

I enlighet med MiFID II stärker Strivo kundskyddet i avseende på passandebedömning och målmarknad. Målgruppsindelningen syftar till att säkerställa att kunden har de egenskaper som är erforderliga för investering i en given investeringslösning. Nedanstående indelning gäller specifikt för företagsobligationer eller så kallade DCM-projekt.

Målgrupp VI

Kunskapsnivå:	Informerad
Förmåga att bära förlust:	Låg
Risktolerans:	Konservativ (Riskklass 2)
Avkastningsmål:	Bevarande
Placeringshorisont:	Kundspecifikt
Exempel på produkt:	Företagsobligationer med hög kreditvärdighet (AAA -> BBB-)
Distributionsstrategi:	B-D

Målgrupp VII

Kunskapsnivå:	Informerad
Förmåga att bära förlust:	Hög
Risktolerans:	Opportunistisk (Riskklass 3)
Avkastningsmål:	Tillväxt, Kassaflöde
Placeringshorisont:	Kundspecifikt
Exempel på produkt:	Företagsobligationer med låg kreditvärdighet (BB+ -> B-)
Distributionsstrategi:	B-D

Målgrupp VIII

Kunskapsnivå:	Avancerad
Förmåga att bära förlust:	Hög
Risktolerans:	Spekulativ (Riskklass 4)
Avkastningsmål:	Tillväxt, Kassaflöde
Placeringshorisont:	Kundspecifikt
Exempel på produkt:	Företagsobligationer med väldigt låg kreditvärdighet (CCC+ -> CC)
Distributionsstrategi:	B-D

Målgrupp IX

Kunskapsnivå:	Avancerad
Förmåga att bära förlust:	Hög
Risktolerans:	Spekulativ (Riskklass 5)
Avkastningsmål:	Tillväxt, Kassaflöde
Placeringshorisont:	Kundspecifikt
Exempel på produkt:	Företagsobligationer som saknar officiell kreditvärdighet och har > 5 års verksamhetshistorik
Distributionsstrategi:	B-D

Målgrupp X

Kunskapsnivå:	Avancerad
Förmåga att bära förlust:	Hög
Risktolerans:	Spekulativ (Riskklass 6)
Avkastningsmål:	Tillväxt, Kassaflöde
Placeringshorisont:	Kundspecifikt
Exempel på produkt:	Företagsobligationer som saknar officiell kreditvärdighet och har 2<5 års verksamhetshistorik
Distributionsstrategi:	B-D

Målgrupp XI

Kunskapsnivå:	Avancerad
Förmåga att bära förlust:	Hög
Risktolerans:	Spekulativ (Riskklass 7)
Avkastningsmål:	Tillväxt, Kassaflöde
Placeringshorisont:	Kundspecifikt
Exempel på produkt:	Företagsobligationer som saknar officiell kreditvärdighet, och har mindre än 2 års verksamhetshistorik
Distributionsstrategi:	B-D

Definitioner

Kundkategorisering

- Icke-professionell
- Professionell
- Jämbördig motpart

Kunskapsnivå

Bas: Ingen kunskap om eller erfarenhet av investeringar i finansiella instrument, d. v. s.:

Ingen kunskap om, eller erfarenhet av, investeringar i företagsobligationer

Ingen eller begränsad kunskap om och/eller erfarenhet av finansiella marknader

Informerad: Viss kunskap om och / eller begränsad erfarenhet av investeringar i finansiella instrument, d. v. s.:

Förmåga att förstå fördelarna med diversifiering samt de villkor som angetts för obligationslånet

Förståelse för motpartsrisk / kreditrisk och hur detta påverkar risken i obligationslånet

Förståelse för investeringscaset och vad som driver risk och möjligheter

Viss kunskap om och/eller erfarenhet av finansiella marknader

Avancerad: God kunskap om vilka faktorer som påverkar prissättningen i de underliggande tillgångarna i obligationslånet, d. v. s.:

God förmåga att förstå fördelarna med diversifiering samt de villkor som angetts för obligationslånet

God förståelse för motpartsrisk / kreditrisk och hur detta påverkar risken i obligationslånet

God förståelse för investeringscaset och vad som driver risk och möjligheter

God kunskap om och/eller erfarenhet av finansiella marknader

Förmåga att bära förlust (förlustprocent)

Bolaget har definierat tre nivåer av investerarens förmåga att bära förlust. Statliga garantier eller andra möjligheter till garanterad återbetalning ger högre skydd i specifika DCM-projekt. En hög förmåga att bära förlust innebär att hela det investerade kapitalet kan riskeras. Bolaget ska inte arrangera obligationslån där förlustpotentialen kan överstiga det investerade beloppet.

Låg: (0%) Investerar har låg förmåga att bära förluster förknippade med investeringen och är beroende av sitt kapital för sin livsstil och planerade projekt

Medel: (0-25%) Investerar har relativt god förmåga att bära förluster förknippade med investeringen och är endast i viss utsträckning beroende av sitt kapital för sin livsstil och planerade projekt

Hög: (0-100%) Investerar har god förmåga att bära förluster förknippade med investeringen och är inte beroende av sitt kapital för sin livsstil och planerade projekt

Risktolerans

Investerar vars risktolerans överensstämmer med placeringens riskklass ingår i positiv målgrupp. Är placeringens riskklass högre än investerarens risktolerans kategoriseras investerar som negativ målgrupp. Om investeringen avses ingå i en sedan tidigare sammansatt portfölj av finansiella instrument kan totalportföljens (inklusive den nya investeringen) riskklass beaktas vid målgruppsbedömningen. Risktoleransen för DCM-projekt utgår från följande tre kategorier:

Konservativ: Motsvarar riskklass 1-2 och i denna kategori kan investering exempelvis ske i obligationer med någon form av statlig garanti eller företagsobligationer med hög kreditvärdighet (investment grade) där investerar premierar högt skydd före avkastningspotential

Opportunistisk: Motsvarar riskklass 3 och i denna kategori kan investering exempelvis ske i företagsobligationer med lägre

kreditvärdighet än investment grade men där investerar söker en balans mellan skydd och avkastningspotential

Spekulativ: Motsvarar riskklass 4-7 och i denna kategori kan investering ske i företagsobligationer eller liknande finansiella instrument med spekulativt kreditbetyg eller avsaknad av kreditbetyg då investerar premierar hög avkastningspotential före skydd

Avkastningsmål

Bolaget har definierat fem olika övergripande avkastningsmål som passar olika typer av investerar beroende av vilken avkastningsprofil som eftersöks. Avkastningsmålen är inte uttömmande och en investerar kan ha ett flertal olika mål med sin investering, dock aldrig avkastningsmål som motsätter varandra för den enskilda investeringen:

Bevarande: Fokus på att bevara investerat kapital framför god värdetillväxt

Tillväxt: Fokus på värdetillväxt av investerat kapital

Kassaflöde: Fokus på löpande utbetalning i form av kuponger eller ränteutbetalningar

Riskhantering: Fokus på att begränsa identifierade risker i en investeringsportfölj

Hävstång: Fokus på att öka exponeringen mot en finansiell marknad utan att öka investerat kapital

Placeringshorisont

En investerings placeringshorisont beror på ett flertal olika faktorer såsom exempelvis förtida återbetalningsmöjlighet och likviditet. En investerar bör utgå från att placeringens ordinarie förfalldatum är placeringshorisont för den enskilda investeringen i företagsobligationer. Bolaget har definierat fem olika placeringshorisonter:

Mycket kort, <1 år: Investerar kan ej avvara kapitalet under nämnvärd tid och ställer höga krav på investeringens likviditet

Kort, 1 – 3 år: Investerar kan avvara kapitalet under en period av 1-3 år

Medel, 3 – 5 år: Investerar kan avvara kapitalet under en period av 3-5 år

Lång, >5 år: Investerar kan avvara kapitalet under minst 5 år och/eller ställer låga krav på investeringens likviditet.

Till förfalldatum: Investerar kan avvara kapitalet fram till placeringens förfalldatum

Distributionsstrategier

- Distribution i egen regi (Execution only – utan passandebedömning)
- Distribution i egen regi (Execution only – med passandebedömning)
- Distribution via mellanhänder (investeringsrådgivning via rådgivare – med lämplighetsprövning)
- Portföljförvaltning

Negativ målgrupp

Negativ målgrupp definierar vilka investerar placeringen inte riktar sig till och innebär:

- Investerar har en lägre risktolerans än placeringens målgrupp
- Investerarens förmåga att bära förlust är lägre än placeringens målgrupp
- Investerar har en lägre kunskap/erfarenhet än placeringens målgrupp
- Placeringar med risktolerans Opportunistisk eller Spekulativ kan inte säljas till en investerar som har Avkastningsmål Bevarande
- Investerarens placeringshorisont är avsevärt kortare än placeringens löptid

Hållbarhetspreferens

Hållbarhetsfaktorer är mer eller mindre viktiga för en enskild investerare och genom att välja placeringar med låg hållbarhetsrisk går det att påverka företag och finansmarknadsaktörer till att bidra till en mer hållbar utveckling.

Strivo har definierat tre olika kategorier av hållbarhetsrisker.

Låg hållbarhetsrisk: (artikel 9) Investerare har som huvudsakligt mål att minimera hållbarhetsrisker

Medelhög hållbarhetsrisk: (artikel 8) Investerare beaktar hållbarhetsrisker men det är inte enskilt avgörande för investeringsbeslut

Hög hållbarhetsrisk: (artikel 6) Investerare beaktar ej hållbarhetsrisker i investeringsbeslut