

33. Undantag från konsumentskyddsreglerna för specialfonder som bara marknadsförs till professionella investerare

Regelverk: AIF-regelverket (Lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder)

Mottagare: Finansdepartementet

Påverkan på företag idag

Svenska specialfonder som marknadsförs till professionella investerare följer idag samma regler som specialfonder som marknadsförs till icke-professionella investerare. Det innebär bl.a. krav på tillhandahållande av fondfaktablad, löpande information om avgifter, kompletterande information om riskhantering, tidsgräns för att tillhandahålla årsberättelse och krav på halvårsredogörelse. Samtliga dessa regler är i första hand till för icke-professionella kunder och har tillkommit av konsumentskyddsskäl. De är kostsamma att följa och saknar legitimitet för företag som endast har professionella kunder.

Åtgärdsförslag

Det bör införas vissa undantag i konsumentskyddsreglerna för specialfonder som bara marknadsförs till professionella investerare. Ett förslag togs fram av AIFM-utredningen, vilket inte lett till lagstiftning. Även 2014 års fondutredning förde fram ett sådant förslag, vilket inte lett till lagändring.

Specialfonder som enligt fondbestämmelserna enbart riktar sig till professionella investerare bör undantas från kraven på:

- Faktablad (4 kap. 16 a § Lag (2004:46) om värdepappersfonder (nedan LVF)).
- Tillhandahållande av årsberättelse inom fyra månader efter räkenskapsårets utgång (4 kap. 18 § första stycket 1 LVF).
- Halvårsredogörelse (4 kap. 18 § första stycket 2 LVF).
- Information om riskhantering (4 kap. 17 § LVF).
- Löpande information om avgifter och kostnader (4 kap. 22 § LVF).
- Fonden ska vara öppen för inlösen minst en gång om året (12 kap. 6 § andra meningen LAIF).

För sådana fonder bör kraven på riskspridning ställas lägre och mer omfattande undantag från placeringsbestämmelserna i 5 kap. LVF tillåtas.

Bedömning av åtgärdsförslagets effekter för företagen

Förslaget skulle innebära bättre möjligheter för svenska specialfonder att konkurrera med utländska motsvarigheter. Genom att förbättra förutsättningarna för svenska specialfonder gör man det mer attraktivt för AIF-förvaltare att starta fonder i Sverige, vilket i förlängningen kan leda till en utökad svensk fondverksamhet och ökade skatteintäkter för Sverige.

Kontaktuppgifter

Fondbolagens förening, Helene Wall
08-506 988 02, helene.wall@fondbolagen.se