

2007-09-25

Eva Broms

Ändringar i föreningens riktlinjer per 1 november 2007

Vissa justeringar av föreningens riktlinjer har beslutats vid styrelsemöte den 11 september 2007 att gälla från den 1 november i år.

Riktlinjer för rådgivning, information och marknadsföring

Den 1 november 2007 träder en ny värdepapperslagstiftning, lagen om värdepappersmarknaden, i kraft. Genom ikraftträdandet av lagen om värdepappersmarknaden blir all investeringsrådgivning tillståndspliktig. Fondbolag som fått tillstånd att bedriva diskretionär portföljförvaltning kan även få tillstånd att bedriva investeringsrådgivning. Sådant tillstånd kan dock inte ges till bolag som enbart bedriver fondförvaltning. Det är viktigt att i riktlinjerna tydligt markera att fondbolag utan tillstånd till investeringsrådgivning inte skall ägna sig åt sådan verksamhet. Därför omfattar revideringen av riktlinjerna en ändring av dispositionen samt ett flertal justeringar. Rubriken ändras också till "Riktlinjer för information och marknadsföring samt rådgivning".

Svensk kod för fondbolag

Eftersom många fondbolag kommer att ha tillstånd att bedriva diskretionär portföljförvaltning, en verksamhet som till viss del kommer att regleras av den nya värdepappersmarknadslagen, blir vissa justeringar av föreningens kod nödvändiga. I koden har härutöver tydliggjorts att den även omfattar utländska medlemmar, med påpekandet att dessa kan ha svårigheter att följa koden till följd av avvikande lagstiftning m.m. i hemlandet. Det har även påpekats att "förklaringar" kan ges på annan plats än i årsberättelsen, om bolaget finner det lämpligt.

Riktlinjer om offentliggörande av aktieinnehav m.m.

Vid styrelsens septembermöte diskuterades också föreningens riktlinjer för flaggning.

År 1995 upprättade Fondbolagens Förening sina "Riktlinjer för tillämpningen av Näringslivets Börskommittés regler rörande offentliggörande vid förvärv och överlåtelse av aktier m.m. på transaktioner i investeringsfonder". Föreningens riktlinjer kompletterade NBK:s regler genom att ge ytterligare vägled-



ning för hur fondbolag skulle tillämpa reglerna. Riktlinjerna tillkom mot bakgrund av att det ofta förekom att en fondbolagskoncern omfattade ett flertal fondbolag med svensk hemvist, till följd av den då gällande regleringen för förvaltningen av allemansfonderna. Reglerna föreskriver att flera fondbolag inom samma koncern skall räkna samman sina innehav och offentliggöra förändringar som innebär att det sammanlagda innehavet överstiger eller understiger någon av de procentgränser som gäller för flaggning. Per den första juli 2007 infördes flaggningsregler motsvarande NBK:s regler i lagen om finansiella instrument genom en implementering av EG-direktivet om ”Transparency”. Med anledning härav slopades NBK:s flaggningsregler. Föreningen vidtog då endast den justeringen av sina riktlinjer att hänvisning nu sker till lagens regler. I samband med denna justering beslöts dock att, sedan den nya lagstiftningen varit i kraft en tid, ta upp frågan om föreningens riktlinjer skall finnas kvar.

Styrelsen konstaterade vid sitt möte att Fondbolagens Förening genom sina riktlinjer ställer högre krav på sina medlemmar än vad lagen gör, och de förväntas även följa strängare regler än sina konkurrenter i Europa. Mot bakgrund härav, och då antalet fondbolag med svensk hemvist inom samma koncern numera har minskat och därmed motiven till riktlinjerna till stor del förfallit, beslöts att från och med den 1 november i år slopa dessa.