



CARNEGIE FONDER

---

# *Mifid II – Överlevnadsguide i 6 steg*

## *Mifid II kräver omfattande åtgärder*

---

- Återförsäljare och rådgivare får högre krav på bl.a. transparens, avgiftsredovisning och rapportering
- Produkter som tas fram ska utformas för att uppfylla behoven hos en fastställd målgrupp
- För rådgivare som inte är oberoende ställs krav på att i god tid före rådgivningstillfället ge information till kunden om:
  - att rådgivningen inte är oberoende
  - om rådet är grundat på en allmän eller mer begränsad analys av olika produkter
  - om urvalet är begränsat till produkter från närstående bolag
  - omfattande information om de risker som är förknippade med det föreslagna investeringarna
  - samtliga avgifter och kostnader förknippade med investeringen
  - rådgivarens ersättning från tredje part

# Höj kvalitén! Provisionsförbud och undantag

---

Provisionsförbud kommer att gälla sådan rådgivning som marknadsförs som oberoende och vid portföljförvaltning. Förbudet innebär i dessa fall att ersättning får tas emot, men att den måste vidarebefordras till kunden.

Men: ersättning får tas emot och behållas av värdepappersinstitut som inte kallar sig oberoende, om

- ... ersättningen inte försämrar möjligheterna att agera hederligt, rättvist och professionellt i enlighet med kundens bästa intresse
- ... tydlig information om ersättningen ges till kunden innan tjänsten tillhandahålls,
- ... ersättningen är utformad för att höja kvalitén på den erbjudna tjänsten till kunden.

Hur höjer man kvalitén på tjänsten?

Tre kriterier måste vara uppfyllda för att ersättningen ska anses höja kvalitén på den tjänst som kunden föreslås:

1. Ersättningen medför en förhöjd nivå på tjänsten, såsom:
  - tillhandahållande av icke-oberoende investeringsrådgivning.
  - ett brett utbud av lämpliga finansiella instrument
  - tillhandahållande av instrument från utomstående leverantörer som inte har nära koppling till det berörda bolaget
  - erbjudande om att minst en gång om året göra en bedömning av kundens investeringar.
2. Ersättningen ger en påtaglig fördel för kunden, och
3. är motiverad genom att kunden löpande får en förmån.



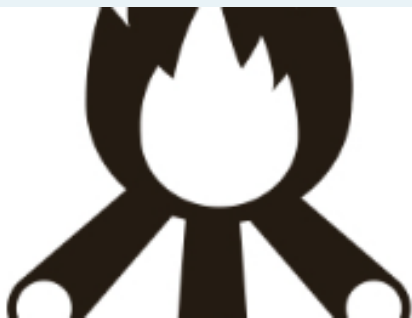
*Krav 1: Högre kompetens*



*Krav 2: Bättre kundinformation*



*Krav 3: Ersättning från tredje part*



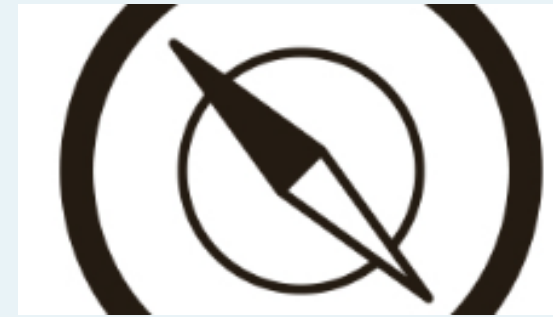
*Krav 4: Hantering av  
intressekonflikter*



*Krav 5: Produktstyrning och  
målgrupper*



*Krav 6: Rapportering och  
dokumentation*



## *Krav 1: Högre kompetens*

---

**Vad:** Den som lämnar råd eller information måste ha tillräcklig kunskap och information om bland annat historisk och förväntad avkastning, förhållandet mellan risk och avkastning samt värderingsprinciper.

**Konsekvens:** Behöver kunna erbjuda ett utbud av god kvalitet som du som rådgivare har hög kunskap om.

### **Så hjälper vi dig:**

- Vi hjälper dig som förmedlare/rådgivare med utbildning och kontinuerlig uppdatering kring våra fonder.
- Vi erbjuder genomarbetad fondinformation, månadsrapporter och förvaltarkommentarer.
- Vi har lång erfarenhet och är transparenta med innehav, portföljer och avgifter.



## *Krav 2: Bättre kundinformation*

---

**Vad:** Informationsreglerna för värdepappersföretag är omfattande. Bland annat ska kundens behov, egenskaper och mål kartläggas, hänsyn tas till kundens risktolerans och förmåga att bära förluster definieras. Vidare ska alla kostnader och avgifter förknippade med investeringen redovisas och dokumenteras.

**Konsekvens:** Ökad transparens gällande avgifter, kostnader och skapad avkastning gör att fonder med kort historik, svaga förvaltningsresultat och höga avgifter blir svåra att motivera.

### **Så hjälper vi dig:**

- Våra fonder har lång historik, goda förvaltningsresultat och höga betyg.
- Vi är transparenta och avgifter samt avkastning i våra fonder tåls att jämföras
- Carnegie Fonder förser dig med grundlig information om fonderna både gällande avgifter och skapad avkastning.



## *Krav 3: Ersättning från tredje part*

---

**Vad:** Syftet här är att förhindra väsentligt högre ersättningar för vissa produkter i jämförelse med andra, samt att begränsa ersättningar som betalas up-front. Ersättningen som tas emot måste stå i proportion till den förmån kunden får och får inte tas emot om det skapar intressekonflikt där kundens intresse försämras.

**Konsekvens:** Allt måste redovisas, motiveras och dokumenteras gällande ersättningar och förmåner.

### **Så hjälper vi dig:**

- Våra ersättningar är marknadsmässiga och kan samtidigt motiveras mot kund.
- Fonder med lång historik sedan 1988 och god historisk avkastning.
- Carnegie Fonder är en långsiktig och etablerad partner med bred representation.



## *Krav 4: Hantering av intressekonflikter*

---

**Vad:** Alla rimliga åtgärder skall vidtas för att identifiera, förhindra och hantera de intressekonflikter som kan uppkomma mellan institutet, ett anknutet ombud eller någon närstående person till dem och en kund.

**Konsekvens:** Många olika intressekonflikter, bl.a. rådgivning av endast ”egna” fonder och produkter. Att rekommendera fonder med höga avgifter och ersättningar kan leda till svårhanterliga intressekonflikter.

### **Så hjälper vi dig:**

- Carnegie Fonder har konkurrenskraftiga fonder med olika inriktningar, risknivå och tillgångsslag.
- Carnegie Fonder är ett oberoende fondbolag.
- Våra fonder finns tillgängliga på de flesta plattformar och i försäkringsbolagens utbud.





## *Krav 5: Produktstyrning & målgrupp*

---

**Vad:** Krav att målgrupp fastställs för instrumentet och att det säkerställs att produkten är förenlig med målgruppens behov, egenskaper och mål.

**Konsekvens:** Produkter som producerats av ett värdepappersinstitut är ofta komplexa och kraven för distribution långtgående, medan regelverket för distribution av till exempel fonder är betydligt enklare.

### **Så hjälper vi dig:**

- Carnegie Fonder har ett brett utbud med aktiefonder, räntefonder och blandfonder som är ”icke-komplexa” och passar en bred kundgrupp.
- Våra fonder sträcker sig från 1 till 6 på den 7-gradiga riskskalan. Våra fonder passar därmed kunder med olika riskprofiler.
- Fonder med lång historik och hög representation inom försäkringsbolag och på plattformar.



## *Krav 6: Rapportering och dokumentation*

---

**Vad:** Ersättning får tas emot och behållas av värdepappersinstitut som inte kallar sig oberoende förutsatt att; 1) Ersättningen inte försämrar möjligheterna att agera hederligt, rättvist och professionellt i enlighet med kundens bästa. 2) Tydlig information om ersättningen ges till kunden innan tjänsten tillhandahålls. 3) Ersättningen är utformad för att höja kvalitén på den erbjudna tjänsten till kunden.

**Konsekvens:** Fondutbud måste kunna påvisas vara till fördel för kund och dokumenteras.

### **Så hjälper vi dig:**

- Carnegie Fonder har ett brett fondutbud med goda förvaltningsresultat jämfört med konkurrenter och index.
- Transparens och gedigen information och rapportering om våra fonder.
- Vi hjälper er med att påvisa mervärde, argument och dokumentation

## *Mifid-checklista för rådgivare*

---

**Så överlever du Mifid II. Har du bra svar på dessa frågor? Då har du goda möjligheter att hantera delar av det nya regelverket.**

- Hur påvisar och redovisar jag höjd kvalitet och skapat mervärde till kunden?
- Vilka är våra intressekonflikter och hur hanterar vi dem?
- Hur hanterar vi olika ersättningsnivåer från olika leverantörer?
- Vad är rimlig ersättning för mina insatser?
- Hur mycket ”egna” produkter kan jag rekommendera?
- Hur säkerställer jag kvaliteten i de placeringar jag rekommenderar?
- Hur bygger jag min affär långsiktigt och med vilka samarbetspartners?

## *Carnegie Fonder skapar mervärde*

---

- Vi har en lång historik och framgångsrik förvaltning sedan 1988
- Vi har god historisk och bra riskjusterad avkastning
- Vi har höga betyg i många av våra fonder
- Vi är en stabil motpart med långa relationer
- Vi har lokal närvaro och förstår marknaden
- Vi är lyhörda och flexibla
- Våra fonder finns representerade brett inom försäkring och fondplattformar
- Vi är ett oberoende fondbolag utan koppling till banker eller andra VP-bolag
- Vi har ett fondutbud med unikiteten som inte är öppet för alla

# Historisk utveckling vs. Morningstarkategori

**Carnegie Asia**



— Carnegie Asia

— EAA Fund Asia ex Japan Equity

**Carnegie Strategifond**



— Carnegie Strategifond

— EAA Fund SEK Moderate Allocation

**Carnegie Rysslandsfond**



— Carnegie Rysslandsfond

— EAA Insurance Russia Equity

**Carnegie Sverigefond**



— Carnegie Sverigefond

— EAA Fund Sweden Equity

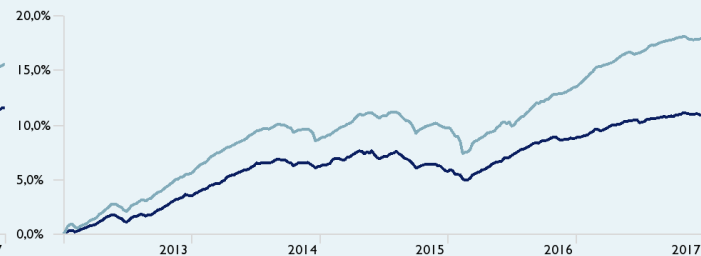
**Carnegie Småbolagsfond**



— Carnegie Småbolagsfond

— EAA Fund Sweden Small/Mid-Cap Equity

**Carnegie Corporate Bond**



— Carnegie Corporate Bond A

— EAA Fund SEK Corporate Bond

Source: Morningstar Direct

## Här finns vi inom försäkring

Fond	Movestic	Skandia	Folksam	Danica	Länsförsäkringar	SEB	SPP
Carnegie Sverigefond		X	X	X	X	X	X
Carnegie Rysslandsfond	X		X	X	X	X	
Carnegie Total			X	X	X	X	X
Carnegie Corporate Bond		X	X	X	X		
Carnegie Småbolagsfond	X (Movestic Småbolag)			X	X		
Carnegie Strategifond	X	X		X	X	X	
Carnegie Likviditetsfond		X					
Carnegie Afrikafond	X			X			
<b>Antal resp. försäkring</b>	4	4	4	7	6	4	2

# *Välkommen att kontakta oss!*

**Claes Feldmann, Emilie Fors, Henrik Sohlberg & Peter Gullmert**  
**Partneransvariga Carnegie Fonder**

[www.carnegiefonder.se](http://www.carnegiefonder.se)