

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 Strukturerade Placeringar.

## Målgrupp I

Kunskapsnivå:	Informerad
Förmåga att bära förlust:	Låg
Risktolerans:	Konservativ (SRI 1)
Avkastningsmål:	Bevarande
Placeringshorisont:	Kundspecifikt
Exempel på produkt:	100 % kapitalskydd
Distributionsstrategi:	B-D

## Målgrupp II

Kunskapsnivå:	Informerad
Förmåga att bära förlust:	Medel
Risktolerans:	Balanserad (SRI 2-3)
Avkastningsmål:	Bevarande, Tillväxt, Kassaflöde
Placeringshorisont:	Kundspecifikt
Exempel på produkt:	75 % < återbetalningsskydd < 100 %
Distributionsstrategi:	B-D

## Målgrupp III

Kunskapsnivå:	Informerad
Förmåga att bära förlust:	Hög
Risktolerans:	Opportunistisk, Spekulativ (SRI 4-7)
Avkastningsmål:	Tillväxt, Kassaflöde
Placeringshorisont:	Kundspecifikt
Exempel på produkt:	Autocall, Räntebevis eller Indexbevis
Distributionsstrategi:	B-D

## Målgrupp IV

Kunskapsnivå:	Avancerad
Förmåga att bära förlust:	Hög
Risktolerans:	Opportunistisk, Spekulativ (SRI 4-7)
Avkastningsmål:	Tillväxt, Kassaflöde
Placeringshorisont:	Kundspecifikt
Exempel på produkt:	Trancherade Kreditobligationer
Distributionsstrategi:	B-D

## Målgrupp V

Kunskapsnivå:	Avancerad
Förmåga att bära förlust:	Hög
Risktolerans:	Opportunistisk, Spekulativ (SRI 4-7)
Avkastningsmål:	Tillväxt, Kassaflöde, Hävstång
Placeringshorisont:	Kundspecifikt
Exempel på produkt:	Marknadswarrant
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 strukturerade placeringar

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.:

Kunskap om vilka faktorer som påverkar prissättningen i de underliggande tillgångarna i den strukturerade placeringen

Förmåga att förstå fördelarna med diversifiering, nivån av kapitalskydd samt kursfallsskydd om relevant

Förståelse för motpartsrisk / kreditrisk och hur detta påverkar risken i den strukturerade placeringen

Förståelse för investeringscaset och vad som driver risk och möjligheter

Viss kunskap om och/eller erfarenhet av finansiella marknader

**Avancerad:** God kunskap om och / eller erfarenhet av investeringar i finansiella instrument, d. v. s.:

God kunskap om vilka faktorer som påverkar prissättningen i de underliggande tillgångarna i den strukturerade placeringen

God förmåga att förstå fördelarna med diversifiering, nivån av kapitalskydd samt kursfallsskydd om relevant

God förståelse för motpartsrisk / kreditrisk och hur detta påverkar risken i den strukturerade placeringen

God förståelse för investeringscaset och vad som driver risk och möjligheter

Kunskap om vilka faktorer som påverkar prissättningen i de komponenter som strukturerade placeringar består av

## Förmåga att bära förlust (förlustprocent)

Strivo har definierat tre nivåer av förmåga att bära förlust. För strukturerade placeringar innebär en låg förmåga att bära förlust att en investerare endast kan teckna 100 % kapitalskyddade placeringar. Placeringar med ett visst kapitalskydd, 75 % - 99 %, kan passa investerare med en medelgod förmåga att bära förlust. En hög förmåga att bära förlust innebär att hela det investerade kapitalet kan riskeras. Strivo ska inte arrangera strukturerade placeringar där förlustpotentialen kan överstiga det investerade beloppet.

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

**Medel:** (0-25%) Investerare 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%) Investerare har god förmåga att bära förluster förknippade med investeringen och är inte beroende av sitt kapital för sin livsstil och planerade projekt

## Risktolerans

Investerare vars risktolerans överensstämmer med produktens SRI ingår i positiv målgrupp. Är placeringens SRI högre än investerarens risktolerans kategoriseras investerare som negativ målgrupp. Detta gäller investering i en enskild produkt. Om investeringen avses ingå i en sedan tidigare sammansatt portfölj av finansiella instrument kan totalportföljens (inklusive den nya investeringen) SRI beaktas vid målgruppsbedömningen. Risktoleransen för strukturerade placeringar utgår från följande fyra kategorier:

**Konservativ:** Motsvarar SRI 1 och i denna kategori kan investering exempelvis ske i strukturerade placeringar med 100% kapitalskydd där investerare premierar högt skydd före avkastningspotential

**Balanserad:** Motsvarar SRI 2-3 och i denna kategori kan investering ske i exempelvis strukturerade placeringar med visst kapitalskydd dock lägre än 100% men där investerare söker en god balans mellan skydd och avkastningspotential

**Opportunistisk:** Motsvarar SRI 4-5 och i denna kategori kan investering exempelvis ske i strukturerade placeringar med kursfallsskydd där investerare söker hög avkastning till lägre skydd

**Spekulativ:** Motsvarar SRI 6-7 och i denna kategori kan investering ske i strukturerade produkter med högsta risken då investerare premierar framförallt hög avkastningspotential före skydd

## Avkastningsmål

Strivo har definierat fem olika övergripande avkastningsmål som passar olika typer av investerare beroende av vilken avkastningsprofil som eftersöks. Avkastningsmålen är inte uttömmande och en investerare 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 investerare bör utgå från att placeringsens ordinarie förfallodatum är placeringshorisont för den enskilda investeringen i strukturerade placeringar. Strivo har definierat fem olika placeringshorisonter:

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

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

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

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

**Till förfallodatum:** Investerare kan avvara kapitalet fram till placeringsens förfallodatum

## 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 investerare placeringen inte riktar sig till och innebär:

- Investerare har en lägre risktolerans än placeringens målgrupp
- Investerarens förmåga att bära förlust är lägre än placeringens målgrupp
- Investerare har en lägre kunskap/erfarenhet än placeringens målgrupp
- Placeringar utan kapitalskydd/Återbetalningsskydd kan inte säljas till en investerare som har Avkastningsmål Bevarande
- Investerare 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:** Investerare har som huvudsakligt mål att minimera hållbarhetsrisker

**Medelhög hållbarhetsrisk:** Investerare beaktar hållbarhetsrisker men det är inte enskilt avgörande för investeringsbeslut

**Hög hållbarhetsrisk:** Investerare beaktar ej hållbarhetsrisker i investeringsbeslut