

Finanstilsynet
Att.: Barbara Hoffmann Christiansen
Århusgade 110
2100 København Ø



**FINANS
DANMARK**

Tredjepartsbetalinger

Resumé

Direktivnær implementering af MiFID II

Finanstilsynet har i e-mail af 28. august 2017 sendt bekendtgørelse om tredjepartsbetalinger i høring. Finans Danmark takker for muligheden for at afgive bemærkninger til bekendtgørelsen.

Det er vigtigt, at der gennemføres en direktivnær implementering af MiFID II og den medfølgende level II regulering i Danmark.

Med en direktivnær implementering sikres det, at der skabes et level playing field, hvor såvel danske investorer som danske virksomheder får samme muligheder og mødes af den samme regulering, som investorer og virksomheder i de øvrige EU-medlemsstater.

Høringsvar

21. september 2017
Dok. nr. 573662-v1

Høring over ændring af bekendtgørelse om tredjepartsbetalinger m.v.

Ad § 1, stk. 1, nr. 1 og 4

For at opnå en mere direktivnær implementering af MiFID II foreslår Finans Danmark, at bekendtgørelsens anvendelsesområde præciseres for henholdsvis investeringsforvaltningsselskaber og forvaltere af alternative investeringsfonde.

Bekendtgørelsen bør kun finde anvendelse for investeringsforvaltningsselskaber og forvaltere af alternative investeringsfonde, når de leverer skønsmæssig porteføljepleje eller accessoriske ydelser. De relevante MiFID II artikler finder kun anvendelse for investeringsforvaltningsselskaber og forvaltere af alternative investeringsfonde, når de leverer skønsmæssig porteføljepleje eller accessoriske ydelser

jf. artikel 4(4) i UCITS direktivet og artikel 6(6) i direktivet om forvaltere af alternative investeringsfonde.

Den nuværende ordlyd af nr. 1 og 4 indikerer, at bekendtgørelsen finder anvendelse, når et investeringsforvaltningsselskab eller en forvalter af alternative investeringsfonde har tilladelse til at levere skønsmæssig porteføljepleje og accessoriske ydelser.

Ad § 1, stk. 3 – anvendelsesområdet for godkendte modparter

Bekendtgørelsens kapitel 3 og 4 finder ikke anvendelse, når kunden er en godkendt modpart. Finans Danmark finder, at bekendtgørelsens kapitel 2 om uafhængig rådgivning og porteføljepleje ligeledes bør undtages for at opnå en direktivnær implementering, idet kunden er en godkendt modpart.

Værdipapirhandlere, der har tilladelse til at udføre ordrer for kunders regning, handel for egen regning samt modtagelse og formidling af ordrer for investorers regning, er som udgangspunkt undtaget fra at opfylde forpligtelserne i MiFID II artikel 24, bortset fra stk. 4 og 5, når kunden er en godkendt modpart.

Finans Danmark ser gerne, at man bevarer beskrivelsen af de tre services i form af udfører ordrer for kunders regning, handler for egen regning eller modtager og formidler ordrer fra kunder i stk. 3.

Ved at bevare beskrivelsen af de tre services præciseres det, at de i afsnit a til c nævnte foretagender i bilag 2 til bekendtgørelse om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel kan anses for at være godkendte modparter, når værdipapirhandleren udfører disse tre services.

Ad § 15 – udførelse af ordrer

Bestemmelsen implementerer gennemførelsesdirektivets artikel 13, stk. 9 og forekommer at komme ude af sammenhæng i forhold til den øvrige implementering af artikel 13, der som helhed omhandler tilskyndelser i forbindelse med analyser. Rækkevidden af forpligtelserne i § 15 forekommer dermed uklare.

Såfremt der måtte være spørgsmål til høringssvaret, står vi til rådighed.

Med venlig hilsen

Maria Birkvad

Direkte: +45 3370 1251

Mail: mbi@fida.dk

