



Nytt fra foreningen

Standarder, bransjenormer og veiledninger

Geir-Arne Nyborg

Rådgiver, Verdipapirfondenes forening

Omfattende selvregulering

- Standarder
- Anbefalinger
- Veiledninger

- Vedtekter for foreningen(e) og retningslinjer om bransjesamarbeid

Pågående prosesser

Bransjestandard for markedsføring av verdipapirfond

- ESMA's «Guidelines on marketing communication under the Regulation on cross-border distribution of funds»
- Utkast behandles av styret i november, deretter generalforsamling

Vesentlige endringer

- Mer detaljer, særkrav ved visse opplysninger – «if this, then that»
- Tydelighet og plassering reguleres i detalj
- Historisk avkastning, fremtidig avkastning, andre detaljer
- Mer krevende for markedsføringsavdelingen

Pågående prosesser

Bransjestandard for informasjon og klassifisering av rentefond

- Prosess: Vedtatt 24. juni 2021, ikke trådt i kraft
- Usikkert når pengemarkedsfondsforordningen innført i norsk rett (i EØS-kvernen)

Vesentlige endringer

- Den nye standardens omtale av pengemarkedsfond viser nå til forordningens krav.
- «Likviditetsfond» som ny kategori
- Verdipapirfond som ikke er pengemarkedsfond skal ikke ha egenskaper som i all vesentlighet tilsvarer det som kjennetegner et pengemarkedsfond.

Pågående prosesser

Revidert bransje anbefaling – daglig verdivurdering og regnskapsføring av skattekostnad i fond med andelsklasser

- Kan man dele ut utbytte i rentefond på andelsklassenivå, dersom noen av klassene har negativt skattemessig resultat, mens andre andelsklasser har positivt skattemessig resultat, slik at fondet samlet sett er i skatteposisjon? Kan man dele ut dele ut et høyere beløp enn fondets skattepliktige resultat?
- Ja
- Relevante endringer i bransje anbefalingen behandles på styremøte i november.

Pågående prosesser

Bransje anbefaling distribusjonsavtaler. Ny avtale om distribusjon av verdipapirfond via custodian

- Lik den «vanlige» distribusjonsavtalen for nominee-er, men tydeliggjør at distributør ikke er direkte innført i andelseierregisteret, og distributør og custodian har ulike roller.
- Nødvendige tilpasninger til faktiske forhold og nomineeavtalen for custodians som kom i fjor
- Tydeliggjør at distributør har en plikt til å gjøre en egen og selvstendig vurdering av om fondet samsvarer med behovene mv. til den målgruppen som distributør har identifisert, som del av sin produkthåndteringsprosess.
- Denne endringen gjøres også i den alminnelige nominee-avtalen og formidlingsavtalen
- Behandles også på styremøtet i november

Pågående prosesser

Rutiner ved tegning og innløsning

- Endring i veiledningen (og muligens standarden)
- Prosess: Pågår, endringer ikke klare enda

Bakgrunn

- Omtale av svingprising
- Omtale av andre mulige rutiner for å motvirke eller nøytralisere uheldig andelseieratferd
- Noe utdatert begrepsbruk

Pågående prosesser

Tidlig i løypa

- Bransjeveiledning til implementering av SFDR nivå 2
 - I regi av Norsif og VFF
- Mulig veiledning i forbindelse med PRIIPS-KID
 - Skal vurderes av arbeidsgruppe

Gjennomførte nylige endringer

2021

- Veiledning for implementering av offentliggjøringsforordningen (SFDR)

2020

- Daglig verdivurdering og regnskapsføring av skattekostnad i fond med andelsklasser
- Anbefalte distribusjonsavtaler: nominee, formidling, kontrollskjema, «nominee agreement custody»
- Anbefaling om opptak av lån
- Anbefaling om Utøvelse av eierskap