



Datum 2018-04-18

Finansinspektionen
Box 7821
SE-103 97 Stockholm
[Brunnsgatan 3]
Tel +46 8 408 980 00
Fax +46 8 24 13 35
finansinspektionen@fi.se
www.fi.se

Frågor och svar – Solidar Fonder AB

Varför ger FI Solidar en varning?

FI:s undersökning av Solidar visar att bolaget har haft intressekonflikter som varken har identifierats, hanterats eller dokumenterats enligt kraven i fondregelverket. Solidar har förvaltat de granskade fonderna på ett sätt som innebär omotiverade kostnader för andelsägarna och har därmed inte tillgodosett deras intressen. FI har därför givit Solidar en varning för dessa brister.

Vilken period sträcker sig FI:s undersökning?

Undersökningen är fokuserad på perioden februari 2016 till mars 2017.

Vilka delar av Solidars verksamhet ingår i undersökningen?

Fokus för undersökningen är vissa derivattransaktioner som Solidar har genomfört i de fyra fonderna Master Aggressiv, Master Flex 100, Master Flex 70 och Master Flex 40 under perioden för FI:s undersökning. Undersökningen har rört intressekonflikter, om att handla i fondandelsägares intressen och bästa möjliga resultat, samt riskbedömning och riskhantering.

Vad är det som har hänt?

Solidar har inte vidtagit tillräckliga åtgärder för att säkerställa att bolaget handlat uteslutande i fondandelsägarnas intresse genom att bolaget har haft brister i sin utvärdering av olika förvaltningsstrategier.

Solidar har genomfört omfattande transaktioner i derivatinstrument i de granskade fonderna. Transaktionerna har gjorts i derivatinstrumentet Forward on Basket of Futures som bolaget utvecklat tillsammans med bolaget DS Platforms Ltd (DSP).

Vad gäller samarbetet och handeln med derivatinstrumentet fanns det intressekonflikter att hantera. De bestod bland annat i att styrelseledamöter i

Solidar hade ekonomiska intressen i DSP. FI:s undersökning visar att Solidar inte hanterade intressekonflikterna. Detta har medfört en uppenbar risk att egna ekonomiska intressen sattes framför fondandelsägarnas.

Fonderna Master Aggressiv och Master Flex 100 har också som en konsekvens av de bristfälliga rutinerna och kontrollerna för riskbedömning och riskhantering haft för hög sammanlagd exponering som hänför sig till derivatinstrument enligt kraven i fondregelverket.

Hur upptäcktes felaktigheterna?

FI arbetar med riskbaserad tillsyn utifrån undersökningar, löpande analyser av inrapporterad data och annan information. FI har granskat dokumentation från bolaget i form av interna regler och rutiner, protokoll, exponeringsberäkningar och derivattransaktioner.

Hur allvarliga är överträdelserna?

Reglerna om intressekonflikter, uppföranderegler och bästa möjliga resultat samt riskhantering tillhör de mest centrala regler som ett fondbolag är skyldigt att följa. De är grundläggande för att upprätthålla skyddet för investerarna och förtroendet för marknaden.

Om Solidar överträtt så allvarliga bestämmelser varför får bolaget behålla sitt tillstånd?

Solidar har vidtagit åtgärder och planerar att vidta ytterligare åtgärder för att komma till rätta med bristerna. Handeln med DSP har upphört och bolaget har förtydligat sina interna regler. Bolaget har också genomfört ändringar i sin styrelse och ledning. Med hänsyn till dessa åtgärder finner FI att det är tillräckligt att meddela Solidar en varning tillsammans med en sanktionsavgift på 10 miljoner kronor.

Hur länge har Solidar haft dessa brister?

Undersökningen har fokuserats till perioden februari 2016-mars 2017. I beslutet framgår mer information om de olika bristerna och tidsperioderna.

Hur många kunder har Solidar?

Solidar är ett fondbolag som har ett 20-tal värdepappersfonder. Enligt Pensionsmyndighetens senaste statistik per den 31 mars 2018 har cirka 68 000 pensionssparare sparande i Solidars fonder. Av bolagets förvaltade kapital är cirka 75 procent i premiepensionssystemet.

Hur mycket kapital finns i fonderna?

Bolaget hade per den 31 mars 2018 ett förvaltad kapital på cirka 20 miljarder kronor.

Har Solidars kunder lidit skada av det som hänt?

Andelsägare i Solidar Aggressiv Plus, Solidar Flex 100 Plus, Solidar Flex 70 Plus, Solidar Flex 40 Plus, Solidar Spar Aggressiv, Solidar Spar 100 och Solidar Spar 70 har belastats av omotiverade transaktionskostnader. Plusfonderna finns inom premiepensionssystemet.

Varför fokuserades FI:s undersökning på de fyra fonderna?

Derivattransaktionerna var en stor del i fondernas placeringsstrategi och transaktionerna i dessa fonder gjordes med bolaget DSP.

Cirka 80 procent av de synliga transaktionskostnaderna (kommission och clearing) i fonderna härrör från det flexibla derivatet. Detta kan jämföras med omsättningen, dvs. köp och försäljning i det flexibla derivatet, som var cirka 39 procent av den totala omsättningen. Transaktioner i det flexibla derivatet uppgick till cirka 138 miljarder kronor.

Hur stora summor kan kunderna ha gått miste om?

FI:s beräkningar visar att den totala kostnaden i kommission och clearing för derivatinstrumentet under den granskade perioden uppgått till cirka 40 miljoner kronor. Bolaget hade kunnat välja en annan förvaltningsstrategi och fått samma resultat med lägre kostnader för kommission och clearing. Enligt ett beräkningsexempel som FI har tagit fram skulle dessa kostnader istället kunnat uppgå till cirka 7 miljoner kronor. Det innebär att handeln med det flexibla derivatet har belastat andelsägarna med extra kostnader på cirka 33 miljoner kronor enligt FI:s beräkning.

Har FI granskat andra bolag inom Solidarkoncernen?

Nej, denna undersökning innefattar endast Solidar Fonder AB.

Vad innebär FI:s beslut?

Bristerna har varit så allvarliga att det fanns skäl att återkalla bolagets tillstånd. Bolaget har genomfört åtgärder för att se till att överträdelserna inte upprepas. FI anser därför att en varning är tillräcklig. Bolaget tilldelas vidare en sanktionsavgift på 10 miljoner kronor.

Varför just 10 miljoner kronor i sanktionsavgift?

Sanktionsavgiften ska ses om en gradering av överträdelserna. Avgiften har bestämts med hänsyn till fondregelverket. Enligt regelverket ska FI ta hänsyn

till fondbolagets finansiella ställning och därför satt avgiften till 10 miljoner kronor.

Har Solidar varit föremål för sanktion från FI tidigare?

Nej, bolaget har inte varit föremål för sanktion från FI tidigare.

Varför har inte FI agerat tidigare?

FI har i undersökningen samlat in ett omfattande material och analyserat fakta för att utreda om bolaget överträtt gällande regler. FI har följt både en undersökningsprocess och sanktionsprocess. Processerna har efter kvalitetssäkring avslutats och FI har därefter fattat ett beslut.

Vart kan man vända sig för att få mer information eller klaga?

För att få hjälp som konsument med sitt ärende så kan man kontakta bolagets klagomålsansvarige. Den klagomålsansvarige på Solidar nås på telefon 08-632 92 70, eller via mejladress info@solidarfonder.se.