

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 Trackercertifikat.

Målgrupp I

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

Målgrupp II

Kunskapsnivå:	Informerad
Förmåga att bära förlust:	Medel
Risktolerans:	Balanserad (SRI 2-3)
Avkastningsmål:	Bevarande, Tillväxt
Placeringshorisont:	Mycket kort
Exempel på produkt:	Trackercertifikat med kapitalskydd om 75% eller mer
Distributionsstrategi:	B-D

Målgrupp III

Kunskapsnivå:	Informerad
Förmåga att bära förlust:	Hög
Risktolerans:	Opportunistisk, Spekulativ (SRI 4-7)
Avkastningsmål:	Tillväxt
Placeringshorisont:	Mycket kort
Exempel på produkt:	Trackercertifikat utan kapitalskydd
Distributionsstrategi:	B-D

Målgrupp V

Kunskapsnivå:	Avancerad
Förmåga att bära förlust:	Hög
Risktolerans:	Opportunistisk, Spekulativ (SRI 4-7)
Avkastningsmål:	Tillväxt, Hävstång
Placeringshorisont:	Mycket kort
Exempel på produkt:	Trackercertifikat med hävstång
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 trackercertifikat

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 trackercertifikatet

Förmåga att förstå fördelarna med diversifiering samt nivån av kapitalskydd

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

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 trackercertifikatet

God förmåga att förstå fördelarna med diversifiering samt nivån av kapitalskydd

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

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 trackercertifikat innebär en låg förmåga att bära förlust att en slutkund endast kan teckna 100 % kapitalskyddade placeringar.

Placeringar med ett visst kapitalskydd, 75 % - 99 %, kan passa slutkunder 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 placeringar där förlustpotentialen kan överstiga det investerade beloppet.

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

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

Risktolerans

Slutkund vars risktolerans överensstämmer med produktens SRI ingår i positiv målgrupp. Är placeringens SRI högre än slutkundens risktolerans kategoriseras kunden 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 trackercertifikat utgår från följande fyra kategorier:

Konservativ: Motsvarar SRI 1-2 och i denna kategori kan investering exempelvis ske i trackercertifikat med 100% kapitalskydd där slutkund premierar högt skydd före avkastningspotential

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

Opportunistisk: Motsvarar SRI 4-6 och i denna kategori kan investering exempelvis ske i trackercertifikat där slutkund söker hög avkastning till lägre skydd

Spekulativ: Motsvarar SRI 6-7 och i denna kategori kan investering ske i trackercertifikat med högsta risken då slutkund 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 slutkund 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 slutkund bör utgå från att placeringens ordinarie förfalldatum är placeringshorisont för den enskilda investeringen i strukturerade placeringar. Strivo har definierat fem olika placeringshorisonter:

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

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

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

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

Till förfalldatum: Investerarare 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 kunder placeringen inte riktar sig till och innebär:

- Kunden har en lägre risktolerans än placeringens målgrupp
- Kundens förmåga att bära förlust är lägre än placeringens målgrupp
- Kunden har en lägre kunskap/erfarenhet än placeringens målgrupp
- Placeringar utan kapitalskydd/Återbetalningsskydd kan inte säljas till en kund som har Avkastningsmål Bevarande
- Kundens 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