

Finansdepartementet  
Finansmarknadsavdelningen  
103 33 Stockholm

## Nya informationskrav om aktivitetsgrad i fondförvaltning

Pensionsmyndigheten instämmer i de förslag som framförs i promemorian *Aktivitetsgrad i fondförvaltning* (Fi2017/02560/V). De innebär en angelägen förbättring av informationen till fondsparare om fonders aktivitetsgrad, bl. a. som ett underlag för att kunna bedöma hur aktiv och framgångsrik den aktiva förvaltning spararen betalar för har varit.

Pensionsmyndigheten vill dock lämna synpunkter på ett par områden:

1. Det räcker att en fonds faktiska aktivitetsgrad under föregående år anges. Målsättningen för aktivitetsgraden kan vara svår att förstå och därmed att kommunicera. Aktivitetsgraden är inget mål i sig, utan ett medel för att uppnå målsättningen om en högre värdeutveckling. Dock har vare sig forskning eller empiri visat att aktivitet är positivt eller en garanti för högre avkastning, vilket gör intresset för frågan om aktivitetsgrad delvis motsägelsefull. Det är inte självklart att ha ett mål i egentlig mening för aktivitetsgraden i förvaltningen. Det bör därför vara mer ändamålsenligt att fonden istället kommenterar skillnader mellan den egna tillgångsportföljen och jämförelseindex sammansättning.
2. Aktivitetsgraden föreslås presenteras i informationsbroschyr, årsberättelse och halvårsredogörelse. Det är olyckligt att det på grund av EU-normeringens utformning på området inte är möjligt att införa ett krav på redovisning av aktivitetsgraden även i fondens faktablad (basfakta för investerare). Faktabladet innehåller, enligt vår uppfattning, kortfattad och lättillgänglig väsentlig information om fonden och läses av fler sparare än de andra publikationerna. Ett införande av information om aktivitetsgraden även i faktabladet är kanske något att driva i arbetet med kommande UCITS-direktiv.

Detta yttrande har beslutats av Generaldirektör Katrin Westling Palm efter föredragning av Finansanalytiker Niklas Näsström och Enhetschef Mats Öberg. I den slutliga handläggningen har även Jurist Olof Holm samt Avdelningschef Ole Settergren deltagit.

  
Katrin Westling Palm

  
Niklas Näsström

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

Pensionsmyndigheten	Telefon	Fax	E-post	Org.nr
Box 38190 100 64 Stockholm	0771-771 771	08-658 13 00	registrator@pensionsmyndigheten.se	202100-6255