

Finanstilsynet
 Århusgade 110
 2100 København Ø
 Att.: Nikoline Voetmann

København, den 29. april 2011

Høringssvar vedrørende bekendtgørelse om investorbekyttelse ved værdipapirhandel samt bekendtgørelse om god skik for finansielle virksomheder, investeringsforeninger m.v.

Finanstilsynet har ved mail af 11. april 2011 anmodet om InvesteringssForeningsRådets eventuelle bemærkninger til bekendtgørelse om investorbekyttelse ved værdipapirhandel og bekendtgørelse om god skik for finansielle virksomheder, investeringsforeninger m.v. I det følgende har vi først anført vores bemærkninger til bekendtgørelse om investorbekyttelse ved værdipapirhandel efterfulgt af bemærkninger til bekendtgørelse om god skik for finansielle virksomheder.

Til bekendtgørelse om investorbekyttelse ved værdipapirhandel

Ad § 1

Det foreslås, at § 1, stk. 9 præciseres til at omhandle § 21, stk. 4. Således at bestemmelsen kommer til at hedde ”§ 21, stk. 4 finder tillige anvendelse for på kollektive investeringsordninger omfattet af § 1, stk.1-2 i lov om investeringsforeninger m.v.”

Ad § 8

I § 8, stk. 3, nr. 3 foreslås det, at indsætte ”at afkast og/eller kursudvikling kan blive negativ” efter ”indikator for fremtidige afkast og kursudvikling”. Således at bestemmelsen kommer til at hedde

”...oplyse, at tallene er historiske, at tidligere afkast og kursudvikling ikke kan anvendes som en pålidelig indikator for fremtidige afkast og kursudvikling, *at afkast og/eller kursudvikling kan blive negativ*, og såfremt informationen er baseret på beløb i en anden valuta end den, som anvendes i det land, hvor detailkunden er bosiddende, skal valutaen angives tydeligt, og der skal gives information om, at gevinsterne kan blive forøget eller formindsket som følge af udsving i valutakurserne, og...”

Den foreslåede indsættelse er en ældre præcisering, som stammer fra vejledningen, som til det punkt foreskriver krav om en sådan tekst, men uden at det har været muligt at genfinde i selve bekendtgørelsen. Det foreslås derfor, at det indføres her eller alternativt, at det udgår af vejledningen. Således at vejledningen og bekendtgørelsen er ens.

Ad § 15

Det foreslås, at begrebet ”detailinvestor” indarbejdes i § 15. Afgrænsningen til § 15 har hjemmel flere steder i UCTIS direktivet 2009/65/EF, f.eks. præambel nr. 59 og artikel 99 (2), som igen henviser til artikel 78 (5). Det fremgår også direkte af lovforslaget til LIF (bemærkningerne til § 84 side 133 ff.), at udleveringspligten er rettet mod detailinvestorer, i modsætning til de professionelle investorer. Ligeledes foreslås det i stk. 4, at der før ”dokumenter” indsættes ”Prospekter og/eller”. Det foreslås således, at bestemmelsen kommer til at hedde;

”Prospekter og central investorinformation til *detailkunder*

§ 15. Ved markedsføring til *detailinvestor* af andele i en investerings-, hedge- eller specialforening eller afdeling heraf skal en værdipapirhandler eller foreningen oplyse, at der er udarbejdet et prospekt og et dokument med central investorinformation samt oplyse om, hvordan offentligheden kan få prospektet og dokumentet med central investorinformation udleveret eller adgang hertil.

Stk. 2. Værdipapirhandleren skal tilbyde et dokument med central investorinformation vederlagsfrit inden *en detailinvestor* køber af andele.

Stk. 3. På en kundes anmodning skal værdipapirhandleren udlevere prospekterne vederlagsfrit.

Stk. 4. *Prospekter og/eller* dokumenter med central investorinformation, der opfylder kravene i lov om investeringsforeninger m.v. § 84 og forordning nr. 583/2010, opfylder kravene i § 12 og § 14.”

Til bekendtgørelse om god skik for finansielle virksomheder, investeringsforeninger m.v.

Under anvendelsesområdet synes der at mangle en angivelse af investeringsforeninger, såfremt bekendtgørelsen skal have udvidet sin rækkevidde til også at gælde foreninger. Da investeringsforeninger ikke er omfattet af begrebet ”finansielle virksomheder” i henhold til definitionen i lov om finansiell virksomhed § 5, nr. 10. Det foreslås, at det eventuelt løses som i investor bekendtgørelsens § 1, stk. 8 og 9 ved en tilføjelse til § 1.

Hvis der er spørgsmål eller kommentarer til det anførte, står InvesteringsForeningsRådet naturligvis til rådighed.

Med venlig hilsen

InvesteringsForeningsRådet

Lotte Møllerup

Maria Birkvad