3. investeringstillgångar som investeringspararen under året överför till kontot, om överföringen inte sker från ett annat eget

Investeringsparkonto, och

4. investeringstillgångar som under kalenderåret överförs till kontot från någon annans Investeringsparkonto.

Kapitalunderlaget multipliceras med en räntefaktor som uppgår till statslåneräntan den 30 november året före beskattningsåret jämte en procentenhet. Räntefaktorn kan dock sammantaget aldrig understiga 1,25%. Detta resulterar i en schablonintäkt som ska tas upp till beskattning – oavsett om värdet på ditt innehav på Investeringsparkontot ökar eller minskar. Institutet beräknar och rapporterar schablonintäkten till Skatteverket.

Som angavs ovan ökar insättningar av kontanta medel på Investeringsparkontot kapitalunderlaget och därmed schablonintäkten som ju skatten beräknas på. När det gäller ränta på kontanta medel finns det dessutom en särskild regel som i vissa fall kan leda till dubbelbeskattning. Om räntesatsen som legat till grund för räntans beräkning överstigit statslåneräntan den 30 november föregående år ska räntan beskattas på vanligt sätt samtidigt som de kontanta medlen ingår i kapitalunderlaget. Denna särregel gäller dock inte för ränteplaceringar som du gör i form av finansiella instrument som exempelvis räntefonder eller noterade obligationer.

För personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige, gäller särskilda skatteregler. Det är därför viktigt att du informerar institutet om din skatterättsliga hemvist förändras, t.ex. vid utlandsflytt. Det finns ingenting som hindrar att du har kvar ditt Investeringsparkonto även om du flyttar utomlands, men du bör vara medveten om att tillgångarna som förvaras på ditt Investeringsparkonto då inte längre kommer att vara föremål för schablonbeskattning.

## 5. HUR TAS SKATTEN UT?

Institutet gör inte några preliminära skatteavdrag på Investeringsparkontot men ska årligen lämna kontrolluppgift till Skatteverket om schablonintäktens storlek. I din deklaration tas sedan schablonintäkten upp som en vanlig kapitalinkomst från vilken du kan göra ränteavdrag etc. Ett överskott i inkomstslaget kapital beskattas på sedvanligt sätt med 30 procent och ett underskott i inkomstslaget kapital kan medföra skattereduktion. Skatteverket bestämmer den slutliga skatten som framgår av slutskattebeskedet.

Om du är bosatt utomlands eller sparar i utländska värdepapper kan det även utgå andra skatter på ditt innehav, t.ex. svensk kupongskatt eller utländsk källskatt.

## 6. VILKA PLACERINGSBEGRÄNSNINGAR GÄLLER?

På ett Investeringsparkonto kan du spara i sådana investeringstillgångar som institutet vid var tid tillåter, dvs. godkända investeringstillgångar. Du kan också sätta in kontanta medel på kontot, i sådana valutor som institutet vid var tid tillåter. I undantagsfall kan du under en begränsad tid förvara även andra typer av investeringstillgångar och så kallade kontofrämmande tillgångar på ditt investeringsparkonto.

Enligt lagen om Investeringsparkonto utgör följande **investeringstillgångar**:

Finansiella Instrument som:

- (i) är upptagna till handel på en Reglerad Marknad eller motsvarande marknad utanför EES,
- (ii) handlas på en MTF-plattform eller
- (iii) utgör Fondandelar.

Med finansiella instrument avses t.ex. aktier, obligationer samt andra delägarätter eller fordringsrätter som är utgivna för allmän omsättning. För fondandelar uppställs inget krav på handel såsom det görs för övriga finansiella instrument.

De tillgångar som utgör av institutet **godkända investeringstillgångar** framgår av i [bilaga 1](#). [alternativt anger institutet detta direkt i dokumentet]

Enligt lagen om Investeringsparkonto utgör t.ex. följande **kontofrämmande tillgångar**:

1. Finansiella instrument som inte uppfyller handelskravet (t.ex. onoterade aktier och obligationer)
2. Finansiella instrument som i förhållande till dig omfattas av de särskilda beskattningsreglerna för kvalificerade andelar avseende fåmansföretag (57 kap. inkomstskattelagen)
3. Finansiella instrument som getts ut av ett företag som du och dina närstående, direkt eller indirekt, har betydande ägarandelar i (tillsammans motsvarande minst 10 procent av rösterna eller kapitalet)
4. Andelar i utländska fonder som inte motsvarar svenska värdepappers- och specialfonder.

Som huvudregel får du på ditt Investeringsparkonto alltså inte förvara sådana investeringstillgångar som institutet inte godkänner eller kontofrämmande tillgångar.

I vissa situationer kan dock kontofrämmande tillgångar få förvaras på Investeringsparkontot under en övergångsperiod. Detta gäller t.ex. för nyemitterade tillgångar som avses bli upptagna till handel inom 30 dagar. Om en tillgång som förvärvats i en emission inte blir upptagen till handel måste den dock flyttas från kontot senast 60 dagar efter emissionen.

I samband med olika bolagshändelser (t.ex. emission, utdelning, fusion och andelsbyte) kan tillgångar som t.ex. inte uppfyller handelskravet erhållas på grund av befintliga innehav. Sådana tillgångar kan få förvaras på Investeringsparkontot under en period som sträcker sig fram till närmast följande kvartalskifte och ytterligare 60 dagar. Detsamma gäller för tillgångar som ursprungligen varit godkända investeringstillgångar men som blivit kontofrämmande t.ex. i samband med avnotering. Om de kontofrämmande tillgångarna under övergångsperioden blir upptagna till sådan handel som krävs för investeringstillgångar får de fortsättningsvis förvaras på Investeringsparkontot. I annat fall måste de flyttas från kontot senast den sista dagen i perioden. Detta gäller även om sådana investeringstillgångar som inte är av institutet godkända investeringstillgångar skulle förvaras på ditt Investeringsparkonto.

För kontofrämmande tillgångar som avser kvalificerade andelar avseende fåmansföretag eller betydande ägarandelar gäller i flera avseenden strängare regler, vilka bl. a. innebär att dessa tillgångar ska föras ut från kontot senast 30 dagar efter att de blev kontofrämmande eller förvärvades på grund av befintligt innehav, dvs. oavsett om de upphör att vara kvalificerade andelar respektive betydande ägarandelar. Det är viktigt att du fortlöpande bevakar ditt och dina närståendes innehav i finansiella instrument som kan komma att omfattas av dessa regler.

Du bör även vara särskilt uppmärksam på att förvaring av kontofrämmande tillgångar på ditt investeringsparkonto i strid med vad som framgår ovan kan medföra att dessa tillgångar inte längre blir föremål för schablonbeskattning. (se nedan)

## 7. KAN BEFINTLIGT SPARANDE ÖVERFÖRAS TILL INVESTERINGSSPARKONTOT?

Du kan föra över befintligt sparande till ditt Investeringsparkonto, men det kan utlösa kapitalvinstbeskattning. Om du för över utländsk valuta eller finansiella instrument till Investeringsparkontot betraktas nämligen överföringen skatterättsligt som en avyttring, vilket betyder att du blir beskattad som om du hade sålt tillgångarna till ett pris motsvarande marknadsvärdet vid överföringen. Marknadsvärdet av det överförda sparandet betraktas samtidigt som en inbetalning som läggs till kapitalunderlaget vid beräkningen av årets schablonintäkt för Investeringsparkontot.

## 8. HUR KAN MAN TA UT/FLYTTA SPARANDE FRÅN INVESTERINGSSPARKONTOT?

Du kan när som helst ta ut ditt sparande i form av kontanta medel från Investeringsparkontot, t.ex. för att använda pengarna till konsumtion eller föra över dem till ett vanligt inlåningskonto i institutet.

Uttag av sparande i form av investeringstillgångar från Investeringsparkontot är i lag underkastade vissa begränsningar. Du kan när som helst sälja investeringstillgångar

som förvaras på Investeringsparkontot, t.ex. på en reglerad marknad eller genom inlösen av fondandelar. Du kan också när som helst flytta dina investeringstillgångar till ett annat Investeringsparkonto på vilket tillgångarna får förvaras. Däremot är det inte tillåtet att flytta investeringstillgångar från det schablonbeskattade området till ett förvar som inte utgör ett Investeringsparkonto. Detta innebär att om du t.ex. vill flytta en aktie från Investeringsparkontot till ett förvar som inte utgör ett Investeringsparkonto, t.ex. vanlig depå eller vanligt servicekonto, måste du först sälja aktien och därefter köpa motsvarande aktier till ett annat förvar.

Kontofrämmande tillgångar som tillfälligt förvaras på Investeringsparkontot kan du föra över till ett annat förvar som inte är ett Investeringsparkonto, t.ex. vanlig depå eller vanligt servicekonto. Du kan även under vissa förutsättningar föra över kontofrämmande tillgångar till andra personer. Du kan t.ex. överföra kontofrämmande tillgångar till annan person om du har överlåtit tillgångarna på en reglerad marknad eller en MTF-plattform eller på så sätt att fondandelar löses in. Överföring av kontofrämmande tillgångar kan även ske efter överlåtelse till den som emitterat tillgångarna, till institutet, till budgivaren om avyttringen var ett led i ett offentligt uppköpserbjudande, till köpande företag om avyttringen var ett led i ett förfarande om andelsbyte eller till majoritetsaktieägaren i ett bolag om avyttringen var ett led i ett förfarande om inlösen av minoritetsaktier i samma bolag. Du kan slutligen föra över kontofrämmande tillgångar som överlåts i samband med arv, testamente, gåva, bodelning eller på liknande sätt till ett konto som inte är ett Investeringsparkonto.

Genom att underteckna avtalet om Investeringsparkonto lämnar du en fullmakt till institutet som kan användas för att i ditt namn öppna vanlig depå eller vanligt servicekonto och/eller öppna vanligt konto i institutet. Sådan depå eller sådant konto kan institutet utnyttja, t.ex. om det skulle uppstå behov av att flytta ut sådana kontofrämmande tillgångar som inte får förvaras på Investeringsparkontot annat än under en begränsad tid.

## 9. HUR AVSLUTAR MAN INVESTERINGSSPARKONTOT?

Du kan avsluta ditt Investeringsparkonto när som helst genom att kontakta institutet. Innan kontot avslutas måste dock de tillgångar och kontanta medel som förvaras på Investeringsparkontot flyttas till ett annat Investeringsparkonto eller säljas och därefter de kontanta medlen överföras till ett annat konto. I lagen om investeringsparkonto finns även bestämmelser som innebär att Investeringsparkontot omedelbart ska upphöra i vissa situationer. Detta gäller t.ex. om du eller institutet bryter mot lagens bestämmelser om överföring av finansiella instrument från Investeringsparkontot. När Investeringsparkontot upphör blir tillgångarna föremål för konventionell beskattning och får som huvudregel ett anskaffningsvärde som motsvarar marknadsvärdet när Investeringsparkontot upphör.

## 10. VAR FINNS MER INFORMATION?

För detaljerade regler om förvärv, förvaring och överföring av investeringstillgångar respektive kontofrämmande tillgångar hänvisas till Kundavtalet, Allmänna Villkor till Kundavtal och lagen (2011:1268) om Investeringsparkonto. Information om vilka godkända investeringstillgångar som institutet vid var tid tillåter på ditt Investeringsparkonto finns även att tillgå på institutets konto