

Justisdepartementet
Ref. 22/2944 – TOF

Høringen inngis elektronisk

Dato: 19.08.2022

Høringsuttalelse – forslag til forskrift til finansavtaler

Det vises til høringsbrev fra 20.05.2022 om forslag til forskrift om finansavtaler.

Forening for finansfag Norge (FFN) vil begrense seg til å besvare de delene av høringen som omhandler pkt 2.2, særskilt om fondsforvaltningsselskaper.

Verdipapirfondenes forening (VFF) har i brev 29. mars 2021 til departementet og i høringsuttalelse av 4. august 2022 anført at det ikke er gitt at forvaltningsselskaper regnes som tjenesteyter i finansavtalelovens forstand når de forvalter verdipapirfond, herunder når de forestår tegning og innløsning av verdipapirfond. VFF har anført følgende i relasjon til definisjonen av «finansielle tjenester» i finansavtaleloven § 1-3 annet ledd:

«Tjenester som «gjelder investering» er i spesiallovgivningen på verdipapirområdet underlagt lov om verdipapirhandel. Forvaltningsselskaper yter på sin side virksomhet etter lov om verdipapirfond, og en stor andel av forvaltningsselskapene yter kun virksomhet etter denne loven. Verdipapirhandellovens bestemmelser kommer kun til anvendelse for forvaltningsselskaper dersom selskapet i tillegg har konsesjon til å yte investeringstjenester i form av investeringsrådgivning, ordreformidling eller individuell portefølje forvaltning.

Med bakgrunn i den nærmere omtalen av definisjonen på side 11 i proposisjonen, er det imidlertid nærliggende å anta at det er tenkt at ny finansavtalelov også gjelder for forvaltningsselskaper. [...].

En utvidelse av finansavtalelovens virkeområde til også å omfatte forvaltningsselskapers virksomhet er ikke drøftet eller omtalt i proposisjonen. Det framgår heller ikke om det er gjort vurderinger av mulige konflikter med annet nasjonalt regelverk og EØS-retten, konsekvenser for verdipapirfundsbransjen i form av nødvendige endringer og tilpasninger, konsekvenser for forbrukere i form av mulig redusert tilgjengelighet og økte priser, eller anvendelse av lovens bestemmelser på forvaltningsselskapers virksomhet.»

FFN støtter VFF sine innspill generelt, og spesielt når det gjelder å innføre unntak fra § 3-1 tredje ledd med hensyn til om fondsforvaltningsselskapers virksomhet er omfattet av verdipapirfondloven. FFN ønsker å særlig fremheve følgende innspill:

- Ny finansavtalelov kan gi utilsiktede konsekvenser for forbrukeres tegning og innløsning av fondsandeler direkte hos fondsforvaltningsselskaper, distribusjon via andre distributører som ikke er verdipapirforetak, og for fondsforvaltningsselskapers

virksomhet, dersom loven gis generell anvendelse på omsetning av fondsandeler. Eksempler på slike utilsiktede konsekvenser er at ikke-komplekse produkter behandles som komplekse, noe som medfører at forbrukere må få veiledning fra fondsforvaltningsselskapet før tegning. Dette er ikke et krav etter EØS-rettslige regler, og kan derfor gi utenlandske aktører et konkurransefortrinn. Det kan også implisitt fremtvinge krav om nye konsesjoner for fondsforvaltningsselskaper, ved at de også må ha konsesjon til å yte investeringsrådgivning. Videre vil det kunne føre til en uheldig, og tilsynelatende ubevisst, forskjellsbehandling. Verdipapirforetak som selger fondsandeler i samsvar med verdipapirhandelloven gis unntak fra vesentlige forpliktelser, mens fondsforvaltningsselskaper, som selger de samme produktene i medhold av verdipapirfondloven, ikke gis slikt unntak.

- Anvendelse av loven på fondsforvaltningsvirksomhet vil gi behov for overgangsregler, og regulering av kundeforhold for kunder der man ikke lykkes å inngå ny kundeavtale etter finansavtaleloven.
- Det er vesentlig å få avklart hvilken aktør kunder skal inngå avtale med der fondsandeler handles gjennom en distributør.
- Konsekvensene av en utvidelse av finansavtalens virkeområde bør utredes nærmere i samråd med fagmyndighetene på verdipapirfondområdet, hvis loven skal gis anvendelse for forvaltningsselskaper. Videre vil det være hensiktsmessig at forvaltningsselskaper inntil videre unntas virkeområdet for ny finansavtalelov, med unntak av bestemmelsene som tilsvarer dagens regler i angrerettloven, av hensyn til å kunne sette loven i kraft innen rimelig tid.

Vennlig hilsen
Forening for finansfag Norge

Mette Lindbæk
Adm. direktør