

FÖRESLAGNA ÄNDRINGAR FÖR FONDFÖRETAG: KORT SAMMANFATTNING

1. INLEDNING

Fondföretag (kort för den fullständiga termen "företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper" – ofta refererade till med den engelska förkortningen Ucits/-fonder/) är investeringsfonder som har etablerats enligt gemenskapslagstiftningen sedan 1985. När väl ett fondföretag är registrerat i ett EU-land kan det marknadsföras fritt inom hela EU. Fondföretagen har visat sig framgångsrika (de förvaltade tillgångar på över 6 biljoner euro under 2007) och utnyttjas i stor utsträckning av de europeiska hushållen. Andelar i fondföretag säljs också reguljärt till investerare utanför EU som uppskattar dem mycket eftersom de erbjuder en hög nivå på investerarskyddet.

2. VAD AVSER ÄNDRINGARNA?

Vissa nu gällande avsnitt av fondföretagsdirektivet har inte fungerat på ett ändamålsenligt sätt:

- Förfarandet för att marknadsföra fondföretag från en medlemsstat till en annan är för långt och byråkratiskt. Därigenom reduceras kapitalflödet över nationsgränserna.
- Det dokument som fondföretagen ska offentliggöra (det förenklade prospektet) hjälper inte heller i sin nuvarande form investerarna att göra väl underbyggda bedömningar av de erbjudna investeringarna.
- I jämförelse med förhållandena i USA är de europeiska fonderna i genomsnitt små. Eftersom det saknas mekanismer för konsolidering eller gemensam förvaltning av fonder förblir förvaltningskostnaderna. Dessa kostnader belastar investerarna.

3. VARFÖR KRÄVS ÅTGÄRDER PÅ EU-NIVÅ?

Fondföretagen etablerades från början enligt gemenskapslagstiftningen. När några delar av lagstiftningen inte fungerar tillfredsställande är den bästa lösningen att ändra dem.

4. FÖRSLAGETS INNEHÅLL

Ändringarna av fondföretagsdirektivet skulle ge följande resultat:

- De administrativa hindren för att marknadsföra fondföretag över nationsgränserna skulle avlägsnas. Så snart som den myndighet som utövar tillsyn över fonden har notifierat den finansiella tillsynsmyndigheten i det EU-land där man önskar sälja den kan marknadsföringen inledas.
- De förenklade prospektet kommer att ersättas med basfakta för investerare. Detta ska vara ett enkelt dokument som informerar investerarna om nyckelfakta på ett tydligt och lättförståeligt sätt. Det kommer att hjälpa dem att fatta väl underbyggda investeringsbeslut.
- Fusioner mellan fondföretag kommer att underlättas. Det kommer att finnas gemensamma regler inom hela EU för kraven för auktorisation av fusioner mellan fondföretag och för den information som ska lämnas till investerarna.

- Föreskrifter införs för s.k. master-feederfondstrukturer som innebär att ett fondföretag (feederföretaget) kan placera samtliga sina tillgångar i ett annat (masterföretaget).
- Formerna för samarbetet mellan de nationella tillsynsmyndigheterna förbättras.

5. DE FÖRVÄNTADE FÖRDELARNA MED FÖRSLAGET

De förväntade ekonomiska besparingarna kommer att gynna både branschen och investerarna. De direkta löpande effektivitetsvinsterna skulle kunna nå upp till flera miljarder euro per år. Genom den ökade flexibiliteten i organisationen och förvaltningen av fonderna kommer nya affärsmöjligheter att skapas och den europeiska fondbranschens konkurrenskraft att ökas. En bevarad hög nivå på investerarskyddet kommer att stärka fondföretagens attraktionskraft både inom och utom EU:s gränser. Dessa positiva effekter kommer att bidra till genomförandet av Lissabonstrategin för tillväxt och sysselsättning i Europa.

Investerarna kan få del av vinsterna genom lägre investeringsavgifter, ökad konkurrens och förbättrad produktinformation. Minskade förvaltningskostnader kommer att påverka fondernas resultat positivt. Genom slopandet av hindren för marknadsföring av fonder över nationsgränserna kommer investerarna och deras finansiella rådgivare att få större valmöjligheter. Inför den ökade konkurrensen måste fondproducenterna göra sina produkter attraktivare för investerarna, och dessa kommer genom den förbättrade produktinformationen att få hjälp att jämföra fonder och fatta väl underbyggda investeringsbeslut.

6. NÄR KOMMER FÖRSLAGET ATT TRÄDA I KRAFT?

Om EU:s ministerråd och Europaparlamentet antar förslaget under andra kvartalet 2009 kommer bestämmelserna att träda i kraft i mitten av år 2011.