



# Årsmøde 2009

27. april 2009

# UCITS – et velreguleret produkt med investorerne i centrum

Årsmødet  
27. april 2009

v/ direktør Jens Jørgen Holm Møller,  
InvesteringsForeningsRådet



# UCITS stammer fra et EU direktiv

- **U** ndertakings for
  - **C** ollective
  - **I** nvestments in
  - **T** ransferable
  - **S** ecurities
- Formålet er investorbekyttelse
  - Det eneste finansielle produkt, der er direkte defineret i lovgivningen
  - UCITS hedder "investeringsforeninger" på dansk

# 1. Sikkerhed

- Opbevaring af værdipapirer er adskilt fra forvaltningen
  - **Forvaltning** foregår i et investeringsforvaltningsselskab
  - Investeringsforvaltningen skal foregå på vegne af investorerne og alene i deres interesse
  - **Opbevaring** varetages af en depotbank
- Investeringsforeningernes værdipapirer opbevares særskilt

## 2. Omfattende investorbekyttelse

- Investeringsforvaltningsselskabet skal varetage investorernes interesser.
- Finanstilsynet fører løbende tilsyn og kontrol med selve produktet
- Lovpligtig revision af årsregnskaber for produkterne
- Depotbanken har en kontrol- og overvågningsfunktion

# 3. Omfattende gennemsigtighed

## UCITS

- Tegningsprospekt
- Central investorinformation på vej
- Årsregnskaber for produkterne

## Nationalt

- Hjemmesider
- Medlemsblade
- Medlemsmøder
- Skatteguider



## 4. Klar omkostningsstruktur

### UCITS

- Årlige administrationsomkostninger – TER
- Emissionstillæg og indløsningsfradrag

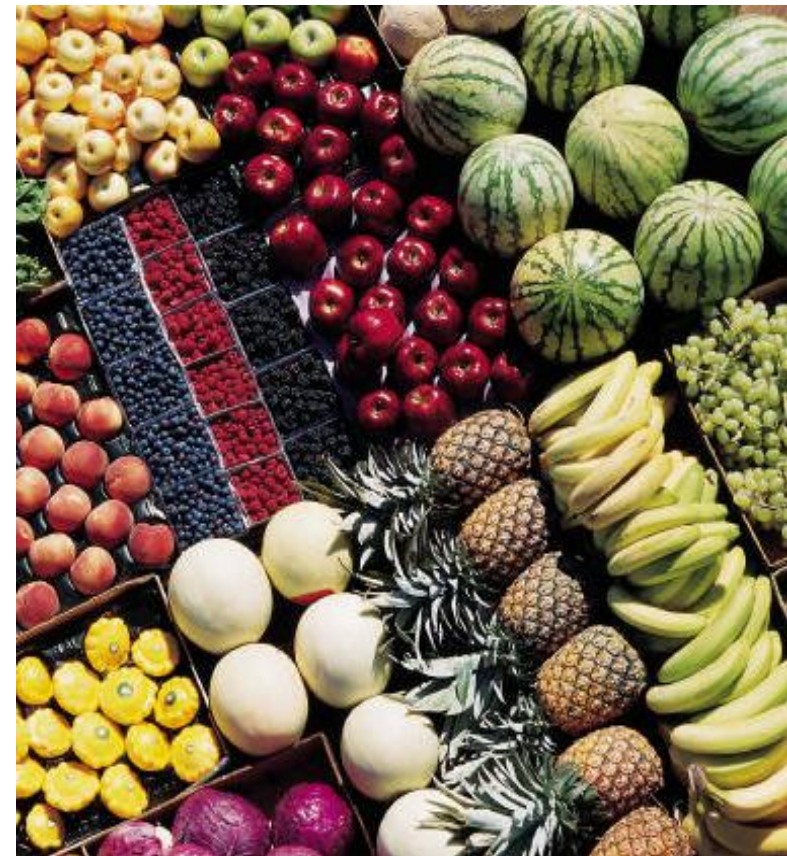
### Nationalt

- Handelsomkostninger ved pleje
- Samlet nøgletal ÅOP – branchestandarder
- Alle omkostninger tælles med og offentliggøres i prospekter, regnskaber og på hjemmesider

# 5. Risikospredning

## UCITS

- Placeringsregler
- Risikospredning på udstedere beskytter mod insolvens
- Risikospredning på værdipapirer reducerer risikoen
- Investeringspolitik og risici skal fremgå af tegningsprospekter
- Investeringspolitikken beskriver den opgave, foreningen løser for investorerne



## 6. Lige behandling ved køb og salg

- En investeringsforening har variabel kapital
  - Når investorer **køber**, udsteder foreningen nye beviser og køber værdipapirer for investorers indskud
  - Når investorer **sælger**, har de krav på indløsning – at få pengene igen efter at foreningen har solgt værdipapirer fra porteføljen
  - Kursen er baseret på den indre værdi - den reelle værdi af værdipapirerne i porteføljen
  - Kursen beregnes efter veldefinerede og reviderbare principper. Alle behandles lige.
- Investeringsbeviser er likvide og handles til kurser tæt på den reelle værdi
- Emissioner og indløsninger påvirker ikke kursen

# 7. Fuld sammenlignelighed

## UCITS

- Især årlige administrationsomkostninger - TER

## Branchestandarder i DK:

- Sikrer sammenlignelige afkast, risici, omkostninger
- Sikrer supplerende information – eks. ÅOP

Kun en sandhed om afkast m.v. via FundCollect

Omfattende statistikker gennem 25 år - [www.ifr.dk](http://www.ifr.dk)

Foreningerne, IFX, Morningstar m.fl. bidrager til gennemsigtighed

# Investeringsbeviset er en nem og sikker løsning

- Nem adgang til alle markeder
- For både små og store investorer
- Indbygget risikospredning fra første krone
- Løbende porteføljepleje på investorernes vegne
- Investeringsbeviser er uden gearing
- Investeringsbeviser er likvide – kan handles til kurser tæt på den reelle værdi
- Valgfrihed mellem mange afdelinger og mange strategier
- Fuldt sammenlignelige afkast, risiko, omkostninger m.v.
- **Nem adgang til information** – foreningerne, IFR, IFX, Morningstar m.v.

# UCITS er et anerkendt koncept

- I DK
  - 44 % af danske investorers udenlandske aktier håndteres af foreninger
  - Private har 4 ud af 10 investeringskroner placeret i investeringsbeviser
- I Europa
  - 5.100 mia. EUR under forvaltning Q3 2008
- Globalt
  - 15.100 mia. EUR under forvaltning Q3 2008
  - Der sælges flere UCITS uden for Europa end i Europa





# Årsmøde 2009

27. april 2009