

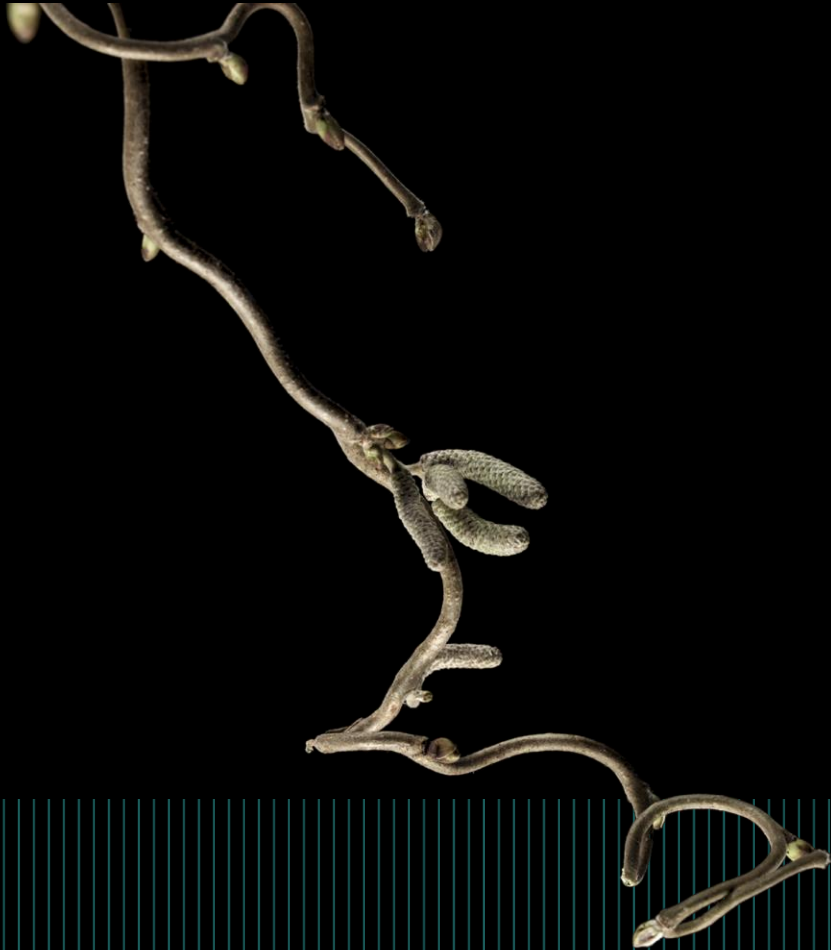


**FINANSTILSYNET**

THE FINANCIAL SUPERVISORY  
AUTHORITY OF NORWAY

# Aktuelle saker på fondsområdet

Verdipapirseminaret  
29. november 2017



# Forordning om pengemarkedsfond

- Produktregulering som omfatter både UCITS og AIF som:
  - Investerer i kortsiktige rentepapirer
  - Har avkastningsmål på linje med pengemarkedet
- Ikke en frivillig sertifiseringsordning, men et krav
- Inneholder krav til likviditet, diversifisering, intern kredittvurdering, stresstesting og rapportering
- Vil gjelde fra juli 2018 i EU, der eksisterende fond skal søke om konsesjon innen januar 2019. Vårt høringsnotat nylig oversendt Finansdepartementet

# Alternative investeringsfond til ikke-profesjonelle

- Særskilte investorbeskyttelsesregler (AIF-loven kapittel 7)
- En tillatelse til markedsføring til ikke-profesjonelle betyr ikke nødvendigvis at fondet er egnet for et bredere marked
- Gjelder uansett strenge krav ved salg til ikke-profesjonelle
  - Forvalter må ha konsesjon
  - Krav til eget nøkkelinformasjonsdokument
  - Egnethetstesting – Distributør skal sikre at fondet er egnet for den enkelte investor
  - Dokumentasjonsplikt

Finanstilsynet vil følge opp egnethetsvurderinger særlig tett  
Vi vil også vurdere bruk av «nødbrems» iht AIF-loven § 7-1 (6)

# Tilbakekall av konsesjon fra AIF-forvalter (vedtak er påklaget)

- Vesentlige brudd og mangler:
  1. Krav til testing av potensielle investorer
  2. Manglende styring og kontroll
  3. Feil og unøyaktigheter

# Aksjesparekonto

- Forskrift til skatteloven
  - De fleste avgrensninger må fastsettes av Skatteetaten
- Finanstilsynet følger forbrukerhensyn
  - Utfordringer ved flytting av eksisterende investeringer
  - Regulering åpen for å tillate ulike løsninger
  - Krav til enhver tid å ivareta kundens interesser – også ved flytting ut
  - Omfattende forsinkelser må reduseres



# Asymmetrisk resultathonorar



Rundskriv 11/2001



Bransje anbefaling for medlemmene av Verdipapirfondenes forening:

**Anbefaling - asymmetrisk resultatavhengig  
forvaltningsgodtgjørelse**

(Fastsatt av styret i Verdipapirfondenes forening, 1. mars 2017)

- Flere omsøkte vedtektsendringer har avvik
- Ingen eksisterende investorer skal tvinges over på ny modell
- Distribusjonsleddet har også et ansvar ved valg av andelsklasse/struktur for kunden
- Oppdatere fond med gammel asymmetrisk struktur

# Høringsnotat om andelsklasser og EPF-teknikker

- På høring til 15. januar
- Ønsker å åpne for andelsklasser der investors andeler valutasikres
- Ønsker å frita spesialfond fra 50% begrensning for gjenkjøpsavtaler som EPF

# FINANSTILSYNET

Revierstredet 3  
Postboks 1187 Sentrum  
0107 Oslo

[www.finanstilsynet.no](http://www.finanstilsynet.no)

[post@finanstilsynet.no](mailto:post@finanstilsynet.no)

