



2010-10-22

Bengt-Åke Nilsson
särskild utredare
070-240 44 85

Susanne Ritseson
utredningssekreterare
08-405 18 46

Fondverksamhet över gränserna Genomförande av UCITS IV-direktivet

Investeringsfundsutredningen har i dag överlämnat betänkandet *Fondverksamhet över gränserna, genomförande av UCITS IV-direktivet, SOU 2010:78*, till finansmarknadsminister Peter Norman.

Utredningens huvuduppgift har varit att föreslå hur Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG om samordning av lagar och andra författningar som avser företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag) (UCITS IV-direktivet) ska genomföras i svensk rätt.

UCITS IV-direktivet syftar främst till att öka möjligheterna till effektiv förvaltning av värdepappersfonder, att göra det enklare för fondförvaltare att verka i andra medlemsstater än den egna samt att stärka konsumentskyddet genom att förbättra informationen till investerare/fondsparare. Vidare skapas förutsättningar för en effektivare tillsyn. Direktivet är tillämpligt inom hela EES-området.

Enligt utredningens förslag genomförs direktivet genom ändringar i lagen (2004:46) om investeringsfonder och lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Huvudpunkterna i förslaget är följande.

Ett utvidgat förvaltningsbolagspass införs, vilket innebär att en utländsk fondförvaltare (från annat EES-land) får förvalta svenska värdepappersfonder och en svensk fondförvaltare får förvalta vissa utländska fonder.

Sammanläggning (fusion) av fonder från olika EES-länder möjliggörs.

Fondförvaltare ges ökade möjligheter att ändra fondbestämmelser och på så sätt ändra t.ex. en fonds placeringsinriktning.

Det blir möjligt för en värdepappersfond (matarfonden) att placera 85 % eller mer av fondens värde i en annan fond (mottagarfonden).

För att stärka konsumentskyddet skärps kraven på fondförvaltarnas information till fondspararna. Faktablad med information om fonden ska tillhandahållas fondspararen i god tid innan han eller hon erbjuds att teckna andelar i fonden. En fondsparare ges också möjlighet att i vissa situationer, t.ex. vid en väsentlig ändring av fondbestämmelserna, lösa in sina andelar i fonden. I sådana fall får endast kostnader som är direkt föranledda av avveckling av värdepappersinnehavet tas ut.

Förutsättningarna för en effektiv tillsyn över fondmarknaden främjas genom ett fördjupat samarbete mellan Finansinspektionen och tillsynsmyndigheterna i övriga EES-länder.

Utöver de förslag som är föranledda av UCITS IV-direktivet lägger utredningen fram vissa förslag som syftar till att stärka konkurrensförutsättningarna för den svenska fondmarknaden i ett internationellt perspektiv. Förutsättningarna för börshandlade fonders verksamhet främjas. Vidare ges en investeringsfond möjlighet att ha olika andelsklasser, t.ex. en där vinsten delas ut till delägarna och en där vinsten ackumuleras/återinvesteras i fonden. Ett annat förslag är att teckningskurser för fondandelar får fastställas redan när teckning av andelar sker i stället för när betalning tillförts fonden. Vidare föreslår utredningen vissa metoder för att begränsa negativa effekter för långsiktiga investerare/sparare av stora in- och utflöden i investeringsfonder.

Författningsändringarna föreslås träda i kraft den 1 juli 2011.