

## ALLMÄNNA VILLKOR OCH INFORMATION

Nedan följande allmänna villkor och informationsdokument avser de tjänster som tillhandahålls inom ramen för Peak AM Securities AB:s ("Instituten") värdepappersrörelse. Väsentliga delar av villkoren och 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 egenskaper och risker avseende finansiella instrument.....	4
Information om investerarskydd och LEI.....	10
Allmänna villkor för handel med finansiella instrument.....	11
Allmänna villkor för depåavtal.....	13
Allmänna villkor för investeringssparkonto.....	20
Allmänna villkor för portföljförvaltning.....	24
Förköpsinformation investeringsrådgivning.....	26
Förköpsinformation diskretionär portföljförvaltning.....	27
Förhandsinformation om investeringssparkonto.....	28
Integritetspolicy.....	30
Hållbarhetspolicy.....	34

# 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>	Odengatan 60, 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 Kundens uppdrag
- Diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument
- Investeringsrådgivning till Kund avseende finansiella instrument
- Placering av finansiella instrument utan fast åtagande
- Förvara finansiella instrument för Kundens räkning och ta emot medel med redovisningskyldighet
- Utföra valutatjänster i samband med investeringstjänster
- Utarbeta och sprida investerings- och finansanalyser samt andra former av allmänna rekommendationer rörande handel med finansiella instrument

Därtill har Institutet följande tillstånd enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder samt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

- Registrering som förvaltare av fondandelar

## 3. KUNDKATEGORISERING

Enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden ska alla Kunder som tillhandahålls investeringstjänster 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, ekonomisk situation, mål med investeringen, hållbarhetspreferenser, m.m.

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. 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.

Lämplighetsbedömningen baseras 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. Investeringsrådgivningen är baserad på en analys av ett begränsat urval av finansiella instrument.

## 5. 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. Rådgivning tillhandahålls inte avseende finansiella instrument som depåförvaras hos andra institut.

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

## 6. 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).

## 7. 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.

## 8. 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.

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

## 9. 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. sanktionsförordningar 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 att kunden är en s.k. PEP (Politically Exposed Person).

## 10. ANKNUTNA OMBUD

Enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden kan ett värdepappersbolag ha anknutna ombud. Ett anknutet ombud får endast vara anknutet till ett värdepappersbolag. Ett anknutet ombud kan för värdepappersbolagets räkning marknadsföra investerings- eller sidotjänster, utföra order i finansiella instrument, ta emot eller vidarebefordra order avseende finansiella instrument eller tillhandahålla investeringsrådgivning till kund.

Värdepappersbolaget ansvarar för eventuell ren förmögenhetskada som det anknutna ombudet genom sin verksamhet som anknutet ombud uppsåtligt eller av oaksamhet kan komma att orsaka kunden.

Klagomål i anledning av uppdrag som det anknutna ombudet utför som anknutet ombud ska ställas till Institutets klagomålsansvarige.

Institutet har för närvarande följande anknutna ombud:

- Peak AM Syd AB, 559192-7891, Lilla Torg 1, Malmö
- Peak Asset Management AB, 556865-4866, Kungsgatan 3, Stockholm
- Peak AM väst AB, 559455-0591; Kungsportsavenyn 21, Göteborg
- Bäcke & Timerdal Finansiell Planering AB, 556984-7253, Kungsgatan 3, Stockholm
- Fors & Partners AB, 559212-7632, Kungsportsavenyn 18, Göteborg

## 11. INFORMATION OM SPRÅK

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

## INFORMATION OM EGENSKAPER OCH RISKER AVSEENDE FINANSIELLA INSTRUMENT

Du som kund måste vara införstådd med bl.a. följande:

- att investeringar eller andra positioner i finansiella instrument sker på din egen risk och det är därför viktigt att du förstår de finansiella instrumentens egenskaper och risker innan du investerar i dem
- att du som kund själv nogga måste sätta dig in i värdepappersföretagets allmänna villkor för handel med finansiella instrument och i förekommande fall information i prospekt samt övrig information om aktuellt finansiellt instrument, dess egenskaper och risker
- att det vid handel med finansiella instrument är viktigt att du kontrollerar all rapportering avseende dina transaktioner och innehav samt omgående reklamerar eventuella fel
- att det är viktigt att fortlöpande bevaka värdeförändringar på innehav av och positioner i finansiella instrument
- att du som kund själv måste initiera de åtgärder som erfordras för att minska risken för förluster

### 1. RISKER MED FINANSIELLA INSTRUMENT

#### 1.1. Allmänt om risker

Investeringar i finansiella instrument är förknippade med ekonomisk risk, vilket beskrivs i detta informationsdokument. Du som kund ansvarar själv för risken i dina investeringar och måste därför själv ta del av och därmed skaffa dig kännedom om de allmänna villkor, faktablad, prospekt eller liknande, som gäller för handel med sådana instrument och om instrumentens egenskaper och risker. Du kan få informationen via det värdepappersföretag som du har anlitat. Du måste också fortlöpande bevaka dina investeringar i sådana instrument. Detta gäller även om du fått investeringsrådgivning vid investeringsstillfället. Om du själv förvaltar dina investeringar och det skulle visa sig behövas, är det ditt eget ansvar att vara beredd att snabbt vidta åtgärder, exempelvis genom att se över dina investeringar och göra en bedömning om det finns skäl att sälja instrument som utvecklas negativt.

Det finns en uppdelning på så kallade icke-komplexa finansiella instrument (vanligtvis t.ex. aktier och värdepappersfonder) respektive komplexa finansiella instrument (vanligtvis t.ex. derivatinstrument). Uppdelningen belyser bl.a. att instrumenten är förenade med olika nivåer av risk och det kan också vara svårare att förstå riskerna med komplexa finansiella instrument. När det gäller handel med finansiella instrument är det 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.

Finansiella instrument kan ge avkastning i form av utdelning eller ränta. Härutöver kan marknadspriset (kursen) på instrumentet öka eller minska i förhållande till priset när investeringen gjordes. I den fortsatta beskrivningen inräknas i ordet investering även eventuella korta positioner (negativa exponeringar) som tagits i instrumentet, jämför t.ex. vad som sägs om blankning i avsnitt 4 nedan. Den totala avkastningen är summan av utdelning eller ränta och prisförändring på instrumentet.

Vad investeraren eftersträvar är naturligtvis en total avkastning som är positiv, d.v.s. att investeringen 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 investeringen. Risken för förlust varierar med olika instrument. Vanligen är möjligheten till vinst på en investering i ett finansiellt instrument kopplad till risken för förlust. Generellt är möjligheten till vinst respektive risken för förlust större ju längre du behåller investeringen, men för vissa instrument finns det en rekommenderad innehavstid som kan påverka hur lång tid det är lämpligt att du behåller investeringen. I investerings-sammanhang används ibland ordet risk som uttryck för såväl förlustrisk som möjlighet till vinst. I den fortsatta beskrivningen används dock ordet risk enbart för att beteckna förlustrisk. Det finns olika sätt att investera som minskar risken. Vanligen anses det bättre att inte investera bara i ett enda eller ett fåtal finansiella instrument, utan att i stället investera i flera olika finansiella instrument. Dessa instrument bör då erbjuda en spridning av riskerna och inte samla risker som kan utlösas samtidigt. En spridning av investeringarna till utländska marknader minskar normalt också risken i den totala portföljen, även om det vid handel med utländska finansiella instrument tillkommer en valutarisk.

#### 1.2. Olika typer av riskbegrepp m.m.

I samband med den riskbedömning som du som kund bör göra inför en investering i finansiella instrument, och även fortlöpande under innehavstiden, finns en mängd olika riskbegrepp och andra faktorer som du bör beakta och sammanväga. Nedan följer en kort beskrivning av några av de vanligaste riskbegreppen.

**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 bolaget 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.

**Hållbarhetsrisk** – risken att en miljörelaterad, social eller styringsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på en investerings värde. Exempel på hållbarhetsrisk är konsekvenserna av miljöförstöring, (t.ex. förbud som gör att verksamhet måste ställa om eller avvecklas, minskad efterfrågan, svårighet att erhålla finansiering eller fysisk risk som utarmning av resurser och naturkatastrofer), konsekvenser av brott mot mänskliga rättigheter, arbetstagares rättigheter, jämställdhet, korruption och mutor samt konsekvenserna av bristande bolagsstyrning. Det innebär att både miljörelaterade, sociala eller styringsrelaterade händelser som härrör från exempelvis ett bolags egen verksamhet och sådana som inträffar oberoende av den verksamhet som bolaget bedriver kan innebära en hållbarhetsrisk för bolaget.

**Hävstångseffektrisk** – konstruktionen av derivatinstrument som gör att det finns en risk att prisutvecklingen på den underliggande tillgången får ett större negativt genomslag i kursen/priset på derivatinstrumentet.

**Kreditrisk** – risken för bristande betalningsförmåga hos till exempel en emittent eller en motpart. Bristande betalningsförmåga för en emittent eller motpart kan innebära konkurs eller företagsrekonstruktion med offentligt ackord (nedsättning av fordringsbelopp). Banker, andra kreditinstitut och värdepappersbolag kan i stället bli föremål för resolution. Det innebär att staten kan ta kontroll över institutet och dess förluster kan komma att hanteras genom att dess aktie- och fordringsägare får sina innehav nedskrivna och/eller för fordringsägare sina fordringar konverterade till aktieinnehav (s.k. skuldnedskrivning eller bail-in).

**Kursrisk** – risken att kursen/priset på ett finansiellt instrument går ner.

**Legal risk** – risken att relevanta lagar och regler är oklara eller kan komma att ändras.

**Likviditetsrisk** – risken att du inte kan sälja eller köpa ett finansiellt instrument vid en viss önskad tidpunkt.

**Marknadsrisk** – risken att marknaden i sin helhet, eller den del därav där du som kund har din investering, t.ex. den svenska aktiemarknaden, går ner.

**Prisvolatilitetsrisk** – risken för att stora svängningar i kursen/priset på ett finansiellt instrument kan påverka investeringen negativt.

**Ränterisk** – risken att det finansiella instrument du investerat i minskar i värde p.g.a. förändringar i marknadsräntan.

**Skatterisk** – risken att skatteregler och/eller skattesatser är oklara eller kan komma att ändras.

**Valutakursrisk** – risken att en utländsk valuta som ett innehav är relaterat till (t.ex. fondandelar i en fond som investerar i amerikanska värdepapper noterade i USD) försvagas.

## 2. FINANSIELLA INSTRUMENT

### 2.1. Fonder och fondandelar

En fond är en "portfölj" av olika finansiella instrument, t.ex. aktier och obligationer. Fonden ägs gemensamt av alla som sparar i fonden, andelsägarna, och förvaltas av ett fondbolag eller en AIF-förvaltare. Fondandelsägarna får det antal andelar i fonden som motsvarar andelen insatt kapital i förhållande till fondens totala kapital. Det är viktigt för dig som kund att ta reda på vilka investeringsregler som gäller för en fond som du vill investera i. Detta framgår av fondens informationsbroschyr och faktablad. Varje fondbolag och AIF-förvaltare som förvaltar specialfonder är skyldigt att självant erbjuda potentiella investerare det faktablad som avser fonden. I faktabladet framgår även fondens risk/avkastningsprofil där sambandet mellan risk och möjlig avkastning i fonden anges i form av en skala mellan 1 och 7, där 7 innebär högst möjlig avkastning men också högst risk för dig som investerare. Se även avsnitt 1.2 ovan.

Olika slags fonder styrs av olika regelverk:

**Värdepappersfonder** är de fonder som uppfyller det s.k. UCITS-direktivets krav på bl.a. investeringsbestämmelser och riskspridning. Såväl svenska som utländska värdepappersfonder (som fått tillstånd i sitt hemland inom EES) får, efter anmälan till behörig myndighet, säljas och marknadsföras fritt i samtliga EES-länder.

**Alternativa investeringsfonder (AIF)** är fonder som har friare investeringsregler eftersom förvaltaren kan investera i fler typer av tillgångar och använda olika investeringsstrategier, utan UCITS-direktivets krav på, exempelvis, riskspridning. Den som förvaltar en AIF kallas för AIF-förvaltare och ska följa reglerna i AIFM-direktivet. Det är särskilt viktigt för dig som kund att ta reda på vilka investeringsregler som en AIF du avser att investera i kommer att iakttas. Detta framgår av fondens informationsbroschyr/prospekt och faktablad. Alternativa investeringsfonder får inte marknadsföras och säljas fritt till icke-professionella kunder utanför Sverige.

**Svenska specialfonder** är en typ av AIF. De uppfyller delvis UCITS-direktivets krav på bl.a. investeringsbestämmelser och riskspridning men har fått tillstånd att på ett eller flera sätt avvika från reglerna i UCITS-direktivet. Det är särskilt viktigt för dig som kund att ta reda på vilka investeringsregler som en svensk specialfond du avser att investera i kommer att iakttas. Detta framgår av fondens informationsbroschyr/prospekt och faktablad. Svenska specialfonder får inte marknadsföras eller säljas fritt till icke-professionella kunder utanför Sverige.

Du kan köpa eller lösa in andelar i olika slags fonder på olika sätt:

Andelarna i en fond kan köpas och lösas in genom värdepappersföretag som distribuerar andelar i fonden eller direkt hos fondbolaget. Vissa fonder handlas dagligen eller månatligen medan andra fonder kan ha förutbestämda tidpunkter då fonden är "öppen" för köp och inlösen, varför det inte alltid är möjligt med regelbunden handel. Ett fondbolag kan i vissa undantagsfall stänga eller senarelägga handeln med andelarna i en fond. Det innebär att om du lagt en köp- eller inlösenorden kommer ordern inte utföras förrän handeln med fonden är i gång igen. För att få stänga en fond för handel krävs det att det finns "särskilda omständigheter" eller "särskilda skäl", exempelvis att en marknad fungerar otillfredsställande så att en fond får likviditetsproblem. Ett fondbolags möjlighet att stänga en fond för handel ska framgå av fondens fondbestämmelser.

Andelarnas aktuella värde beräknas regelbundet av fondbolaget och baseras på kursutvecklingen av de finansiella instrument som ingår i fonden. Det kapital som investeras i en fond kan både öka och minska i värde och det är därför inte säkert att du som investerare får tillbaka hela det insatta kapitalet. För fonder med en basvaluta annan än SEK tillkommer en valutarisk vid handel av fondandelar.

En s.k. **ETF (Exchange Traded Fund)**, eller börshandlad fond, skiljer sig från hur en

vanlig fond handlas. Andelar i ETF:er handlas över börsen på samma sätt som man handlar aktier. Dock kan de i vissa fall även köpas och lösas in direkt hos fondbolaget.

Olika fonder har olika investeringsinriktning. Med investeringsinriktning menas vilken typ av finansiella instrument som fonden investerar i. Nedan redogörs i korthet för några av de vanligaste typerna av investeringsinriktningar för fonder. Utöver dessa finns det även fonder som investerar i speciella branscher, marknader och regioner.

I **aktiefonder** investeras allt eller huvudsakligen allt kapital i aktier eller aktierelaterade finansiella instrument. Förvaltningen av fonden sker efter analys av förväntningar om framtida marknadsutveckling. Att investera i en aktiefond, som har investerat i flertalet olika aktier, minskar den bolagsspecifika risken för investeraren jämfört med risken för aktieägaren som direktinvesterar i en eller i ett fåtal aktier. Därutöver slipper andelsägaren att själv välja ut, köpa, sälja och bevaka aktierna och annat förvaltningsarbete runt detta.

I **räntefonder** investeras allt eller huvudsakligen allt kapital i obligationer eller räntebärande instrument. Principen för räntefonder är densamma som för aktiefonder: investering sker i olika räntebärande instrument för att få riskspridning i fonden och förvaltningen i fonden sker efter analys av förväntningar om framtida ränteutveckling.

I **blandfonder** kan kapitalet investeras i såväl aktier, ränterelaterade instrument som andra fonder.

I **indexfonder** förvaltas inte fondkapitalet aktivt, utan kapitalet investeras istället i finansiella instrument som följer sammansättningen i ett visst bestämt index.

I **fond-i-fonder** investeras kapitalet i andra fonder. En fond-i-fond kan ses som ett alternativ till att själv välja att investera i flera olika fonder. En investerare kan därmed uppnå den riskspridning som en väl sammansatt egen fondportfölj kan ha. Det finns fond-i-fonder med olika investeringsinriktningar och risknivåer.

**Hedgefonder** är AIF:er med mycket fria investeringsregler, som kan ge förvaltaren möjlighet att investera i fler typer av tillgångar och använda i stort sett vilka investeringsstrategier som helst. Hedge betyder 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 hedgefonder ofta är högt belånade. Skillnaderna är dock stora mellan olika hedgefonder och det finns även hedgefonder med låg risk. Tanken med hedgefonder är att investerare ska kunna få avkastning oavsett om marknaderna går upp eller ner. Investeringsinriktningen 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 ofta av derivatinstrument i syfte att öka eller minska fondens risk. Blankning är också ett vanligt inslag. Läs mer om derivatinstrument i avsnitt 2.13 och blankning i avsnitt 4.

För ytterligare information om fonder, se Fondbolagens Förenings hemsida, [www.fondbolagen.se](http://www.fondbolagen.se).

### 2.2. Aktier

#### 2.2.1. Aktier och aktiebolag

Aktier i ett aktiebolag ger ägaren rätt till en andel av bolagets aktiekapital. Gär 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 som aktierna tillhör kan rösträtten variera. Aktiebolag kan antingen vara privata eller publika. Endast publika bolag får låta aktierna handlas på en handelsplats.

#### 2.2.2. 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 akties värdering grundas främst på marknadens analyser och bedömningar av bolagets möjligheter att göra framtida vinster. Den framtida utvecklingen i omvärlden av konjunktur, teknik, lagstiftning, konkurrens osv. 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. Om marknadsräntorna stiger ger räntebärande finansiella instrument, som ges ut samtidigt (emitteras), bättre avkastning. Normalt sjunker då kurserna på aktier som handlas regelbundet och på redan utgivna räntebärande instrument. Skälet är att den ökade avkastningen på nyemitterade räntebärande instrument relativt sett blir bättre än avkastningen på aktier och på utgivna räntebärande instrument. Dessutom påverkas aktiekurserna negativt av att räntorna på bolagets skulder ökar när marknadsräntorna går upp, vilket minskar vinstutrymmet i bolaget.

Också andra förhållanden som är knutna direkt till bolaget, t.ex. förändringar i bolagets ledning och organisation, produktionsstörningar m.m., kan påverka bolaget negativt. 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 då 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 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 investera 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 investerarna däremot samstämmiga i sina uppfattningar om kursutvecklingen så vill de antingen köpa och då uppstår ett köptryck från många köpare, eller så vill de sälja och då uppstår ett säljtryck från många säljare. Vid köptryck stiger kursen och vid säljtryck faller den.

En akties omsättning, 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 som köparna är beredda att betala (köpkursen) och den kurs som 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 har ofta en högre likviditet. Olika aktier kan under dagen, eller under längre perioder, uppvisa olika rörlighet (volatilitet) i kurserna d.v.s. upp- och nedgångar samt storlek på kursförändringarna.

De kurser som aktierna har handlats till (betalkurser), såsom högst/lägst/senast betalt under dagen samt sist noterade köp/säljkurser samt uppgifter om handlad volym publiceras bl.a. i de flesta större dagstidningarna och på olika internetsidor som upprättas av marknadsplatser, värdepappersföretag och medieföretag. Hur aktuella dessa kursuppgifter är kan variera beroende på sättet de publiceras på.

### 2.2.3. Olika aktieserier

Aktier i ett bolag kan finnas i olika serier, vanligen A- och B-aktier med olika rösträtt. A-aktier ger normalt en röst medan B-aktier ger en begränsad rösträtt, oftast en tiondels röst. Skillnaderna i röststyrka beror bl.a. på att man vid ägarspridning vill värna om 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.

### 2.2.4. Marknadsintroduktion, privatisering och uppköp

Marknadsintroduktion (eng. Initial Public Offering, IPO) innebär att aktier i ett bolag introduceras på aktiemarknaden, d.v.s. uppåts till handel på en reglerad marknad eller en annan handelsplats. 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 går i regel till så att någon eller några investerare erbjuder aktieägarna i ett bolag att sälja sina aktier på vissa villkor. Om uppköparen får in 90 % eller mer av antalet aktier i det uppköpta bolaget, kan uppköparen begära tvångsinlösen av kvarstående aktier från de ägare som ej accepterat uppköpererbjudandet. Vid tvångsinlösen efter ett uppköpererbjudande ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget i uppköpererbjudandet, om inte

särskilda skäl motiverar något annat.

### 2.2.5. Emissioner

Om ett aktiebolag vill utvidga sin verksamhet krävs ofta ytterligare aktiekapital. Detta skaffar bolaget genom att ge ut nya aktier genom en 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 – avskilts 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 en s.k. riktad nyemission, vilket genomförs som en nyemission men enbart riktad till en viss krets 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 utspädning av befintliga aktieägares andel av antalet röster och aktiekapital i bolaget, men antalet innehavda aktier och marknadsvärdet på det investerade 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 investerade 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 investerade kapital.

### 2.2.6. Kvotvärde, split och sammanläggning av aktier

En akties kvotvärde är den andel som varje aktie representerar av bolagets aktiekapital. En akties kvotvärde erhålls genom att dividera aktiekapitalet med det totala antalet aktier. Ibland vill bolagen ändra kvotvärdet, t.ex. därför att kursen 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 kvar sitt kapital oförändrat efter en split, men detta är fördelat på fler aktier som har ett lägre kvotvärde och en lägre kurs per aktie.

Omvänt kan en sammanläggning av aktier, s.k. omvänd split, göras om kursen sjunkit 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.

### 2.2.7. Special purpose acquisition companies (spac)

Special Purpose Acquisition Companies (SPAC-bolag) är skalbolag som noteras på en handelsplats med intentionen att i framtiden förvärva en inkomstdrivande affärsverksamhet, t.ex. ett annat bolag. Bakom SPAC-bolagen står ofta personer med gedigen erfarenhet och kunskap om den ekonomiska sektorn. Det är expertisen hos denna bolagsledning som ska locka till sig investerare att investera kapital i SPAC-bolaget för att möjliggöra för bolagsledningen att i framtiden genomföra bolagsförvärv som kan generera inkomster. Den som investerar kapital i ett tomt SPAC-bolag gör det således utan vetskap om vad det är för typ av verksamhet som SPAC-bolaget kommer att bedriva i framtiden.

Ett SPAC-bolags livscykel delas vanligtvis upp i tre faser:

1. Det första steget är en marknadsintroduktion där investerare erbjuds möjlighet att teckna aktier i det tomma SPAC-bolaget som ska noteras.
2. Det andra steget är när det noterade SPAC-bolaget söker efter ett målbolag att förvärva.
3. Det tredje och sista steget är förvärvet av målbolaget som vanligtvis genomförs genom en fusion.



SPAC-bolagets olika faser är förknippade med olika nivåer av risk. Generellt sett är de två första faserna förknippade med högst risk. Detta är för att investeringen i detta skede enbart är spekulativ – investeraren vet inte med säkerhet vilken verksamhet som kommer bedrivas av bolaget och kan inte heller göra några konkreta analyser av vad bolagets framtida inkomster och kostnader kan komma att uppgå till. Därutöver är investeraren exponerad mot förvärsrelaterade risker eftersom denne inte vet när det tilltänkta bolagsförväret kommer att ske (eller ens om det över huvud taget kommer att ske). SPAC-bolagen har ibland som mål att ett bolagsförvärv ska ske inom exempelvis 36 månader från marknadsintroduktionen, men SPAC-bolaget kan inte lämna några garantier därom. Det finns således en risk att det tomma SPAC-bolaget tvingas träda i likvidation och avnoteras från handelsplatsen utan att ett bolagsförvärv ens lyckas genomföras.

Om SPAC-bolaget hittar ett lämpligt målbolag och lyckas förvärva det övergår dock SPAC-bolagets riskprofil till den hos ett vanligt noterat aktiebolag.

### 2.3. Indexobligationer/aktieindexobligationer

Indexobligationer/aktieindexobligationer är obligationer där avkastningen i stället för ränta är beroende av t.ex. ett aktieindex. Utvecklas indexet positivt följer avkastningen med. Vid en negativ indexutveckling kan avkastningen utebli. Indexobligationer benämns ofta också som kapitalskyddade produkter. Med detta begrepp avses att, oavsett om produkten ger avkastning eller inte, så återbetalas det nominella beloppet, vanligtvis investeringsbeloppet minskat med eventuellt erlagd överkurs på inlösendagen. Indexobligationer har på så sätt en begränsad förlustrisk jämfört med t.ex. aktier och fondandelar. Risken med en investering i en aktieindexobligation kan, förutom eventuellt betald överkurs och kostnader, definieras som den alternativa avkastningen, d.v.s. den avkastning som investeraren skulle ha fått på det investerade beloppet om denne investerade kapitalet någon annanstans. Observera dock att kapitalskyddet inte gäller om emittenten försätts i konkurs eller blir föremål för företagsrekonstruktion med offentligt ackord (nedsättning av fordringsbeloppet).

Indexobligationer kan ha olika benämningar som aktieindexobligationer, SPAX, aktieobligationer, kreditkorgsobligationer, räntekorgsobligationer, valutakorgsobligationer o.s.v. beroende på vilket underliggande tillgångslag som bestämmer obligationens avkastning.

### 2.4. Depåbevis

Svenskt depåbevis är ett bevis om rätt till utländska aktier, som utgivaren av beviset förvarar/innehåller för innehavarens räkning. 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 eventuell valutakursrisk beaktas.

### 2.5. 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.

### 2.6. Omvända konvertibler

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

### 2.7. 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 att den minskar i värde eller förfaller värdelös på slutdagen, om inte riskbegränsande åtgärder vidtas. I det senare fallet är den premie som betalas för optionen vid förvärvet helt förbrukad. Utfärdaren av en option löper en risk som i vissa fall kan vara obegränsat stor, om inte riskbegränsande åtgärder vidtas. Kursen på optioner påverkas av kursen på motsvarande underliggande aktier eller index, men oftast med större kursvägningar och prispåverkan 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. Se även avsnitt 2.13 om derivat.

### 2.8. Aktieterminer och aktieindexterminer

En termin innebär att parterna ingår ett ömsesidigt bindande avtal med varandra om köp respektive försäljning av en underliggande tillgång 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

Det finns två huvudsakliga typer av terminer och de kallas för futures och forwards. Skillnaden mellan en future och en forward består i hur avräkningen går till, det vill säga när man som part i ett kontrakt får betalt eller betalar beroende på om positionen gett vinst eller förlust. För en future sker en daglig avräkning i form av löpande betalningar mellan köpare och säljare på basis av värdet förändringen dag för dag av underliggande tillgång. För en forward sker avräkning först i anslutning till instrumentets slutdag. Se även avsnitt 2.13 om derivat.

### 2.9. 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. Se även avsnitt 2.13 om derivat.

### 2.10. Hävstångscertifikat

Hävstångscertifikat, som ofta kallas enbart certifikat eller i vissa fall bevis, är ofta en kombination av exempelvis en köp- och en säljoption och är beroende av en underliggande tillgång, t.ex. 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 investering. 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. Hela eller delar av det investerade beloppet kan då förloras. Motsvarande resonemang kan i många fall gälla även för optioner och warranter. Se även avsnitt 2.13 om derivat.

### 2.11. Kryptotillgångar och finansiella instrument med kryptotillgångar som underliggande tillgång

Kryptotillgångar (eller kryptovalutor) saknar en allmänt accepterad definition. Enkelt sett kan de dock beskrivas som en digital tillgång som kan överföras och lagras elektroniskt med hjälp av teknik för distribuerad liggare (t.ex. blockchain) eller liknande teknik. Kryptotillgångar kan variera väldigt mycket i pris. Det är möjligt att förvärva och själv äga kryptotillgångar och på så sätt direkt dra nytta, eller lida, av tillgångarnas upp- respektive nedgångar. Ofta väljer dock investerare i stället att förvärva finansiella instrument med kryptotillgången som underliggande tillgång.

Oavsett på vilket sätt investeraren exponerar sig mot kryptotillgången, är investeringen riskfylld av flera anledningar. Bland annat finns risker kopplade till genomlysningen av kryptotillgången, dess volatilitet och värdering samt bristande konsumentskydd. Detta innebär att instrument som har kryptovaluta som

underliggande tillgång ska handlas med stor försiktighet. Dessa instrument, främst certifikat och s.k. trackercertifikat, är komplexa i sig och får ytterligare en dimension av komplexitet när den underliggande tillgången i sig är svårvärderad och svår att förstå. Se även avsnitt 2.13 om derivat.

## 2.12. Ränterelaterade instrument

Ett räntebärande finansiellt instrument är en fordringsrätt på utgivaren (emittenten) av ett lån. Avkastning lämnas vanligtvis i form av ränta. Det finns olika former av räntebärande instrument beroende på vilken emittent som gett ut instrumentet, den säkerhet som emittenten kan ha ställt för lånet, löptiden fram till återbetalningsdagen och formen för utbetalning av räntan. En vanlig typ av räntebärande finansiellt instrument är obligationer. Obligationer kan t.ex. utfärdas av bolag (företagsobligationer), en stat (statsobligationer) eller en kommun (kommunobligationer), i stället för annan typ av skuldfinansiering. Obligationer är löpande skuldebrev som intygar att innehavaren har lånat ut pengar till den som har utfärdat obligationen. Det finns olika typer av obligationer och det är viktigt att du som investerare förstår vilken typ av obligation du kommer att investera i och vilka risker investeringen innebär. Se nedan om olika typer av räntebärande instrument och risker.

Risken i ett räntebärande instrument utgörs dels av den kursförändring (kursrisk) som kan uppkomma under löptiden på grund av att marknadsräntorna förändras, dels av att emittenten kanske inte klarar att göra räntebetalningar eller återbetala lånet (kreditrisk). Lån för vilka fullgod säkerhet för återbetalningen har ställts är typiskt sett mindre riskfyllda än lån utan säkerhet. Generellt anses risken för förlust på räntebärande instrument vara 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 investeringar mycket vanliga. Nackdelen med en räntebärande investering är att den i regel ger en låg värdestegring. Exempel på räntebärande investeringar är sparkonton, privatobligationer och räntefonder.

Kurserna fastställs löpande 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 såsom inflation, konjunktur, ränteutvecklingen i Sverige och i andra länder osv kommer att utvecklas på kort och lång sikt. Riksbanken vidtar även s.k. penningpolitiska operationer i syfte att styra utvecklingen av marknadsräntorna så att inflationen håller sig inom fastställda mål. De finansiella instrument som handlas på penning- och obligationsmarknaden, t.ex. statsobligationer, statsskuldväxlar och bostadsobligationer, handlas ofta i mycket stora poster (mångmiljonbelopp).

En form av räntebärande instrument är s.k. diskonteringspapper där instrumentet säljs med rabatt. 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.

Det förekommer även ränteinstrument och andra sparformer där räntan är skyddad mot inflation och investeringen därför ger en fast, real ränta.

Om marknadsräntorna går upp kommer kursen på tidigare 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 det utgivna instrumentet ger. Omvänt stiger kursen på utgivna instrument när marknadsräntan går ned.

Lån utgivna av stater och kommuner anses vara riskfria vad gäller återbetalningen, vilket således gäller för stats- och kommunobligationer. Andra emittenter än stater och kommuner kan ibland, vid utgivning 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 återbetala lånet, t.ex. förlagsbevis, eftersom de lånen återbetalas först efter det alla andra fordringsägare fått betalt. Villkorade konvertibla obligationer (eng. contingent convertibles), s.k. cocos, är en annan typ av komplex produkt med risker som kan vara mycket svåra att förstå. I grunden är de obligationer som under vissa förutbestämda händelser kan skrivas ned, det vill säga förlora hela eller delar av sitt värde, eller omvandlas till aktier.

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.

## 2.13. Derivatinstrument

Derivatinstrument är ett finansiellt instrument vars värde är beroende på en annan underliggande tillgång. Derivatinstrument kan t.ex. vara optioner, terminer, warranter, swappar, contracts for difference (CFD). Det förekommer olika slag av underliggande tillgång, t.ex. aktier, obligationer, råvaror och valutor. Derivatinstrument kan t.ex. användas för att skapa ett skydd mot en önskad prisutveckling på den underliggande tillgången eller för att uppnå vinst eller avkastning med en mindre kapitalinsats än vad som krävs för att göra en motsvarande affär direkt i den underliggande tillgången.

Kursen i ett derivatinstrument är beroende av kursen i den underliggande tillgången. En särskild omständighet är att prisutvecklingen på derivatinstrumentet oftast är kraftigare än prisutvecklingen på den underliggande tillgången. Prisgenomslaget kallas hävstångseffekt och kan leda till större vinst på insatt kapital än om investeringen hade gjorts direkt i den underliggande tillgången. Dock kan hävstångseffekten lika väl medföra större förlust på derivatinstrumenten jämfört med värdeförändringen på den underliggande tillgången, om prisutvecklingen på den underliggande tillgången blir annorlunda än den förväntade. Hävstångseffekten, d.v.s. derivatinstrumentets förhöjda prisförändring jämfört med prisförändringen i den underliggande tillgången, varierar beroende på derivatinstrumentets konstruktion och användningssätt. Stora krav ställs därför på bevakningen av prisutvecklingen på derivatinstrumentet och på den underliggande tillgången. Investeraren bör i eget intresse vara beredd agera snabbt, ofta under dagen, om investeringen 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 försäras vid en negativ prisutveckling.

## 3. HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT

Handel med finansiella instrument 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. För mer information om var just ditt värdepappersföretag utför dina order, se aktuell policy för bästa orderutförande.

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

### 3.1. Handelsplatser och andra utförandeplatser

Med handelsplatser avses reglerade marknader och de två formerna av handelsplattformar: MTF-plattform och OTF-plattform. Därtill kan kunders handel utföras via ett värdepappersföretag som agerar som systematisk internhandlare (SI), marknadsgarant eller annan person som tillhandahåller likviditet.

#### 3.1.1. Reglerad marknad

På en reglerad marknad handlas olika typer av finansiella instrument. För finansiella instrument som har getts ut av aktiebolag är det endast instrument som har getts ut av publika aktiebolag som kan noteras och handlas på en reglerad marknad. Det ställs



stora krav på sådana bolag, bl.a. avseende bolagets storlek, verksamhetshistoria, ägarspridning och offentlig redovisning av bolagets ekonomi och verksamhet.

I Sverige finns i dagsläget två reglerade marknader: NASDAQ Stockholm AB (Stockholmsbörsen) och Nordic Growth Market NGM AB (NGM).

### 3.1.2. MTF-plattform

En MTF-plattform (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.

I Sverige finns i dagsläget tre MTF:er: Spotlight, First North och Nordic MTF.

### 3.1.3. OTF-plattform

En OTF-plattform (OTF) är på många sätt lik en MTF-plattform. Men på en OTF-plattform får bara finansiella instrument som inte är aktier eller aktierelaterade värdepapper handlas, såsom obligationer och derivatinstrument. Vidare får OTF-plattformen ha friare regler för handeln inklusive ordermatchningen än vad reglerade marknader och MTF-plattformar får ha.

### 3.1.4. Systematisk internhandlare, marknadsgarant eller annan person som tillhandahåller likviditet

En systematisk internhandlare (SI) 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 anbud, d.v.s. köp- och säljpriser, för likvida finansiella instrument som handlas på en handelsplats och som den systematiska internhandlaren bedriver systematisk internhandel för.

Handel mot ett instituts eget lager eller mot andra kunder kan även äga rum genom ett värdepappersföretag utan att det är fråga om systematisk internhandel. Institutet i fråga utgör i sådant fall marknadsgarant eller annan tillhandahållare av likviditet.

### 3.1.5. Handels- och noteringslistor

När det gäller aktier delar vanligen handelsplatser in aktierna i olika listor, vilka publiceras t.ex. på handelsplatsens hemsida, i dagstidningar och andra medier. Avgörande för på vilken lista ett bolags aktier handlas kan vara bolagets börsvärde, t.ex. Stockholmsbörsens Large-, Mid- och Small cap. De mest omsatta aktierna kan också finnas på en särskild lista. Vissa värdepappersföretag publicerar även egna listor över finansiella instrument som handlas via institutet, kurser till vilka instrumenten handlas etc. 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 medier.

## 4. BLANKNING

Blankning innebär att den som lånat finansiella instrument, och samtidigt förbundet 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.

Till skillnad från vissa delar av världen är det inom EU i princip otillåtet med s.k. naken blankning. Naken blankning innebär att säljaren vid tidpunkten för blankningen inte har lånat värdepappret eller försäkrat sig om att det kan lånas.

## 5. BELÄNING

Det går att belåna finansiella instrument. För att göra det krävs dock en godkänd kreditbedömning och ett kreditavtal. Detta innebär att låntagaren lånar pengar med de finansiella instrumenten som säkerhet (pant). Med de lånade pengarna kan låntagaren investera mer pengar i finansiella instrument än vad denne hade haft möjlighet till utan lånet.

Om du investerar lånade pengar i finansiella instrument innebär detta, utöver möjligheten till högre avkastning, även att du utsätter sig för högre risk. Denna utökade risk fungerar på liknande sätt som vid handel av finansiella instrument med inbyggd hävstång (se exempelvis avsnitt 2.10 om hävstångscertifikat).

Om du har finansierat en investering med lånade pengar och investeringen därefter sjunker kraftigt i värde, kan detta få som konsekvens att långivaren på egen hand säljer de värdepapper som du pantsatt som säkerhet för lånet och du kan även behöva skjuta till ytterligare likvida medel för att läka säkerhetsbristen.

---

Ytterligare allmän information om olika typer av finansiella instrument och handel med finansiella instrument jämte förslag till ytterligare litteratur på området återfinns också t.ex. på Konsumenternas bank- och finansbyrås hemsida, [www.konsumenternas.se](http://www.konsumenternas.se) och på Swedsecs hemsida, [www.swedsec.se](http://www.swedsec.se).

Information om enskilda finansiella instrument och dess emittenter finns i utgivna prospekt.

## INFORMATION OM INVESTERARSKYDD OCH LEI

### **INVESTERARSKYDD**

Enligt lagen (1999:158) om investerarskydd har Kunden, om denne i händelse av Institutets konkurs inte skulle få ut sina finansiella instrument hos Institutet, rätt till särskild ersättning med ett belopp som föreskrivs i lag, vilket per den 1 juli 2009 uppgår till högst 250 000 kr. Nämnda ersättning kan även innefatta medel som Institutet tagit emot med redovisningsskyldighet (klientmedel). Kund som vill ha ersättning ska senast ett år från dagen för konkursbeslutet framställa sitt krav till Riksgälden, som efter prövning betalar ut ersättning.

### **LEGAL ENTITY IDENTIFIER (LEI)**

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för företag och andra organisationer som har introducerats på G20-ländernas initiativ. Enligt gällande EU-reglering ska juridiska personer ha en LEI kod för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod inte finns får institutet inte utföra transaktionen åt kunden.

Banker och värdepappersbolag kommer därför kräva att företag, föreningar, stiftelser samt i en del fall enskilda firmor m.fl. har en LEI för att kunna göra en värdepapperstransaktion.

För att göra derivataffärer har krav på LEI redan införts. För att göra andra värdepappers-transaktioner införts kravet från den 3 januari 2018.

Den kund som behöver skaffa en LEI kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Via denna länk hittar du godkända institutioner för det globala LEI-systemet [http://www.lei.org/publications/gls/lou\\_20131003\\_2.pdf](http://www.lei.org/publications/gls/lou_20131003_2.pdf).

En avgift tas ut när man skaffar en LEI. Vid handel i derivat behöver man även betala en årlig förnyelseavgift. Hur hög avgiften är framgår av den prislista som finns hos varje leverantör.

Mer information om kravet på en LEI finns bl.a. på Finansinspektionens hemsida [www.fi.se](http://www.fi.se)

# 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 misstänka 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. KÖUPPDRAG

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 valutastaget 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 fastställts 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 tillämplade 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 genomförts 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 handelsstopp, 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 förfallodagen. 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 förfallodagen.

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

# ALLMÄNNA VILLKOR FÖR DEPÅAVTAL

## DEFINITIONER

I depåavtalet samt i dessa bestämmelser förstås med

**a) värdepapper** dels finansiellt instrument såsom definierat i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, dvs. 1) överlåtbara värdepapper som kan bli föremål för handel på kapitalmarknaden, 2) penningmarknadsinstrument, 3) andelar i företag för kollektiva investeringar (fondandelar), 4) finansiella derivatinstrument och 5) utsläppsrätter;

dels värdehandling, varmed avses handling som inte kan bli föremål för handel på kapitalmarknaden, dvs. 1) aktie eller enkelt skuldebrev som enligt definitionen ovan inte är finansiellt instrument 2) borgensförbindelse, 3) gåvobrev, 4) pantbrev eller liknande handling.

**b) avräkningsnota** besked om att en order/ett affärsuppdrag har utförts.

**c) reglerad marknad** såsom definierat i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, dvs. ett multilateralt system inom EES som sammanför eller möjliggör sammanförande av ett flertal köp- och säljintressen i finansiella instrument från tredjepart – regelmässigt, inom systemet och i enlighet med icke skönmässiga regler – så att det leder till ett kontrakt.

**d) handelsplats** såsom definierat i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, dvs. en reglerad marknad, en multilateral handelsplattform (MTF-plattform) eller en organiserad handelsplattform (OTF-plattform).

**e) utförandeplats** en handelsplats, en systematisk internhandlare eller en marknadsgarant inom EES eller en annan person som tillhandahåller likviditet inom EES.

**f) handelsplattform** en MTF-plattform eller en OTF-plattform.

**g) MTF-plattform**, såsom definierat i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, dvs. 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.

**h) OTF-plattform**, såsom definierat i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, dvs. ett multilateralt system inom EES som inte är en reglerad marknad eller en MTF-plattform, och inom vilket flera tredjeparters köp- och säljintressen i obligationer, strukturerade finansiella produkter, utsläppsrätter eller derivat kan interagera inom systemet så att det leder till ett kontrakt.

**i) systematisk internhandlare**, såsom definierat i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, dvs. ett värdepappersinstitut som i en organiserad, frekvent, systematisk och väsentlig omfattning handlar för egen räkning när det utför kundorder utanför en reglerad marknad eller en handelsplattform utan att utnyttja ett multilateralt system.

**j) multilateralt system**, såsom definierat i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, dvs. ett system där flera tredjeparters köp- och säljintressen i finansiella instrument kan interagera inom systemet.

**k) förvaring av värdepapper**, såväl förvaring av fysiska värdepapper som sådant förvar av dematerialiserade värdepapper som uppkommer genom registrering i depå.

**l) depåförande tredjepart**, värdepappersinstitut som på uppdrag av Institutet eller annan depåförande tredjepart förvarar värdepapper i depå för kundens räkning.

**m) värdepappersinstitut**, värdepappersbolag, svenska kreditinstitut med tillstånd att driva värdepappersrörelse och utländska företag som driver värdepappersrörelse från filial eller genom att använda anknutna ombud etablerade i Sverige, samt utländska företag med tillstånd att bedriva verksamhet som motsvarar värdepappersrörelse.

**n) värdepapperscentral**, såsom definierat i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, dvs. detsamma som i artikel 2.1.1 i förordningen om värdepapperscentraler, i den ursprungliga lydelsen.

**o) bankdag**, dag i Sverige som inte är söndag eller allmän helgdag eller som vid

betalning av skuldebrev är likställd med allmän helgdag (sådana likställda dagar är fredag, lördag, midsommarafton, julafton samt nyårsafton).

**p) central motpart (CCP)**, såsom definierat i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 av den 4 juli 2012 om OTC-derivat, centrala motparter och transaktionsregister (Emir), dvs. en juridisk person som träder emellan motparterna i kontrakt som är föremål för handel på en eller flera finansmarknader och blir köpare till varje säljare och säljare till varje köpare.

**q) SRD II-bolag**, bolag med hemvist inom EES vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad och som omfattas av SRD II.

**r) intermediär**, såsom definierat i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, dvs. en juridisk person som för aktieägares eller andra personers räkning förvarar eller administrerar aktier eller för värdepapperskonton.

**s) SRD II**, Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2017/828 av den 17 maj 2017 om ändring av direktiv 2007/36/EG vad gäller uppmuntrande av aktieägares långsiktiga engagemang såsom det har implementerats i svensk rätt genom 3 a kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, samt kommissionens genomförandeförordning (EU) 2018/1212 av den 3 september 2018 om fastställande av minimikrav för genomförandet av bestämmelserna i Europaparlamentets och rådets direktiv 2007/36/EG vad gäller identifiering av aktieägare, överföring av information och underlättande av utövandet av aktieägarrättigheter.

Vid hänvisning till depåavtalet nedan omfattas även dessa allmänna bestämmelser och ALLMÄNNA VILLKOR FÖR HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT.

## A. FÖRVARING I DEPÅ M.M.

### A.1 Förvaring hos institutet

A.1.1 Institutet ska i depån registrera sådant värdepapper som mottagits av Institutet för förvaring m.m. i depå. Mottagna värdepapper förvaras av Institutet för kundens räkning.

Institutet tar inte emot utsläppsrätter för förvaring under detta depåavtal annat än efter särskild överenskommelse med Kunden.

Institutet får såsom förvaltare låta registrera mottagna finansiella instrument i eget namn hos värdepapperscentral, t.ex. Euroclear Sweden AB eller den som utanför EES fullgör motsvarande registreringsåtgärd avseende instrumentet. Därvid får Kundens finansiella instrument registreras tillsammans med andra ägares finansiella instrument av samma slag.

Enligt dessa bestämmelser ska finansiellt instrument i kontobaserat system hos värdepapperscentral eller den som utanför EES fullgör motsvarande registreringsåtgärd avseende instrumentet 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.

A.1.2 Institutet förbehåller sig rätten att pröva mottagandet av visst värdepapper, se även punkt G.6. Om Kunden har flera depåer hos Institutet och Kunden inte instruerat Institutet om i vilken depå visst värdepapper ska registreras, får Institutet självt bestämma i vilken depå registreringen ska ske.

A.1.3 Institutet utför ingen äkthetskontroll av kundens värdepapper.

A.1.4 Institutet förbehåller sig skäligen tid för registrering, överföring och utlämnande av värdepapper.

A.1.5 Institutet får avregistrera värdepapper från Kundens depå när den som gett ut värdepapperet försatts i konkurs eller värdepapperet av annat skäl förlorat sitt värde. Om det är praktiskt möjligt och lämpligt ska Institutet, bl.a. med beaktande av Kundens intresse, i sådant fall försöka registrera värdepapperet i Kundens namn.



A.1.6 Utöver avtalad panträtt i depåavtalet kan Institutet ha kvittningsrätt, panträtt eller annan säkerhetsrätt enligt EU-förordning, lag, föreskrifter, allmänna rättsprinciper, eller regelverk hos värdepapperscentral eller central motpart (CCP).

## A.2 Depåförvaring hos tredjepart

A.2.1 Institutet får förvara Kundens värdepapper hos annat värdepappersinstitut, i Sverige eller utlandet. Depåförande tredjepart kan i sin tur anlita annan depåförande tredjepart för förvaring av Kundens värdepapper.

A.2.2 Depåförande tredjepart utses av Institutet efter eget val, med iakttagande av de skyldigheter som åligger institutet enligt EU-förordning, lag och föreskrifter.

A.2.3 Vid förvar hos depåförande tredjepart i utlandet (inom eller utanför EES) omfattas Kundens värdepapper av tillämplig nationell lag, vilket kan innebära att Kundens rättigheter avseende dessa värdepapper kan variera jämfört med vad som skulle gälla vid en förvaring i Sverige.

A.2.4 Förvaring hos depåförande tredjepart sker normalt i Institutets namn för kunders räkning. I sådant fall får Kundens värdepapper registreras tillsammans med andra ägares värdepapper, exempelvis på samlingskonto. Institutet får även uppdraga åt depåförande tredjepart att i institutets ställe låta sig registreras för Kundens värdepapper.

I särskilda fall får Institutet även låta Kundens värdepapper ingå i ett för flera ägare gemensamt dokument.

A.2.5 Vid förvaring av Kundens värdepapper på samlingskonto hos depåförande tredjepart följer Kundens rättigheter av tillämplig nationell lagstiftning. Då Kundens värdepapper förvaras tillsammans med andra kunders värdepapper och om det skulle uppstå en brist så att det totala innehavet på samlingskontot inte motsvarar samtliga kunders rätta innehav, regleras den bristen mellan innehavarna i enlighet med lag eller marknadspraxis hos den depåförande tredjeparten. Detta kan komma att innebära att innehavarna inte får tillbaka hela sitt innehav utan att bristen fördelas mellan innehavarna i förhållande till storleken på var och ens innehav.

Huruvida Kunden har en sakrättsligt skyddad separationsrätt i händelse av att Institutet eller depåförande tredjepart skulle försättas i konkurs eller drabbas av annan åtgärd med motsvarande rättsverkningar kan variera och är beroende av tillämplig nationell lag.

I Sverige föreligger sakrättsligt skyddad separationsrätt under förutsättning att värdepappren hålls avskilda från depåförande tredjepartens eller Institutets egna värdepapper. Vid förvaring hos depåförande tredjepart i utlandet kan det också, till följd av tillämplig utländsk lag, vara omöjligt att identifiera kunders värdepapper separat från den tredje partens eller Institutets egna värdepapper. I sådant fall finns en risk att Kundens värdepapper vid en konkursituation eller annan åtgärd med motsvarande rättsverkningar skulle kunna komma att anses ingå i den tredje partens eller Institutets tillgångar.

A.2.6 Depåförande tredjepart, värdepapperscentral, central motpart (CCP) samt motsvarigheter utanför EES kan ha säkerhet i eller kvittningsrätt avseende Kundens värdepapper och till dem kopplade fordringar. I sådant fall kan Kundens värdepapper komma att tas i anspråk för sådana rättigheter.

## B. INSTITUTETS ÅTAGANDEN AVSEENDE VÄRDEPAPPER

### B.1 Allmänt

B.1.1 Institutet åtar sig att för Kundens räkning vidta under punkterna B.2 – B.4 angivna åtgärder beträffande mottagna värdepapper. Beträffande aktier i SRD II-bolag ska Institutet dessutom vidta under punkten B.5 angivna åtgärder vilket kan innebära en avvikelser i vissa delar från B.1.2 till B.1.8 nedan.

B.1.2 Åtagandena inträder – om inte annat anges nedan eller särskilt överenskommit – för svenska finansiella instrument registrerade hos värdepapperscentral fr.o.m. den femte bankdagen, och för övriga svenska (dvs. utgivna av emittenter med säte i Sverige) värdepapper samt för utländska finansiella instrument fr.o.m. den femtonde bankdagen efter det att värdepappren mottagits av Institutet. Institutet är således inte skyldigt att bevaka frister som löper ut dessförinnan. För åtaganden avseende aktier i SRD II-bolag gäller vad som framgår av B.5.

B.1.3 Institutet vidtar i punkterna B.2 – B.4 angivna åtgärder under förutsättning att

Institutet i god tid fått fullgod information om den omständighet som föranleder åtgärden genom meddelande från Kunden, depåförande tredjepart, emittent, agent (motsvarande) eller värdepapperscentral. För aktier i SRD II-bolag gäller vad som framgår av B.5.

B.1.4 För distribution av årsredovisningar, delårsrapporter, prospekt och annan information ansvarar emittenten. Prospekt och annan information om erbjudanden distribueras normalt inte av Institutet. Institutet tillhandahåller Kunden i stället en sammanfattning av erbjudandet. Kunden får samtidigt en anvisning om var mer information om erbjudandet finns.

B.1.5 Institutet får helt eller delvis underlåta att vidta en åtgärd, om det till depån förande Klientmedel inte finns likvida medel för åtgärden eller om Institutet inte får de uppgifter som krävs för åtgärden eller för att uppfylla krav enligt EU-förordning, lag och föreskrifter.

B.1.6 Institutet får vidta eller underlåta att vidta åtgärd som anges i punkterna B.2 och B.3 om Institutet särskilt angivit detta i meddelande till Kunden och denne inte lämnat instruktion om annat inom den svarstid som angetts i meddelandet. Kunden är därefter bunden av åtgärd som Institutet vidtagit eller underlåtit att vidta på samma sätt som om Kunden själv gett uppdrag om åtgärden.

B.1.7 Vid Institutets 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 SAMT SAMMANLÄGGNING OCH FÖRDELNING AV ORDER. Likviden ska fördelas proportionellt mellan kunderna.

B.1.8 Om Kunden enligt tillämplig lag eller reglerna för en emission eller ett erbjudande inte har rätt att utnyttja företrädesrätter, som tillkommit kunden till följd av dennes innehav av visst värdepapper, får Institutet sälja dessa företrädesrätter.

B.1.9 Enligt EU:s förordning (EU) 909/2014 om förbättrad värdepappersavveckling ska en värdepapperscentral debitera respektive kreditera sina deltagare (värdepappersinstitut) sanktionsavgifter vid försenad avveckling av värdepappersaffärer.

Sanktionsavgifter som Institutet mottagit från en värdepapperscentral kan Institutet komma att fördela ut till berörda kunder när och på det sätt Institutet bedömer som praktiskt möjligt och lämpligt, bl.a. med iakttagande av Kundens intresse, storleken på avgiften och förseningens inverkan på Kunden. Institutet har därvid rätt att beakta kostnader för leveransförseningar, t.ex. för ersättningsköp, värdepapperslån eller tidigare sanktionsavgifter som institutet inte vidaredebiterar.

Som framgår i punkt G.1 Avgifter m.m. och i depåavtalet har Institutet rätt att vidaredebitera Kunden sådana avgifter som debiterats Institutet i samband med avveckling av Kundens värdepappersaffärer.

### B.2 Svenska finansiella instrument

B.2.1 Med svenska finansiella instrument avses i denna punkt B.2 finansiella instrument som är utgivna av emittenter med säte i Sverige och som är registrerade hos värdepapperscentral som har tillstånd att bedriva verksamhet i Sverige samt är upptagna till handel i Sverige eller handlas på svensk handelsplats. För svenska finansiella instrument omfattar institutets åtagande – med den eventuella avvikelser som kan följa av vad som sägs i punkt B.1.6 – de åtgärder som anges under punkterna B.2.2 – B.2.8.

Beträffande andra finansiella instrument gäller i stället vad som anges under punkt B.3 beträffande utländska finansiella instrument.

B.2.2 Beträffande **aktier** åtar sig Institutet att

- ta emot 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 lämnat annan instruktion;
- vid nyemission avseende aktier i vilka Kunden har företrädesrätt, underrätta Kunden härom samt biträda Kunden med önskade åtgärder i samband därmed. Om instruktion om annat inte lämnats senast tre bankdagar före sista dagen för handel med teckningsrätten har Institutet rätt, men inte skyldighet, att för Kundens räkning och förutsatt att Institutet bedömer det som praktiskt möjligt och lämpligt, bl.a. med beaktande av Kundens intresse – sälja teckningsrätt som

- inte utnyttjats;
- c) vid offentligt erbjudande om överlåtelse av finansiellt instrument riktat till Kunden från emittenten (inlösen/återköp) eller annan (uppköp) underrätta Kunden om och efter särskilt uppdrag från Kunden biträda denne med önskade åtgärder. (Se också B.2.5.) Motsvarande gäller vid offentligt erbjudande om förvärv av finansiellt instrument riktat till Kunden;
  - d) vid fondemission avseende aktier har institutet rätt, men inte skyldighet, att för Kundens räkning göra sådana tillköp av fondaktierätter som behövs för att alla fondaktierätter som tillkommer Kunden på grund av i depån registrerade aktier ska kunna till fullo utnyttjas i fondemissionen och i depån förteckna så många nya aktier som Kunden därefter är berättigad till;
  - e) såvitt avser aktier i s.k. avstämningsbolag underrätta Kunden om begärd tvångsinlösen;
  - f) såvitt avser aktier i avstämningsbolag vid nedsättning av aktiekapitalet, inlösen eller likvidation motta respektive lyfta kapitalbelopp samt annat förfallet belopp; samt
  - g) på uppdrag av Kunden ombesörja att hos värdepapperscentral förvaltarregistrerade aktiers rösträtt registreras i Kundens namn. Detta förutsätter dock att uppdraget är Institutet tillhanda senast femte bankdagen före sista dag för införande i aktieboken (dvs. på avstämningsdagen) för rätt att delta i bolagsstämma och att sådan rösträttsregistrering kan ske enligt gängse rutin hos värdepapperscentral.

Om depån innehas av två eller flera gemensamt och det i uppdraget inte angetts i vems namn aktierna ska registreras sker rösträttsregistrering av aktierna i proportion till vars och ens andel. Rösträttsregistrering sker inte av överskjutande aktier.

#### B.2.3 Beträffande *teckningsoptioner* åtar sig Institutet att

i god tid underrätta Kunden om sista dag för aktieteckning och, efter särskilt uppdrag från Kunden, söka verkställa kompletteringsköp av teckningsoptioner och verkställa nyteckning av aktier. Om överenskommelse om annat inte träffats senast tre bankdagar före sista dag för handel med teckningsoptioner har Institutet rätt, men inte skyldighet, att för Kundens räkning och förutsatt att, Institutet bedömer det som praktiskt möjligt och lämpligt, bl.a. med beaktande av Kundens intresse - sälja teckningsoption som inte utnyttjats.

#### B.2.4 Beträffande *inköpsrätter* åtar sig Institutet att

i god tid underrätta Kunden om sista dag för köpanmälan och, efter särskilt uppdrag av Kunden, söka verkställa kompletteringsköp av inköpsrätt och ombesörja köpanmälan. Om överenskommelse om annat inte träffats senast tre bankdagar före sista dag för handel med inköpsrätten, har Institutet rätt, men inte skyldighet, att för Kundens räkning och förutsatt att Institutet bedömer det som praktiskt möjligt och lämpligt, bl.a. med beaktande av Kundens intresse - sälja inköpsrätt som inte utnyttjats.

#### B.2.5 Beträffande *inlösenrätter* åtar sig Institutet att

i god tid underrätta Kunden om sista dag för inlösenanmälan och, efter särskilt uppdrag av Kunden, söka verkställa kompletteringsköp av inlösenrätt och ombesörja inlösenanmälan. Om överenskommelse om annat inte träffats senast tre bankdagar före sista dag för handel med inlösenrätten, har Institutet rätt, men inte skyldighet, att för Kundens räkning och förutsatt att Institutet bedömer det som praktiskt möjligt och lämpligt, bl.a. med beaktande av Kundens intresse - sälja inlösenrätt som inte utnyttjats.

#### B.2.6 Beträffande *svenska depåbevis avseende utländska aktier* åtar sig Institutet att

vidta motsvarande åtgärder som för svenska aktier enligt ovan om Institutet bedömer det som praktiskt möjligt och lämpligt, bl.a. med beaktande av Kundens intresse.

#### B.2.7 Beträffande *skuldebrev och andra skuldförbindelser* som kan bli föremål för handel på kapitalmarknaden åtar sig Institutet att

- a) motta respektive lyfta ränta samt kapitalbelopp eller annat belopp som vid inlösen, utlottning eller uppsägning förfallit till betalning efter det att skuldförbindelsen mottagits;
- b) beträffande premieobligationer dessutom lyfta vinst på premieobligation som enligt dragningslista utfallit vid dragning som skett efter det att

premieobligation mottagits av Institutet samt underrätta Kunden om utbyte och biträda Kunden med önskade åtgärder med anledning därav;

- c) beträffande konvertibler och andra konverteringsbara skuldförbindelser dessutom i god tid underrätta Kunden om sista konverteringsdag samt efter särskilt uppdrag av Kunden verkställa konvertering;
- d) vid emission av skuldebrev/skuldförbindelser i vilka Kunden har företrädesrätt, för Kundens räkning teckna sådana skuldebrev/skuldförbindelser om inte annat överenskommit. Därvid ska gälla vad som angivits ovan i punkt B.2.2 b;
- e) 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 ovan i punkt B.1.3, 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, samt
- f) vid meddelande om förtida inlösen och kallelse till fordringshavarmöte eller liknande förfarande avseende skuldebrev/skuldförbindelser i vilka Kunden är innehavare och som Institutet erhållit information om, på sätt som angivits ovan i punkt B.1.3, underrätta Kunden därom och efter särskild överenskommelse med Kunden biträda denne i samband därmed.
- g) beträffande strukturerade produkter som är skuldebrev, lyfta ränta, utdelning och kapitalbelopp.

B.2.8 Beträffande *finansiella instrument, som inte omfattas av punkterna B.2.1-B.2.7*, såsom derivatinstrument (t.ex. optioner, terminer), strukturerade produkter som inte är skuldebrev och andelar i företag för kollektiva investeringar, (fondandelar) omfattar institutets åtagande att, i förekommande fall, lyfta utdelning samt i övrigt att vidta de åtgärder som institutet bedömer som praktiskt möjligt och lämpligt bland annat med beaktande av kundens intresse eller som institutet åtagit sig i särskilt avtal med kunden.

### B.3 Utländska finansiella instrument

B.3.1 Beträffande aktier och skuldförbindelser, som inte omfattas av B.2 och som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller på motsvarande marknad utanför EES eller på en MTF, omfattar Institutets åtagande - med den eventuella avvikelser som kan följa av vad som sägs i punkt B.1.6 - att vidta samma åtgärder som för svenska finansiella instrument, när Institutet bedömer detta som praktiskt möjligt och lämpligt, bl.a. med beaktande av Kundens intresse. För åtaganden avseende aktier i SRD II-bolag gäller vad som framgår av B.5.

B.3.2 I fråga om utländska aktier registrerade hos värdepapperscentral eller motsvarande utanför EES åtar sig inte Institutet att genomföra rösträttsregistrering inför bolagsstämma om inte Institutet särskilt informerat Kunden om det. Det innebär att Kunden inte kommer att kunna rösta på bolagsstämma om inte Institutet informerat Kunden om Institutets avsikt att tillhandahålla hjälp med rösträttsregistrering. En förutsättning för rösträttsregistrering är att Kunden följer Institutets instruktioner och t.ex. tillhandahållit dokument och information som är nödvändiga för rösträttsregistreringen. Det kan även förekomma andra begränsningar i Kundens rättigheter som aktieägare, t.ex. att delta i emissioner eller andra företagshändelse och att få information därom, på grund av begränsningar hos värdepapperscentral, eller motsvarande utanför EES, depåförande tredjepart eller annan intermedjär.

B.3.3 Beträffande andra utländska finansiella instrument än de i föregående punkter omfattar Institutets åtagande endast att vidta de åtgärder institutet åtagit sig i särskilt avtal med Kunden.

B.3.4 Kunden är införstådd med att Kundens rättigheter avseende utländska finansiella instrument kan variera beroende på tillämplig utländsk lag eller regelverk. Kunden är även införstådd med 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 åtgärd ska verkställas.

### B.4 Svenska och utländska värdehandlingar

Beträffande svenska och utländska värdehandlingar omfattar Institutets åtagande - med den eventuella avvikelser som kan följa av vad som sägs i punkt B.1.6 - att göra vad Institutet åtagit sig i särskilt avtal med Kunden.

## B.5 Aktier i SRD II-bolag

B.5.1 Institutet åtar sig vad gäller aktier i ett SRD II-bolag att

- utan dröjsmål till Kunden överföra sådan information och bekräftelser som Institutet erhållit från en intermediär eller ett SRD II-bolag och som ett SRD II-bolag är skyldigt att tillhandahålla sina aktieägare enligt SRD II;
- på begäran från Kunden utan dröjsmål överföra kundens instruktion till ett SRD II bolag eller till nästa intermediär vad gäller utövandet av Kundens rättigheter som aktieägare i SRD II-bolaget eller i övrigt underlätta utövandet av aktieägares rättigheter enligt SRD II.

## C. KLIENTMEDEL, RÄNTA M.M.

C.1 Likvida medel som förtecknas på depån hanteras som klientmedel enligt lag (1944:181) om redovisningsmedel ("Klientmedel"). Klientmedel förvaras på ett för ändamålet särskilt klientmedelskonto som förs i Institutets namn för kunders räkning. Klientmedel hålls avskilda från Institutets medel.

C.2 Om överenskommelse inte träffas om annat hanteras Klientmedel i svenska kronor.

C.3 Som Klientmedel får insättas medel som utgör förskott eller likvid för köppupdrag (motsvarande), redovisning av försäljningsupdrag (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.

C.4 Medel i utländsk valuta som Institutet erlägger respektive tar emot för Kundens räkning ska innan Klientmedel belastas respektive gottskrivas – om klientmedelskonto inte förs i den utländska valutan – omräknas till svenska kronor genom Institutets försorg, med tillämpning av de villkor för utländsk valuta kontoförande institut vid var tid tillämpar.

C.5 Institutet får utöva kvittningsrätt samt ur Klientmedel tillhörande Kunden utta belopp som Kunden beordrat eller godkänt och utlägg, kostnad eller förskotterad skatt som har samband med Klientmedel eller depån. Institutet får vidare belasta Klientmedlen 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.

C.6 Eventuell ränta på klientmedelskonto på vilket Klientmedel förvaras av Institutet administreras inte utan tillfaller Institutet i dess helhet.

C.7 För belopp varmed Kunden är i betalningsdröjsmål, äger Institutet rätt till dröjsmålränta på förfallet belopp från förfalldagen till dess betalning sker med en ränta motsvarande den av Riksbanken fastställda, vid varje tid gällande referensräntan enligt 9 § räntelagen (1975:635) med tillägg av åtta (8) procentenheter.

## D. PANT

D.1 Bestämmelser om pant finns, förutom i detta avsnitt D, även i depåavtalet under punkten Pantsättning.

D.2 Avkastning av pant och andra rättigheter som grundas på panten omfattas också av pantsättningen och utgör pant.

D.3 Institutets åtagande i egenskap av panthavare avseende pantsatt egendom är inte mer omfattande än vad som framgår av dessa bestämmelser.

D.4 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 finansiella instrument eller har uppkommit genom belastning av Kundens Klientmedel.

D.5 Om Kunden inte fullgör sina skyldigheter mot Institutet enligt depåavtalet eller skyldigheter som uppkommit i samband med Kundens transaktioner med finansiella instrument får Institutet ta panten i anspråk på det sätt Institutet finner lämpligt. Institutet ska förfara med omsorg och, i förväg underrätta Kunden om ianspråktagandet om det är möjligt och underrättelse enligt Institutets bedömning kan ske utan att vara till nackdel för institutet i egenskap av panthavare. Institutet får bestämma i vilken ordning ställda säkerheter (panter, borgensåtaganden m.m.) ska

tas i anspråk.

D.6 Pantsatta värdepapper får säljas utanför den utförandeplats där värdepapperet handlas eller är upptaget till handel.

D.7 Om panten utgörs av Kundens tillgodohavande i form av Klientmedel får institutet, utan att i förväg underrätta kunden, omedelbart ta ut förfallet belopp ur Klientmedlen.

D.8 Kunden ger Institutet bemyndigande att själv eller genom någon som Institutet utser, teckna Kundens namn, då detta krävs för att genomföra pantrealisation eller för att tillvarata eller utöva Institutets rätt med avseende på pantsatt egendom. Därmed får Institutet även öppna särskild depå och/eller konto hos värdepapperscentral eller konto i annat kontobaserat system. Kunden kan inte återkalla detta bemyndigande så länge panträtten består.

D.9 Om borgen har tecknats för Kundens skyldigheter enligt depåavtalet gäller följande i fråga om borgensmans rätt till den pantsatta egendomen.

För det fall Institutet tagit borgen i anspråk ska panten därefter utgöra säkerhet för borgensmans återkrav (regresskrav) mot Kunden endast i den mån detta har angetts 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 var och ens återkrav om de inte kommit överens 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 borgensmans ansvar ska minska på grund av detta.

D.10 Kunden får inte utan att samtycke lämnats av Institutet till annan pantsätta egendom som är pantsatt enligt depåavtalet. Sådan pantsättning till annan ska göras enligt Institutets anvisningar. Sker pantsättning i strid mot denna bestämmelse får Institutet säga upp depåavtalet till omedelbart upphörande utan iakttagande av i punkt G.8 nedan nämnd uppsägningstid.

D.11 Om Kunden till annan pantsatt värdepapper eller Klientmedel registrerade i depån får Institutet, även om Kunden invänt mot detta, utlämna/överföra värdepapper respektive överföra Klientmedel till panthavaren eller annan efter instruktioner från panthavaren. Redovisning av sådant utlämnande/överföring ska sändas till Kunden.

D.12 Kunden får inte på annat sätt förfoga över i depåavtalet pantsatta värdepapper eller Klientmedel utan Institutets samtycke i varje särskilt fall.

## E. HANDEL MED VÄRDEPAPPER ÖVER DEPÅN SAMT CLEARING OCH AVVECKLING

E.1 På uppdrag av Kunden – även innefattande vad Kunden och Institutet eventuellt har kommit överens om i särskilt avtal om handel via elektroniskt medium – utför Institutet köp och försäljning av finansiella instrument samt andra uppdrag avseende handel med finansiella instrument, inklusive clearing och avveckling, för Kundens räkning. För sådana uppdrag gäller bl.a. ALLMÄNNA VILLKOR FÖR HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT. Med clearing och avveckling avses slutförandet av en värdepapperstransaktion, då parternas förpliktelser gentemot varandra sammanställs och redovisas och värdepapper och/eller kontanta medel överförs mellan parterna. Efter fullgörandet och om förutsättningar för detta föreligger registrerar Institutet dessa transaktioner i Kundens depå.

E.2 Efter särskild överenskommelse med Institutet kan Kunden genomföra köp, försäljning eller andra transaktioner avseende handel med finansiella instrument hos ett annat institut för registrering i Kundens depå. Det är därvid Kundens ansvar att säkerställa att uppdrag om att utföra clearing och avveckling lämnas till Institutet i god tid och att Institutet förses med nödvändiga uppgifter om transaktionen samt att övriga förutsättningar för att utföra uppdraget föreligger.

E.3 När Institutet har utfört en köp- eller säljorder på Kundens uppdrag kan Institutet komma att göra en preliminär registrering av berörd affär med finansiella instrument på Kundens depå redan vid affärsavslutet. Slutlig avveckling där finansiella instrument levereras mot likvid sker dock en tid därefter, t.ex. två dagar för en aktie på en reglerad marknad i Sverige. Kunden kan i förekommande fall få möjlighet att sälja preliminärt registrerade finansiella instrument respektive använda

preliminärt registrerade likvider före den slutliga avvecklingen. Institutet har dock alltid rätt att begränsa Kundens möjlighet att disponera över preliminärt registrerade finansiella instrument och likvider och inte tillåta köp och försäljning förrän den faktiska avvecklingen av preliminärt registrerade affärer med finansiella instrument har genomförts.

E.4 Institutet ska samtidigt med att säljuppdrag lämnas få fri dispositionsrätt till de finansiella instrument som uppdraget omfattar. Vid köpuppdrag ska Kunden senast på likviddagens morgon kl. 08.00 hålla tillräckliga medel tillgängliga för Institutet ska kunna avveckla Kundens förvärvade finansiella instrument. Institutet har dock rätt att avveckla Kundens affärer med finansiella instrument även om Kunden inte hållit berörda finansiella instrument fritt disponibla för Institutet eller tillräckliga medel funnits tillgängliga.

För affärer med finansiella instrument som regleras av EU:s förordning (EU) 909/2014 om förbättrad värdepappersavveckling har Institutet i vissa fall en skyldighet att slutligt genomföra en faktisk avveckling (helt eller delvis) eller betala kontantersättning, se punkt E.10 nedan. Ytterligare reglering om utförande och avveckling av Kundens order finns i allmänna villkor för handel med finansiella instrument och i förekommande fall i andra avtal eller villkor mellan Kunden och Institutet.

E.5 Kunden ska ersätta Institutet för de kostnader, avgifter utlägg, eller förpliktelser som Institutet kan komma att ådra sig i samband med utförande, inklusive avveckling, av Kundens affärer med finansiella instrument. Om det inte finns tillräckliga Klientmedel för att avveckla en genomförd köporder och Institutet enligt stycket ovan ändå avvecklar affären har Institutet rätt att belasta depån med aktuell köplikvid och den övertrassersränta som gäller enligt de bestämmelser som Institutet vid var tid allmänt tillämpar.

E.6 Kunden är medveten om att Institutet spelar in och bevarar telefonsamtal och annan elektronisk kommunikation som kan antas leda till transaktion, exempelvis i samband med att Kunden lämnar Institutet uppdrag om handel eller instruktioner avseende Kundens depå. Kopior av inspelade samtal och bevarad elektronisk kommunikation med Kunden kommer att finnas tillgängliga på begäran under en period på fem år. Kunden har rätt att på begäran få ta del av inspelade samtal och bevarad elektronisk kommunikation för vilket Institutet har rätt att ta ut en skälighetsavgift.

E.7 I och med att Kunden undertecknar avtalet eller tar Institutets tjänster i anspråk vad avser handel med finansiella instrument är Kunden bunden av Institutets vid var tid gällande särskilda RIKTLINJER FÖR UTFÖRANDE AV ORDER SAMT SAMMANLÄGGNING OCH FÖRDELNING AV ORDER och de villkor som vid var tid gäller för handel med visst finansiellt instrument. Med sådana villkor förstås: (i) ALLMÄNNA VILLKOR FÖR HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT, (ii) villkor i orderunderlag och (iii) villkor i av Institutet upprättad avräkningsnota. Institutet ska på Kundens begäran tillhandahålla Kunden gällande riktlinjer och villkor som avses i första stycket på sin hemsida.

Vid handel med finansiella instrument gäller även tillämpliga regler antagna av institutet, svensk eller utländsk emittent, utförandeplats, central motpart (CCP) eller värdepapperscentral.

Dessa regler tillhandahålls av berört institut, emittent, handelsplats, central motpart (CCP) eller värdepapperscentral. På Kundens förfrågan kan Institutet lämna Kunden uppgift om var informationen finns tillgänglig, t.ex. hemsida eller kontaktuppgifter.

E.8 Enligt ALLMÄNNA VILLKOR FÖR HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT har Institutet rätt att makulera köp eller försäljning där avslut träffats för Kundens räkning i den omfattning som avslutet makulerats av aktuell utförandeplats. Samma rätt gäller om Institutet i annat fall finner makulering av avslut vara nödvändig 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, annan författning eller om Kunden i övrigt brutit mot god sed på värdepappersmarknaden. Har avslutet som makulerats redan registrerats i Kundens depå kommer Institutet att korrigera och redovisa makuleringen för Kunden.

E.9 För den händelse någon av parterna 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.

E.10 Enligt EU:s förordning (EU) 2018/1229 om avvecklingsdisciplin ska berörda parter - clearingmedlem, handelsplatsdeltagare respektive motpart i enskild värdepappersaffär - i de fall en värdepappersaffär inte kan avvecklas i sin helhet - genomföra ersättningsköp, avveckla den del av värdepappersaffären som kan avvecklas eller betala kontantersättning.

I de fall en värdepappersaffär inte kan fullgöras och avvecklas i sin helhet kommer den del av värdepappersaffären som går att avveckla genom dellerans att fullgöras och avvecklas. Den part som är skyldig att leverera värdepapper ska i de fallen anses ha delvis fullgjort värdepappersaffären eller sin leveransskyldighet med de levererade värdepapperna. Den resterande delen av värdepappersaffären fullgörs (i) genom ersättningsköp och kontantersättning och såvitt avser en värdepappersaffär som regleras av EU:s förordning (EU) 909/2014 om förbättrad värdepappersavveckling i enlighet med den och andra tillämpliga förordningar, och (ii) i övrigt enligt vad som framgår av allmänna villkor för handel med finansiella instrument eller vad som överenskommit mellan parterna eller enligt värdepapperscentral, central motparts (CCP) eller utförandeplats regelverk eller marknadspraxis.

## F. SKATTER M.M.

F.1 Kunden ska svara för skatter och andra avgifter som ska erläggas enligt svensk eller utländsk lag, svensk/utländsk myndighets föreskrift eller beslut, mellanstatligt avtal eller Institutets avtal med svensk/utländsk myndighet med avseende på värdepapper registrerade i depån, t.ex. preliminärskatt, utländsk källskatt respektive svensk kupongskatt på utdelning.

F.2 Institutet kan, till följd av svensk/utländsk lag, svensk/utländsk myndighets föreskrift eller beslut, mellanstatligt avtal eller Institutets avtal med svensk/utländsk myndighet vara skyldigt att för Kundens räkning vidta åtgärder beträffande skatt och andra avgifter grundat på utdelning/ränta/avyttring/innehav 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.

F.3 Om Institutet till följd av skyldighet enligt punkt F.2 för Kundens räkning betalar skatt får Institutet belasta till depån hörande Klientmedel med motsvarande belopp på sätt som anges i punkt C.5.

F.4 Institutet ska, på särskilt uppdrag av Kunden, om rätt därtill föreligger och om Institutet bedömer det som praktiskt möjligt och lämpligt, bl.a. med beaktande av Kundens intresse söka medverka till nedsättning eller restitution av skatt samt utbetalning av tillgodohavande hos skattemyndighet. Institutet får i samband med detta teckna Kundens namn samt även lämna uppgift om Kunden och Kundens värdepapper i den omfattning som krävs.

## G. ÖVRIGA BESTÄMMELSER

### G.1 Avgifter m.m.

För förvaring samt för övriga tjänster enligt depåavtalet och dessa bestämmelser tas ut avgifter enligt vad som framgår i depåavtalet eller som Institutet senare meddelat Kunden på sätt som anges i punkt G.10.

Upplysning om vid var tid gällande avgifter kan på begäran fås hos Institutet.

Kunden ska ersätta Institutets kostnader och utlägg som har samband med Institutets uppdrag enligt depåavtalet och dessa bestämmelser samt kostnader och utlägg för att bevaka och driva in Institutets fordran hos Kunden.

Avgifter, kostnader och utlägg debiteras till depån hörande Klientmedel i svenska kronor om inte Institutet meddelar annat.

### G.2 Meddelanden m.m.

#### MEDDELANDE FRÅN INSTITUTET

Institutet lämnar meddelanden till Kunden via Institutets internetjänst eller via e-

post till av kunden i depåavtalet angiven e-postadress eller annan e-postadress eller via annan elektronisk kommunikation som Kunden meddelat Institutet, när Institutet bedömer att sådan kommunikation är lämplig. En icke-professionell kund kan begära att sådan information som Institutets ska ge enligt 9 kapitlet lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, t ex information om Institutet och dess tjänster samt kostnader förknippade med tjänsterna, tillhandahålls kostnadsfritt även på papper.

I de fall Institutet lämnar information till Kunden i pappersformat kan det ske med brev till Kundens folkbokföringsadress (eller motsvarande) eller, om detta inte är möjligt, till den adress som anges i depåavtalet. Kunden och Institutet kan även komma överens om att meddelanden ska skickas till en annan adress.

Meddelande som skickats av Institutet med brev ska Kunden anses ha fått senast femte bankdagen efter avsändandet, om brevet sänts till den adress som angivits ovan.

Meddelande genom Institutets internettjänst, e-post eller annan elektronisk kommunikation ska Kunden anses ha fått vid avsändandet om det sänts till av Kunden uppgett nummer eller elektronisk adress. Om Kunden får ett sådant meddelande vid en tidpunkt som inte är Institutets normala kontorstid i Sverige ska Kunden anses ha fått meddelandet vid början av påföljande bankdag.

#### **MEDDELANDE TILL INSTITUTET**

Kunden kan lämna meddelanden till Institutet via Institutets internet- eller telefontjänst, genom att besöka Institutet eller genom att skicka brev. Brev till Institutet ska ställas till den adress som anges i depåavtalet, såvida Institutet inte begärt svar till annan adress. Kunden kan endast lämna meddelande till Institutet via e-post efter särskild överenskommelse med Institutet.

Meddelande från Kunden ska Institutet anses ha fått den bankdag meddelandet kommit fram till nämnda adress. Även i annat fall ska Institutet anses ha fått meddelandet från Kunden om Kunden kan visa att meddelandet skickats på ett ändamålsenligt sätt. I sådant fall ska Institutet anses ha fått meddelandet den bankdag Kunden kan visa att Institutet borde fått det.

För meddelande avseende reklamation och hävning med anledning av kommissionsuppdrag som konsument lämnat i egenskap av icke professionell kund enligt Institutets kategorisering enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, gäller att meddelande kan göras gällande om Kunden kan visa att det skickats på ett ändamålsenligt sätt, även om det försenats, förvanskats eller inte kommit fram. Kunden ska dock, om denne har anledning att anta att Institutet inte fått meddelandet eller att det förvanskats, skicka om meddelandet till Institutet.

#### **G.3 Redovisning**

G.3.1 Redovisning för depån lämnas - om inte särskilt avtal träffats om annat - minst kvartalsvis, såvida inte en sådan översikt har tillhandahållits i något annat regelbundet utdrag.

Institutet ansvarar inte för riktigheten av information om värdepapper, som inhämtats av institutet från extern informationslämnare.

#### **G.4 Felaktig registrering i depån m.m.**

Om Institutet av misstag skulle registrera värdepapper i Kundens depå eller gottskriva Kunden Klientmedel, har Institutet rätt att snarast möjligt korrigera registreringen eller insättningen i fråga. Om Kunden förfogat över av misstag registrerade värdepapper eller likvida medel, ska Kunden snarast möjligt till Institutet lämna tillbaka värdepapperen eller betala tillbaka de medel som mottagits vid avyttringen eller insättningen. Om Kunden underlåter detta har Institutet rätt att köpa in värdepapperen i fråga och belasta kundens depå med beloppet för Institutets fordran samt, vid Kundens förfogande över medel, belasta kundens Klientmedel med beloppet i fråga.

Institutet ska omedelbart underrätta Kunden om att korrigerings vidtagits enligt ovan. Kunden har inte rätt att ställa några krav gentemot Institutet med anledning av sådana misstag.

Vad som angetts i de två föregående styckena gäller även när Institutet i andra fall registrerat värdepapper i depån eller gottskrivit Klientmedel till depån, som inte skulle ha tillkommit Kunden.

#### **G.5 Begränsning av institutets ansvar**

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

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av Institutet, om det varit normalt aktsamt.

Institutet ansvarar inte för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - utförandeplats, depåförande tredjepart, värdepapperscentral, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som Institutet eller depåförande tredjepart med tillbörlig omsorg anlitat eller som anvisats av Kunden. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Institutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Kunden eller annan med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Institutet beträffande finansiella instrument.

Institutet ansvarar inte för indirekt skada. Denna begränsning gäller dock inte om den indirekta skadan har orsakats av grov vårdslöshet. Begränsningen gäller inte heller vid uppdrag som lämnats av konsument om den indirekta skadan orsakats av Institutets vårdslöshet.

Vid direkt eller indirekt skada som uppkommit vid kommissionsuppdrag i förhållande till konsument ankommer det på Institutet att visa att skadan inte uppkommit på grund av Institutets vårdslöshet.

Föreligger hinder för Institutet, på grund av omständighet som anges i första stycket, att helt eller delvis utföra åtgärd enligt dessa bestämmelser eller köp- eller säljuppdrag avseende finansiella instrument får åtgärd uppskjutas till dess hindret har upphört. Om Institutet till följd av sådan omständighet är förhindrad att verkställa eller ta emot betalning/ leverans, ska varken Institutet eller Kunden vara skyldig att betala ränta.

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

#### **G.6 Avstående från uppdrag m.m.**

Institutet har rätt att avsäga sig uppdrag enligt depåavtalet och dessa bestämmelser avseende svenskt finansiellt instrument registrerat hos värdepapperscentral t.ex. Euroclear Sweden 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 värdepapperet i fråga gäller därvid vad som i punkt G.8 anges om utlämnande/överföring vid uppsägning.

#### **G.7 Kunds uppgiftsskyldighet och utlämnande av uppgift till annan**

Institutet har rätt att begära att Kunden lämnar den information och de uppgifter som enligt Institutets bedömning är nödvändiga för att uppnå tillräcklig kundkännedom enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Uppgifterna ska lämnas inom den tidsfrist som Institutet bestämmer.

Det åligger Kunden att på begäran av Institutet, också lämna annan information, inkluderande skriftliga handlingar, som Institutet bedömer vara nödvändig för att fullgöra de skyldigheter som åligger Institutet enligt detta avtal eller enligt avtal med depåförande tredje part samt tillämplig EU-förordning, lag, föreskrifter, allmänna rättsprinciper, eller regelverk hos utförandeplats, värdepapperscentral eller central motpart (CCP).

Sådan information, jämte handlingar, kan även avse Kundens bakomliggande kund, om Kundens uppdrag till Institutet avsett ett uppdrag för en Kunds räkning.

Kunden är införstådd med att Institutet kan vara skyldigt att till annan lämna uppgift om Kundens (eller Kundens kunds) förhållanden på grund av uppdrag relaterat till dessa allmänna bestämmelser.



## G.8 Uppsägning

### ALLMÄNT

Institutet kan säga upp depåavtalet till upphörande två månader efter det att Kunden enligt punkten G.2 ska anses ha fått meddelandet.

Kunden kan säga upp avtalet på de sätt som framgår enligt G.2 (dvs. via internettjänsten, per brev eller muntligen vid besök på kontor samt via e-post eller via annan elektronisk kommunikation efter särskild överenskommelse) till upphörande en månad efter det Institutet enligt samma punkt ska anses ha fått meddelandet.

Oavsett vad som sagts ovan får part säga upp depåavtalet med omedelbar verkan om motparten väsentligen brutit mot avtalet. I sådant fall ska varje avtalsbrott, där rättelse trots anmaning inte snarast möjligt vidtagits, anses som ett väsentligt avtalsbrott.

Vid depåavtalets upphörande ska parterna genast reglera samtliga sina skyldigheter enligt dessa bestämmelser. Depåavtalet gäller dock i tillämpliga delar till dess att part fullgjort samtliga sina åtaganden gentemot motparten. Vidare får var och en av Institutet och Kunden säga upp uppdrag enligt dessa bestämmelser avseende visst värdepapper på samma villkor som anges ovan.

### UPPSÄGNING AV DEPÅAVTALET I SÄRSKILDA FALL SAMT SPÄRR AV DEPÅ OCH KONTO

Institutet har rätt att säga upp depåavtalet med omedelbar verkan om, enligt Institutets bedömning:

- det skett förändringar av 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 avsnitt F eller att fullgörandet av sådan skyldighet avsevärt försvåras,
- det är otillåtet för Institutet att tillhandahålla Kunden avtalade tjänster enligt lagstiftning i det land kunden bor i, flyttar till eller uppehåller sig i,
- det finns skälig anledning att anta att Kunden inte kommer att fullgöra sina betalningsskyldigheter mot Institutet,
- Kunden har använt depån för olagliga ändamål,
- Kunden har lämnat felaktiga uppgifter i samband med att depån öppnades, och korrekta uppgifter skulle ha lett till att Kunden inte hade fått öppna depån,
- det finns misstanke om att depån eller handeln med värdepapperen kommer att användas för eller i samband med brottslig verksamhet eller i övrigt i strid med gällande lagstiftning eller på annat sätt som kan orsaka skada för Institutet eller annan,
- det finns misstanke om penningtvätt eller finansiering av terrorism eller att det finns risk för att Institutet genom att tillhandahålla depån på något sätt främjar sådant brott,
- Institutet inte har tillräcklig kännedom om kunden enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism, eller
- kunden eller Institutet, direkt eller indirekt, blir eller kan bli föremål för eller påverkad av någon sanktion införd av FN, EU, USA, Storbritannien, någon medlemsstat inom EES (eller organ som handlar på uppdrag av någon av dessa) eller någon annan behörig myndighet.

I de fall Institutet har rätt att säga upp depåavtalet med omedelbar verkan enligt ovan har Institutet också rätt att spärra Kundens depå och Klientmedel. Om det enligt Institutets bedömning är praktiskt möjligt och lämpligt ska Kunden informeras i förväg om Institutet beslutar att spärra depån och Klientmedel. I annat fall ska Kunden informeras i efterhand.

### REGLERING AV FÖRPLIKTELSE

Vid depåavtalets upphörande ska Institutet till Kunden utlämna/överföra samtliga i depån registrerade värdepapper eller - om uppsägningen avser visst värdepapper - detta värdepapper.

Kunden ska, efter uppmaning från Institutet, lämna skriftliga anvisningar till Institutet om utlämnandet/överföringen av värdepapper och pengar. Om inte sådana anvisningar lämnats inom två månader efter den dag depåavtalet enligt uppsägningen upphört eller om utlämnandet/överföringen inte kan ske enligt Kundens anvisningar, får Institutet:

- på det sätt Institutet finner lämpligt, sälja eller på annat sätt avveckla värdepapper på depån vid tidpunkt som Institutet väljer och, om värdepapperen saknar värde, låta förstöra respektive avregistrera dessa,
- beträffande finansiellt instrument som registreras enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument: för Kundens räkning öppna Vp-konto eller motsvarande hos värdepapperscentral och till sådant konto överföra de finansiella instrumenten,
- beträffande värdepapper i dokumentform: om hinder inte föreligger mot utlämnande på grund av lag eller avtal, på betryggande sätt och på bekostnad av Kunden sända värdepapperen till Kundens adress som är känd för Institutet,
- beträffande annat värdepapper än ovan nämnda samt värdepapper i dokumentform om försändelse visat sig vara obeställbar: på det sätt Institutet finner lämpligt sälja eller på annat sätt avveckla värdepapperen och, om värdepapperen saknar värde, låta förstöra respektive avregistrera dessa, samt
- beträffande pengar på depån i form av Klientmedel: betala ut beloppet till Kunden enligt den betalningsrutin som Institutet tillämpar.

Vid försäljning av värdepapper ska Institutet förfara med normal aktsamhet. Institutet ansvarar dock inte för den värdeutveckling som värdepapperen kan komma att ha efter försäljningen eller för eventuell kapitalbeskattning (eller andra skattekonsekvenser). Institutet får ta betalt för vidtagna åtgärder samt för kostnaderna för avvecklingen genom avdrag från försäljningslikviden. Eventuellt överskott hanteras i enlighet med fjärde strecksatsen i stycket ovan medan eventuellt underskott ska omgående ersättas av Kunden.

### G.9 Begränsning av åtaganden och förhållande till andra avtal

Institutet är inte skyldigt att vidta andra åtgärder än vad som anges i depåavtalet och dessa bestämmelser om inte särskilt skriftligt avtal träffats om detta. Vad som uttryckligen anges i sådant särskilt avtal ska gälla före depåavtalet och dessa bestämmelser.

### G.10 Ändring av bestämmelserna och avgifter

Ändringar av depåavtalet och dessa bestämmelser eller Institutets avgifter (enligt avtalet och vid var tid gällande prislista) ska ha verkan gentemot Kunden trettio dagar efter det att Kunden enligt punkt G.2 ska anses ha mottagit meddelandet. Om Kunden inte godtar ändringen har Kunden rätt att inom nämnda tid säga upp depåavtalet till upphörande utan iakttagande av i punkt G.8 angiven uppsägningstid.

### G.11 Information om stängning av internettjänsten vid planerat underhåll

Vid stängning av internettjänsten för planerat underhåll m m ska Institutet i god tid informera Kunden om detta via internettjänsten.

### G.12 Billämplig lag

Tolkning och tillämpning av depåavtalet och dessa bestämmelser ska ske enligt svensk rätt.

# 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 skatterättsligt 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;
2. från den som har emitterat tillgångarna om förvärvet grundades på tillgångar som vid förvärvet förvarades på kontot;
3. från Institutet;
4. 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;
5. 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;
6. från en annan person om tillgångarna vid förvärvet förvarades på dennes Investeringsparkonto; eller
7. 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 trettonde (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;
4. 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 trettonde (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 Informationsskyldighet

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 investeringsparkonto.

## 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 investeringsparkonto.

### 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 investeringsstillgångar. 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 investeringsstillgångar 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 investeringsstillgångar 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 investeringsstillgångar 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 investeringsstillgångar 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 investeringsstillgångar.

## 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 investeringsstillgångar 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 investeringsstillgångar 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 Investeringsparkontot 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 Investeringsparkonto enligt 28 § lagen om investeringsparkonto 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 Investeringsparkontot har upphört och att det åligger kunden att snarast överföra samtliga tillgångar som förvaras på Investeringsparkontot till ett annat förvar eller överlåta tillgångarna.

Om kunden inte senast femton (15) dagar från det att Institutet har informerat kunden om Investeringsparkontots 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 Investeringsparkontot

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

Institutet ska varje år tillstålla Skatteverket uppgifter om den schablonintäkt som är hänförlig till kundens Investeringsparkonto.

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

#### 14.2 Skatterättslig hemvist

Investeringsparkontot 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 Investeringsparkonto samt tjänster som har samband med Investeringsparkonto 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 Investeringsparkontot 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 Investeringsparkontot 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 förlång 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 trettonde (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 PORTFÖLJFÖRVALTNING

## 1. ALLMÄNT

Institutet har tillstånd från Finansinspektionen att bland annat tillhandahålla investeringstjänsten diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument.

Mellan Kunden och Peak har avtal om en eller flera depåer och/eller investeringssparkonton träffats. Varje depå och investeringssparkonto kan innefatta en eller flera underdepåer/underkonton ("Portföljer"). Dessa ALLMÄNNA VILLKOR FÖR PORTFÖLJFÖRVALTNING reglerar den portföljförvaltning som Peak ska tillhandahålla Kunden avseende Portföljer för vilka särskilt Portföljförvaltningsavtal tecknats.

Genom Portföljförvaltningsavtalet uppdrar Kunden åt Institutet att diskretionärt förvalta Kundens finansiella instrument och likvida medel som vid var tid finns förtecknade i Portföljen ("Tillgångarna"). 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 tillhandahåller 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 trettonde (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 förtlöpande 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 därutöver månatligen tillställa Kunden en rapport avseende portföljens utveckling. En sammanställning ska tillställas 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 tillställa 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.

## FÖRKÖPSINFORMATION INVESTERINGSRÅDGIVNING

### 1. VAD ÄR INVESTERINGSRÅDGIVNING

Investeringsrådgivning innebär att Institutet lämnar individuellt anpassad rådgivning till dig avseende finansiella instrument som ingår i Institutets produktutbud. 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 som tillhandahålls av Institutet. Investeringsrådgivning tillhandahålls inte avseende finansiella instrument som depåförvaras hos andra institut.

### 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 baserad 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.

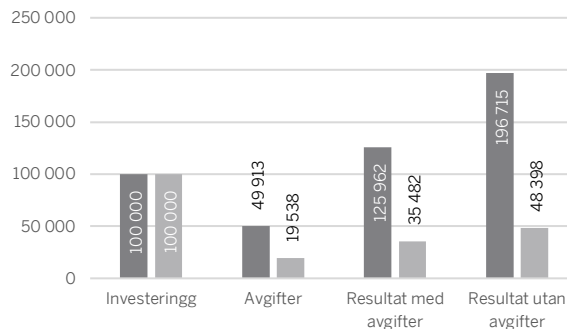
Engångsavgifter	0-2 %
Löpande avgifter	1,95% - 2,5% samt 0 -20 % av avkastningen
Transaktionsavgifter	0 %
Stödtjänster	0 %
Extra kostnader	0 %

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

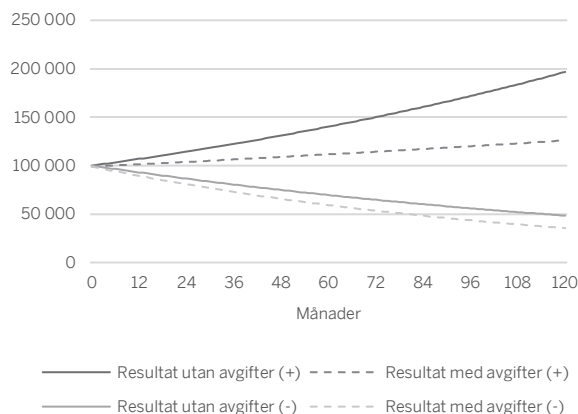
Vilka placeringar som Institutet har möjlighet att lämna råd om i regleras i kundavtalet med dess allmänna villkor. Kostnader för underliggande tillgångar varierar mellan olika rådgivningssituationer varför en exakt information om kostnader i underliggande tillgångar inte kan sammanställas. Institutet 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 baserad 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.

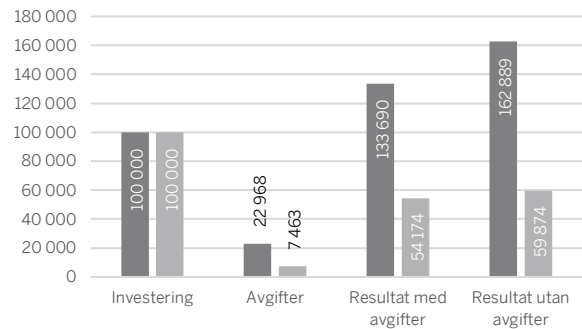
Engångsavgifter	0 %
Löpande avgifter	20 % av avkastningen
Transaktionsavgifter	0 %
Stödtjänster	0 %
Extra kostnader	0 %

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

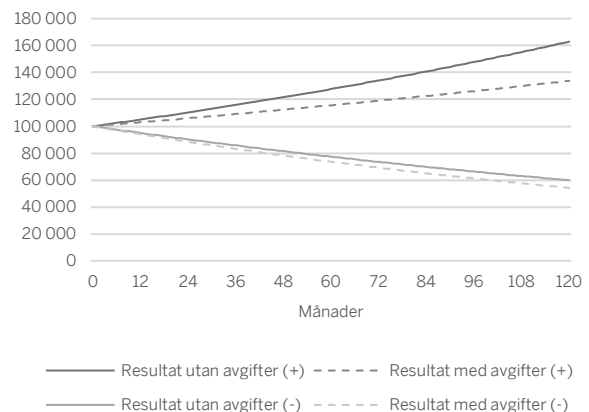
Vilka placeringar som Institutet har möjlighet att investera i regleras i förvaltningsavtalet med dess allmänna villkor. Kostnader för underliggande tillgångar kan således variera mellan olika portföljförvaltningstjänster varför en exakt information om kostnader i underliggande tillgångar inte kan sammanställas. 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 utfället utgörs av 11 636 SEK i kostnad för underliggande tillgångar samt 11 332 SEK i kostnad för förvaltningen. Avgifterna i det negativa utfället utgörs av 7 463 SEK i kostnad för underliggande tillgångar samt 0 SEK i kostnad för förvaltningen



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

*FÖRHANDSINFORMATION OM INVESTERINGSSPARKONTO ska tillhandahållas kunden innan avtal om investeringssparkonto undertecknas.*

### 1. VAD ÄR ETT INVESTERINGSSPARKONTO?

Investeringssparkontot är en schablonbeskattad sparform som är tillgänglig för privatpersoner och dödsbon. Sparformerna 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 kapitalförsäkringsparande. Ett Investeringssparkonto kan inte innehas gemensamt med en annan person.

Investeringssparkontot kan beskrivas som ett för skatteändamål samlat sparande av godkända kapitalplaceringar, inklusive inlåning. Genom att innehavet på Investeringssparkontot 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 Investeringssparkonto 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 Investeringssparkonto och avtalet om Investeringssparkonto anger ramarna för vilka tillgångar som får förvaras på Investeringssparkontot 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 Investeringssparkonto. Vidare gäller sedvanliga regler om hur institutet ska hantera kunders tillgångar m.m. Tillgångar som förvaras och/eller sätts in på ett Investeringssparkonto kan omfattas av bestämmelserna om investerarskydd och insättningsgaranti.

### 2. HUR FUNGERAR DET?

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

### 3. VILKA AVGIFTER TAS UT?

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

### 4. HUR BESKATTAS SPARANDET?

Tillgångar som är hänförliga till Investeringssparkontot schablonbeskattas. Det innebär att den enskilde inte beskattas utifrån faktiska inkomster och utgifter på de tillgångar som förvaras på Investeringssparkontot. 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 Investeringssparkontot,
2. kontanta medel som sätts in på Investeringssparkontot under året, om

- insättningen inte sker från ett annat eget Investeringssparkonto,
3. investeringstillgångar som investeringspararen under året överför till kontot, om överföringen inte sker från ett annat eget Investeringssparkonto, och
4. investeringstillgångar som under kalenderåret överförs till kontot från någon annans Investeringssparkonto.

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 Investeringssparkontot ökar eller minskar. Institutet beräknar och rapporterar schablonintäkten till Skatteverket.

Som angavs ovan ökar insättningar av kontanta medel på Investeringssparkontot 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 Investeringssparkonto även om du flyttar utomlands, men du bör vara medveten om att tillgångarna som förvaras på ditt Investeringssparkonto då inte längre kommer att vara föremål för schablonbeskattning.

### 5. HUR TAS SKATTEN UT?

Institutet gör inte några preliminära skatteavdrag på Investeringssparkontot 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 inkomstlaget kapital beskattas på sedvanligt sätt med 30 procent och ett underskott i inkomstlaget 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 Investeringssparkonto 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 investeringssparkonto.

Enligt lagen om Investeringssparkonto utgörs 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 Investeringssparkonto 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 Investeringssparkonto alltså inte förvara sådana investeringstillgångar som institutet inte godkänner eller kontofrämmande tillgångar.

I vissa situationer kan dock kontofrämmande tillgångar få förvaras på Investeringssparkontot 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 Investeringssparkontot 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 Investeringssparkontot. 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 Investeringssparkonto.

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 investeringssparkonto 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 Investeringssparkonto, men det kan utlösa kapitalvinstbeskattning. Om du för över utländsk valuta eller finansiella instrument till Investeringssparkontot 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

Investeringssparkontot.

## 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 Investeringssparkontot, t.ex. för att använda pengarna till konsumtion eller föra över dem till ett vanligt inlånskonto i institutet.

Uttag av sparande i form av investeringstillgångar från Investeringssparkontot är i lag underkastade vissa begränsningar. Du kan när som helst sälja investeringstillgångar som förvaras på Investeringssparkontot, t.ex. på en reglerad marknad eller genom inlösen av fondandelar. Du kan också när som helst flytta dina investeringstillgångar till ett annat Investeringssparkonto på vilket tillgångarna får förvaras. Däremot är det inte tillåtet att flytta investeringstillgångar från det schablonbeskattade området till ett förvar som inte utgör ett Investeringssparkonto. Detta innebär att om du t.ex. vill flytta en aktie från Investeringssparkontot till ett förvar som inte utgör ett Investeringssparkonto, 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 Investeringssparkontot kan du föra över till ett annat förvar som inte är ett Investeringssparkonto, 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 Investeringssparkonto.

Genom att underteckna avtalet om Investeringssparkonto 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 Investeringssparkontot annat än under en begränsad tid.

## 9. HUR AVSLUTAR MAN INVESTERINGSSPARKONTOT?

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

# INTEGRITETSPOLICY

Fastställt av styrelsen: 2024-03-27

## 1. PERSONUPPGIFTSANSVAR

Denna integritetspolicy förklarar hur Peak AM Securities AB ("Peak" eller "bolaget"), organisationsnummer 556863-2367, behandlar de personuppgifter för vilka bolaget är personuppgiftsansvarig. Peaks behandling av personuppgifter följer den allmänna dataskyddsförordningen (EU) 2016/679 ("GDPR").

Peaks behandling av personuppgifter sker som huvudregel med anledning av avtal med bolaget eller rättsliga förpliktelser som åvilar bolaget enligt svensk lag och EU-rätt.

## 2. DEFINITIONER

I denna policy används följande begrepp med den nedan angivna innebörden.

**Personuppgifter** avser all slags information som direkt eller indirekt kan hänföras till en fysisk person som är i livet. Exempelvis kan bilder och ljudupptagningar som behandlas elektroniskt vara personuppgifter även om inga namn nämns. Krypterade uppgifter och olika slags elektroniska identiteter (exempelvis IP-nummer) är personuppgifter ifall de kan kopplas till fysiska personer.

**Behandling av personuppgifter** avser allt som sker med personuppgifterna. Varje åtgärd som vidtas med personuppgifter utgör en behandling, oberoende av om den utförs automatiserat eller inte. Exempel på vanliga behandlingar är insamling, registrering, organisering, strukturering, lagring, bearbetning eller ändring, överföring och radering.

**Den registrerade** avser den som en personuppgift avser, det vill säga handlar om. I denna policy benämns den registrerade som "du" och "dig".

**Känsliga uppgifter** avser sådana personuppgifter som avslöjar ras eller etnisk ursprung, personliga åsikter, religiös eller filosofisk övertygelse eller medlemskap i fackförening och behandling av genetiska uppgifter, biometrisk uppgifter för att entydigt identifiera en fysisk person, uppgifter om hälsa eller uppgifter om en fysisk persons sexualliv eller sexuella läggning.

**Rättigheter** avser de rättigheter som de personer vars personuppgifter behandlas, de registrerade, har enligt GDPR. Dina rättigheter framgår nedan under avsnitt 8.

## 3. INFORMATION OM BOLAGETS BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

### 3.1 Allmänt

Peak tillhandahåller i egenskap av värdepappersbolag investeringstjänster till dess kunder. Inom ramen för denna verksamhet behandlar bolaget personuppgifter avseende kunder, presumtiva kunder, leverantörer/samarbetspartners, personer som söker anställning hos bolaget samt i marknadsföringssyfte. Information om Peaks behandling av personuppgifter inom ramen för respektive område och funktion framgår i avsnitt 3.2–3.7 nedan där bolaget har ett personuppgiftsansvar.

### 3.2 Marknadsföring

#### Ändamål och laglig grund

Peak behandlar personuppgifter inom ramen för bolagets marknadsföring i syfte att på ett rättssäkert och effektivt sätt hantera kontakter med potentiella kunder som kan vilja nyttja Bolagets tjänster. Laglig grund för denna behandling utgörs av ett berättigat intresse att kunna kontakta potentiella kunder för att erbjuda tjänster, genomföra utskick av erbjudanden samt bemöta förfrågningar från potentiella kunder (i intresseavvägningen har bolaget beaktat kundens intresse av att nyttja Peaks tjänster). Det är inte ett krav att lämna dina personuppgifter till oss. Om du inte lämnar dina personuppgifter till Peak har bolaget inte möjlighet att fortsätta kontakterna med dig gällande ett potentiellt framtida kundförhållande.

#### Kategorier av personuppgifter

Peak behandlar följande kategorier av personuppgifter.

När kund eller presumtiv kund utgörs av en fysisk person:

- namn, adress, e-postadress och telefonnummer.

När kund eller presumtiv kund utgörs av en juridisk person:

- namn, adress, e-postadress och telefonnummer till kontaktperson/företrädare.

#### Mottagare av personuppgifter

Uppgifterna lagras i Salesforce som är ett molnbaserat CRM-system. Vidare kan bolaget komma att dela uppgifterna med andra IT- och systemleverantörer som tillhandahåller support för bolagets system och molntjänster.

#### Lagring av personuppgifter

Vad gäller behandling av personuppgifter som sedermera leder till att ett avtal ingås mellan Peak och kunden lagras uppgifter under den period som redovisas nedan i avsnitt 3.4 - 3.5. Om kontakterna inte utmynnar i ett avtal ska uppgifterna gallras av Peak senast ett år efter att kontakterna med kunden upphörde. Under den perioden lagras personuppgifterna med stöd av ett berättigat intresse att behandla personuppgifterna för de pågående dialogerna med den potentiella kunden.

### 3.3 Personuppgiftsbehandling inom ramen för Penny (app)

#### Ändamål och laglig grund

Peak tillhandahåller en applikation, Penny ("Appen"), som hjälper användare att förbättra sin ekonomiska situation. Appen tillhandahålls både som applikation för mobiltelefoner och surfplattor samt i form av en hemsida. Appen i sig tillhandahålls utan avgifter för användaren. Appen kan endast användas av privatpersoner. För att använda Appen måste du godkänna de allmänna användarvillkoren för Appen. All personuppgiftsbehandling som sker därefter i Appen sker således med stöd av avtal mellan Peak och dig för att möjliggöra för dig att använda Appens funktioner. Genom Appen kan du välja att öppna ett investeringssparkonto ("ISK") hos Peak och spara i fonder som förvaltas av bolaget. Om du väljer att öppna ett ISK ingås ett nytt avtal gällande detta. Den personuppgiftsbehandling som sker om du väljer att öppna ett ISK beskrivs nedan i avsnitt 3.4 - 3.5.

#### Kategorier av personuppgifter

Peak behandlar följande kategorier av personuppgifter för Appens användare:

- namn och personnummer (vid identifiering med BankID), samt
- e-postadress, telefonnummer och finansiella uppgifter.

#### Mottagare av personuppgifter

Uppgifterna lagras i Appen via Amazon AWS molntjänst. Vidare kan bolaget komma att dela uppgifterna med andra IT- och systemleverantörer som tillhandahåller support för Appen.

#### Lagring av personuppgifter

Peak behandlar uppgifter så länge användaren har ett användarkonto i Appen. Om kunden öppnat ett ISK via Appen behandlas uppgifterna i detta avseende enligt vad som beskrivs i avsnitt 3.5.

### 3.4 Åtgärder för kundkännedom

#### Ändamål och laglig grund

Peak omfattas av lagen (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism ("PTL") gällande dess värdepappersförrelse. PTL innebär att bolaget inte får inleda ett kundförhållande om tillräcklig kundkännedom inte uppnås. Kundkännedom ska upprätthållas löpande under kundförhållandets varande. Grunden för de åtgärder för kundkännedom som utförs av Peak, vari personuppgifter behandlas, är således rättslig förpliktelse (PTL). Peaks rutiner för kundkännedom inkluderar identitetskontroll av kund, företrädare för juridisk person och i förekommande fall verklig huvudman samt kontroll av om verklig huvudman (juridisk person) eller kund (fysisk person) utgör en så kallad PEP (Politically Exposed Person) samt om verklig huvudman eller kund förekommer på sanktionslistor. Vidare ställs frågor om tillgångarnas ursprung, kundrelationens syfte och art, m.m.

**Kategorier av personuppgifter**

Peak behandlar följande kategorier av personuppgifter.

När kunden utgörs av en fysisk person:

- namn och personnummer (vid identifiering med BankID), och för det fall identifiering med BankID inte är möjlig inhämtar Bolaget en ID- eller passkopia som utöver namn och personnummer innehåller uppgift om nationalitet, kön och längd,
- adress,
- eventuell PEP-status, inklusive yrke/funktion,
- information om lagöverträdelse kan förekomma vid träff vid slagningar mot sanktionslistor, samt
- finansiella uppgifter

När kunden utgörs av en juridisk person:

- namn och personnummer avseende kontaktperson/företrädare (vid identifiering med BankID), och för det fall identifiering med BankID inte är möjlig inhämtar vi en ID- eller passkopia avseende klientens kontaktperson/företrädare som utöver namn och personnummer innehåller uppgift om nationalitet, kön och längd,
- namn och personnummer avseende verklig huvudman eller alternativt verklig huvudman (vid identifiering med BankID), för det fall identifiering med BankID inte är möjlig inhämtar vi en ID- eller passkopia avseende verklig huvudman som utöver namn och personnummer innehåller uppgift om nationalitet, kön och längd,
- verkliga huvudmannens eventuella PEP-status, inklusive yrke/funktion, samt
- information om lagöverträdelse avseende den verkliga huvudmannen kan förekomma vid träff vid slagningar mot sanktionslistor.

**Mottagare av personuppgifter**

Uppgifterna lagras i Salesforce som är ett molnbaserat CRM-system. Sanktions- och PEP-kontroller genomförs via systemstödet Roaring. Vidare kan Peak komma att dela uppgifterna med andra IT- och systemleverantörer som tillhandahåller support för bolagets system och molntjänster.

**Lagring av personuppgifter**

Behandling av personuppgifter lagras under så lång tid som föreskrivs enligt PTL. Uppgifterna lagras under minst 5 år från tidpunkten då kundförhållandet upphör. Vid misstanke om penningtvätt eller terrorismfinansiering lagras uppgifterna i 10 år.

**3.5 Tillhandahållande av investeringstjänster, m.m.****Ändamål och laglig grund**

Peak bedriver värdepappersförvaltning enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden ("LVPM") och tillhandahåller dess kunder investerings- och sidotjänster, såsom portföljförvaltning, investeringsrådgivning, förvaring av finansiella instrument och hantering av kunders medel, m.fl. Bolaget är enligt regelkrav skyldiga att behandla vissa personuppgifter vid tillhandahållandet av dessa tjänster. Grunden för den personuppgiftsbehandling som utförs av bolaget vid tillhandahållande av investerings- och sidotjänster är således primärt rättsliga förpliktelser.

Peak och kunden ingår även avtal om investerings- och sidotjänsterna. Personuppgifter behandlas således även för fullgörandet av avtalet mellan bolaget och kunden.

**Kategorier av personuppgifter**

Peak behandlar följande kategorier av personuppgifter.

När kunden utgörs av en fysisk person:

- namn och personnummer (vid identifiering med BankID), och för det fall identifiering med BankID inte är möjlig inhämtar Bolaget en ID- eller passkopia som utöver namn och personnummer innehåller uppgift om nationalitet, kön och längd,
- adress,

- finansiella uppgifter
- När kunden utgörs av en juridisk person:
- namn och personnummer avseende kontaktperson/företrädare (vid identifiering med BankID), och för det fall identifiering med BankID inte är möjlig inhämtar vi en ID- eller passkopia avseende klientens kontaktperson/företrädare som utöver namn och personnummer innehåller uppgift om nationalitet, kön och längd,
- namn och personnummer avseende verklig huvudman eller alternativt verklig huvudman (vid identifiering med BankID), för det fall identifiering med BankID inte är möjlig inhämtar vi en ID- eller passkopia avseende verklig huvudman som utöver namn och personnummer innehåller uppgift om nationalitet, kön och längd,

**Mottagare av personuppgifter**

Uppgifterna lagras i 1) Salesforce som är ett molnbaserat CRM-system samt 2) Cairo som är ett depåsystem. Vidare kan Peak komma att dela uppgifterna med andra IT- och systemleverantörer som tillhandahåller support för bolagets system och molntjänster.

**Lagring av personuppgifter**

Peak behandlar personuppgifterna under kundförhållandets varande samt under en efterföljande period om upp till 10 år efter att kundförhållandet upphört med hänvisning till den allmänna preskriptionstiden i preskriptionslagen (1981:130).

**3.6 Kontakter med leverantörer och samarbetspartners****Ändamål och laglig grund**

Peak behandlar personuppgifter för att kunna administrera avtalsförhållandet som vi har med våra leverantörer och samarbetspartners, inkluderande hanteringen av leverantörsfakturor. Personuppgiftsbehandlingen avseende kontaktpersoner/företrädare hos leverantörer/samarbetspartners som sker syftar till att vi bolaget kunna administrera avtalet, fullgöra våra skyldigheter gentemot bolagets leverantörer/samarbetspartners, hantera leveranser, betala leverantörsfakturor och i övrigt för att kunna ha kontakt och kommunicera med leverantörer/samarbetspartners.

Den lagliga grunden för vår behandling är i dessa fall bolagets berättigade intresse av att kunna administrera och uppfylla avtal med bolagets leverantörer/samarbetspartners. I intresseavvägningen har bolaget bedömt att kontaktpersonen/företrädaren har ett intresse av att Peak fullgör dess skyldigheter gentemot leverantörer/samarbetspartners.

**Kategorier av personuppgifter**

Peak behandlar namn, telefonnummer och e-postadress avseende kontaktperson/företrädare för leverantörer/samarbetspartners med vilka bolaget har ett affärsförhållande.

**Mottagare av personuppgifter**

Peak lagrar uppgifterna i Dropbox som är vår molnbaserade tjänst för dokumentlagring samt bolagets ekonomisystem Fortnox. Vidare kan Peak komma att dela uppgifterna med andra IT- och systemleverantörer som tillhandahåller support för bolagets system och molntjänster.

**Lagring av personuppgifter**

Peak sparar personuppgifter i syfte att fullgöra bolagets avtal med varje enskild leverantör/samarbetspartner. Uppgifter om kontaktperson/företrädare behandlas därför som utgångspunkt under den tid det är nödvändigt för att bolaget ska kunna administrera avtalsförhållandet, utöva rättigheter och fullgöra åtaganden i förhållande till varje enskild leverantör/samarbetspartner. För det fall din anställning eller ditt uppdrag hos leverantören/samarbetspartnern upphör avslutar Peak dess behandling av dina personuppgifter så snart bolaget fått sådan information. Avtal som innehåller dina personuppgifter sparas i tio (10) år från det att bolagets affärsförhållande upphör med hänvisning till den allmänna preskriptionstiden i preskriptionslagen (1981:130).

### 3.7 Rekrytering

#### Ändamål och laglig grund

För att Peak ska kunna hantera ansökningar, intervjuer och beslutsfattande i ett rekryteringsförfarande samlar bolaget in och behandlar personuppgifter. Det övergripande ändamålet med en rekryteringsprocess är att bolaget ska kunna anställa personer med rätt egenskaper till ledig befattning. Peak kan även komma att spara personuppgifterna i dess CV-databas i syfte att kontakta den sökande vid framtida rekryteringar. Laglig grund för behandlingen utgörs av ingående av avtal samt Peaks berättigade intresse att kunna ta emot och hantera en ansökan om anställning.

Det är inte ett krav att lämna dina personuppgifter till Peak. Om du inte lämnar dina personuppgifter till oss har bolaget inte möjlighet att uppfylla dess åtaganden gentemot dig och genomföra rekryteringsprocessen.

#### Kategorier av personuppgifter

Inom ramen för en rekryteringsprocess hanterar vi följande kategorier av personuppgifter:

- namn, adress, e-postadress och telefonnummer till den sökande,
- i förekommande fall, fotografi på den sökande,
- uppgifter om sökandens tidigare arbetslivserfarenhet samt arbetsbetyg,
- utbildning samt utbildningsintyg, samt
- kontaktuppgifter till eventuella referenser som lämnas av den sökande.

Det är viktigt att du som sökande inte lämnar uppgifter som inte är relevanta för ansökan. Du ska aldrig lämna känsliga uppgifter till Peak. Du som söker jobb ska bara lämna personuppgifter om dig själv i personliga brev. Om Peak inhämtar referenser om dig kommer bolaget dela och motta personuppgifter i referenstagningen.

#### Mottagare av personuppgifter

De personuppgifter som samlas in och behandlas kommer endast att vara tillgängliga för utvalda anställda hos Peak. Uppgifterna kan även komma att lagras i bolagets molnlagringstjänst DropBox.

#### Lagring av personuppgifter

Peak behåller personuppgifterna under rekryteringsprocessen.

### 4. GALLRING AV PERSONUPPGIFTER

Personuppgifter gallras eller avpersonifieras när grund för behandlingen inte längre föreligger enligt avsnitt 3. Med avpersonifieras menas att uppgifterna inte längre kan användas för att identifiera en person.

Användningen av personuppgifter under bevarandetiden begränsas med hänsyn till ändamålen med behandlingen. Gallringen kan inte återkallas/återskapas och när gallringen utförts kan inte någon person längre associeras med eventuell kvarvarande information.

### 5. IT- OCH INFORMATIONSSÄKERHET

Peak vidtar som personuppgiftsansvarig lämpliga tekniska och organisatoriska åtgärder för att skydda de personuppgifter som behandlas i enlighet med avsnitt 2 av den allmänna dataskyddsförordningen. Bolagets arbete för IT-säkerhet avser även till att uppfylla skyldigheter enligt regelverk riktade mot finansmarknaden.

Peak använder IT-system för att skydda sekretessen, integriteten och tillgången till personuppgifter. Bolaget har vidtagit särskilda säkerhetsåtgärder för att skydda dina personuppgifter mot olovlig eller obehörig behandling (olovlig tillgång, förlust, förstörelse eller skada). Endast de personer som faktiskt behöver behandla dina personuppgifter för att bolaget ska kunna uppfylla angivna ändamål har tillgång till dem.

Bolaget har särskilda riktlinjer för arbetet med IT- och informationssäkerhet.

### 6. ÖVERFÖRING AV UPPGIFTER TILL TREDJE PART

Peak kan, från tid till annan, komma att överlämna information till relevant tredje man (inklusive, men inte begränsat till, situationer där bolaget har en rättslig skyldighet att göra så). För att i varje sådant fall säkerställa att personuppgifter

behandlas på ett tryggt och säkert sätt har bolaget som rutin att upprätta personuppgiftsbiträdesavtal med varje extern part som behandlar personuppgifter för Peaks räkning. Delning av personuppgifter med tredje part framgår av avsnitt 3.

### 7. ÖVERFÖRING TILL TREDJE LAND

Peak strävar alltid efter att endast behandla personuppgifter inom EU/EES. I förekommande fall kan bolaget komma att dela personuppgifter med en aktör i ett land utanför EU/EES, sk. tredje land. För det fall överföring sker till tredje land kommer bolaget att säkerställa att sådan överföring sker i enlighet med gällande dataskyddslagstiftning, antingen genom att överföringen baseras på beslut från EU-kommissionen om adekvat skyddsnivå eller genom att använda EU-kommissionens standardavtalsklausuler i kombination med organisatoriska och tekniska skyddsåtgärder.

Följande mottagare utanför EU/EES kan komma i fråga:

#### Systemleverantörer

I Peaks verksamhet används Microsoft Exchange. I samband med att Microsoft mottar personuppgifter om dig kan personuppgifterna överföras till bland annat USA. För mer information om Microsofts personuppgiftsbehandling, se:

<https://privacy.microsoft.com/sv-se/privacystatement>

Peak använder även DropBox som molnlagringstjänst. Dina personuppgifter kan komma att lagras i Dropbox. För mer information om Dropbox personuppgiftsbehandling, se:

<https://www.dropbox.com/privacy>

#### Sociala medier

När du besöker Peaks sociala medier (Facebook, Instagram och LinkedIn) samlas dina personuppgifter också in och behandlas av dessa företag (Meta och LinkedIn). I samband med att dessa företag tar emot personuppgifter kan uppgifterna föras över till USA.

#### Facebook och Instagram

Genom att använda tjänsterna behandlas dina personuppgifter av Meta Platforms Ireland Limited. För mer information om behandlingen, överföring till tredje land och för att ta del av standardavtalsklausulerna, se:

<https://sv-se.facebook.com/privacy/policy>

#### LinkedIn

Genom att använda tjänsten behandlas dina personuppgifter av LinkedIn Ireland Unlimited Company. För mer information om behandlingen, överföring till tredje land och för att ta del av standardavtalsklausulerna, se:

<https://se.linkedin.com/legal/privacy-policy>

### 8. DEN REGISTRERADES RÄTTIGHETER

Nedan redovisas de lagstadgade rättigheter som du har i förhållande till Peak vad gäller behandlingen av personuppgifter. Rättigheterna beskrivs även närmare på Integritetsskyddsmyndighetens hemsida, [www.imy.se](http://www.imy.se).

#### Rätt till tillgång (s.k. registerutdrag)

Du har rätt att få besked om vilka behandlingar Peak gör om dig. Ett sådant ska bland annat innehålla beskrivning av ändamål och laglig grund med behandlingarna, vilka kategorier personuppgifter det rör och vilka som mottagit personuppgifterna. Sådant information har Peak sammanställt på övergripande nivå ovan, vilket är ett enkelt sätt för dig att få information om hur bolaget arbetar med personuppgifter. Ett registerutdrag innebär att du ska få en överblick över behandlingar så att du förstår, om och i så fall i vilket syfte, dina personuppgifter behandlas.

Det bör dock noteras att rätten till tillgång till uppgifter inte gäller sådana uppgifter som omfattas av meddelandeförbudet enligt PTL. Peak kan därför komma att neka en begäran från en registrerad om att utöva rättigheterna ovan.

#### Rätt till rättelse, radering eller begränsning

Om du tycker att Peak behandlat dina personuppgifter på ett felaktigt sätt, eller att de behöver kompletteras, har du rätt att begära att Peak rättar dem och om du inte vill att bolaget ska fortsätta behandla personuppgifter, har du rätt att begära att

bolaget ska radera dem. Peak kommer rätta och radera personuppgifterna om det är möjligt i förhållande till vårt ändamål med behandlingen och de lagregler vi är skyldiga att följa.

Om du tycker att personuppgifterna Peak har om dig är inkorrekta, att bolagets behandling strider mot lag eller att Peak inte behöver uppgifterna för ett specifikt syfte har du rätt att begära att bolaget begränsar dess behandling av de personuppgifterna. Du kan också begära att Peak inte ska behandla dina personuppgifter under tiden som bolaget utreder om din begäran om att utöva dina rättigheter kan bifallas.

Det bör dock noteras att rätten till rättelse eller radering i vissa fall kan vara begränsad, då bolaget i egenskap av värdepappersbolag är skyldiga att bevara vissa uppgifter enligt för verksamheten tillämpliga lagar, föreskrifter m.m.

#### **Rätt att göra invändningar mot viss typ av behandling**

Du har rätt att när som helst invända mot behandling av dina personuppgifter om den lagliga grunden för behandlingen utgörs av ett allmänintresse eller intresseavvägning. Om du invänder kommer Peak att pröva om bolagets intresse av att behandla dina uppgifter väger tyngre än ditt intresse av att personuppgifterna inte behandlas.

Du har även rätt att när som helst invända mot behandling av dina personuppgifter om dessa behandlas för direkt marknadsföring.

#### **Rätt till dataportabilitet**

Du har rätt till att få ut de personuppgifter som du tillhandahållit Peak och har rätt att överföra dessa uppgifter till en annan personuppgiftsansvarig. Detta gäller dock under förutsättning att det

- a) är tekniskt möjligt och
- b) den lagliga grunden för behandlingen utgörs av samtycke eller att behandlingen varit nödvändig för fullgörande av avtal.

#### **Rätt att återkalla samtycke**

Om personuppgiftsbehandlingen grundar sig på samtycke har du rätt att när som helst återkalla detta samtycke. Sådan återkallelse påverkar inte lagligheten i personuppgiftsbehandlingen innan samtycket återkallades.

#### **Rätt att klaga på personuppgiftshandlingen**

Du har alltid rätt att kontakta Integritetsskyddsmyndigheten om den vill inge ett klagomål kopplat till Peaks behandling av personuppgifter. Nedan finner du kontaktuppgifter till Integritetsskyddsmyndigheten.

Telefon: 08-657 61 00

E-post: [imy@imy.se](mailto:imy@imy.se)

Vill du som registrerad utöva dina rättigheter eller få svar på andra frågor hittar du Peaks kontaktuppgifter nedan.

Post: Peak AM Securities AB, BOX 7161, 103 88 Stockholm

Telefon: 08 – 400 282 00

E-post: [info@peakam.se](mailto:info@peakam.se)

## 9. ÄNDRINGAR AV INTEGRITETSPOLICYN

Peak förbehåller sig rätten att ändra och uppdatera integritetspolicyen. Vid materiella ändringar i integritetspolicyen eller om befintliga uppgifter ska behandlas på annat sätt än vad som anges i integritetspolicyen, kommer bolaget att informera om detta på lämpligt sätt.



# HÅLLBARHETSPOLICY

Fastställt av styrelsen: 2024-05-06

## 1. INLEDNING

Den 10 mars 2021 trädde Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella sektorn ("Disclosureförordningen") i kraft. Disclosureförordningen är en del av Europeiska Kommissionens handlingsplan för finansiering av hållbar tillväxt och syftar bland annat till att säkerställa transparens och öppenhet i hållbarhetsrelaterade frågor.

Av regelverket framgår att finansmarknadsaktörer och finansiella rådgivare ska agera i slutinvesterarnas bästa intresse, inbegripet men inte begränsat till kravet att genomföra en lämplig due diligence-kontroll innan investeringar görs. Av skäl 12 i Disclosureförordningen framgår att för att uppfylla sina skyldigheter i regelverket bör finansmarknadsaktörer och finansiella rådgivare i sina processer, däribland processerna för due diligence-kontroll, integrera inte endast alla relevanta finansiella risker, utan även alla däri ingående relevanta hållbarhetsrisker som skulle kunna ha en relevant betydande negativ inverkan på den finansiella avkastningen av en investering eller rådgivning, och fortlopande utvärdera dessa risker. Disclosureförordningen föreskriver vidare att finansmarknadsaktörer och finansiella rådgivare offentliggör skriftliga policyer om hur hållbarhetsrisker integreras och säkerställer transparens i fråga om integreringen av hållbarhetsrisker, m.m.

Mot denna bakgrund har Peak AM Securities AB (nedan "Peak" eller "bolaget") upprättat och antagit följande hållbarhetspolicy.

## 2. ORGANISATION OCH ANSVAR

### 2.1. Styrelsen

Bolagets styrelse har det yttersta ansvaret för verksamheten i bolaget och har därmed även det yttersta ansvaret för bolagets hållbarhetsarbete. Styrelsen ansvarar för att årligen fastställa denna Hållbarhetspolicy och sätter därigenom ramarna för bolagets hållbarhetsarbete. Styrelsen ansvarar vidare för att säkerställa att lämpliga processer och rutiner finns på plats.

### 2.2. Verkställande direktören

Verkställande direktör ansvarar för den löpande förvaltningen av verksamheten enligt styrdokumentet som är fastställda av styrelsen. VD ska säkerställa att de metoder, system och processer som är en del av bolagets hållbarhetsarbete implementeras i verksamheten. Vidare ska VD ansvara för att det finns en effektiv organisation med tillräckliga resurser för att hantera och oberoende kontrollera hållbarhetsarbetet. VD rapporterar direkt till styrelsen och ska säkerställa goda kommunikationskanaler för spridning av väsentliga styrdokument inom organisationen.

### 2.3. Förvaltningsrådet

Peak har etablerat ett Förvaltningsråd som har till uppgift att stödja bolagets ansvarige förvaltare (CIO) i dennes fattande av investeringsbeslut avseende fonderna och portföljmandaten. Verkställande direktören ingår tillsammans med CIO i Förvaltningsrådet. Förvaltningsrådet fattar även beslut om att godkänna och exkludera fonder ingående i bolagets produktutbud avseende vilket investeringsråd kan tillhandahållas av bolaget. Hållbarhetsrisker är integrerade i de ställningstaganden som Förvaltningsrådet gör genom att Förvaltningsrådet löpande analyserar och bedömer hållbarhetsriskernas troliga inverkan på avkastningen i fonderna, portföljerna samt de finansiella instrumenten ingående i produktutbudet.

### 2.4. Ansvarig förvaltare (CIO)

Bolagets CIO ansvarar för portföljförvaltningen och fattar investeringsbeslut avseende fonderna och portföljmandaten. CIO rapporterar både till den verkställande direktören samt även direkt till styrelsen avseende sina ansvarsområden.

### 2.5. Funktionerna för regelefterlevnad och riskhantering

Andra försvarslinjen består att bolagets oberoende funktioner för riskhantering ("Riskfunktionen") och bolagets oberoende funktion för regelefterlevnad ("Compliancefunktionen"). Riskfunktionen och Compliancefunktionen ansvarar för att stödja och oberoende kontrollera första försvarslinjens arbete med riskhantering och regelefterlevnad inkluderande bolagets hållbarhetsarbete och efterlevnaden av denna Hållbarhetspolicy.

## 3. FINANSIELLA PRODUKTER OCH FINANSIELLA INSTRUMENT

Peak utgör både finansmarknadsaktör och finansiell rådgivare enligt Disclosureförordningen eftersom bolaget bl.a. har tillstånd för och bedriver investeringsrådgivning och portföljförvaltning.

Bolaget förvaltar fyra värdepappersfonder och två specialfonder ("Fonderna") på grundval av ett diskretionärt förvaltningsavtal med FCG Fonder AB. Fonderna är följande:

- Aktiv Portföljförvaltning Balansera (värdepappersfond)
- Aktiv Portföljförvaltning Bygga (värdepappersfond)
- Dynamisk Allokering Alternativa Investeringar (specialfond)
- Dynamisk Allokering Global (specialfond)
- Dynamisk Allokering Ränta (värdepappersfond)
- Dynamisk Allokering Sverige (värdepappersfond)

Aktiv Portföljförvaltning Balansera och Aktiv Portföljförvaltning Bygga är fondandelsfonder. Dynamisk Allokering-fonderna placerar i olika typer av finansiella instrument såsom aktier, obligationer, fondandelar och ETF:er. Dynamisk Allokering-fonderna utgör komponenter i Peaks standardiserade portföljmandat som tillhandahålls bolagets kunder. För kunder med ett betydande förvaltad kapital kan Peak även tillhandahålla individuella portföljmandat.

Bolaget kan även tillhandahålla dess kunder investeringsrådgivning inom ett noggrant utvalt och begränsat produktutbud som f.n. består av ca 130 värdepappersfonder och specialfonder ("Produktutbudet").

## 4. INTEGRERING AV HÅLLBARHETSRIKSER

### 4.1. Allmänt om hållbarhetsrisker

Med hållbarhetsrisk avses en miljörelaterad, social eller styrmingsrelaterad händelse eller omständighet som om den skulle inträffa skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde ("hållbarhetsrisk").

I begreppet hållbarhetsrisk väger Peak in risker som är identifierade och relaterade till miljö och klimat, mänskliga rättigheter och arbetsvillkor, mångfald och jämställdhet samt transparens. Transparens och öppenhet är en förutsättning för en hållbar process, vilket även inkluderar hur bolaget beslutat att integrera hållbarhetsrisker vid val av investeringsobjekt och regioner eller sektorer.

Till stöd för identifieringen av aktuella potentiella hållbarhetsrisker beaktar bolaget löpande de hållbarhetsrisker som identifieras i de globala riskrapporter som utges av World Economic Forum. Enligt de senaste rapporterna (2023 och 2024) är risker relaterade till miljö och klimat de mest alarmerande och utgör de högsta riskerna även utifrån en finansiell riskanalys. Därtill identifieras sociala risker som signifikanta i form av social polarisering, internationella konflikter samt höga levnadsomkostnader. I 2024 års rapport identifieras även risker relaterade till teknik såsom AI, spridning av vilsledande information och cybersäkerhet.

### 4.2. Hanteringen av hållbarhetsrisker

#### Allmänt om hanteringen av hållbarhetsrisker

Hållbarhetsrisker hanteras genom dels 1) integreringen av hållbarhetsrisker i

investeringsbesluten, dels 2) genom exkludering av vissa verksamheter som anses vara förenade med särskilt stora hållbarhetsrisker för omvärlden. Metoderna beskrivs närmare nedan. Hanteringen skiljer sig beroende på om beslutet rör en fond/ETF med exponering mot en rad underliggande investeringar eller om beslutet rör direktinvesteringar i aktier, obligationer eller andra typer av finansiella instrument.

Peak utövar inget aktivt aktieäggande vilket innebär att bolaget inte är vidtar försök att påverka de verksamheter i vilka investeringar görs ut ett hållbarhetsperspektiv.

CIO ansvarar för att fatta investeringsbesluten avseende Fonderna och portföljmandaten. CIO stöds i sitt arbete av Förvaltningsrådet. Såväl CIO som Förvaltningsrådet har att i sitt arbete beakta vad som framgår av denna Hållbarhetspolicy. Vad som beskrivs nedan gäller såväl den analys som ska genomföras inför att en ny placering ska genomföras som de löpande uppföljning av Fondernas och portföljmandatens befintliga placeringar som CIO och Förvaltningsrådet löpande genomför.

#### **Hållbarhetsrisker avseende aktier, obligationer samt andra direktinvesteringar**

Vid investeringsbeslut avseende aktier, obligationer och andra typer av direktinvesteringar i bolag ("Investeringsobjekt") genomförs en analys av potentiella Investeringsobjekt, och som en del av analysen identifieras hållbarhetsrisker relaterade till Investeringsobjekten. Riskerna analyseras baserat på om de bedöms kunna ha faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde över tid, skulle risken realiseras.

Baserat på resultatet av den analys som genomförs fattas beslut om en investering ska genomföras eller inte. I beslutet beaktas risken för att hållbarhetsrisker skulle realiseras. I relation därtill vägs även risken in för den potentiella eller reella negativa inverkan på avkastning som risken kan medföra. Risken analyseras utifrån sannolikhet och konsekvens, där även Investeringsobjektens möjliga agerande vägs in. Om Investeringsobjekten vidtar migrerande åtgärder som medför att effekten på en realiserad risk skulle minska kan bolaget fatta beslut om en investering i objektet trots att risken baserat på sannolikhet och konsekvens kan bedömas som hög. Det är den faktiska eller potentiella negativa inverkan på investeringens värde som är vägledande vid valet av Investeringsobjekt.

Utöver beskriven integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbesluten tillämpar Peak även norm- och produktbaserade exkluderingar vid val av Investeringsobjekt. Vissa produkter och tjänster löper stor risk att ha negativa effekter på omvärlden och samhället och bolaget väljer därför att inte investera i följande sektorer:

#### 1) Produktbaserade exkluderingar:

- Tobak
- Alkohol
- Cannabis
- Vapen och krigsmateriel
- Pornografi
- Fossila bränslen (kol, olja, gas)
- Oljesand

#### 2) Normbaserade exkluderingar

- Kränker mänskliga rättigheter, folkrätt eller arbetsrätt
- Ägnar sig åt korruption eller ekonomisk brottslighet
- Bidrar till allvarlig klimat- eller miljöskada
- Avskogning, inklusive ohållbar palmolja

#### **Hållbarhetsrisker avseende fonder och ETF:er**

Fonder och ETF:er ger exponering mot ett större antal underliggande Investeringsobjekt. Vid urval av fonder och ETF:er genomför Peak en analys hur fonden eller ETF:en integrerar hållbarhetsrisker. I bedömning kan Peak beakta olika typer av ESG-klassificeringar, såsom Morningstars ESG-klassificering, klassificering enligt Disclosureförordningen etc. Som minimistandard förutsätts att hållbarhetsrisker är integrerade i fondens eller ETF:ens förvaltning. Peak genomför dock inte genomlysande analys avseende underliggande Investeringsobjekt i fonden eller ETF:en.

#### 4.3. Fonderna

Peaks förvaltning av Fonderna styrs av de vid var tid gällande fondbestämmelserna för respektive Fond. Fondbestämmelserna anger tillåtna tillgångar, placeringslimitier m.m.

Hållbarhetsrisker integreras i Fondernas investeringsbeslut enligt avsnitt 3.2 ovan, dock utan att Fonderna främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål.

Mer information om Fondernas hållbarhetsegenskaper finns i informationsbroschyren för Fonderna.

#### 4.4. Standardiserade portföljmandat

Peaks standardiserade portföljmandat består endast av Dynamisk Allokering-Fonderna i olika viktningar. Enligt vad som beskrivits i avsnitt 3.3 ovan integreras hållbarhetsrisker i investeringsbesluten avseende samtliga Fonder. Någon specifik integrering av hållbarhetsrisker vid investeringsbesluten inom de standardiserade mandaten (omviktningarna) behöver således inte ske då hållbarhetsriskerna är integrerade via Fondernas förvaltning.

#### 4.5. Individuella portföljmandat

Peaks har ett fåtal individuella, skräddarsydda, portföljmandat ("IDM"). Förvaltningsprocessen avseende IDM är i grunden densamma som beskrivits ovan avseende Fonderna och hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut avseende IDM enligt avsnitt 3.2 ovan. Förvaltningsrådet är även delaktiga i förvaltningsprocessen avseende IDM.

#### 4.6. Investeringsrådgivning

Peak tillhandahåller dess kunder huvudsakligen portföljförvaltning. Investeringsrådgivning tillhandahålls i mycket begränsad omfattning. Investeringsråd ges endast avseende investeringar i fonder ingående i Produktutbudet. Som beskrivits ovan i avsnitt 3.2 beaktas hållbarhetsrisker vid beslut om huruvida en fond ska ingå i Produktutbudet eller inte.

Varje råd som tillhandahålls föregås av en lämplighetsbedömning. Peaks process för lämplighetsbedömning innefattar inhämtande och bedömning av information om kundens hållbarhetspreferenser. För det fall kunden har särskilda hållbarhetspreferenser görs en manuell bedömning från fall till fall om bolaget kan tillhandahålla kunden efterfrågade investeringar. Peak har emellertid i dagsläget inte möjlighet att tillmötesgå särskilda hållbarhetspreferenser. Anledningen till detta är att Peak tillhandahåller investeringsrådgivning i mycket begränsad omfattning och därmed saknar systemstöd och resurser för att tillmötesgå detaljerade krav på hållbarhetsegenskaper hos investeringar.

Om Peak inte kan tillmötesgå kundens hållbarhetspreferenser ska kunden tydligt informeras om detta.

## 5. INGET BEAKTANDE AV INVESTERINGSBESLUTS NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER

Med negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer avses faktorer som kan verka negativt för hållbar utveckling. Hållbarhetsfaktorer är definierat i art. 2 p. 24 i Disclosureförordningen som miljörelaterade, sociala eller personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

Bolaget har för tillfället beslutat att inte beakta investeringsbesluts negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, varken inom portföljförvaltningen eller investeringsrådgivningen. Anledningarna är bl.a. följande:

- Fonderna som Peak förvaltar beaktar inte negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Det har utifrån Fondernas investeringsstrategier bedömts inte vara relevant att i dagsläget beakta och följa upp negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.
- Peaks standardiserade portföljmandat består uteslutande av Fonderna vilka, enligt vad som beskrivs i föregående punkt, inte beaktar negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Därmed kan negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer inte heller beaktas inom de standardiserade portföljmandaten.

- IDM och investeringsrådgivning tillhandahålls i mycket begränsad omfattning av Peak varför det bedömts i dagsläget inte vara motiverat sett till resurskrav och kostnader att inkludera bedömning och uppföljning av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer för dessa tjänster.

Beslutet att inte beakta och följa upp negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ska löpande, minst årligen, omprövas av Peak.

Notera dock även att Peak tillämpar norm- och produktbaserade exkluderingar vid val av Investeringsobjekt, se avsnitt 3.2 ovan.

## 6. ERSÄTTNINGSPOLICYNS FÖRENLIGHET MED INTEGRERINGEN AV HÅLLBARHETSRIKISER

Enligt art. 5 i Disclosureförfordningen ska bolaget i sin ersättningspolicy inkludera information om hur policyn är förenliga med integreringen av hållbarhetsrisker och offentliggöra denna information på sin webbplats.

Peak har i sin ersättningspolicy fastställt att rörliga ersättningar för närvarande inte ska utbetalas till anställda. Därmed har bolaget bedömt att dess ersättningspolicy är förenlig med integreringen av hållbarhetsrisker.

Peaks ersättningspolicy är publicerad på bolagets webbplats.

## 7. OFFENTLIGGÖRANDE AV HÅLLBARHETSINFORMATION PÅ WEBBPLATS

Av art. 3 i Disclosureförfordningen följer att bolaget på sin webbplats ska offentliggöra information avseende sina policyer för integreringen av hållbarhetsrisker inom portföljförvaltning och investeringsrådgivning.

Vidare framgår av art. 4 i Disclosureförfordningen att bolaget har att upprätta och offentliggöra information på sin webbplats om hur bolaget beskriver hur negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas inom portföljförvaltning och investeringsrådgivning.

Det åligger bolagets VD att se till att information enligt ovan offentliggörs genom att denna policy alltid finns publicerad i senaste version på bolagets webbplats.

## 8. UPPDATERING OCH ÄNDRING AV DENNA POLICY

Denna policy ska ses över regelbundet minst en gång per år eller oftare vid behov. Det åligger bolagets VD att se till att policyn vid behov uppdateras.

En översyn genomförs av bolagets Förvaltningsråd innan bolaget investerar i en ny tillgångstyp vilket kan föranleda behov av ändring i policyn.

Ändringar i policyn ska godkännas och antas av bolagets styrelse.