

# MiFID II/PRIIPs

Strivo AB  
5270 | 20 april 2023



**PRIIPs/ MiFID II/ MiFIR**

## **MiFIDII/PRIIPS/MiFIR-regelverken som implementerades i januari 2018 med syfte att förbättra konsument- och investerarskyddet**

### **PRIIPs – 1 januari 2018**

PRIIPs-förordningen (Packaged Retail Insurance-based investment products eller PRIIP) antogs formellt i april 2014 och syftar till en ny standard för produktinformation (Key Information Document KID) till icke-professionella investerare inför investeringsbeslut. Förordningen började tillämpas den 1 januari 2018.

### **MiFID II – 3 januari 2018**

EU-direktivet som förkortas MiFID (Markets in Financial Instruments Directive) innebär att de flesta länder i Europa får samma grundläggande regler för bland annat handel med finansiella instrument. Det finns flera anledningar till reglernas uppkomst men en av de viktigaste är att stärka skyddet för investerare. Den 3 januari 2018 förstärktes lagen ytterligare då MiFID II infördes i Europa. Lagförändringen har sitt ursprung i den finansiella krisen 2008 och det underliggande syftet med MiFID II är att förbättra konsument- och investerarskyddet samt att skärpa konkurrensen inom det finansiella området.

### **MiFIR – 3 januari 2018**

EU-förordningen MiFIR (Markets in Financial Instruments Regulation) är den andra hörnstenen i EU:s regulatoriska ramverk för finansmarknaden och berör framförallt ökande krav på att offentliggöra positioner, bud, transaktioner och rapportering.

Strivo AB 556759 – 1721 är en MIFID II Investment firm med LEI kod 5493001PRPGL0IF5SB56



# Innehåll

Bakgrund.....	4
PRIIPs Basfaktablad (KID) .....	4
<i>När skall basfaktabladet användas?</i> .....	4
<i>Strivos åtagande</i> .....	4
<i>Filöverföring</i> .....	4
Produktstyrning .....	4
<i>Vad innebär det och vem berörs?</i> .....	4
<i>Komplexa &amp; icke-komplexa finansiella instrument</i> .....	5
<i>Målgruppsdefinitioner</i> .....	6
<i>Strivos definition av målgrupper</i> .....	6
<i>Målgrupper depåinstitut</i> .....	8
<i>Målgrupper Strukturerade Placeringar</i> .....	9
<i>Målgrupper Företagsobligationer</i> .....	10
<i>Målgrupper Portföljförvaltningstjänst Fundroid</i> .....	11
<i>Negativ Målgrupp</i> .....	12
<i>Åtterrapporering</i> .....	12
<i>Filöverföring</i> .....	12
Transparens för kostnader och avgifter .....	13
<i>När skall kostnader &amp; avgifter redovisas?</i> .....	13
<i>Ex-ante/Ex-post kostnader för investeringstjänst kontra finansiellt instrument</i> .....	13
Tredjepartsersättningar och andra avgifter .....	14
<i>Vad är tredjepartsersättningar?</i> .....	14
<i>Vad är inte tredjepartsersättningar?</i> .....	14
<i>Provisionsförbud för vem?</i> .....	14
<i>Kvalitetshöjande åtgärder</i> .....	14
<i>Strivos bedömning</i> .....	16
Dokumentering .....	18
Transaktionsrapportering.....	18
LEI-koder .....	18
<i>Hur skaffar man sig en LEI-kod?</i> .....	18
Best execution - Vad är nytt under MiFID II?.....	18
Övrigt.....	19
Ordlista.....	19



## Bakgrund

Finanskrisen 2008 blottade svagheter när det gäller finansiella marknadens funktion och transparens. Utvecklingen av de finansiella marknaderna har påvisat behovet av att stärka ramarna för reglering av marknader för finansiella instrument, även då handeln på dessa marknader sker OTC ("over-the-counter"). Detta i syfte att öka transparensen, ge investerare bättre skydd, förstärka förtroendet, ta itu med oreglerade områden och säkerställa att tillsynsmyndigheter får tillräckliga befogenheter för att kunna fullgöra sina uppgifter.

Det råder enighet bland tillsynsmyndigheter och reglerare på internationell nivå om att svagheter i bolagsstyrningen i en rad finansiella institut, däribland frånvaron av effektiva kontroller och maktbalanser inom dem, var en faktor som bidrog till finanskrisen. Överdrivet och oförsiktigt risktagande kan leda till obestånd i enskilda finansinstitut men även till systemomfattande problem i medlemsstaterna och globalt. Felaktigt agerande av företag som tillhandahåller tjänster för slutkunder kan leda till negativa effekter för investerare och till förlust av förtroende från investerarnas sida.

## PRIIPs Basfaktablad (KID)

Ett basfaktablad (Key Information Document eller KID) riktar sig till investerare och innehåller basfakta om ett finansiellt instrument ifall instrumentet är en så kallad PRIIP. Basfaktabladet är inte reklammaterial utan istället innehåller det information som krävs enligt lag för att hjälpa icke-professionella investerare att förstå vad en investering i ett finansiellt instrument innebär och vilka risker, kostnader samt vilka möjliga vinster/förluster som kan uppkomma. Icke-professionella investerare skall tillhandahållas detta basfaktablad från och med 1 januari 2018 för PRIIP produkter.

### När skall basfaktabladet användas?

Basfaktabladet skall användas innan investering vid exempelvis investeringsrådgivning till en icke-professionell investerare. Investeraren skall genom tillgodogörandet av basfaktabladet kunna förstå nyckelinformation och risker om ett finansiellt instrument samt kunna jämföra det med ett annat likvärdigt finansiellt instrument. Den potentielle investeraren skall få tillgång till basfaktabladet i god tid innan investeringsbeslut.

Även då en strukturerad placering eller annan PRIIP produkt ges ut på nytt skall ett basfaktablad tillhandahållas investerare. Detta gäller exempelvis aktivt handlade strukturerade placeringar.

### Strivos åtagande

Strivo tillhandahåller i rollen som distributör basfaktablad för alla de berörda finansiella instrument som emitterar producerar. Basfaktablad i pdf-format finns tillgängligt på [www.strivo.se](http://www.strivo.se) från 1 januari 2018 för strukturerade placeringar. Basfaktabladet skall alltid tillhandahållas via hemsidan då försäljning pågår av ett finansiellt instrument samt bifogas investerare vid rådgivningstillfället.

Då Strivo berörs av reglerna för PRIIPs i Sverige samt står under Finansinspektionens tillsyn anses Strivo ta hänsyn till reglerna även om en slutkund är baserad utanför Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet (EES).

I rollen som depåinstitut tillhandahåller Strivo basfaktablad från externa distributörer samt fondfaktablad för externa fonder. Utöver detta målgruppsklassificerar och riskklassificerar Strivo samtliga instrument som depåkunder kan erbjudas, samt redovisar kostnader och avgifter till kund genom funktionalitet i inloggat läge på [www.strivo.se](http://www.strivo.se).

### Filöverföring

Strivo har avtal med en tredje part, om tillgång till plattform för upp- och nedladdning av PRIIPs data i form av EPT (European PRIIPs Template) och KID dokument. Genom detta samarbete kan Strivo erhålla och tillhandahålla den information som krävs för att Strivo skall kunna tillgodogöra nödvändiga data. Andra depåförande institut kan hämta data som de behöver av Strivo i förekommande fall.

Strivo har även satt upp en SFTP där vi kommer att ladda upp nödvändiga filer för de som önskar få information via en sådan lösning. Kontakta oss för mer information.

## Produktstyrning

Lagen om värdepappersmarknaden innehåller nya krav på organisationen av verksamheten hos värdepappersinstitut som producerar finansiella instrument för försäljning till slutkunder (8 kap. 13 och 14 §§ LV). Kraven innebär att värdepappersinstitut som producerar finansiella instrument skall ha en process för godkännande av instrumenten innan de marknadsförs eller distribueras. Även varje betydande förändring av existerande finansiella instrument skall godkännas.

Processen för produktframtagning ska vara utformad så att institutet för varje finansiellt instrument skall specificera en fastställd målgrupp av slutkunder. Processen skall säkerställa att alla relevanta risker för målgruppen bedöms. Vidare skall producenten fastställa en distributionsstrategi som är förenlig med den fastställda målgruppen. Producenten skall förse värdepappersinstitut som distribuerar finansiella instrument med information om det finansiella instrumentet, produktframtagningsprocessen och den fastställda målgruppen. Värdepappersinstitut som distribuerar finansiella instrument som produceras av någon annan, ska ha adekvata arrangemang för att få denna information och för att förstå egenskaperna hos instrumentet i fråga och den fastställda målgruppen.

### Vad innebär det och vem berörs?

Produktstyrningskraven reglerar alla steg i produktframtagningsprocessen och åsyftar att förflytta ansvaret för att det finansiella instrumentet hamnar i rätt slutkunds händer från distributör till producenten av ett finansiellt instrument. Kraven ställs på Producenter (emitter), samproducenter och distributörer som berörs av MiFID II reglerna. I och med MiFID II försvinner benämningen arrangör och istället används enbart producent och distributör för



att beskriva vem som gör vad.

- Producent är det värdepappersinstitut som tillverkar, utformar, utvecklar och ger ut ett finansiellt instrument.
- Distributör är det värdepappersinstitut som erbjuder, rekommenderar eller säljer sådana finansiella instrument.

En distributör kan också klassificeras som samproducent om distributören producerar instrumentet tillsammans med producenten. Detta skall då regleras i avtal. Strivo är klassificerad som en distributör och är således inte ansvarig för alla steg i produktgodkännandeprocessen men Strivo bistår producenten i produktframtagningsprocessen samt i uppföljningsarbetet. För detta arbete tar Strivo betalt av slutkunden genom ett courtage.

#### **Producentens åtagande**

En producent av ett finansiellt instrument måste implementera följande delar i sin verksamhet för att anpassa till de nya produktstyrningskraven:

- Utforma en gedigen process för produktframtagning inkluderande en generell målgruppsklassificering, riskklassificering, stresstestning m.m. samt en relevant distributionsstrategi.
- Löpande utvärdera utgivna finansiella instrument för att säkerställa att instrumentet fortfarande är anpassat för initialt definierad målgrupp, exempelvis vid kredithändelse eller barriärevent och i förekommande fall utföra lämplig åtgärd.
- Organisatoriska åtgärder inkluderande utbildning av personal och personer som tillhandahåller information till slutkund om finansiella instrument, hantering av intressekonflikter m.m.
- Rutiner för att försäkra sig om att all relevant information om ett finansiellt instrument görs tillgängligt en distributör samt att distributören är införstådd med vad det innebär för att kunna förmedla det finansiella instrumentet till en slutkund.

Strivo har gjort relevanta åtgärder i sin interna policy samt tagit fram rutiner för att kunna möta det eventuella åtagande som åläggs Strivo i sin roll som distributör.

#### **Distributörens åtagande**

En distributör av ett finansiellt instrument måste implementera följande delar i sin verksamhet för att anpassa till de nya produktstyrningskraven:

- Utforma en specifik målgruppsklassificering för sina slutkunder oavsett om producenten har utformat en generell målgrupp eller inte samt tillse att den specifika målgruppen distribueras med relevant distributionsstrategi.
- Tillse att distributören tillhandahåller all relevant information om ett finansiellt instrument från producenten för att instrumentet skall kunna distribueras i enlighet med specifik målgrupp.
- Regelbundet se över arrangemang för produktstyrning för

att säkerställa korrekta målgrupper och i förekommande fall justera målgrupperna.

- Regelbundet se över produkter och tjänster som tillhandahålls slutkunder för att säkerställa att de är i linje med relevant målgrupp.

Strivo har gjort relevanta åtgärder i sin interna policy samt tagit fram rutiner för att kunna möta det åtagande som åläggs Strivo i sin roll som distributör respektive depåinstitut. Via kundens depåinloggning har Strivo byggt in funktionalitet som innebär att en slutkund inte kan handla instrument innan han eller hon har besvarat ett webbformulär med frågor som syftar till att göra en målgruppsklassificering av slutkund. Slutkunden kan därefter via sin depåinloggning se vilken målgrupp han eller hon tillhör. Målgruppsklassificering sker för alla slutkunder oavsett om distributionen sker via onlinehandelsplattformen eller direktkunder utanför onlinehandelsplattformen.

#### **Komplexa & icke-komplexa finansiella instrument**

Begreppet komplexitet inom MiFID II avser finansiella instrument som med hänsyn till instrumentens konstruktion och risk med mera, ska klassificeras som icke-komplexa eller komplexa. Icke-komplexa instrument kan under vissa förutsättningar handlas execution only utan passandebedömning. Execution only betyder att Strivo kan utföra transaktion direkt på slutkunds begäran. Börsnoterade aktier är ett exempel på finansiella instrument som i regel anses vara icke-komplexa. När slutkund lägger order i ett icke-komplex instrument, såsom aktier, obligationer och de allra flesta fondandelar, genomförs affären utan att Strivo prövar om affären är passande. När slutkund lägger order i ett komplext instrument, exempelvis strukturerade placeringar, optioner, terminer och warranter, måste Strivo säkerställa att slutkund har tillräcklig kunskapsnivå att förstå innebörden med en investering i det finansiella instrumentet.

Slutkund behöver därför genomgå en utökad passandebedömning. Den utökade bedömningen görs endast första gången slutkund handlar med ett komplext instrument. Bedömningen ger sedan slutkund möjlighet att handla i komplexa finansiella instrument utifrån den kunskap och erfarenhet som angivits i bedömningen, vilket innebär att slutkund endast kommer kunna handla i finansiella instrument där slutkund innehar tillräcklig kunskap och erfarenhet.



## Målgruppsdefinitioner

En producent/distributör skall i produktframtagningsprocessen vid bedömning av en slutkunds behov, egenskaper och mål ta hänsyn till om slutkunden är en icke-professionell kund, en professionell kund eller en jämbördig motpart, samt till slutkundens:

- Risktolerans
- Förmåga att bära förluster
- Kunskaper och erfarenheter
- Investeringsmål

En producent/distributör av ett finansiellt instrument ska också, när det fastställer avgiftsstrukturen för det finansiella instrumentet, säkerställa att:

- Kostnader och avgifter är förenliga med målgruppens behov, egenskaper och mål
- Avgifterna inte undergräver det finansiella instrumentets förväntade avkastning
- Avgiftsstrukturen är tillräckligt transparent för målgruppen
- Avgiftsstrukturen även utöver vad som anges i punkter ovan är lämplig för målgruppen

Som en del i denna bedömning skall en producent/distributör även identifiera vilka typer av slutkunder för vilka det finansiella instrumentet inte passar, en så kallad negativ målgrupp, samt identifiera relevanta distributionsstrategier för instrumentet.

### Strivos definition av målgrupper

Inom branschen har det skett ett gediget självregleringsarbete både i Sverige och i övriga Europa för att på bästa sätt möta de nya krav som ställs på marknadsaktörer. Strivo har varit deltagande i detta arbete genom att försöka harmonisera exempelvis målgruppsdefinitioner till att överensstämja inom EES.

Strivo har ett definierat ramverket för specifika målgrupper i enlighet med den harmonisering som skett i branschen. Strivo utgår från följande definitioner:

- Kundkategorisering
- Kunskapsnivå
- Förmåga att bära förlust
- Risktolerans
- Avkastningsmål
- Placeringshorisont

Därefter har Strivo även definierat distributionsstrategier samt negativa målgrupper.

#### Kundkategorisering

- Icke-professionell
- Professionell
- Jämbördig motpart

#### Kunskapsnivå

Kunskap och/ eller yrkesmässig erfarenhet om finansiella marknader tillåter en investerare att handla ett bredare utbud av finansiella instrument. Ju högre kunskap och/eller

erfarenhet en investerare har desto större utbud tillgängliggörs. Strivo har definierat tre huvudsakliga nivåer av kunskapsnivå för att komma åt Strivos fulla utbud av investeringssmöjligheter:

- Bas: Ingen kunskap om, eller erfarenhet av finansiella marknader eller investeringar i finansiella instrument
- Informerad: Viss kunskap om, och/eller begränsad erfarenhet av finansiella marknader eller investeringar i finansiella instrument
- Avancerad: God kunskap om, och/eller erfarenhet av finansiella marknader eller investeringar i finansiella instrument

#### Förmåga att bära förlust (förlustprocent)

Strivo har definierat tre nivåer av förmåga att bära förlust. En hög förmåga att bära förlust innebär att hela det investerade kapitalet kan riskeras.

- 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 ett finansiellt instruments risknivå/ riskklass ingår i positiv målgrupp. Är instrumentets risknivå/ riskklass högre än investerarens risktolerans kategoriseras investerare som negativ målgrupp. Risktoleransen utgår från följande fyra kategorier:

- Konservativ: Motsvarar investering där investerare premierar låg risk före avkastningspotential
- Balanserad: Motsvarar investering där investerare söker en god balans mellan risk och avkastningspotential
- Opportunistisk: Motsvarar investering där investerare söker högre avkastningspotential genom att ta ökade risker till lägre skydd
- Spekulativ: Motsvarar investering där investerare premierar framförallt hög avkastningspotential till hög risk



### *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. Strivo har definierat fem huvudsakliga placeringshorisonter:

- Mycket kort, <1 år: 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 placerings förfallodatum

### *Distributionsstrategier*

- A. Distribution i egen regi (Execution only – utan passandebedömning)
- B. Distribution i egen regi (Execution only – med passandebedömning)
- C. Distribution via mellanhänder (investeringsrådgivning via rådgivare – med lämplighetsprövning)
- D. Portföljförvaltning

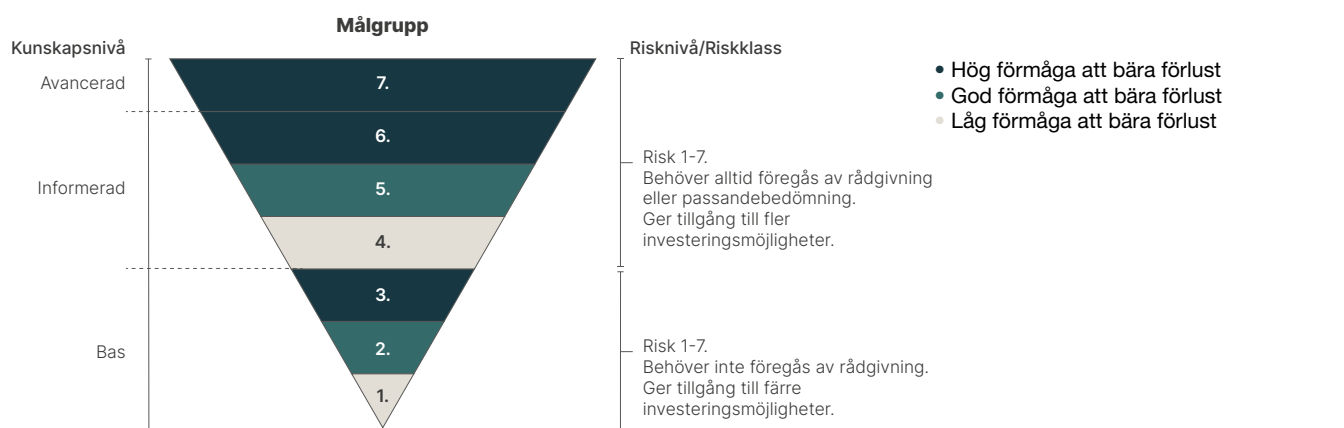
Dessa distributionsstrategier kan komma att förändras över tiden då ny teknik eller nya affärsområden skapar behov av att definiera nya distributionskanaler.



## Målgrupper depåinstitut

Strivo har definierat totalt 7 målgrupper i sin roll som depåinstitut med utgångspunkt i det ramverk som branschen tagit fram och den kunskap som Strivo har om sina specifika målgrupper av kunder. Strivo kommer att noggrant utvärdera de fastställda målgrupperna och justera dessa om behov uppstår. Nedanstående målgruppsindelning avser icke-professionella kunder. Professionella kunder samt jämbördiga motparter kan handla alla bolagets instrumenttyper utan att hänsyn tas till målgruppsindelning. Se vidare blankett 5250 på [www.strivo.se](http://www.strivo.se) för mer information angående målgruppsindelningsdefinitioner.

Distributionsstrategi	Målgrupp	Kriterier Uppfyllda	Instrumenttyp
Behöver alltid föregås av rådgivning eller passandebedömning. (komplexa instrumenttyper)	7	Kunskapsnivå: ..... Avancerad Förmåga att bära förlust: ... Hög Risktolerans: ..... Spekulativ Avkastningsmål: ..... Tillväxt, Kassaflöde, Hävstång Placeringshorisont:..... Kundspecifikt/Instrumentspecifikt	<ul style="list-style-type: none"> <li>Strukturerade produkter med Strivos Målgrupp IV-V</li> <li>Enskilda onoterade aktier</li> <li>Företagsobligationer med Strivos Målgrupp VIII-XI</li> <li>ETN/ETF med hävstång (Bull-Bear cert. mfl)</li> <li>Private Equity-fonder (onoterad AIF)</li> </ul>
	6	Kunskapsnivå: ..... Informerad Förmåga att bära förlust: ... Hög Risktolerans: ..... Opportunistisk Avkastningsmål: ..... Tillväxt, Kassaflöde Placeringshorisont:..... Kundspecifikt/Instrumentspecifikt	<ul style="list-style-type: none"> <li>Strukturerade produkter/ETN med Strivos Målgrupp III</li> <li>Noterade Preferensaktier</li> <li>Företagsobligationer med Strivos Målgrupp VII</li> <li>Noterade Vinstandelslån med risknivå 4-7</li> <li>AIF-fonder med risknivå 4-7</li> </ul>
	5	Kunskapsnivå: ..... Informerad Förmåga att bära förlust: ... Medel Risktolerans: ..... Balanserad Avkastningsmål: ..... Bevarande, Tillväxt, Kassaflöde Placeringshorisont:..... Kundspecifikt/Instrumentspecifikt	<ul style="list-style-type: none"> <li>Strukturerade produkter/ETN med Strivos Målgrupp II</li> <li>Noterade Vinstandelslån med risknivå 2-3</li> <li>AIF-fonder med risknivå 2-3</li> </ul>
	4	Kunskapsnivå: ..... Informerad Förmåga att bära förlust: ... Låg Risktolerans: ..... Konservativ Avkastningsmål: ..... Bevarande Placeringshorisont:..... Kundspecifikt/Instrumentspecifikt	<ul style="list-style-type: none"> <li>Strukturerade produkter/ETN med Strivos Målgrupp I</li> <li>Företagsobligationer med Strivos Målgrupp VI,</li> <li>Noterade Vinstandelslån med risknivå 1</li> <li>AIF-fonder med risknivå 1</li> </ul>
Behöver inte föregås av rådgivning. (icke-komplexa instrumenttyper)	3	Kunskapsnivå: ..... Bas Förmåga att bära förlust: ... Hög Risktolerans: ..... Opportunistisk Avkastningsmål: ..... Tillväxt, Kassaflöde Placeringshorisont:..... Kundspecifikt/Instrumentspecifikt	<ul style="list-style-type: none"> <li>UCITS/ETF-fonder samt svenska specialfonder med risknivå 4-7</li> <li>Enskilda noterade aktier på MTF/ Reglerad marknad</li> </ul>
	2	Kunskapsnivå: ..... Bas Förmåga att bära förlust: ... Medel Risktolerans: ..... Balanserad Avkastningsmål: ..... Bevarande, Tillväxt, Kassaflöde Placeringshorisont:..... Kundspecifikt/Instrumentspecifikt	<ul style="list-style-type: none"> <li>UCITS/ETF-fonder samt svenska specialfonder med risknivå 2-3</li> </ul>
	1	Kunskapsnivå: ..... Bas Förmåga att bära förlust: ... Låg Risktolerans: ..... Konservativ Avkastningsmål: ..... Bevarande, Kassaflöde Placeringshorisont:..... Kundspecifikt/Instrumentspecifikt	<ul style="list-style-type: none"> <li>UCITS/ETF-fonder samt svenska specialfonder med risknivå 1</li> <li>Statsobligationer eller finansiellt instrument med motsvarande kreditvärdighet</li> </ul>







## Målgrupper Strukturerade Placeringar

Strivo har definierat totalt fem målgrupper i sin roll inom produktframtagningsprocessen av strukturerade placeringar med utgångspunkt i det ramverk som branschen tagit fram och den kunskap som Strivo har om sina specifika målgrupper. Strivo kommer dock att noggrant utvärdera de fastställda målgrupperna och justera dessa om behov uppstår. Se vidare blankett 5240 på [www.strivo.se](http://www.strivo.se) för mer information angående målgruppsindelningsdefinitioner.

### Målgrupp I

Kunskapsnivå:	Informerad
Förmåga att bära förlust:	Låg
Risktolerans:	Konservativ (SRI 1-2)
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 (SRI 4-6)
Avkastningsmål:	Tillväxt, Kassaflöde
Placeringshorisont:	Kundspecifikt
Exempel på produkt:	Autocall, Ränthebevis eller Indexbevis
Distributionsstrategi:	B-D

### Målgrupp IV

Kunskapsnivå:	Avancerad
Förmåga att bära förlust:	Hög
Risktolerans:	Spekulativ (SRI 6-7)
Avkastningsmål:	Tillväxt, Kassaflöde
Placeringshorisont:	Kundspecifikt
Exempel på produkt:	Trancherade Kreditobligationer
Distributionsstrategi:	B-D

### Målgrupp V

Kunskapsnivå:	Avancerad
Förmåga att bära förlust:	Hög
Risktolerans:	Spekulativ (SRI 6-7)
Avkastningsmål:	Tillväxt, Kassaflöde, Hävstång
Placeringshorisont:	Kundspecifikt
Exempel på produkt:	Marknadswarrant
Distributionsstrategi:	B-D

För strukturerade produkter innebär kunskapskravet mer specifikt att en investerare har den nivå av kunskap som anges nedan:

#### 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



## Målgrupper Företagsobligationer

Strivo har definierat totalt sex målgrupper i sin roll inom produktframtagningsprocessen av företagsobligationer med utgångspunkt i det ramverk som branschen tagit fram och den kunskap som Strivo har om sina specifika målgrupper. Strivo kommer dock att noggrant utvärdera de fastställda målgrupperna och justera dessa om behov uppstår. Se vidare blankett 5280 på [www.strivo.se](http://www.strivo.se) för mer information angående målgruppsindelningsdefinitioner.

### 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

För företagsobligationer innebär kunskapskravet mer specifikt att en investerare har den nivå av kunskap som anges nedan:

#### 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



## Målgrupper Portföljförvaltningstjänst Fundroid

Strivo har definierat totalt en målgrupp i sin roll inom produktframtagningsprocessen av portföljförvaltningstjänsten Fundroid med utgångspunkt i det ramverk som branschen tagit fram och den kunskap som Strivo har om sina specifika målgrupper. Strivo kommer dock att noggrant utvärdera de fastställda målgrupperna och justera dessa om behov uppstår. Se vidare blankett 5290 på [www.strivo.se](http://www.strivo.se) för mer information angående målgruppsindelningsdefinitioner.

### Målgrupp 3

Kunskapsnivå:	Bas
Förmåga att bära förlust:	Hög
Risktolerans:	Opportunistisk (SRI 4-6)
Avkastningsmål:	Tillväxt, Kassaflöde
Placeringshorisont:	Medel
Exempel på produkt:	Fundroid investerar i UCITS-fonder med olika risknivåer
Distributionsstrategi:	D

För portföljförvaltningstjänsten Fundroid innebär kunskapskravet mer specifikt att en investerare har den nivå av kunskap som anges nedan:

#### Bas

Ingen kunskap om, eller erfarenhet av finansiella marknader eller investeringar i finansiella instrument

#### Informerad

Viss kunskap om, och/eller begränsad erfarenhet av finansiella marknader eller investeringar i finansiella instrument

#### Avancerad

God kunskap om, och/eller erfarenhet av finansiella marknader eller investeringar i finansiella instrument



## Negativ målgrupp

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

1. Investerare har en lägre risktolerans än placeringens målgrupp
2. Investerares förmåga att bära förlust är lägre än placeringens målgrupp
3. Investerare har en lägre kunskap/erfarenhet än placeringens målgrupp
4. Placeringar utan kapitalskydd/Återbetalningsskydd kan inte säljas till en investerare som har Avkastningsmål Bevarande
5. Investerares placeringshorisont är avsevärt kortare än placeringens löptid

Ett finansiellt instrument får inte distribueras till en målgrupp för vilken instrumentets angivna målgrupp är negativ i förhållande till investerares målgrupp.

## Åtterrapporering

Eftersom producenten är skyldig att löpande utvärdera de finansiella instrument som ges ut samt tillse att instrumenten sålts till rätt målgrupp av slutkunder, krävs det att distributören återrapporering till producenten på förfrågan eller på förekommen anledning. Detta hänger framförallt samman med negativa målgrupper.

Även finansiella instrument som bedöms vara i negativ målgrupp för en kund kan komma att accepteras om instrumentet passar in i kundens portfölj. Om portföljen medger att kunden befinner sig inom exempelvis "rätt" risknivå bedöms det finansiella instrumentet inte vara i en negativ målmarknad.

Varje avsteg från specificerad målgrupp vid distribution av ett finansiellt instrument med vikt på ifall en slutkund har investerat i en placering som ingår i en för kunden negativ målgrupp måste dokumenteras av distributören. Detta skall sedan återrapporeras till producenten. Dokumentering sker via kryssruta i teckningsanmälan samt via rådgivningsdokumentationen för respektive värdepappersinstitut.

Återrapporering sker i ett första steg via teckningsanmälan för Strivos strukturerade placeringar. Strivo kommer även att ha en årlig utvärdering eller på förekommen anledning och via enkätutskick till utvalda distributörer. Strivo kommer också att återkoppla till producent årligen eller på förekommen anledning det resultat som kommer fram av utvärderingen.

## Filöverföring

Strivo har avtal med tredje part, om tillgång till plattform för upp- och nedladdning av MiFID II data i form av EMT (European MiFID II Template). EMT-filen innehåller produktstyrningsinformation samt kostnader och avgifter. Genom detta samarbete kan Strivo erhålla och tillhandahålla den information som krävs för att Strivo skall kunna tillgodogöra sig nödvändiga data samt att andra depåförande institut kan hämta data som de behöver av Strivo i förekommande fall.

Strivo har även satt upp en SFTP för uppladdning av nödvändiga filer för de som önskar få information via sådan lösning.

### *Fond/ETF*

EMT-filer för ett stort urval av fonder och ETF:er tillhandahålls via Morningstar som Strivo har skrivit avtal med.

### *Strukturerade placeringar*

EMT-filer för strukturerade placeringar från relevanta producenter/emittenter tillhandahålls via Regulatory Exchange eller direkt från emittent.

### *Övrigt*

Övriga instrument som Strivo kan behöva tillhandahålla EMT-filer för i sin roll som depåinstitut, kommer att hämtas från olika samarbetspartners eller via relevanta plattformar.



## Transparens för kostnader och avgifter

MiFID II kräver att alla kostnader och avgifter för en investeringstjänst eller ett finansiellt instrument redovisas på en så kallad ex-ante och ex-post basis. Dessutom kräver PRIIPs att vissa kostnader och avgifter för en PRIIP redovisas via basfaktabladet, dock som grundregel enbart innan en investering.

### När skall kostnader & avgifter redovisas?

Tidpunkt och syfte med redovisningen skiljer sig något både inom MiFID II samt mellan MiFID II och PRIIPs, se tabell nedan:

Typ	MIFID II	PRIIPs
Kundkategori	Icke-professionell, professionell, jämbördig motpart	Icke-professionell
Typer av kostnader	Produktkostnader, kostnader relaterade till investeringstjänster	Produktkostnader
Referensbelopp	Investeringsbelopp, antal eller nominellt belopp	EUR 10 000 eller motsvarande
Syfte med kostnadsredovisning	Informera slutkund om uppskattade kostnader och avgifter för produkten eller tjänsten	Syfte är att som slutkund kunna jämföra olika produkter & medföljande risker
Tid för redovisning	Redovisning sker innan investering (ex-ante) och bör då tas upp i exempelvis rådgivningsdokumentation samt efter investering (ex-post) på regelbunden basis, exempelvis årligen	Redovisning sker i god tid innan investering

#### Ex-ante

Under MiFID II skall distributören informera sina kunder innan en transaktion om totala kostnader som medföljer en viss produkt eller tjänst så kallade ex-ante. Dessa kostnader skall redovisas innan en investering och innefattar kostnader för produktion, distribution m.m. och i EMT filen för respektive finansiellt instrument framgår kostnaderna för produktionen. Strivo redovisar kostnader och avgifter innan investering via funktionalitet på vår onlineplattform.

#### Ex-post

Utöver redovisning av ex-ante kostnader så skall det på regelbunden basis, i Strivos fall årligen, redovisas ex-post kostnader, dvs. alla de aggregerade kostnader för produkter och tjänster som en slutkund betalat under året. Denna sammanställning skall respektive depåförande institut tillhandahålla en kund i efterhand. Dessa kostnader avser de faktiska kostnader som en transaktion innefattat. Kostnaderna skall även illustrera de effekter som dessa kostnader har haft på avkastningen för investeringen. Strivo avser att redovisa faktiska kostnader och avgifter för relevanta transaktioner på depånivå årligen.

### Ex-ante/Ex-post kostnader för investeringstjänst samt finansiellt instrument

Nedanstående tabell åskådliggör kostnader och avgifter vid tillhandahållande av en investeringstjänst:

Typ	Beskrivning	Exempel
Engångsavgifter	Alla kostnader och avgifter som tillfallit VP-institutet i början eller på slutet av investeringstjänsten	Insättningsavgift, avslutsavgift
Löpande avgifter	Alla löpande kostnader och avgifter som tillfallit VP-institutet för investeringstjänsten	Förvaltningsavgift, rådgivningsavgift
Alla transaktionskostnader	Alla kostnader och avgifter avseende transaktioner inom ramen för investeringstjänsten	Mäklaravgifter, plattformavgifter, skatter, valutaväxlingsavgifter
Alla avgifter avseende relaterade tjänster	Alla övriga avgifter som inte är med ovan	Övriga avgifter
Performance baserade avgifter	Performance baserade avgifter	Performance baserade avgifter



Nedanstående tabell åskådliggör kostnader och avgifter vid tillhandahållande av ett finansiellt instrument:

Typ	Beskrivning	Exempel
Engångsavgifter	Alla kostnader & avgifter som tillfallit VP-institutet i början eller på slutet av investeringen	Engångsersättningar, upfront, struktureringsavgift, distributionsavgift
Löpande avgifter	Alla löpande kostnader & avgifter som tillfallit VP-institutet för investeringen	Förvaltningsavgift, rådgivningsavgift, finansieringskostnad
Alla transaktionskostnader	Alla kostnader & avgifter avseende transaktioner inom ramen för investeringen	Mäklaravgifter, plattformavgifter, skatter, valutaväxlingsavgifter
Performance baserade avgifter	Performance baserade avgifter	Performance baserade avgifter

## Tredjepartsersättningar och andra avgifter

När det gäller tredjepartsersättningar regleras detta i 9 kap 21 § LVPM. Regeln gäller tredjepartsersättningar som lämnas eller tas emot av ett värdepappersinstitut i samband med tillhandahållande av alla typer av investeringstjänster och sidotjänster och innebär att ett värdepappersföretag inte får betala eller ta emot ersättning eller tillhandahålla eller ta emot en förmån från någon annan än kunden, om inte kunden informeras om ersättningen och ersättningen är utformad för att höja kvaliteten på den berörda tjänsten samt inte hindrar företaget från att uppfylla sin skyldighet att tillvarata kundens intressen. Regeln är inte tillämplig på ersättningar som möjliggör eller krävs för att utföra en investeringstjänst, såsom depåkostnader, avvecklingskostnader, börsavgifter, rättsliga avgifter eller arvoden och som innebär att de inte kan stå i strid med den övergripande skyldigheten att agera hederligt, rättvist och professionellt i enlighet med kundens intressen. Om ersättningen inte är kvalitetshöjande och därmed strider mot att tillvarata kundens intressen, är den förbjuden.

Ett värdepappersinstitut som i samband med att det tillhandahåller investeringstjänster eller sidotjänster till en slutkund, tillhandahåller eller tar emot ersättning, eller tillhandahåller eller tar emot förmåner till eller från någon annan än slutkunden, ska kunna visa att alla ersättningar eller förmåner som tillhandahålls eller tas emot av institutet är utformade för att höja kvaliteten på investeringstjänsten eller sidotjänsten till slutkunden genom att:

- Föra en intern förteckning över alla ersättningar och förmåner som institutet tillhandahåller eller tar emot av en tredje part i samband med tjänsterna, och
- Dokumentera hur de ersättningar och förmåner som institutet tillhandahåller eller tar emot, höjer kvaliteten på de tjänster som tillhandahålls kunden.

### Vad är tredjepartsersättningar?

Tredjepartsersättningar eller incitament är alla de ersättningar som ett värdepappersinstitut tar emot men där betalningen inte kommer direkt från kunden utan istället ifrån en tredje part. Detta kan exempelvis vara inbyggda provisioner från försäkringar, fondinnehav eller strukturerade placeringar m.m.

### Vad är inte tredjepartsersättningar?

Den del av ersättningar som betalas direkt av en slutkund klassificeras inte som tredjepartsersättningar och kan exempelvis vara transaktionsavgifter, courtage eller andra förmedlingsarvoden avtalade mellan slutkund och distributör.

### Provisionsförbud för vem?

Ett värdepappersinstitut som, i samband med att institutet tillhandahåller oberoende investeringsrådgivning eller portföljförvaltning till en slutkund är inte berättigade att ta emot tredjepartsersättning. Om värdepappersinstitutet tar emot en ersättning eller en förmån från en tredje part, eller en person som agerar för en tredjeparts räkning, ska denne överföra den ersättning eller förmån som institutet erhåller från tredje parten till slutkunden. Institutet ska överföra ersättningen eller förmånen till slutkunden så snart det är möjligt efter att institutet har tagit emot ersättningen eller förmånen.

### Kvalitetshöjande åtgärder

Strivo och de distributörer som Strivo har avtal med gör ett stort antal arbetsuppgifter både initialt vid produktframtagningsprocessen samt löpande under löptidens gång för att förhöja kvaliteten av en investeringstjänst eller för ett finansiellt instrument. Detta skall Strivo och distributör dokumentera och påvisa för att kunna erhålla tredjepartsersättning.



## Kvalitetshöjande åtgärder Strivo:

### • Idégenerering och produktframtagning

- Tillser att personal har specialistkompetens och erfarenhet för att uppnå bästa resultat för slutkunden
- Krav på Swedsec licensiering för specialister
- Känner bolagets målgrupper av slutkunder bättre och kan därmed specificera tydliga krav
- Analyserar marknader och finansiella instrument
- Genererar idéer som prisas och testas med våra samarbetspartners (emittenter)
- Producerar marknadsföringsmaterial som trycks och distribueras
- Tar in pris från ett flertal motparter vid upphandling av placeringar och instruerar emittent om vem de ska handla med
- Hanterar all administration med emissioner som emittenten inte behöver göra
- Tillhandahåller ett brett utbud av produkter och tjänster inom olika kategorier av finansiella instrument

### • Produktspecifika åtgärder

- Erbjuder placeringar i poster om 10 000 kr till icke-professionella slutkunder som annars bara förbehålls större institutioner eller förmögna privatpersoner
- Erbjuder placeringar i marknader/exponeringar som annars kan vara mycket svåråtkomliga för icke-professionella slutkunder
- Erbjuder kostnadsfri depå/investeringssparkonto för förvaring av finansiella instrument
- Brett utbud av olika marknadsexponeringar inom olika riskkategorier
- Likvid handel i andrahandsmarknaden genom att strukturerade produkter samt övriga skuldinstrument börsnoteras och börshandlas under hela dess löptid

### • Löpande administration av placeringar samt uppföljning

- Ställer dagligen pris på placering på relevanta börser genom borsmedlemsskap
- Uppdaterar hemsida, onlineplattform (Strivo Online), samt depåsystem med aktuellt marknadspris samt marknadsdata flera gånger dagligen
- Ser till att det finns aktuell och korrekt information om utvecklingen i placeringen lättillgängligt för slutkund
- Erbjuder löpande kundservice för slutkund
- Erbjuder löpande uppföljning, men som inte är lagkrav, av placeringar vid företagshändelser eller andra händelser som är av vikt för placeringens målgrupp, risk eller dylikt
- Ju längre löptid en placering har desto större åtagande har Strivo i uppföljningsarbetet
- Kvalitetssäkrar priser från emittenter och ställer krav på uppdaterade och korrekta priser
- Erbjuder Strivo Academy – föreläsningar och utbildning för distributörer och slutkunder samt relaterat utbildningsmaterial kostnadsfritt
- Erbjuder löpande information via videokonferens om bolag och samarbetspartners som kan vara av vikt för risken avseende slutkunds placeringar

### • Strivos fondplattform

- Erbjuder en bred Fondlista med utvalda fonder som löpande granskas och kvalitetssäkras av en fondkommitté
- Tillgång till ett brett fondutbud (cirka 1000 fonder) från externa leverantörer som inte har nära koppling till distributören, vilket gör att slutkunder kan erbjudas icke-oberoende investeringsrådgivning utifrån ett stort utbud av fonder
- Slutkund kommer åt att själv handla fonder med BankID via mobil eller internet genom sin depåinloggning (Strivo Online) vilket skapar enkelhet och mindre pappershantering för slutkund
- Möjlighet till personlig och icke-oberoende fonrådgivning genom något av de distributörer som Strivo har samarbete med. Rådgivningen sker normalt på distributörs fysiska kontor
- Möjlighet till courtagefritt månadssparande i fond genom automatisk dragning av likvid från slutkunds depå eller från externt bankkonto (via autogiro). Strivo erbjuder månadssparande från 200 kr och uppåt per fond och månad
- Möjlighet till kostnadsfri omplacering löpande till ett brett utbud av fonder



## Kvalitetshöjande åtgärder som utförs av distributörer som Strivo har avtal med:

### • Dokumentering/Krav

- Granskning och godkännande av all dokumentation av specialiserade medarbetare
- Krav på utbildning via Strivo Academy
- Krav på Swedsec licensiering för rådgivare
- Krav på Informatörsutbildning för de distributörer som inte har Swedseclicens och lämnar information om finansiella instrument till slutkund
- Utbildningsseminarier för rådgivare
- Löpande administration kopplad till investeringstjänster
- Kravställning och kvalitetssäkring av motparter till distributören

### • Rådgivning

- Tillgång till personlig rådgivare som utför ett löpande icke-oberoende rådgivningsuppdrag
- Tillgång till diskretionär förvaltning med modellportföljer
- Löpande bevakning av slutkunders placeringar
- Skraddarsydda portföljförslag
- Tillgång till kunniga rådgivare och personal som är uppdaterade
- Tillgång till rådgivare som har möjlighet att hjälpa slutkunder att gemensamt upphandla produkter med förmåliga villkor

### • Produktutbud

- Lättillgängligt och överskådligt material och information om tjänster och produkter
- Tillgång till en onlineplattform med kundinloggning med möjlighet att på egen hand handla aktier och fonder online
- Löpande information och intressant, relevant ämnesbevakning via månadsbrev
- Tillgång till ett brett utbud av produkter och tjänster
- Tillgång till fondtorg med stort utbud av både courtagefria och courtagebelagda fonder
- Kvalitetssäkring av produktbolag som erbjuds slutkunder, efter godkännande
- Tillgång till depå-tjänster från flera olika oberoende depåinstitut

## Strivos bedömning

Strivo anser att det med anledning av de nya regelverken finns behov av att vidta särskilda åtgärder i förhållande till den branschpraxis som idag råder avseende tredjepartsersättningar. Vidare åligger det Strivo att föra en intern förteckning över alla ersättningar och förmåner som Strivo tillhandahåller eller tillhandahålls av en tredje part, samt dokumentera hur dessa ersättningar höjer kvaliteten på de tjänster som tillhandahålls slutkunden. Strivo identifierar för närvarande följande typer av ersättningar:

- Courtage
- Tredjepartsersättningar på Strivos fondplattform
- Inbyggd tredjepartsersättning
- Prestationsbaserad tredjepartsersättning

### *Courtage*

Courtage är ett arvode som Strivo tar ut utöver teckningsskursen direkt av slutkund och är således inte en tredjepartsersättning. Strivo har en begränsad egen distribution och istället förmedlas eller marknadsförs placeringarna till investerare av olika värdepappersinstitut som Strivo samarbetar med. Då slutkund handlar finansiella instrument netto från Strivo så är det upp till varje distributör att avtala med sin kund om arvode för den förmedlingsaktivitet som skett. Se aktuell prislista på [www.strivo.se](http://www.strivo.se) för mer information.

### *Tredjepartsersättningar på Strivos fondplattform*

Strivo bedriver ingen egen rådgivning utan tillhandahåller endast en depå-/fondplattform med ett brett utbud av finansiella instrument innebärande att Strivo ej har möjlighet att påverka det specifika valet av fonder. Strivo samarbetar med MFEX Mutual Funds Exchange AB ("MFEX") genom att erbjuda MFEXs fondutbud till Strivos distributörer och slutkunder. Strivo erbjuder totalt cirka 1000 fonder vilket gör att slutkund kommer åt ett brett sortiment av finansiella instrument inom olika kategorier med olika förvaltningsavgifter och avkastningsmöjligheter. Hela den tredjepartsersättning som Strivo erhåller för Strivos och dess samarbetspartners distribution återbetalas till kunds depå. Istället tar Strivo ut ett löpande förmedlingsarvode direkt av slutkund och som nämnts tidigare så är det upp till Strivos samarbetspartners att avtala med slutkund om eventuella arvoden för den förmedlingsaktivitet som skett.

### *Inbyggd tredjepartsersättning*

Eventuell annan inbyggd tredjepartsersättning i finansiella instrument eller tjänster återbetalas till kunds depå som en produktrabatt. Se blankett 5240 för sammanställning av de kvarvarande produkttyper som fortfarande innehåller viss tredjepartsersättning.





### Löpande utbetalning av tredjepartsersättning

Tidigare utbetalades en del av den inbyggda tredjepartsersättning löpande per löptidsår till distributörer som Strivo har avtal med. Detta förfarande förekommer inte längre men viss administration av äldre sådan ersättning finns kvar tills dessa äldre placeringar förfallit.

Strivo utbetalade en tredjedel av den inbyggda tredjepartsersättningen initialt och resterande två tredjedelar fördelades lika över löptiden. Utbetalning av viss ersättning initialt och viss del löpande, motiveras med att distributörer genomför en stor del förberedande arbete inför en investering samt genomför ett stort uppföljningsarbete kring investeringar eller investeringstjänster löpande vilket vi sammanfattat inledningsvis under kvalitetshöjande åtgärder i detta avsnitt. Utbetalning sker till det värdepappersinstitut (distributör) vars rådgivare/förmedlare tecknat placeringen i samband med placeringens årsdag.

Utbetalning sker enligt följande modell:

Löptid	0	1	2	3	4	5	>5
3 år	0,60 %	0,30 %	0,30 %	0,30 %	-	-	-
4 år	0,50 %	0,25 %	0,25 %	0,25 %	0,25 %	-	-
5 år	0,50 %	0,20 %	0,20 %	0,20 %	0,20 %	0,20 %	-
>5 år	0,50 %	0,20 %	0,20 %	0,20 %	0,20 %	0,20 %	-

Utifall produkten ligger förvarad hos annat depåinstitut än Strivo behöver Strivo löpande erhålla betalningsunderlag för att kunna betala ut löpande ersättning till aktuellt värdepappersinstitut som har förmedlat placeringen. Det åligger värdepappersinstitutet som förmedlat placeringen att inkomma med betalningsunderlag för att erhålla ersättningen senast 90 dagar efter produktens årsdag. Det är därför viktigt att de distributörer som Strivo tecknar avtal med, säkerställer att de har fullmakt att se sina slutkunders depåinnehav hos de olika depåinstitut som distributören har avtal med avseende depåtjänster. Om placeringen förfaller i förtid (för exempelvis en Autocall) är ambitionen att försöka återbetala viss del av tredjepartsersättningen till slutkund. Detta är dock avhängigt relevant arrangemang mellan Strivo och aktuellt värdepappersinstitut där placeringen finns förvarad.

### Proportionalitet vid tredjepartsersättning

Då Strivo enbart tillhandahåller nettohandlade finansiella instrument så används inte denna proportionalitetsprincip längre men för tidigare tillhandahållna finansiella instrument så tillämpades principen nedan. Kravet på proportionalitet enligt VP-föreskrifterna innebär att Strivo måste kunna koppla ihop och motivera en högre tredjepartsersättning för ett visst finansiellt instrument framför en annan med att en högre ersättning är proportionell till en ökad kvalitet på tjänsten som tillhandahålls. Dels berör den huruvida ersättningen är proportionerlig med beaktande av löptid och produktkategori samt dels det arbete som ligger bakom förmedlingen av en placering och således behandlar vilken volym i ett visst finansiellt instrument som förmedlas och den tredjepartsersättning som utbetalas. Strivo bedömer vidare att professionella slutkunder innehar sådan kvalificerad kunskap och kompetens att självständigt analysera vilka effekter avgifter och kostnader har på avkastningspotentialen för det finansiella instrument som handlas. Därmed bör inte dessa omfattas av proportionalitetstrappan nedan utan ersättningen anses vara proportionerlig oavsett storleken på investeringen.

Strivo anser att det oftast är mer arbete förknippat med att hantera en slutkund som investerar 1 000 000 kr än en slutkund som investerar 10 000 kr eftersom en slutkund som vill investera ett större belopp har fler alternativ att välja på, vilket ställer högre krav på rådgivarens kompetens samt nedlagda arbete före, under och efter rådgivningstillfället. Ersättningar för volymer upp till 1 000 000 kr bör därför ingå inom samma ersättningsspann. Däremot bör ersättningen därutöver minska proportionerligt på volymer upp till 5 mkr och utöver 5 mkr i nominell investerad volym, eftersom det är svårt att motivera att arbetet med att hantera en slutkund som ska investera 5 mkr jämfört med en slutkund som ska investera 1 mkr är linjärt mycket mer omfattande. Detta förfarande har upphört då finansiella instrument nu nettohandlas och all tredjepartsersättning därigenom tillfaller slutkund.



### *Prestationsbaserad tredjepartsersättning*

Strivo erbjuder en produktlinje med placeringar som har inbyggd prestationsbaserad avgift. Distributör och/eller Strivo har möjligheten att erhålla en icke-garanterad prestationsbaserad framtida ersättning i form av en viss given procent-sats av slutkundens eventuella avkastning. Detta skapar ett betydligt mer rättvisande ersättningsystem gentemot slutkund, då distributör och/eller Strivo endast erhåller betalning om slutkunden erhåller en positiv avkastning. Detta kan fungera för alla former av produkter men det måste finnas visst villkorat moment för att man skall kunna hävda att förmedlingen skapade ett tydligt mervärde för slutkund.

För vissa typer av finansiella instrument återbetalas sådan ersättning till slutkund och istället så tar Strivo och/eller distributören betalt direkt av slutkunden via kundavtal. För andra finansiella instrument utgår de facto fortsatt tredjepartsersättning. Se vidare blankett 5240 på [www.strivo.se](http://www.strivo.se).

### *Nettohandel*

Strivo erbjuder nettohandlade finansiella instrument, vilket innebär att all tredjepartsersättning återbetalas till slutkund istället för att utbetalas till Strivo eller Strivos distributörer. Ersättning inbetalas som rabatt till slutkundens värdepappersdepå, investeringssparkonto eller försäkringsdepå hos Strivo. Det står sedan distributören och slutkunden fritt att sinsemellan komma överens om en ersättning direkt (d.v.s. som inte är tredjepartsersättning). I de fall Strivo skall vara behjälpliga med att hantera betalningsförmedlingen av sådan icke-tredjepartsersättning från slutkund till distributör, krävs att Strivo erhåller erforderligt underlag för att kunna utföra betalningsförmedlingen, exempelvis genom en kopia på kundavtalet mellan slutkund och distributören.

### *Omsättningsrisk*

Eftersom Strivo endast utvecklar och distribuerar placeringarna tillsammans med producenten och inte möter slutkunden i rådgivningstillfället har Strivo ingen möjlighet att påverka kundens beslut att eventuellt omplacera en befintlig placering, varför Strivo anser att risken är försumbar att Strivos courtage leder till incitament för Strivo att rekommendera kunden att byta placering ofta.

### *Övriga av Strivo framtagna finansiella skuldinstrument*

Även andra typer av obligationer än strukturerade placeringar kan komma att utvecklas och distribueras av Strivo. Exempelvis företagsobligationer eller vinstandelslån. Samma princip för ersättningar som beskrivits i avsnittet gäller även för dessa övriga typer av skuldinstrument.

### *Aktivt handlade strukturerade placeringar m.fl.*

Strivo avser att fortsätta erbjuda intressanta placeringar till försäljning i andrahandsmarknaden och även dessa erbjuds nettohandlade utan inbyggd tredjepartsersättning. Precis som för warranter, kan courtage och eventuellt förmedling-sarvode tas ut direkt av slutkunden istället genom rådande kundavtal hos det värdepappersinstitut förmedlarbolaget är anknutet.

## **Dokumentering**

Värdepappersinstitut klassificerade som MiFID II investment firm har krav på sig att dokumentera telefonsamtal, möten samt elektronisk kommunikation relaterade till investeringsbeslut. Dokumentationen sparas i minst fem år och slutkund skall informeras om att kommunikationen kan komma att sparas. I de fall där Strivo accepterar ordrar via telefon spelas samtalen in. Generellt sett så accepteras dock inte orderläggning via telefon.

## **Transaktionsrapportering**

Värdepappersinstitut som exekverar transaktioner i finansiella instrument måste rapportera detaljerad information om de transaktioner som gjorts på eller utanför marknadsplats. Denna rapportering sker till Finansinspektionen. Under MiFID II innehåller en transaktionsrapport betydligt mer detaljerad information än under MiFID I, totalt 65 datafält istället för 24, inkluderande LEI-kod.

Strivo har en väl fungerande transaktionsrapportering som är Mifid II kompatibel.

### **LEI-koder**

Alla juridiska personer inom EES som handlar med värdepapper eller andra finansiella instrument behöver en global identifieringskod, en så kallad LEI-kod. Det är en 20-siffrig identifikationskod som används globalt. Under MiFID II får inga transaktioner ske med en juridisk person om inte LEI-kod finns tillgänglig. "No LEI, No trade"

Syftet är att öka transparensen på finansmarknaden och minska risken för marknadsmissbruk, samt möjliggöra effektivare tillsyn från Finansinspektionen och andra tillsynsmyndigheter. Notera att det inte kommer att gå att handla med värdepapper såsom aktier, strukturerade placeringar och börshandlade fonder efter detta datum utan en registread LEI-kod. Det går dock att handla med vanliga fonder utan en LEI-kod.

### **Hur skaffar man sig en LEI-kod?**

Det är väldigt enkelt och inte kostsamt att ansöka om en LEI-kod. LEI-kod går att ansöka om direkt från en utfärdare av LEI-koder eller via en förmedlare, till exempel [www.nordlei.org](http://www.nordlei.org)

## **Best execution - Vad är nytt under MiFID II?**

MiFID II ställer högre krav på policyer för best execution, framförallt avseende detaljrikedomen. Syftet är att en investerare bättre skall förstå hur en order exekveras. Strivo har en nyligen uppdaterad policy för best execution, vilket finns att tillgå på [www.strivo.se](http://www.strivo.se)



## Övrigt

I samband med MiFID II implementeringen flyttades vissa typer av finansiella instrument från reglerad marknadsplats till en så kallad MTF-plattform. För Strivos del berör det främst marknadswarranter. Börshandeln sker precis som vanligt och påverkar varken möjligheten till att få avslut, likviditet, pris eller något annat vad gäller instrumentet ifråga. Däremot innebär detta att denna typ av finansiella instrument inte kan förvaras på ett IPS-konto. Fondpapper som ligger i en IPS måste vara registrerade för handel på reglerad marknad. MTF godtas inte enligt gällande regler.

## Ordlista

### Bästa orderutförande

Strivo har en skyldighet att vidta alla rimliga åtgärder för att uppnå bästa resultat för kunden när Strivo utför kundens order i finansiella instrument (Best Execution). Det innebär normalt bland annat att kundens order lämnas till den mest likvida marknadsplatsen för instrumentet i fråga.

### Execution only

Execution only betyder att Strivo kan utföra en kunds transaktion utan att göra passandebedömning (se Passandebedömning). Det kan bara ske när det gäller okomplicerade finansiella instrument och vid sidan av investeringsrådgivning.

### Finansiella instrument

Aktier och aktiederivat, räntepapper och räntederivat och Strukturerade Placeringar, exempelvis aktieindexobligationer, samt andelar i fonder är exempel på finansiella instrument som är vanliga att handla med. Instrumenten delas upp i okomplicerade eller komplicerade instrument beroende på deras konstruktion, risk m.m.

### Företag

Från den 1 november 2007 omfattades företag i princip av samma kundskydd som privatpersoner. Exempelvis kundkategoriseras även företag och en bedömning görs om företagets placeringar i finansiella instrument passar företaget. Företag är i större utsträckning än privatpersoner så kallade professionella kunder.

### Incitament

Strivo kan ge ersättning till tredje part vid dennes förmedling av Strivos egna produkter. Likaså kan Strivo få ersättning från tredje part när Strivo förmedlar dennes produkter till kunden. Dessa typer av ersättningar är exempel på vad som i lagen kallas incitament eller tredjepartsersättning.

### Icke-professionell kund

Med icke-professionell kund avses normalt en kund som inte arbetar yrkesmässigt med eller investerar mycket frekvent i finansiella instrument. Den som är icke-professionell har det högsta kundskyddet.

### Investerarskydd

Vid investeringsrådgivning och vid handel med finansiella instrument genom Strivo omfattas kunden av ett skydd. Omfattningen av detta skydd beror på om kunden är icke-professionell, professionell eller så kallad jämbördig motpart. En icke-professionell kund, det vill säga normalt en kund som inte arbetar yrkesmässigt eller investerar mycket frekvent med värdepapper, har det starkaste skyddet. En del i investerarskyddet är att Strivo vid rådgivningen ska informera kunden om riskerna med den investering som görs.

### Investeringsrådgivning

Strivo erbjuder inte någon möjlighet till rådgivning om placeringar i finansiella instrument. Kund får kontakta sin rådgivare för eventuell investeringsrådgivning.

### Investeringstjänster

Med investeringstjänster avses de tjänster som innefattas i Strivos tillstånd att bedriva värdepappersrörelse.

### Jämbördig motpart

Med jämbördig motpart menas en kund som är en bank, ett finansinstitut eller annan som motsvarar eller överstiger Strivo.

### Kundkategorisering

Enligt MiFID ska Strivo dela in kunderna i olika kategorier; icke-professionella kunder, professionella kunder eller så kallade jämbördiga motparter. Vilken grupp en kund tillhör beror på kundens kunskap och erfarenhet avseende affärer i finansiella instrument. Starkast skydd får de kunder som är icke-professionella kunder.

### Komplicerade/Komplexa instrument

Begreppet Komplicerade/Komplexa instrument avser finansiella instrument som enligt MiFID, med hänsyn till instrumentens konstruktion och risk med mera, ska klassas som komplicerade. Vid order i sådana instrument måste Strivo göra en passandebedömning. Derivatinstrument är ett exempel på finansiella instrument som i regel anses vara komplicerade.

### LEI-kod

Alla företag som handlar med värdepapper eller andra finansiella instrument behöver en så kallad LEI-kod. Det är en 20-siffrig identifikationskod som används globalt.

### Lämplighetsprövning

Tillsammans med kunden gör distributör, i samband med rådgivning, en bedömning av om en viss typ av placering i finansiella instrument är lämplig för kunden. Kundens kunskap och erfarenhet, ekonomiska situation och syfte med investeringen vägleder bedömningen.

### MiFID

Förkortningen avser EU:s direktiv om marknader för finansiella instrument – på engelska "Markets in Financial Instruments Directive". Direktivet har införlivats i svensk rätt genom lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden som ska tillämpas från den 1 november 2007.



### **Okomplicerade/Icke-komplexa instrument**

Begreppet avser finansiella instrument som med hänsyn till instrumentens konstruktion och risk m.m., skall klassas som okomplicerade. Sådana instrument kan under vissa förutsättningar handlas execution only. Börsnoterade aktier är ett exempel på finansiella instrument som i regel anses vara okomplicerade.

### **Oreglerad marknad**

Vissa typer av Strukturerade Placeringar handlas på en så kallad MTF plattform vilket är en oreglerad marknadsplats.

### **Passandebedömning**

Vid transaktioner som inte har föregåtts av investeringsrådgivning via extern distributör genomför Strivo en bedömning av om transaktionen passar kunden mot bakgrund av kundens kunskap och erfarenhet av det finansiella instrumentet ifråga. Passandebedömning sker dock inte när det gäller så kallade okomplicerade finansiella instrument. Då sker transaktionen istället som execution only.

### **Produktkategorier**

Både fonder och strukturerade produkter liksom andra finansiella instrument kan delas in i olika produktkategorier med olika kostnader, avgifter, möjligheter och risker. Strukturerade produkter har tre huvudsakliga produktkategorier innefattande kapitalskyddade, icke-kapitalskyddade samt marknadswarranter. Även fonder kan indelas i flera olika produktkategorier såsom likviditetsfonder, aktiefonder, blandfonder och specialfonder med flera.

### **Professionell kund**

En professionell kund är normalt en kund som arbetar yrkesmässigt med, eller investerar mycket frekvent i, värdepapper. Det kan vara en fondmäklare eller annan som mer professionellt ägnar sig åt affärer med finansiella instrument. Dessa har ett investerarskydd, men det är inte lika omfattande som för en icke-professionell kund.

### **Reglerad marknad**

Begreppet reglerad marknad införs genom MiFID och motsvarar de tidigare termerna auktoriserad börs eller auktoriserad marknadsplats.

Strivo är ett oberoende värdepappersbolag specialiserat på utveckling och implementering av finansiella investeringslösningar. Vi har skapat en marknadsnära verksamhet som tillgodoser och är lyhörd för marknadens skiftande behov och vi arbetar för att skapa attraktiva kombinationer av avkastning och risk, med investerarens intressen i fokus. Strivo har en genomgående hög kvalitetsnivå på såväl produkter som service, med syfte att långsiktigt skapa en nytta som överträffar vad övriga aktörer i marknaden har att erbjuda. Strivo står under Finansinspektionens tillsyn.