

# Investeringsfundsbranchen

Årsmøde 20. april 2016

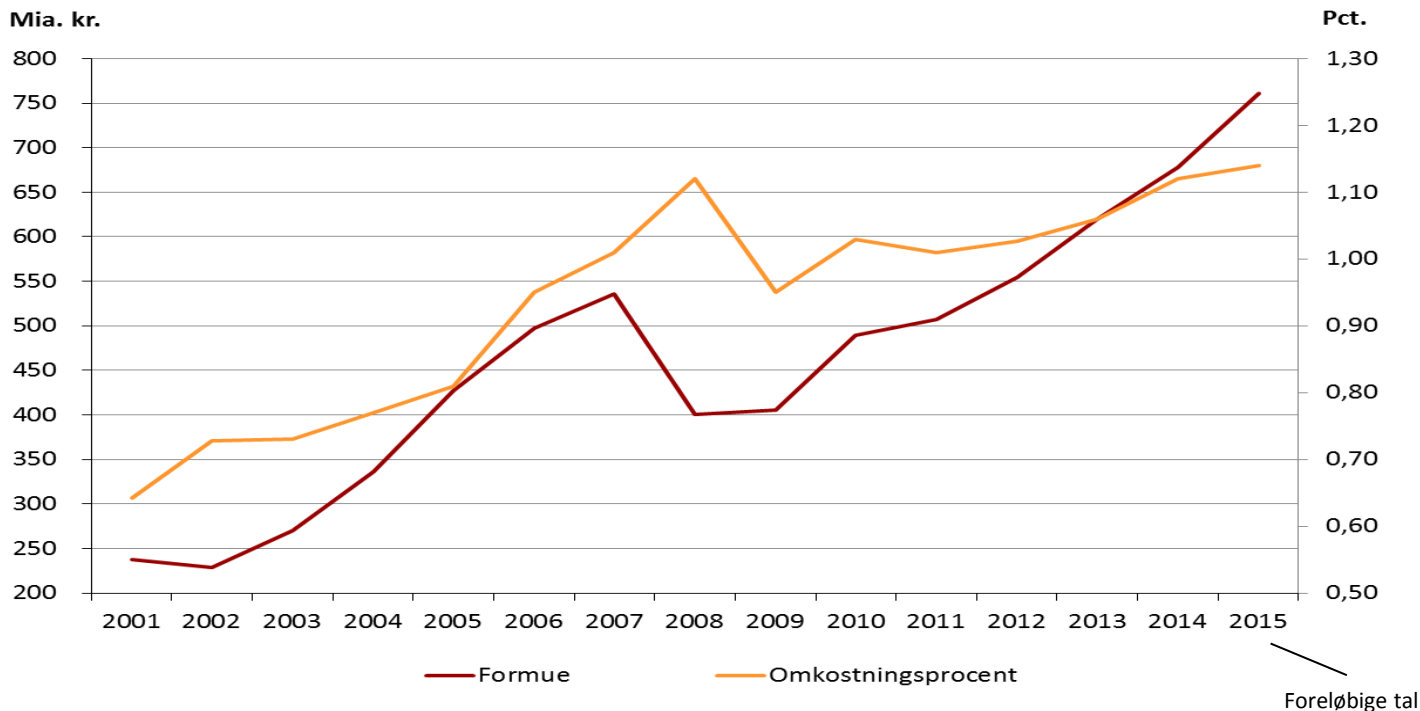
Birgitte Søgaard Holm, vicedirektør

# Centrale fokusområder for bestyrelserne

---

- At overvåge de variable omkostninger og forsøge at nedbringe dem, så der skabes stordriftsfordele
- At stille krav til porteføljeforvalterne og til investeringsrådgivningen i pengeinstitutterne
- At fastsætte en politik for dårlig performance og handle aktivt herpå
- At se passiv forvaltning som alternativ til aktiv forvaltning

# Formue og omkostningsprocent stiger.....



Kilde: Indberetninger – Finanstilsynet

....kun delvist pga. ændret produktmiks

# Finanstilsynets arbejde med aktiv/passiv forvaltning

September 2014

Offentliggørelse af analyse af aktiv forvaltning

56 aktieafdelinger havde en *active share* på under 60 pct. kombineret med en *tracking error* på under 4 pct.

Januar 2015

Anmodning om redegørelser

22 afdelinger ud af de 56, da kriterierne blev ændret i forbindelse med dialog med branchen

Marts 2015

Gennemgang af redegørelser for de 22 afdelinger. Fælles træk fra afdelingerne var;  
"Smalle benchmark"  
"Koncentreret aktiemarkeder"  
"Manglende kundebehov"  
"Spredningskrav"

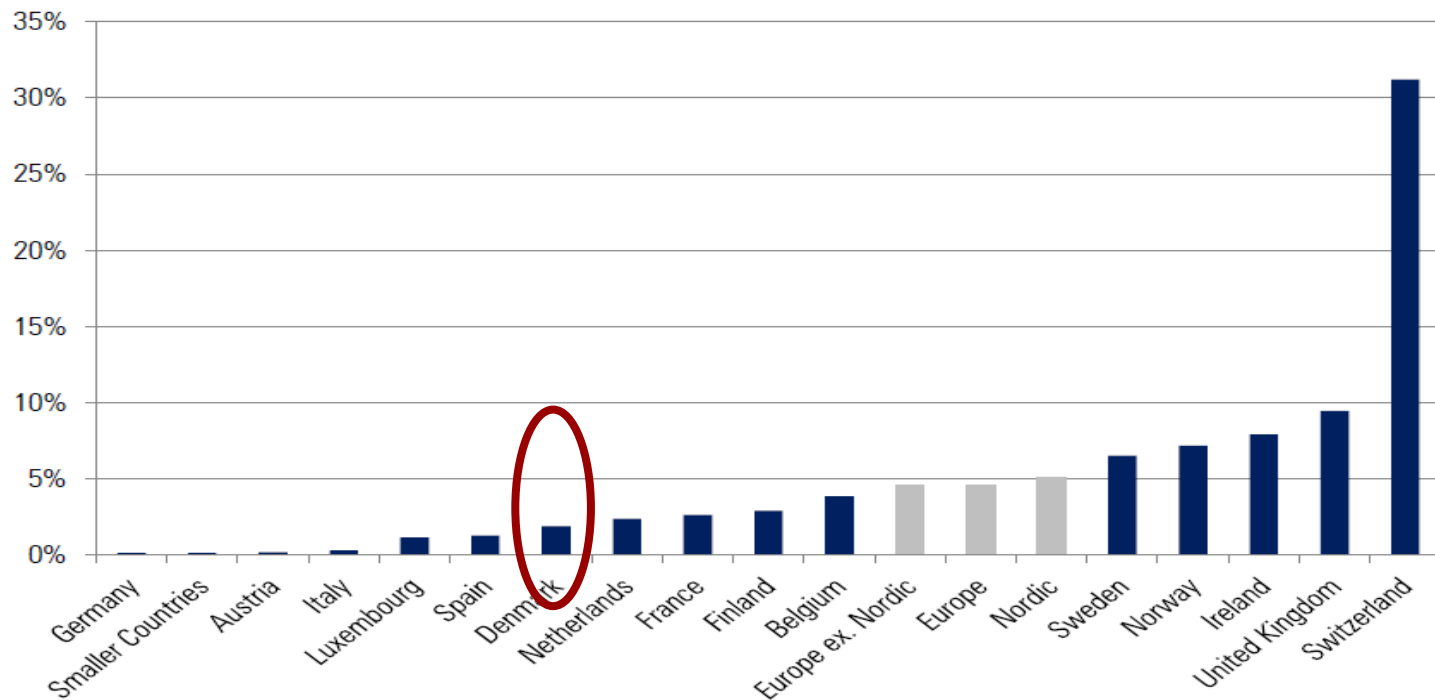
August 2015

Møde med IFB, der informerer om brancheanbefaling vedr. offentliggørelse af *Active share* og *Tracking error* i halv/helårsrapport

April 2016

Finanstilsynet vurderer, at der ikke er tilstrækkeligt grundlag for tilsynsmæssige reaktioner i forhold til de 22 afdelinger.

# Passive investeringsprodukter i et europæisk perspektiv

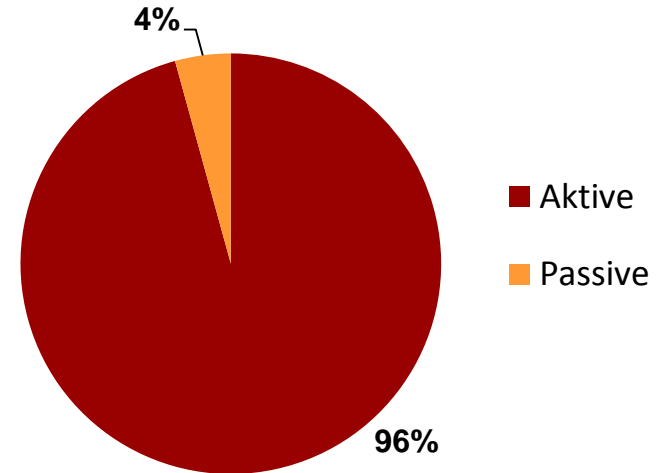


Kilde: Morningstar (2013): "Expenses in Nordic Investment Funds in a European Context"

## Danskere investerer primært i aktive aktiefonde.....

---

- Aktieformuen hos danske detailinvestorer i *danske, passive aktieafdelinger* er begrænset til 4 pct.
- Billedet ændrer sig ikke nævneværdigt ved at medtage *udenlandske afdelinger i dansk depot*



Kilde: Nationalbanken

Anm: Formuen for detailinvestorer viser den andel af investeringsforeningernes formue, som ejes direkte af "husholdninger mv."

---

## Opsummering

---

- Det forpligter at placere danskernes opsparing
  - Positivt med brancheinitiativer
  - Der er rum for forbedringer på flere fronter, men det går fremad
  - Stor opgave med omstilling ift. MiFIDII
-