

Høringssvar

Den 26. april 2020 sendte Finanstilsynet udkast til ny bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS i høring.

Finanstilsynet har modtaget to høringssvar på baggrund af høringen, som vil blive behandlet kort nedenfor. Høringssvarerne er vedlagt dette notat som bilag.

Følgende myndigheder og organisationer har haft bemærkninger til lovforslaget:

Finans Danmark og Erhvervsstyrelsen.

Høringssvar fra Finans Danmark

Finans Danmark har følgende kommentarer til udkastet:

- Vedr. § 2, stk. 5: Ifølge bestemmelsen skal den danske UCITS vedlægge sine vedtægter eller fondsbestemmelser til prospektet.

Finans Danmark mener, at bestemmelsens ordlyd kan give anledning til tvivl om, oplysningskravet kan opfyldes ved, at der i prospektet henvises til en hjemmeside, hvor den danske UCITS' vedtægter eller fondsbestemmelser kan findes. Dette er i dag praksis, og muligheden for dette fremgår af UCITS-direktivets artikel 71.

Finans Danmark opfordrer til, at Finanstilsynet overvejer at præcisere bestemmelsens ordlyd, så det er klart, at oplysningskravet også kan opfyldes ved en henvisning i prospektet til, hvor vedtægterne eller fondsbestemmelserne kan findes.

Finanstilsynets svar: Ordlyden af § 2, stk. 5, i udkastet til den nye prospektbekendtgørelse er ændret i forhold til ordlyden i den gældende prospektbekendtgørelse § 9.

Ændringen af ordlyden har ikke haft til hensigt at ændre gældende praksis eller skabe tvivl om, der i prospektet fortsat kan indsættes et link eller en henvisning til den danske UCITS' vedtægter eller fondsbestemmelser, i stedet for at vedlægge dem til prospektet.

Finanstilsynet vil gerne imødekomme Finans Danmarks forslag og ændre ordlyden i § 2, stk. 5.

§ 2, stk. 5, ændres fra:

"Stk. 5. Den danske UCITS' vedtægter eller fondsbestemmelser skal vedlægges prospektet."

til:

"Stk. 5. Den danske UCITS' vedtægter eller fondsbestemmelser udgør en integreret del af prospektet og skal vedlægges som bilag til prospektet. Vedtægterne eller fondsbestemmelserne skal dog ikke vedlægges prospektet, hvis der i prospektet tydeligt henvises til en hjemmeside, hvor investorerne nemt kan finde disse."

Finanstilsynet vurderer, at denne formulering er en direktivnær implementering af artikel 71 i UCITS-direktivet. Finanstilsynet vurderer endvidere, at der med ændring af bestemmelsens ordlyd ikke er tvivl om, at oplysningskravet ligeledes kan opfyldes ved, at der i prospektet henvises til en hjemmeside, hvor investorerne nemt kan finde vedtægterne eller fondsbestemmelserne.

- Vedr. § 3: Finans Danmark anfører, at der kan opstå tvivl, om oplysningskravene i udkastets § 3 også gælder for et udenlandsk administrationsselskab, der forvalter danske UCITS.

Finans Danmark opfordrer til, at Finanstilsynet overvejer at præcisere bestemmelser i bekendtgørelsen, så der ikke er uklarhed om, hvilke oplysningskrav der gælder for henholdsvis investeringsforvaltningsselskaber og administrationsselskaber.

Finanstilsynets kommentarer:

Der er de samme oplysningskrav til prospekter for danske UCITS, uanset om de forvaltes af et investeringsforvaltningsselskab eller et udenlandsk administrationsselskab.

Finanstilsynet vil gerne imødekomme Finans Danmarks forslag om at præcisere bekendtgørelsens bestemmelser, så det er klart, at oplysningskravene i bekendtgørelsen også skal opfyldes, når en danske UCITS forvaltes af et udenlandsk administrationsselskab.

Følgende bestemmelser i udkastet er præciseret: § 3, stk. 1, nr. 8, nr. 12-15, § 3, stk. 2, og § 4, nr. 16.

Høringssvar fra Erhvervsstyrelsen

Erhvervsstyrelse har følgende kommentarer til udkastet:

- Erhvervsstyrelsens Område for bedre regulering (OBR) vurderer, at bekendtgørelsesudkastet medfører administrative konsekvenser for erhvervslivet. Disse konsekvenser vurderes at være under 4 mio. kr. årligt, hvorfor de ikke kvantificeres nærmere.

OBR har i forbindelse med præhøringen af bekendtgørelsesudkastet afgivet bemærkninger til Finanstilsynets vurdering af efterlevelsen af principperne for agil erhvervsrettet regulering. OBR har ingen yderligere bemærkninger.

- Finanstilsynets kommentarer:

Finanstilsynet har noteret sig, at Erhvervsstyrelsen ikke har yderligere bemærkninger til udkastet end de bemærkninger, som blev sendt til Finanstilsynet i forbindelse med præhøring hos Erhvervsstyrelsen.