

# MiFID II – erfaringer så langt

Liv Tove Bakken, juridisk fagsjef i Finans Norge



# Observasjoner så langt (1)

- Complianceansvarlig som personvernombud
- Gjennomgang av interne instruksjoner og rutiner – rutinevask
  - dokumenter
  - kontrakter
- Sammenheng med annet regelverk
- Ikke ta på deg gisselrollen
  - «Compliance har sagt det er ok»
  - prosjekter

- Les forskriftstekstene!

[Forskrift om utfyllende regler til MiFID II- og MiFIR-forskriftene](#)

[Forskrift om verdipapirforetak, regulerte markeder, datarapporteringstjenester og handel i varederivater og utslippskvoter \(MiFID II-forskriften\) - Lovdata](#)

# Observasjoner så langt (2)

## •Compliance – personvernombud

### Felles:

kan ikke pålegges å komme frem til et bestemt resultat

- har en risikotilnærming ved utføring av oppgaver
- må ha tilgang til relevant informasjon og ressurser
- må håndtere compliance avvik
- skal overvåke etterlevelse
- bør sørge for dokumentasjon av compliance
- er et kontaktpunkt ved tilsynsbesøk
- må oppfylle krav til faglige kvalifikasjoner

### Mer av:

- spisskompetanse innenfor personvern
- mer i dybden med hensyn til rådgivning og oppfølging av avvik

### NB:

- Ikke være interessekonflikter i utøvelsen av rollen.



 SparebankenVest

Compliance Officer – Personvernombud

# Investorbeskyttelse – informasjon og rådgivning: Mer av det samme.....

- Utvidede informasjons- og rapporteringskrav
- «Uavhengige investeringsrådgivere»
  - diskusjon som pågår
  - avveining av hensyn
  - financial illiterates
- Provisjoner/vederlag fra andre enn kunden
- Krav om produktkontroll – både produsent og distributør (særlig viktig for agenter)
- Egnethetstesten – skal hensynta både risikovilje og –evne
  - Hvis ikke samsvar – hva da?
  - Robotadvice

# Utvidede informasjonskrav m.m iht. forskrift om verdipapirforetak, regulerte markeder, datarapporteringstjenester og handel i varederivater og utslippskvoter (MiFID II-forskriften)

## ▪ § 5-4 Verdipapirforetak skal i god tid gi kunder og potensielle kunder relevant informasjon om

- verdipapirforetaket
  - de tjenester det yter
  - finansielle instrumenter
  - foreslåtte investeringsstrategier
  - utførelsesplasser
  - alle kostnader og gebyrer
- (generelt krav)

## Foretaket må i god tid før det ytes investeringsrådgivning informere om

- rådgivningen er uavhengig eller ikke-uavhengig
- rådgivningen er basert på bred eller mer begrenset analyse
- om begrenset til instrumenter som utstedes eller leveres av foretak som har nære forbindelser til
- foretaket vil gi kunden periodisk egnethetsvurdering
- Minimum årlig informasjon om kostnader og gebyrer.

## Informasjonen skal gis

- i forståelig form
- på forståelig måte
- **Formål:** At kunden skal kunne fatte en informert investeringsbeslutning.

## • § 5-11 Rapportering – egnethetserklæring ved rådgivning, jfr. § 5-9

- Skal gis hver gang – uansett om rådgivningen fører til kjøp
- Skal fremgå når gitt (skal være før transaksjonen som følger av rådgivningen, jf. § 5-11 (2)). Må dokumenteres. Tilstrekkelig at tilgjengelig online, forutsatt at det er på sikkert område.
- sammenfatning av investeringsrådet, samt
- hvorfor rådet er egnet for kunden, ut fra preferanse, investeringsmål, horisont m.m.

# Produkthåndtering – organisering – utfyllende bestemmelser i forskrift

## ■ Proses for produkthåndtering

- Hvem?
  - *Verdipapirforetak*
  - *produserer* finansielle instrumenter
    - skape, utvikle, utstede eller utforme
  - skal *selges* til kunder
    - målgruppen for hvert instrument
    - spesifikasjon behov, egenskaper, mål
    - og hvilken gruppe produktet ikke er egnet for
    - interessekonflikter, risiko, kostnadsstruktur
    - regelmessig evaluering

## • Distribusjon

- Bygge på produsentenes opplysninger
- Eget ansvar – opplysninger fra produsent og egne kundeopplysninger
- *Rutiner, prosesser og tiltak som angitt i denne bestemmelsen, skal ta tilbørlig hensyn til andre krav som følger av verdipapirhandelloven, verdipapirforskriften, denne forskriften og MiFIR-forskriften, herunder krav som gjelder offentliggjøring, egnethet, hensiktsmessighet, identifisering og håndtering av interessekonflikter og vederlag fra andre enn kunden.*

<https://www.youtube.com/watch?v=6jjzNsDAOgQ>