

Til medlemmerne af Folketingets  
Erhvervs-, Vækst- og Eksportudvalg

København, den 11. november 2014

## God konkurrence mellem danske investeringsforeninger

Berlingske Tidende har i dag sat fokus på den kronik, som Dagbladet Børsen bragte den 30. oktober 2014. Kronikken kan læses her: <http://www.investering.dk/-/god-ledelse-sikrer-investorerne-konkurrencedygtige-afkast>

I kronikken forholder de seks formænd fra branchens største investeringsforeninger sig til den kritik af investeringsforeninger, der er blevet rejst i medierne gennem den senere tid, og forklarer, hvordan branchen arbejder med at skabe mest mulig værdi for investorerne og samfundet. Det er et arbejde, der blandt andet har betydet, at danske investeringsforeninger ligger nummer to på Morningstars rangliste, der sammenligner investeringsfonde fra alle europæiske lande på deres evne til at give investorerne et højt afkast efter omkostninger.

I kronikken forklarer formændene blandt andet den gængse model for distribution af investeringsforeninger gennem bankerne. Det er en distribution, der sikrer alle investorer adgang til kvalificeret rådgivning. En ny analyse fra Gallup dokumenterer, at investorerne både benytter sig af rådgivningen og er glade for at kunne få rådgivningen i bankerne. Analysen kan ses her: <http://www.investering.dk/investoranalysen-2014>

Kronikken har fået Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen til at undersøge, om den beskrevne praksis i kronikken kan være udtryk for en samordnet praksis. Realiteten på dette punkt er, at fastsættelse af omkostningsniveau og forretningsmodel er en helt individuel sag for den enkelte investeringsforening. I den forbindelse kan jeg bemærke, at Investeringsfondsbranchen for nylig har offentliggjort anbefalinger om best practice for ledelse af investeringsforeninger. De tager udgangspunkt i, at ledelsen i henhold til lovgivningens bestemmelser skal vælge og begrunde en forretningsmodel. Og de anbefaler, at bestyrelsen vedtager en procedure for valg af distributører og en skabelon for distributionsaftaler, hvoraf fremgår indholdet af de ydelser, som bliver aftalt mellem parterne og prisen herfor.

Det er vores opfattelse, at der er god konkurrence på pris og kvalitet. Det kan man blandt andet se ved de relativt store prisforskelle på alle branchens produkter. Eksempelvis kostede den billigste fond med globale aktier 0,4 pct. i 2013. Den dyreste kostede 3,8 pct. Tallene er fra [www.investering.dk](http://www.investering.dk), som er branchen fælles hjemmeside. Her skaber vi fuld åbenhed om priser, afkast og risici på alle de produkter, der konkurrerer om privates opsparing. Formålet er dels at styrke konkurrencen og dels at give investorerne mulighed for at sammenligne og vælge investering på et oplyst grundlag.

Det er en vigtig opgave at fremme fri konkurrence på lige vilkår mellem investeringsforeningerne. Det er baggrunden for, at vi gennem flere år har udtrykt ønske om at få ændret skattereglerne, så de ikke er til

hinder for, at danske investeringsforeninger kan sælge deres produkter i udlandet og heller ikke forhindrer udenlandske investeringsforeninger i at sælge deres produkter i Danmark. Skatteministeriet ser i øjeblikket på konkrete forslag fra branchen herom. En ændring af skattelovgivningen vil kunne skærpe konkurrencen yderligere. Samtidig vil den høje kvalitet i danske investeringsforeninger give potentiale for eksport, der kan bidrage til vækst og beskæftigelse her i landet.

Med venlig hilsen  
Investeringsfondsbranchen

Jens Jørgen Holm Møller  
Direktør