

L184, ligestilling af Kapitalforeninger med AIF-SIKAV/AIF-værdipapirfond

Baggrund for denne mail

Lovforslag L184 Lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, hvidvaskloven, lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og forskellige andre love indeholder bestemmelser om mulighed for etablering af

- AIF- SIKAV, en alternativ investeringsfond
- AIF-værdipapirfond, en alternativ investeringsfond

Investeringsuniverset for disse to AIF'er er ikke underlagt nogen begrænsninger. I den nuværende lovgivning eksisterer der kapitalforeninger, som også er en AIF – alternativ investeringsfond, men kapitalforeninger på nuværende tidspunkt underlagt begrænsninger i investeringsuniverset.

I bemærkninger i lovforslaget står der citat: *"En vigtig forskel mellem en AIF-SIKAV og en kapitalforening er, at en kapitalforening kun må investere i finansielle instrumenter omfattet af bilag 5 i lov om finansiel virksomhed samt likvide midler herunder valuta, hvorimod der ikke foreslås begrænsninger i, hvilke aktiver en AIF-SIKAV kan investere i. Det kan således fastsættes i vedtægterne for en AIF-SIKAV, hvilke aktiver den kan investere i. Dermed kan selskabstypen AIF-SIKAV anvendes til at etablere en europæisk langsigtet investeringsfond (ELTIF), som skal kunne investere både i ejerandele og fysiske aktiver samt foretage udlån."*

Det giver ikke mening at have denne forskel – hvorfor er det så vigtigt? Særligt da en kapitalforening jo er en AIF (alternativ investerings fond) og underlagt samme FAIF indrapporteringskrav til Finanstilsynet som AIF-SIKAV og AIF-værdipapirfond vil være underlagt. Investorbeskyttelsen vil tillige være ens i såvel kapitalforeninger, AIF-SIKAV og AIF-værdipapirfonde, da investeroplysning jo blandt andet fremgår af den enkelte forenings vedtægter, hvoraf investeringsuniverset vil fremgå for hver enkelt afdeling som den enkelte alternative investeringsfond måtte have.

Nuværende investorer i kapitalforeninger, der typisk er pensionskasser pålægges derfor en unødigt omkostning ved at skulle etablere endnu stuktur i stedet for blot at kunne anvende en eksisterende kapitalforening, såfremt begrænsningen i investeringsuniverset ikke fjernes for kapitalforeninger.

Mit ønske til medlemmerne af erhvervsudvalget

Jeg ser derfor gerne at kapitalforeninger stilles lige med AIF-SIKAV og AIF-værdipapirfonde, det kunne ske ved at slette FAIF-lovens § 3, stk. 1, nr. 11, litra a for, at investeringsområdet for kapitalforeninger ikke er begrænset til FIL bilag 5.

Såfremt dette ikke er muligt kunne jeg godt tænke mig at høre udvalgets overvejelser på hvorfor det er så vigtigt at have denne forskel.

Har i spørgsmål til ovenstående er i velkomne til at kontakte mig for en uddybning mv.

Med venlig hilsen

Regnar Lykou