

UCITS IV-direktiv vil ændre investeringsforeningers information

EU's UCITS IV-direktiv vil indføre en helt ny type forenklet information til investorer – det såkaldte Key Investor Information-dokument, som skal sikre investorer de mest centrale oplysninger om et investeringsforeningsprodukt. Finanstilsynet forventer at sende et dansk lovforslag med de mange ændringer i UCITS IV-direktivet i høring til efteråret med henblik på, at lovforslaget kan fremsættes i januar 2011.

Key Investor Informationen er et af de centrale forslag i UCITS IV-direktivet. Indholdet i dokumentet skal være skrevet i et ikke-teknisk sprog og dermed bidrage til investorernes mulighed for at forstå karakteren og risikoen ved det enkelte produkt. Dokumentet skal blandt andet beskrive investeringsforeningens investeringsmål, investeringspolitik, hidtidige resultater, omkostninger, gebyrer og risikoprofil.

Key Investor Informationen afløser det nuværende forenkledede prospekt, der i praksis har udviklet sig til at indeholde alt for mange oplysninger til at opfylde formålet, der er at give en kort sammenlignelig præsentation af et investeringsforeningsprodukt.

UCITS IV-direktivet vil også gøre det lettere at markedsføre investeringsforeninger på tværs af grænserne mellem EU-landene. I dag skal et investeringsinstitut give meddelelse om grænseoverskridende markedsføring til værtslandets tilsynsmyndighed. Efter de nye regler skal meddelelsen i stedet gives til hjemlandets tilsynsmyndighed, der herefter står for kommunikationen med værtslandets tilsynsmyndighed. Samtidig bliver tilsynsmyndighedernes tid til at behandle en meddelelse om grænseoverskridende markedsføring afkortet fra 2 måneder til 10 dage. Tiden til markedet bliver således kraftigt reduceret.

UCITS IV-direktivet rummer også nyheder på fire andre områder:

- Grænseoverskridende administration
- Grænseoverskridende fusioner
- Såkaldte "master-feeder" fonde
- Internationalt tilsynssamarbejde

Direktivet skal være implementeret i EU-landene senest 1. juli 2011. Når det gælder udskiftningen af det forenkledede prospekt med Key Investor Informationen er der dog en særlig overgangsperiode frem til 1. juli 2012.

Kontaktperson: Marianne Knudsen

Direkte tlf.nr.: 33 55 82 13