

## LAGRÅDET

Utdrag ur protokoll vid sammanträde 2018-09-21

**Närvarande:** F.d. justitierådet Severin Blomstrand samt justitieråden Erik Nymansson och Thomas Bull

### **Aktivitetsgrad i fondförvaltning**

Enligt en lagrådsremiss den 30 augusti 2018 har regeringen (Finansdepartementet) beslutat inhämta Lagrådets yttrande över förslag till

1. lag om ändring i lagen (2000:192) om allmänna pensionsfonder (AP-fonder),
2. lag om ändring i lagen (2004:46) om värdepappersfonder,
3. lag om ändring i lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder,
4. lag om ändring i lagen (2018:545) om ändring i lagen (2017:1148) om ändring i lagen (2014:797) om ändring i lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder,
5. lag om ändring i lagen (2018:546) om ändring i lagen (2017:1149) om ändring i lagen (2014:798) om ändring i lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Förslagen har inför Lagrådet föredragits av rättssakkunniga Monika Jenks.

Förslagen föranleder följande yttrande av Lagrådet:

Förslaget till lag om ändring i lagen om värdepappersfonder

4 kap. 26 §

Paragrafen är en av de fyra nya paragrafer som reglerar information om aktivitetsgrad i fondförvaltning. Enligt paragrafens första mening ska aktivitetsgraden, om en värdepappersfond som avses i 25 § har funnits i minst två år, anges även som volatiliteten i skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning.

Det finns inte ett sådant samband mellan aktivitetsgrad och volatilitet som bestämmelsen förutsätter. Lagrådet föreslår att paragrafen ges följande lydelse.

Om en värdepappersfond som avses i 25 § har funnits i minst två år, ska även volatiliteten i skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning anges. Detta ska anges för varje år under de senaste tio åren eller den kortare tid som fonden har funnits. En förklaring till det uppnådda aktivitetsmättet ska lämnas.

Ikraftträdande- och övergångsbestämmelserna

Lagrådet föreslår att andra punkten – i förtydligande syfte – ges följande lydelse.

2. Bestämmelserna i 4 kap. 28 § tillämpas i fråga om årsberättelsen första gången för det räkenskapsår som inleds närmast efter den 31 december 2018.

Förslaget till lag om ändring i lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder

10 kap. 13 §

Se vad Lagrådet har anfört i anslutning till 4 kap. 26 § i den föreslagna lagen om ändring i lagen om värdepappersfonder.

Ikraftträdande- och övergångsbestämmelserna

Se vad Lagrådet har anfört i anslutning till ikraftträdande- och övergångsbestämmelserna i den föreslagna lagen om ändring i lagen om värdepappersfonder.

Övriga lagförslag

Lagrådet lämnar förslagen utan erinran.