

Till Finansinspektionen

Aktiespararna och Fondbolagens förening har alltid välkomnat Priip-faktabladet och sett det som ett kraftfullt verktyg för sparare att göra välinformerade investeringsbeslut genom att underlätta jämförelser mellan olika sparprodukter. För att detta ska bli verklighet måste reglerna som specificerar innehållet i Priip-faktabladet utformas så att spararna får meningsfull, begriplig och jämförbar information.

Tyvärr innehåller de föreslagna reglerna som specificerar innehållet i Priip-faktabladet ett antal bestämmelser som leder till negativa konsekvenser för spararna. Aktiespararna och Fondbolagens förening är övertygade om att dessa problem behöver adresseras om faktabladet ska lyckas ge spararna god information.

Aktiespararna och Fondbolagens förening kan ha olika uppfattning i andra frågor, men frågorna som tas upp i brevet är så viktiga för spararna och även för fondbolagen, att de två organisationerna har kommit fram till samma slutsats. Det finns två avgörande frågor som behöver adresseras: (1) tillåta redovisning av historisk avkastning, och (2) justera missvisande redovisning av kostnader och avgifter och – framförallt – metoden för att beräkna transaktionskostnader.

Historisk avkastning

Även om det naturligtvis inte är en garanti för framtida avkastning, så är historisk avkastning för en investeringsprodukt mycket värdefull information för sparare i deras investeringsbeslut, om så bara för att få reda på om produkten har genererat några pengar eller inte. Det är därför väldigt svårt att förstå varför sparare skulle berövas på sådan information.

Historisk avkastning är viktig information som sparare kan använda för att utvärdera hur fonden har avkastat. Informationen gör det möjligt för sparare att bilda sig en uppfattning om hur en investeringsprodukt har presterat och framförallt jämföra med andra Priip-produkter.

Kostnads- och avgiftsredovisningen i de föreslagna reglerna som specificerar innehållet i Priip-faktabladet är missvisande. Föreslagna beräkningsmetoder kommer att leda till vilseledande resultat av följande skäl:

- Kursinformation som behövs för att genomföra beräkningarna finns ännu inte tillgänglig. Informationen kommer först att finnas tillgänglig när MiFID II/MiFIR träder ikraft som kräver att ytterligare data rapporteras.
- Beräknade kostnader är inte de faktiska transaktionskostnaderna, utan inkluderar marknadsrörelser och priset då transaktionen faktiskt sker. Detta kan leda till negativa transaktionskostnader, som inte speglar verkligheten.
- Att inkludera marknadsrörelser motsäger kraven i MiFID II och IDD som uttryckligen exkluderar dessa.

ESAs föreslår redan en lämpligare, och betydligt enklare, metod för att uppskatta transaktionskostnader. Metoden är dock begränsad till att endast omfatta nya Priip-produkter. Denna metod bör kunna användas både för befintliga och nya Priip-produkter.

Investerarskyddet är centralt i båda dessa frågor. Det är avgörande att sparare får tillgång till grundläggande fakta om en investering. De problem som Aktiespararna och Fondbolagens förening

lyfter i detta brev måste åtgärdas för att Priip-faktabladet ska kunna lyckas tillhandahålla god information till sparare.

Vi litar på att Finansinspektionen kommer att verka på europeisk nivå genom såväl ESMA, EIOPA och EBA, för att komma tillrätta med dessa avgörande frågor för spararna.

Joacim Olsson, VD Aktiespararna

Fredrik Nordström, VD Fondbolagens
förening