



Folketingets Lovsekretariat Erhvervs-, Vækst- og Eksportudvalg

**ERHVERVS- OG
VÆKSTMINISTEREN**

4. maj 2016

Besvarelse af spørgsmål 4 ad L 159 stillet af udvalget den 25. april 2016 efter ønske fra Rune Lund (EL), Rasmus Nordqvist (ALT) og Lisbeth Bech Poulsen (SF).

**ERHVERVS- OG
VÆKSTMINISTERIET**

Slotsholmsgade 10-12
1216 København K

Spørgsmål:

Vil ministeren yde teknisk bistand til udarbejdelse af ændringsforslag, der indfører en produktneutral honorarmodel, hvor forbrugerne betaler et direkte honorar for rådgivningen, og hvor honorarets størrelse er uafhængigt af, hvilke værdipapirer forbrugeren ender med at placere sin opsparing i, jf. Forbrugerrådet Tænks forslag.

Tlf. 33 92 33 50
Fax. 33 12 37 78
CVR-nr. 10092485
EAN nr. 5798000026001
evm@evm.dk
www.evm.dk

Svar:

Den af Forbrugerrådet Tænk foreslåede model, vil indebære et totalforbud mod at modtage provisionsbetalinger og andre tredjepartsbetalinger ved udøvelse af alle former for tjenesteydelser forbundet med værdipapirhandel.

Det er min opfattelse, at det af regeringen fremsatte lovforslag er udtryk for en balanceret løsning, hvor alle investorer uanset formueforhold på den ene side sikres adgang til personlig rådgivning, når de selv vil investere, og på den anden side ikke betaler for rådgivning de ikke får.

Et totalforbud vil indebære en risiko for, at særligt kunder med begrænsede midler fravælger rådgivningen og foretager investeringer, der ikke er til deres eget bedste.

Indføres et totalforbud, vil der desuden kunne være en risiko for, at banker alene vil tilbyde investeringsforeningsbeviser fra investeringsforeninger, som banken har tætte forbindelser til og ikke tilbyde beviser fra andre foreninger. Det vil være til skade for investorenes valgmuligheder.

Nedenfor er der som anmodet ydet teknisk bistand til et muligt ændringsforslag, som indfører et totalforbud mod at modtage provisioner m.v. for banker, realkreditinstitutter, fondsmæglere, investeringsforvaltningsselskaber og forvaltere af alternative investeringsfonde, når disse virksomheder udøver investeringsrådgivning eller andre aktiviteter i forbindelse med handel med værdipapirer.

Et sådant ændringsforslag kan regeringen imidlertid ikke støtte.

Til § 2

1) Den under *nr. 3* foreslåede § 46 b affattes således:

»§ § 46 b. Pengeinstitutter, realkreditinstitutter, fondsmæglerselskaber og investeringsforvaltningsselskaber, der har tilladelse som værdipapirhand-
ler i medfør af § 9, stk. 1, jf. § 10, stk. 2, må ikke modtage gebyrer, provi-
sioner eller andre penge- og naturalieydelse, der betales af tredjemand
eller en person, som handler på tredjemands vegne, i forbindelse med
udøvelse af aktiviteter som værdipapirhandler.«

[Forslag om totalforbud mod provisionsbetalinger m.v.]

2) Nr. 4 udgår.

[Konsekvensrettelse som følge af den foreslåede ændring i nr. 1]

3) I den under *nr. 5* foreslåede ændring af § 373, *stk. 1*, ændres »§ 46 b,
stk. 1,« til: »§ 01,« og »og efter »§ 49, stk. 1 og 2,« indsættes:

»§ 50, stk. 2,« udgår.

[Konsekvensrettelse som følge af den foreslåede ændring i nr. 1]

Til § 3

4) Den under *nr. 3* foreslåede § 19 b affattes således:

»§ 01. Forvaltere af alternative investeringsfonde, der har tilladelse til at
udføre sådanne aktiviteter som nævnt i bilag 1, nr. 3, må ikke modtage
gebyrer, provisioner eller andre penge- og naturalieydelse, der betales af
tredjemand eller en person, som handler på tredjemands vegne, i forbin-
delse med udøvelse af aktiviteter omfattet af bilag 1, nr. 3.«

[Forslag om totalforbud mod provisionsbetalinger m.v.]

5) I den under *nr. 4* foreslåede ændring af § 190, *stk. 1*, ændres »§ 19 b,
stk. 1,« til: »§ 01,«.

[Konsekvensrettelse som følge af den foreslåede ændring i nr. 4]

6) Nr. 5 udgår.

[Konsekvensrettelse som følge af den foreslåede ændring i nr. 4]

Bemærkninger

Til nr. 1

Med nærværende ændringsforslag foreslås det at indføre et totalforbud mod at modtage provisioner m.v. fra tredjeparter for pengeinstitutter, realkreditinstitutter, fondsmæglere og investeringsforvaltningsselskaber, der har tilladelse som værdipapirhandler, når disse virksomheder udøver investeringsrådgivning eller andre aktiviteter i forbindelse med handel med værdipapirer.

Forbuddet vil indebære, at det ikke vil være muligt at opretholde den nuværende ordning, hvorefter investeringsforeninger betaler formidlingsprovision til særligt pengeinstitutterne for at distribuere og rådgive om investeringsforeningens investeringsforeningsbeviser til pengeinstituttets kunder.

Investeringsforeningerne betaler formidlingsprovisionen løbende og årligt, og betalingen af denne er uafhængig af, hvorvidt kunden i det pågældende år har modtaget rådgivning. Formidlingsprovisionen fragår i det afkast af kundens investeringsforeningsbeviser, som kunden modtager fra investeringsforeningen.

Med det foreslåede totalforbud vil en kunde, der ønsker rådgivning, i stedet skulle betale direkte herfor til pengeinstituttet eller en anden rådgiver, som kunden måtte vælge at gå til.

Totalforbuddet sikrer, at den rådgivning, som kunden modtager, er neutral i forhold til de forskellige investeringsforeningsbeviser og evt. andre investeringsprodukter, som rådgivningen måtte omfatte, idet der ikke vil foreligge økonomiske incitamenters i form af forskellige provisionsbetalinger m.v. til at vælge det ene produkt frem for et andet.

Til nr. 2

Som konsekvens af ændringsforslaget i nr. 1, hvorefter der foreslås indført et totalforbud mod provisionsbetalinger m.v. fra tredjeparter, er den foreslåede ændring i lovforslagets § 2, nr. 4, af § 50 i lov om finansiel virksomhed ikke længere relevant. § 50 regulerer bankernes puljeordninger, og provisionsbetalinger m.v. fra tredjeparter i forbindelse med disse vil være omfattet af det totalforbud for modtagelse af provisionsbetalinger m.v., som foreslås indført for bl.a. bankerne med ændringsforslaget i nr. 1.

Til nr. 3

Der er tale om en konsekvensrettelse af den foreslåede ændring af straffebestemmelsen i lov om finansiel virksomhed som følge af den foreslåede ændring i nr. 1.

Til nr. 4

Med ændringsforslaget foreslås indført et totalforbud mod at modtage provisioner m.v. fra tredjeparter for forvaltere af alternative investeringsfonde, der har tilladelse til at udføre aktiviteter i medfør af bilag 1, nr. 3, i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Bilag 1, nr. 3, i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., omfatter skønmæssig porteføljepleje og accessoriske tjenesteydelser, der omfatter investeringsrådgivning, opbevaring og forvaltning af aktier og andele i kollektive investeringsordninger samt modtagelse og formidling af ordrer vedrørende værdipapirer.

Forbuddet er tilsvarende det forbud, som med ændringsforslaget i nr. 1 foreslås indført for pengeinstitutter, realkreditinstitutter, fondsmæglere og investeringsforvaltningsselskaber, der har tilladelse som værdipapirhandler. Der henvises således til bemærkningerne hertil.

Til nr. 5

Der er tale om en konsekvensrettelse af den foreslåede ændring af straffebestemmelsen i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. som følge af den foreslåede ændring i nr. 4.

Til nr. 6

Der er tale om en konsekvensrettelse af den foreslåede ændring af straffebestemmelsen i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. som følge af den foreslåede ændring i nr. 4.

Med venlig hilsen

Troels Lund Poulsen