



Økonomiministeriet

25. marts 2024

Samråd i Erhvervsudvalget 4. april 2024

Besvarelse af spørgsmål E af 20. marts stillet på udvalgets vegne af Louise Elholm (V), formand

Spørgsmål

Ministeren bedes redegøre for de sager, der er på dagsordenen for det kommende Ecofin-rådsmøde d. 12. april 2024, og for øvrige sager, som forelægges Europaudvalget d. 5. april 2024 og som er relevante for udvalgets sagsområde.

Det talte ord gælder

- Tak for ordet og for udvalgets spørgsmål.
- Der forelægges en sag til forhandlingsoplæg i Folketingets Europaudvalg i morgen (d. 5. april 2024), som også er relevant for Erhvervsudvalget, nemlig forslag om detailinvesteringer. Forslaget forelægges til mandat i Europaudvalget nu, da formandskabet muligvis sigter efter enighed i løbet af 1. halvår 2024.
- Der er ikke nogle punkter på dagsordenen for det kommende ECOFIN-rådsmøde d. 12. april 2024, som er relevante for udvalget.
- Lovpakken om detailinvesteringer har til formål at fremme, at private investorer, dvs. husholdninger, deltager på de finansielle markeder til gavn for dem selv og

europæisk økonomi. Blandt andet ved at gøre investeringsprodukter mere attraktive og ved at øge investorbeskyttelsen.

- De nye regler finder anvendelse på sammensatte investeringsprodukter fra fx investeringsforeninger og ikke på direkte investeringer i fx aktier. En privat investor, der køber sådanne produkter, kan få ejerskab i en bred portefølje af aktier, også for små midler.
- Forslaget lægger op til at udvide det gældende delvise forbud mod **formidlingsprovision**. Det er betaling fra fx en investeringsforening til en bank, der udbyder investeringsforeningens produkter, og som fragår investorens afkast. Lovpakkens regler om formidlingsprovision skelner mellem tre typer investeringer:
- Forslaget fastholder, at formidlingsprovision er forbudt ifm. porteføljeforvaltning, hvor banken investerer på vegne af kunden.
- Forslaget fastholder at formidlingsprovision er tilladt ifm. handler med individuel rådgivning, og
- Forslaget indfører som noget nyt, at formidlingsprovision bliver forbudt ifm. ”execution-only”-handel, dvs. når detailinvestoren investerer selv uden individuel rådgivning.
- Der indføres også krav om, at produktudviklere og -distributører af finansielle produkter, fx banker, skal sikre, at deres produkter giver detailinvestoren **mer-værdi**.

- Banken skal således vurdere bl.a. investeringsprodukternes omkostninger og forventede afkast ved at sammenligne det enkelte produkt med et 'benchmark', som udarbejdes af de europæiske tilsynsmyndigheder. Hvis ikke produktet sikrer detailinvestoren merværdi, må produktet ikke udbydes på markedet uden en tilpasning.
- For at øge investorbeskyttelsen ændres en række regler om oplysninger og markedsføring af investeringsprodukter. Ansatte, der yder rådgivning, skal fx også fremover gennemføre flere prøver med certificering.
- **Regeringen** støtter overordnet forslaget, som fremmer detailinvestorers deltagelse på de finansielle markeder og sikrer et højt niveau af investorbeskyttelse.
- Regeringen lægger således op til, at vi fra dansk side støtter udvidelsen af det delvise forbud mod formidlingsprovision, så kunder kun betaler for den rådgivning, som de modtager.
- Vi finder det vigtigt, at forslaget styrker investorbeskyttelsen og sikrer transparens og ensartede regler under hensyntagen til, at omkostningerne for sektoren ikke overstiger gevinsterne.
- Derfor vil vi bl.a. arbejde for rimelige implementeringsfrister, minimum 18 måneder, og at omkostningerne ved de ekstra prøver, som visse investeringsrådgivere skal gennemføre, er proportionale med værdien af rådgivernes nye kompetencer.

- Vi finder det også vigtigt, at indførelse af kravet om merværdi og benchmarking sikrer reelt brugbare vurderinger af afkast, omkostninger og andre relevante elementer i produktet.
- Vi vil arbejde for, at de benchmarks, som investeringsprodukterne skal sammenlignes med for at sikre merværdi, ikke i praksis medfører prisregulering, hvor udbyderen fastsætter investeringsproduktets pris i overensstemmelse med benchmarket.
- Det er bedre for investor, at konkurrence presser priserne ned, samt at der tages højde for nationale forhold såsom generelt lave omkostninger, end at et benchmark medfører ensretning af priserne.
- (Det er den danske holdning til lovpakken om detailinvesteringer, som vi fra regeringens side lægger op til)
- Hvis udvalget har spørgsmål, svarer jeg gerne på dette. Tak.