

Attention:

Peter Benson, Affärsvärlden

Hej Peter,

Nedan finns våra kommentarer och invändningar mot er publicering som inte är korrekt. Vi begär att ni per omgående avpublicerar eftersom artiklarna innehåller mycket faktafel och är skrivna av en författare som inte är opartisk. Vi ser en allvarlig intressekonflikt i att en konkurrent, som nyligen dömts i domstol för otillbörlig marknadsföring mot ett ombud till ett bolag i Primrose Partners-koncernen, tillåts skriva en artikel i Affärsvärlden (AFV) om Primrose Partners med så pass allvarliga faktafel och som helt uppenbart är skriven som en direkt hämndåtgärd efter domen.

Vi anser vidare att det är anmärkningsvärt att vi inte har fått möjlighet att läsa eller kommentera artikeln innan publicering. Siegbahn som är en direkt konkurrent till oss sms:ade Fredrik Wiberg på Svensk Värdepappersservice (SVP) angående en begäran om intervju. Han undertecknade sitt sms med "Patrick Siegbahn på Småspararguiden". Han informerade inget om att han företrädde AFV eller att det fanns en avsikt att publicera någon artikel i annat forum än på sin "blogg".

Övergripande:

- Ett av Primrosebolagen har 69 registrerade anknutna ombud och ger råd om värdepapper, däribland strukturerade produkter. Finansinspektionen (FI) har under de gångna åren identifierat problem i liknande verksamheter. Flera bolag har fått sanktioner av mycket allvarlig karaktär.
- I december 2022 inledde FI en omfattande granskning av SVP som varades ett av få kvarvarande bolag som ännu inte granskats av FI mot bakgrund av det regelverk som trädde i kraft 2018. Efter fler än 500 timmars granskning under fem månader skrevs undersökningen av utan att FI hade något att anmärka på. Inga regelbrott hade identifierats.

Artikel 1 FINANSRÅDGIVARENS KUNDER BETALAR 300 MKR PER ÅR I HUTLÖSA KOSTNADER*"Primrose-koncernen specialiserar sig på att sälja dyra och komplexa strukturerade produkter till konsumenter."*

- Koncernen bedriver en diversifierad verksamhet och innehåller flera tillståndspliktiga bolag. Samtliga placeringar som erbjuds är nettohandlade och innehåller inga inbyggda tredjepartersättningar. Mer än hälften av vår depåvolym utgörs av fonder. Samtliga handlas netto vilket innebär omkring 50 procent rabatt jämfört med storbankerna. Mindre än en tredjedel är strukturerade produkter.

"...sålt sparprodukter för uppskattningsvis tre miljarder kronor per år"

- SVP har närmare 12 000 kunder och förvaltar under rådgivet mandat ca 16 mdr kronor. Ingen placeringsrekommendation innehåller mer än 10 procent strukturerade produkter av högriskkaraktär. Inkluderat externa depåinstitut är fördelningen mellan strukturerade produkter och andra instrument 35/65.

"Här är snittavgifterna, inklusive dolda kostnader, sannolikt 20% av investerat kapital. I flera fall har kostnaderna enbart under första året varit så höga som halva kapitalet."

- Inga avgifter är dolda utan alla avgifter redovisas för kund. För att bedöma avgiften är placeringshorisonten avgörande. De flesta produkterna är 5- eller 6-åriga placeringar och avgiften tas bara ut en gång (inte varje år). Omräknat per år blir avgifterna alltså en sjättedel eller femtedel beroende på placeringens löptid. Storbankerna erbjuder strukturerade placeringar med motsvarande avgifter. Under Q1 2023 uppgick förmedlad volym i strukturerade placeringar till 32 procent av totala placeringsrekommendationer hos SVP. Totala avgifter till samtliga parter i dessa placeringar uppgick till i snitt 9 procent som engångsavgift (vilket utslaget över en 5-årsperiod motsvarar knappt 2 procent per år). Inga av dessa avgifter är inbyggda i produkterna, utan redovisas till och betalas direkt av kund. Vi har inte skäl att tro att en period som AFV har tittat på skulle avvika nämnvärt. 20 procent förefaller därför vara en felaktig siffra. Övrig förmedlad volym utgörs i huvudsak av nettohandlade fonder där all fondprovision går tillbaka till kunden. I många fall uppgår summan av dessa återlagda fondprovisioner till belopp motsvarande avgifterna i strukturerade produkter, vilket innebär att nettoavgiftsuttaget på kundens totala rådgivna portfölj i vissa fall kan bli närmare noll.
- Jämförelsen med Allra är irrelevant och direkt skandaliserande.

"Detta ska sättas i relation till rådet från myndigheter att spara i globala indexfonder med årliga avgifter på 0,2%. Kunderna förlorar i storleksordningen 300 miljarder kronor per år på grund av hänvisningen till dessa problematiska produkter."

- Att beskriva skillnaden mellan olika instruments avgift som en "förlust" för kund är missvisande. Jämförelsen tar överhuvudtaget inte hänsyn till avkastning. Om en motsvarande jämförelse skulle göras för vissa nätbanker skulle deras ca 1,5 miljarder i fondprovisioner per år betraktas som kundförluster. Om man som kund förlorat

pengar på produkterna eller inte framgår av tillgänglig statistik här: <https://www.strivo.se/vara-tjanster/placeringar/strukturerade-placeringar/historisk-avkastning/>

- Strukturerade produkter är en krydda i portföljen och exponeringen av högriskprodukter är aldrig mer än 10 procent.

"Det finns många vittnesmål om vårdslös finansiell rådgivning hos myndigheternas klagomålsavdelningar."

- Oklart vilka myndigheter som avses. De myndigheter som skulle kunna komma i fråga är Finansinspektionen (FI) och ARN (Allmänna reklamationsnämnden). Myndigheter för register för inkomna ärenden och hos FI finns inget ärende registrerat på SVP eller Strivo sedan starten. Hos ARN har SVP två pågående öppna ärenden. Detta ska ställas i relation till de knappt 12 000 kunder som SVP har.

"Diplomaten Mikael är ett exempel i mängden av anmälningar mot Primrose olika "anknutna ombud" som vi tagit del av. Mikael förlorade över 80% av sitt kapital och skrev i sin anmälan till Allmänna reklamationsnämnden, ARN, att allt började med en säljare som bjöd in till ett möte om pensionsplaceringar."

- Diplomaten Mikael och dennes påstådda klagomål hos ARN saknar SVP helt kännedom om. Vänligen återkom till oss med underlag.

"Intressekonflikterna är betydande"

- SVP håller en förteckning över intressekonflikter. Dessa har granskats av FI utan anmärkning.

"Så sent som 2018 fanns även affärsmannen Klas Hellman med i Primroses ägarlista."

- Klas Hellman var minoritetsägare och styrelseledamot i Granit Fonder och har aldrig varit styrelseledamot i något bolag i Primrose-koncernen. När Allra-skandalen briserade köptes Klas ut och lämnade Granits styrelse i februari 2017. <https://news.cision.com/se/granit-fonder/r/granit-fonder-ar-ett-svenskt-fondbolag.c2197000>

"AFV har sökt företrädare för Primrose Partners och rådgivningsbolagen utan framgång. Fredrik Wiberg, VD på Svensk Värdepappersservice, har avböjt att bli intervjuad"

- Fredrik Wiberg, VD för SVP, kontaktades av Patrick Siegbahn i egenskap av företrädare för Småspararguiden, inte Affärsvärlden. Patrick Siegbahn driver en med SVP konkurrerande verksamhet och är dömd för otillbörlig marknadsföring. Siegbahns upplägg med att blanda ihop granskande journalistik med rådgivande verksamhet låg till grund för Wibergs beslut. Siegbahn har aldrig nämnt att han skriver en artikel för AFV och SVP hade självklart velat faktagranska artikeln innan publicering, med tanke på alla faktafel.

"Rådgivarna som är anknutna till kapitalförvaltningskoncernen Primrose Partners har sålt sparprodukter för uppskattningsvis tre miljarder kronor per år. Hälften av kapitalet investerades i strukturerade produkter."

- Uppskattningen stämmer inte. SVP har närmare 12 000 kunder och förvaltar under rådgivet mandat ca 16 mdr kronor. Ingen kundportfölj innehåller mer än 10 procent strukturerade produkter av högriskkaraktär vid rådgivningstillfället. En mer korrekt uppgift är att cirka 35 procent av kapitalet investeras i strukturerade placeringar.

"Ovanpå detta bör man också räkna med att det finns ytterligare dolda kostnader bland strukturerade produkter som enligt en studie från 2013 i snitt uppgår till 7,5% för produktens löptid. En annan studie från 2018 pekar ut Primrose som den aktör som har störst dolda kostnader i branschen och att de verkliga avgifterna varit nära tre gånger så höga som bolaget påstått i produktbroschyrerna."

- Det handlar om två studentuppsatser. Dessa innehåller väsentliga felaktigheter och de skrevs innan dagens regelverk trädde i kraft. Uppsatsförfattarna har inte tillgång till den information som behövs för att kunna dra de slutsatser som görs. Samtliga avgifter och kostnader redovisas för kunderna. Sedan 1 januari 2018 finns inga tredjepartsersättningar eller dolda avgifter. Det stämmer alltså inte att det finns ytterligare dolda kostnader.

"Han (Klas Hellman) var också spindeln i nätet i Allras Maltaaffärer; hjärnan bakom Granit Fonder som kritiserats av Pensionsmyndigheten; och den som sålde den omtalade Lidingö villan till Allra-grundaren Alexander Ernstberger 2016."

- Granit Fonder har aldrig kritiserats av Pensionsmyndigheten. Klas Hellman är inte hjärnan bakom Granit Fonder.

Artikel 2 FI om Primroses affärsmetoder: "Inget regelbrott"

"35 av 49 ombud förmedlar strukturerade produkter"

- Svensk Värdepappersservice har 69 anknutna ombud registrerade.

"Utredningen av Primrose-koncernen slutar dock med ett antiklimax för de som hade hoppats på en sanering."

- FI har till uppgift att granska hur och om tillståndspliktiga bolag efterlever regelverket. I undersökningen mot SVP som pågick i fem månader har FI haft anledning att gå igenom hela bolagets affär och verksamhet (tusentals dokument har kommunicerats och granskats), processer, kontrollfunktioner, sätt att ta betalt och redovisa avgifter till kunder etc. Undersökningen avslutades med att den skrevs av utan några anmärkningar. Sett mot bakgrund av tidigare undersökningar mot värdepappersbolag, som artikeln jämför SVP med, finns uppenbarligen stora skillnader i ärendena som AFV i sin påstådda granskning inte har lyckats identifiera eller ta hänsyn till. De bolag som AFV jämför med har blivit av med sina tillstånd alternativt tilldömts kraftiga sanktioner.

"I Finansinspektionens undersökningspromemoria ges bakgrunden till granskningen av Svensk Värdepappersservice."

- Uppgifterna om klagomål har SVP inte tidigare tagit del av. Efter kontakter med Finansinspektionen idag har SVP fått klarhet i att det inte finns någon sådan "rapport" som artikeln gör gällande. Det är information som skribenten också tidigare erhållit från FI vilket gör uppgifterna i artikeln än mer graverande och missvisande. Klagomål är sökbara i FI:s diarie. FI har säkert också kunnat upplysa skribenten om att det enbart är skriftliga klagomål där avsändare har kunnat vara förhållandevis konkret i sina synpunkter som diarieförs. SVP har inte några diarieförda klagomål i FI:s register.

"Pensionsmyndigheten har mottagit många klagomål om dessa anknutna ombud"

- Svensk Värdepappersservice lämnar inte råd om placeringar i PPM. Vi har inga uppgifter om klagomål hos PPM.

"2019 kom ett par banbrytande beslut från disciplinnämnden på Insuresec, branschorganet som reglerar, testar, licensierar och ibland sanktionerar försäkringsrådgivare"

- Insuresec gick ut och förtydligade att de anser att det var rådgivningen i de aktuella disciplinfallen som de riktade kritik mot, inte produkterna i sig: <https://sakochliv.se/2020/03/27/insuresec-vi-forbjuder-inte-alls-rad-om-strukturerade-produkter/> Det blir direkt missvisande att hävda något annat. Tvärtom ingår strukturerade produkter i de kunskapsmål som Insuresec satt upp för rådgivare som innehar Insuresecs licens. Strivo har haft ett gott samarbete med Insuresec och under många år avseende utbildningsfrågor som rör just strukturerade produkter.

"Affärsvärldens mest rimliga tolkning är alltså att FI anför ganska irrelevanta argument som skäl till att inte slå ner på affärsmetoder som exempelvis Primrose-koncernens. Detta trots att det rimligen borde finnas stöd i lagen för att stävja sparprodukter som säljs in i strid med god rådgivningssed."

- Det ligger inte i FI:s uppdrag eller inom dess bemyndigande att uttolka god sed. Insuresecs uppgift är visserligen att formulera god sed. Dock på området för försäkringsförmedling – en verksamhet som SVP inte har tillstånd för.

Ser fram emot skyndsamt svar och åtgärd.

Hälsningar,

Fredrik Langley, ordförande Primrose Partners