

MiFID – Et overblik

Hvilken betydning har de nye regler for FIH's kunder?

Formålet med MIFID (Markets in Financial Instruments Directive) er at skabe et indre værdipapirmarked. Det sker ved at harmonisere reglerne for handel med finansielle instrumenter inden for EØS (EU's 27 medlemslande samt Island, Norge og Liechtenstein).

Lovgivningen har til formål at øge graden af investorbekyttelse, så de ændringer, som gennemføres på baggrund af MIFID, vil være til gavn for FIH's kunder. Vores kunder vil derfor modtage mere information om bl.a. aftalevilkår og produkter. Hertil kommer, at FIH's rådgivningsforpligtelse og forpligtelsen til at sikre vores kunder den bedste handel (kaldet best execution) skærpes. Herudover vil de nye regler betyde større gennemsigtighed i markedet for handel med finansielle instrumenter og øget konkurrence.

MiFID udvider omfanget af den nuværende europæiske lovgivning vedrørende finansielle ydelser og kommer til at påvirke langt de fleste virksomheder inden for den finansielle sektor. Dette omfatter bl.a. banker og værdipapirhandlere.

Kundekategorisering

Som en væsentlig nyskabelse skal alle kunder, der handler finansielle instrumenter, inddeles i tre forskellige kundekategorier i overensstemmelse med en række objektive kriterier. Den tildelte kategori afgør graden af investorbekyttelse, som kunden har krav på. Det gør det muligt for os at skræddersy vores investeringsrådgivning til kundens individuelle behov bl.a. under hensyntagen til kundens finansielle situation, investeringserfaring, risikotolerance og investeringsstrategi.

Figur 1. Kundekategorier

Kundekategori	Typer	Særlige forhold
Detail	Privatpersoner Mindre og mellemstore virksomheder	Størst mulig investorbekyttelse
Professionelle *	Større virksomheder Offentlige myndigheder (f.eks. kommuner)	Mindre beskyttelse – er selv i stand til at træffe investeringsbeslutninger og vurdere risiciene
Godkendte modparter	Finansielle virksomheder	Ikke omfattet af investorbekyttelsen

Note: Det er muligt at blive omkategoriseret forudsat at visse krav opfyldes.†

* Professionelle kunder skal opfylde mindst to af følgende tre minimumskriterier: Balancesum EUR 20 mio., nettoomsætning EUR 40 mio. og egenkapital EUR 2 mio.

† For at blive omkategoriseret fra detailkunde til professionel, skal kunden opfylde mindst to af følgende kriterier: 1. Kunden skal have foretaget omfattende transaktioner på det relevante marked gennemsnitligt ti gange pr. kvartal i de foregående fire kvartaler – 2. Størrelsen af porteføljen, der defineres som omfattende kontantbeholdningen og finansielle instrumenter, overstiger EUR 500.000 – 3. Kunden arbejder eller har arbejdet i den finansielle sektor mindst ét år i en stilling, der kræver viden om de påtænkte transaktioner eller tjenesteydelser.

Rådgivning

Som et led i vores rådgivning vil vi foretage en vurdering af kundens kendskab til de serviceydelser, som vi tilbyder. Det betyder, at vi i forbindelse med investeringsrådgivning og porteføljepleje vil foretage en vurdering af, om det finansielle instrument kunden efterspørger matcher kundens investeringsprofil. Til brug for denne vurdering vil vi anmode kunden om at give oplysninger om investeringsformål, investeringserfaring og kundens finansielle situation.

Best execution

Når vi udfører kundeordrer sker det under iagttagelse af reglerne om best execution. I vores politik om ordreudførelse er det beskrevet, hvordan vi sikrer det bedst mulige resultat for vores kunder, ligesom vi oplyser, hvor vi udfører vores ordrer (handelssteder). Det bedst mulige resultat betyder, at FIH vil tage forskellige faktorer i betragtning ved ordreudførelsen såsom pris, omkostninger og hvor hurtigt ordrene kan effektueres.

Yderligere oplysninger

Vi svarer naturligvis gerne på yderligere spørgsmål om MIFID. Kontakt venligst vores rådgivere for yderligere information.