

Folketingets Erhvervs, Vækst- og Eksportudvalg

Slotsholmsgade 10-12
1216 København K
Telefon 72 28 24 00
Fax 72 28 24 01
oim@oim.dk
www.oim.dk

Sagsnr.
2013-04711

Doknr.
58696

Dato
15-02-2013

Folketingets Erhvervs-, Vækst og Eksportudvalg har d.22. januar 2012 stillet følgende spørgsmål nr. 169(alm. del) til økonomi- og indenrigsministeren, som hermed besvares. Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Preben Bang Henriksen (V).

Spørgsmålnr. 169:

I forlængelse af samrådet i Erhvervs-, Vækst- og Eksportudvalget den 17. januar 2013 vedrørende ØKOFIN-rådsmødet (dagsordenspunkt 7) bedes ministeren oplyse, om de "kickback" provisioner, der udbetales fra investeringsforeninger til de banker m.v., der har henvist kunden og efterfølgende har investeringsbeviserne i depot, vil fremgå af de pågældende CI-oplysninger. Det bemærkes, at der som oftest er tale om væsentlige beløb, der dels udbetales som engangsbetøb, dels som årlige provisioner. Uden disse udbetalingerne ville afkastene til investorerne være væsentligt større, hvorfor der er tale om en særdeles relevant oplysning

Svar:

Der er fra 1. juli 2011 indført EU-regler (UCITS IV-direktivet), der indebærer, at alle europæiske investeringsinstitutter, herunder investeringsforeninger, skal udarbejde et dokument med "central investorinformation" (et "CI"). EU-reglerne er fuldt standardiseret. Der er således allerede krav til investeringsforeningers udarbejdelse af CI'er, som altså ikke reguleres i forslag til forordning om central information om pakkede investeringsprodukter (PRIIPs), der var på dagsordenen for samrådet d. 17. januar 2013.

Det CI, som investeringsforeninger skal udarbejde, når der udbydes investeringsforeningsbeviser, udgør en "varedeklaration" på 2 sider, der skal indeholde klar information om bl.a. afkast, risici og omkostninger. CI-oplysninger om omkostninger i forbindelse med en investering skal gives i form af omkostningsnøgletallet, TER (Total Expense Ratio), som er en opgørelse af de samlede årlige administrationsomkostninger ved at investere i en investeringsforening. I TER-nøgletallet indgår bl.a. omkostninger til porteføljerådgivning og formidlingsprovision ("kick back-provisioner") til fx pengeinstitutter. EU-reglerne giver ikke mulighed for, at selve CI-dokumentet kan indeholde separate oplysninger om formidlingsprovisionens størrelse.

For at skabe yderligere gennemsigtighed om omkostningerne har man i Danmark valgt at supplere kravet om CI-oplysninger med yderligere krav til omkostningsoplysninger. Disse supplerende krav er fastlagt i en brancheaftale, som i 2012 blev indgået mellem Forbrugerrådet, Dansk Aktionærforening og Finansrådet med Erhvervs- og Vækstministeriets mellemkomst.

I brancheaftalen har parterne bl.a. aftalt, at detailkunder i forbindelse med rådgivning om køb af bl.a. danske investeringsforeningsbeviser skal oplyses om pengeinstituttets distributionsaftale samt om en præcis procentsats for formidlingsprovision i forhold til investeringen og eventuel anden form for betaling for distribution. Endvidere er det aftalt, at der også skal oplyses om omkostningsnøgletallet Årlige Omkostninger i Pro-



cent (ÅOP), som viser de samlede omkostninger ved at investere i en investeringsforening. Oplysningerne skal gives skriftligt i forbindelse med rådgivningen. Oplysningerne skal ligeledes vises i kundens netbank og dermed være tilgængelige forud for at en kunde køber et investeringsforeningsbevis via netbanken. Det er aftalt, at de nævnte oplysninger skal gives fra og med 1. januar 2013.

Med venlig hilsen
Margrethe Vestager