



Folketingets Erhvervs-, Vækst og Eksportudvalg

ERHVERVS MINISTEREN

3.oktober 2018

Besvarelse af spørgsmål 327 alm. del stillet af Erhvervs-, Vækst- og Eksportudvalget den 5. september 2018 efter ønske fra Thomas Jensen (S)

ERHVERVS MINISTERIET

Slotsholmsgade 10-12
1216 København K

Spørgsmål:

Ifølge Finanstilsynets temaundersøgelse om provisionsforbuddets konsekvenser af 26. juni 2018 har det delvise provisionsforbud medført store ændringer på det danske marked for investeringsfonde, bl.a. et øget udbud af clean fonde, en stigning i omkostninger til investeringsforvaltning og udbredelse af nye produkter, der ikke er omfattet af forbuddet.

Tlf. 33 92 33 50

Fax 33 12 37 78

CVR-nr. 10 09 24 85

EAN nr. 5798000026001

em@em.dk

www.em.dk

Vurderer ministeren på den baggrund, at disse ændringer er i overensstemmelse med intentionen i det vedtagne lovforslag nr. L 159 i folketingsåret 2015-16 (Forslag til lov om ændring af lov om værdipapirhandel m.v., lov om finansiel virksomhed, lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., straffeloven og retsplejeloven)?

Svar:

I henhold til L 159 blev det fra den 1. juli 2017 forbudt for pengeinstitutter og øvrige distributører af kollektive investeringer, at modtage og beholde provisioner fra bl.a. investeringsfonde, når de har fuldmagt til at investere på kundens vegne, dvs. i forbindelse med skønsmæssig porteføljepleje og puljeordninger. Distributørerne må i stedet opkræve betaling for deres ydelser direkte hos deres kunder.

Med lovforslaget blev der således indført skærpede krav til investorbeskyttelsen med henblik på at forebygge interessekonflikter og beskytte investorerne imod, at rådgivere anbefaler produkter, der ikke er i investorernes interesse. Derudover skal de skærpede krav blandt andet skabe mere gennemsigtighed om de betalinger, som ikke kommer direkte fra kunden til værdipapirhandleren.

Provisionsforbuddet blev gennemført på baggrund af et grundigt forarbejde fra arbejdsgruppen om honorarmodeller, der blev nedsat i 2014 og som afgav rapport i december 2015.

Finanstilsynets temaundersøgelser viser, at provisionsforbuddet har mindsket de interessekonflikter, som tidligere lå indlejret i aftaler, hvor banken investerer på kundens vegne. Det skyldes, at forbuddet har fjernet distributørernes incitament til at lade provisionsbetalinger påvirke investeringsvalgene. I stedet investerer distributørerne porteføljeplejemidler i såkaldte clean fonde (dvs. fonde uden provisioner) eller

videreformidler eventuelle provisioner til investorerne.

Investorerne betaler i dag for porteføljeplejen efter særskilt regning. Det øger gennemsigtigheden om, hvad banken tjener på den leverede service. Samtidig er gennemsigtigheden øget yderligere ved nye skærpede oplysningskrav og brancheaftale foranlediget af de drøftelser, der indledtes med sektoren efter vedtagelsen af til L159. Det har givet større gennemsigtighed om både omkostningerne i selve investeringsfonden og de gebyrer, som kunden skal betale oveni.

Samlet vurderes det på det foreliggende grundlag, at lovens primære intentioner er opfyldt.

Med venlig hilsen

Rasmus Jarlov