



**FINANSTILSYNET**  
THE FINANCIAL SUPERVISORY  
AUTHORITY OF NORWAY

# Nytt fra Finanstilsynet

VFF complianceseminar 2020

Didrik Løvvik, 04.11.2020

# Disposisjon

1. Rundskriv
2. Utkontraktering
3. Hvitvasking
4. Referanseverdiforordningen
5. Bruddrapporter KRT-1011
6. Andre viktige temaer

# Rundskriv

- Nye rundskriv om vurdering av egnethetskrav (1/2020), godtgjørelsesordninger (2/2020) og utkontraktering (3/2020)
- ESMA-guidelines om resultatbasert forvaltningsgodtgjørelse og likviditetsstresstesting i UCITS og AIFer
- Opphevede rundskriv
  - 12/2006 (Kontrollforpliktingar depotmottaker)
  - 14/2003 (om krav til og godkjenning av ledelse i depotmottaker)
  - 6/2003 (Nye forskrifter for verdipapirfond)
  - 16/1991 (depotmottakerfunksjonen)

# Utkontraktering – for forvaltningsselskaper

- Hovedbestemmelse i vpfl. § 2-9
- Utfyllende bestemmelser etter verdipapirfondforskriften §§ 2-3 til 2-5
  - Absolutte begrensninger: interessekonflikter, depotmottaker, krav om tillatelse
  - Kompetanse og ressurser
  - Effektiv kontroll – herunder avtalebestemmelser og intern kompetanse
- Meldeplikt (verdipapirfondforskriften § 2-5)
  - Avtaler om utkontraktering
  - Avtaler om distribusjon
  - Endringer av eksisterende avtaler
- IKT-forskriftens anvendelse for forvaltningsselskaper

# Hvitvasking – undersøkelse høsten 2020

- Undersøkelse sendt samtlige forvaltningsselskaper og AIF-forvaltere
- Bred og overordnet kartlegging
- Individuell oppfølging ved behov

# Referanseverdiforordningen (EU/2016/1011)

- Trådte i kraft 20.12.2019 ved endringer i referanseverdiloven
- AIF-forvaltere og forvaltningsselskaper er «supervised entities» etter forordningens artikkel 3 nr. 17 bokstav e og f.
  - Indeksfond og indeksnære fond
  - Fond med resultatbasert forvaltningshonorar, der resultatet måles mot en referanseverdi
  - Fond der en referanseverdi setter rammer for investeringsbeslutningene
- Innfører krav til brukere av referanseverdier
  - Godkjente tilbydere
  - Oppdatering av prospekt
  - Beredskapsplaner

# Bruddrapporter KRT-1011

- Tallene fra KRT-1011 benyttes til generell overvåking og oppfølging overfor enkeltforetak
- Avvik i første kvartal 2020 - stor økning i antall brudd
- Hovedsakelig av midlertidig karakter

# Andre viktige temaer

- Honorarer og kostnadsstrukturer
  - Returprovisjoner
  - Unødige kostnader
- CSA om likviditet i fond – toleddet undersøkelse
- Indre selskap
- Kommende kartlegging om bærekraft





**FINANSTILSYNET**

THE FINANCIAL SUPERVISORY  
AUTHORITY OF NORWAY