

Finanstilsynet

Pr. e-mail til: finansstilsynet@ftnet.dk og kasa@ftnet.dk

Att.: Katrine Sauer

[den 3. december 2021]

Høringsvar - bekendtgørelse om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel

Den danske Fondsmæglerforening takker for muligheden for at komme med bemærkninger til ovennævnte udkast til bekendtgørelse. Ligesom ved de andre ændringer af bekendtgørelser på investorbeskyttelsesområdet, som følger af implementeringen af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2021/338, hilser foreningen en justering af reglerne velkommen, idet navnlig denne bekendtgørelse indebærer væsentlige administrative byrder for foreningens medlemmer. Nedenfor har foreningen knyttet bemærkninger til forskellige dele af bekendtgørelsen.

Straffebestemmelser

Den danske Fondsmæglerforening bemærker, at der med udkastet til bekendtgørelsen lægges op til en udvidelse af de strafbelagte regler, hvilket ikke forklares eller i øvrigt berøres i høringsbrevet. Foreningen finder, at anvendelse af straf på investorbeskyttelsesområdet bør ske med tilbageholdenhed som følge af reglernes i vid udstrækning upræcise indhold. Svarende hertil har lovgiver valgt ikke at strafbelægge alle overtrædelser af god skik-bestemmelserne i lov om fondsmæglerselskaber, investeringservice og -aktiviteter.

Foreningen skal samtidig henviser til Justitsministeriets vejledning om udarbejdelse af administrative forskrifter, hvoraf det fremgår, at det generelt er ønskeligt, at man i forbindelse med udarbejdelse af bekendtgørelser under særlovgivningen nøje overvejer, om ikke man kan begrænse strafansvaret til tilfælde, hvor der foreligger forsæt eller grov uagtsomhed.

Foreningen finder ikke anledning til at skærpe straffene for overtrædelser af bekendtgørelsen i relation til implementeringen af lempelserne ved Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2021/338, ligesom heller det nye hjemmelsgrundlag i lov om fondsmæglerselskaber, investeringservice og -aktiviteter giver anledning hertil. I den forbindelse kan det samtidig bemærkes, at forarbejderne til hjemmelsbestemmelsen i § 270 i lov om fondsmæglerselskaber, investeringservice og -aktiviteter angiver, at der er tale om en videreførelse af den tilsvarende hjemmel i lov om finansiel virksomhed.

Den danske Fondsmæglerforening

Børsen
1217 København K
Telefon 3374 6000
Telefax 3374 6001
www.fondsmaeglerforeningen.dk
info@fondsmaeglerforeningen.dk



Samlet set finder foreningen det betænkeligt og ubegrundet at indføre skærpede straffe på området og skal derfor opfordre til, at Erhvervsministeriet genovervejer ændringen.

Levering af oplysninger i elektronisk format

Foreningen finder det mest hensigtsmæssigt, hvis reglerne om formkrav til levering af oplysninger, jf. det nye stk. 5a til artikel 24 i MiFID II-direktivet, samles i én bestemmelse, som finder anvendelse på alle oplysningskrav. Endvidere vil det være hensigtsmæssigt at indsætte overgangsreglerne under bekendtgørelsens ikrafttrædelsesbestemmelser.

Øvrige bemærkninger til de enkelte bestemmelser

- *Undtagelser for godkendte modparter (§ 1, stk. 7):* henvisningerne til henholdsvis § 6, stk. 4, 2. pkt., og § 8, stk. 5, 3. pkt., bør slettes fra § 1, stk. 7, idet forpligtelserne er fjernet for godkendte modparter, for så vidt angår de førnævnte bestemmelser.
- *Skift mellem finansielle instrumenter (§ 10, stk. 3, 1. pkt.):* Bestemmelsen er ikke korrekt implementeret i forhold til den ordlyd, der fremgår af artikel 1, stk. 5, i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2021/338, der ændrer i MiFID II-direktivets artikel 25, stk. 2. Efter direktivet skal der ikke gives oplysninger til kunder i tilfælde af skift af finansielle instrumenter ved porteføljepleje. I stedet foreslås følgende ordlyd af § 10, stk. 3, 1. pkt.:
”Stk. 3. Når en værdipapirhandler yder investeringsrådgivning eller porteføljepleje til detailkunder, der omfatter skift af finansielle instrumenter, skal denne analysere omkostninger og fordele ved skiftet af finansielle instrumenter. Ved investeringsrådgivning skal værdipapirhandleren endvidere oplyse kunden om, hvorvidt fordelene ved et sådant skift af finansielle instrumenter er større end omkostningerne ved skiftet.”

I tilfælde af spørgsmål uddyber Den danske Fondsmæglerforening meget gerne forslagene, ligesom foreningen gerne indgår i en dialog om anvendelse af straffe på området.

Med venlig hilsen

Marianne Settnes
Bestyrelsesformand

Den danske Fondsmæglerforening

Børsen
1217 København k
Telefon 3374 6000
Telefax 3374 6001
www.fondsmaeglerforeningen.dk
info@fondsmaeglerforeningen.dk

