

Informasjon om kundeklassifisering

Bakgrunn

1. november 2007 trådte EU-direktivet "Markets in Financial Instruments Directive" (MiFID) i kraft i hele EØS-området. Målene for direktivet var blant annet å bedre investorbekyttelsen på tvers av landegrensene og å etablere ett marked i Europa for finansielle tjenester. Med bakgrunn i MiFID ble ny lov om verdipapirhandel ("verdipapirhandelloven") vedtatt. Reglene fastsetter blant annet krav til verdipapirforetakenes organisering og virksomhet, herunder krav om kategorisering av alle kunder, avdekking og håndtering av interessekonflikter, vurdering av egnethet og hensiktsmessighet og retningslinjer for ordreførelse. Etter en gjennomgang av MiFID med sikte på å styrke reguleringen av markedet for finansielle instrumenter og øke investorbekyttelsen trådte et nytt direktiv (MiFID II) og en ny forordning (MiFIR) i kraft i EU 3. januar 2018. Som følge av dette er det vedtatt nye norske regler som gjennomfører MiFID II og MiFIR.

Kategorisering av kunden

Som verdipapirforetak er Connectum Capital Management AS pålagt å klassifisere sine kunder som enten ikke-profesjonelle kunder, profesjonelle kunder eller kvalifiserte motparter. Grad av investorbekyttelse varierer med grad av profesjonalitet. Klassifiseringen skjer etter nærmere angitte vilkår i verdipapirhandelloven og utfyllende forskrifter. Nedenfor følger en redegjørelse for hovedtrekkene ved investorbekyttelsen ved de ulike kundekategoriene. Redegjørelsen er ikke uttømmende.

Det gjøres oppmerksom på at lovgivningen til en viss grad åpner for at kunden kan anmode om en annen kundekategori. En slik anmodning må godkjennes av verdipapirforetaket. Selv om vilkårene for omklassifisering er oppfylt, står verdipapirforetaket som hovedregel likevel fritt til å vurdere hvorvidt en slik anmodning skal etterkommes eller ikke. Kunden er selv ansvarlig for å anmode om en høyere grad av investorbekyttelse når vedkommende ikke er i stand til selv å vurdere å håndtere den risiko som er involvert i det aktuelle finansielle instrumentet eller investeringstjenesten.

Klassifisering som ikke-profesjonell kunde

Ikke-profesjonelle kunder har krav på den fulle investorbekyttelse som følger av verdipapirhandelloven og utfyllende forskrifter. Kategorisering som ikke-profesjonell kunde gir den høyeste grad av investorbekyttelse. De investeringsråd og tjenester som gis til kunden skal være egnet og hensiktsmessig sett opp mot den enkelte kundes kunnskap og erfaring fra investeringsområdet, finansielle situasjon og investeringsmål, herunder evne til å bære tap og risikotoleranse. Kunden har krav på at vi overholder reglene om god forretningsskikk. Vi skal videre påse at kundens interesser og markedets integritet ivaretas på beste måte.

Ikke-profesjonelle kunder har krav på omfattende informasjon for oss, herunder informasjon om de aktuelle finansielle instrumenter og risikoen ved disse, informasjon om Connectum Capital Management AS og de investeringstjenester som tilbys og opplysninger om priser, gebyrer og kostnader. Denne informasjonen gis gjennom våre alminnelige forretningsvilkår og oppdragsavtale.

Vi har videre en plikt til å gjennomføre ethvert rimelig tiltak for å oppnå best mulig resultat for kunden ved utøvelse av investeringstjenesten "mottak og formidling av ordre". Vi har også en plikt til å gjennomføre alle egnede tiltak for å identifisere og hindre eller håndtere interessekonflikter.

Klassifisering som profesjonell kunde

Kunder som er kategorisert som profesjonelle er i noe mindre grad enn ikke-profesjonelle kunder beskyttet av lovgivningen. Imidlertid gir de alminnelige reglene om investorbekyttelse i verdipapirhandelloven lik grad av beskyttelse for både ikke-profesjonelle og profesjonelle kunder. Som profesjonell kunde har kunden således i utgangspunktet krav på at Connectum Capital Management AS overholder reglene om god forretningsskikk og beste utførelse.

Skillet mellom profesjonelle og ikke-profesjonelle kunder har betydning i forhold til reglene om investorbekyttelse som fremgår av verdipapirhandelloven og utfyllende forskrifter.

Profesjonelle kunder har krav på langt mindre informasjon om blant annet de aktuelle finansielle instrumenter og risikoer forbundet med disse, handelssystemer og markedsplasser som blir benyttet, samt priser, gebyrer og kostnader. Profesjonelle kunder antas selv å være skikket til å vurdere hvilken informasjon som er nødvendig for å treffe en investeringsbeslutning.

Klassifisering som kvalifisert motpart

Kvalifiserte motparter innehar den laveste grad av investorbekyttelse. Kvalifiserte motparter er særlig profesjonelle kunder som anses egnet til å ivareta sine egne interesser. For kvalifiserte motparter gjelder blant annet følgende:

Verdipapirforetaket kan bringe i stand eller inngå transaksjoner med kvalifiserte motparter uten å måtte overholde verdipapirhandellovens regler om god forretningsskikk, beste utførelse og visse regler i tilknytting til ordrebehandling. Dette gjelder kun ved utøvelse av investeringstjenesten "mottak og formidling av ordre". En kvalifisert motpart kan likevel be om at bestemmelsene skal gjelde.

Krav til god forretningsskikk som et generelt prinsipp må imidlertid gjelde uavhengig av unntaket fra bestemmelsen i verdipapirhandelloven og således vil kvalifiserte motparter til en viss grad være beskyttet av generelle prinsipper om god forretningsskikk.

Informasjonskravene som følger av verdipapirhandelloven og utfyllende forskrifter er ytterligere redusert i forhold til profesjonelle kunder. Dette innebærer at den informasjon kvalifiserte motparter mottar er redusert til et absolutt minimum.

Verdipapirforetaket skal likevel opptre ærlig, redelig og profesjonelt overfor kvalifisert motpart, og kommunisere på en måte som er pålitelig, klar og ikke villedende, tatt i betraktning den kvalifiserte motpartens art og virksomhet.

Om egnethet og hensiktsmessighet

Det følger av verdipapirhandelloven og utfyllende forskrifter at vi er forpliktet til å innhente opplysninger om kunden slik at vi er i stand til å vurdere hva som er en egnet og hensiktsmessig investering for den enkelte kunden. Opplysningene som innhentes brukes til å gjennomføre såkalte "egnehets- og hensiktsmessighetstester".

Vi oppfyller dette kravet ved at det rådgiver går gjennom Connectum kundeprofil sammen med hver kunde, hvor kundens kunnskap og erfaring med finansielle instrumenter, investeringsmål og finansielle situasjon, herunder evne til å bære tap og risikotoleranse kartlegges. På dette grunnlaget anbefales hva som anses egnet og hensiktsmessig.

Det utarbeides en kundeprofil uavhengig av om kunden kategoriseres som ikke-profesjonell, profesjonell eller kvalifisert motpart. Kategoriseringen har derfor ikke betydning for investorbeskyttelsen på dette punktet.