

Redogörelse för analyskostnader i Elementa 2017

Bakgrund

Förvaltningsavgiften ska täcka fondbolagets kostnader för förvaltningen och även inkludera kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Som utgångspunkt ska alltså kostnader för analys täckas av förvaltningsavgiften. Utöver förvaltningsavgiften samt kostnader för försäljning och inlösen, kan andelsägare belastas med transaktionskostnader vid handel med de finansiella instrument som ingår i fonden och denna kostnad tas då direkt ur fonden. Den transaktionskostnad som fondbolag betalar kan, beroende på hur den utförs, i vissa fall även innehålla en ersättning för sådan analys som erhållits i samband med att affären genomförs. I ett sådant fall är det viktigt att fondbolaget separerar kostnaden för analysen från transaktionskostnaden för att säkerställa att kostnaden för analysen tas ut på rätt sätt. Vidare har fondbolaget också skyldighet att följa regelverket om bästa möjliga resultat. Vid utvärdering och val av motparter för att uppnå bästa möjliga resultat vid portföljtransaktioner bör fondbolaget inte ta hänsyn till motpartens analyskapacitet, utan endast kapacitet för att utföra själva transaktionen.

En förvaltare har möjlighet att, utöver förvaltningsavgiften, belasta andelsägarna för kostnader som medför en höjning av kvaliteten på fondverksamheten och som samtidigt inte hindrar fondbolaget från att agera i andelsägarnas intresse. En förutsättning för detta är att förvaltaren lämnar information till andelsägarna om att dessa kostnader tas direkt i fonden och vad de avser.

Kostnadsförda belopp

Totalt belastades fonden med 1 670 tkr i courtagekostnader. Av dessa motsvarade transaktionskostnader 1 301 tkr och analyskostnader 369 tkr.