



Bilag 4:

Supplerende informationsforpligtelser og principper for investeringsfondenenes kommunikation

Senest opdateret af Investering Danmarks bestyrelse den 29. november 2022

Vedtaget af Investering Danmarks bestyrelse den 10. december 2013.

Bilag 4:

Supplerende informationsforpligtelser og principper for investeringsfondenes kommunikation

1. Formålet

Bilaget definerer:

- generelt branchekodeks for markedsføring og kommunikation om performance m.v.
- medlemmernes forpligtelser på de områder, hvor branchen gennem sin selvregulering stiller supplerende investorinformation til rådighed i f.eks. prospekter og årsberetninger.
- hvordan Investerings Danmarks medlemmer må anvende de fælles statistikker i eventuel sammenlignende markedsføring og øvrig kommunikation.
-

Det bemærkes, at branchestandarderne om de supplerende informationsforpligtelser og principper for kommunikation kun finder anvendelse ved markedsføring af UCITS og AIF'er målrettet danske detailinvestorer.

2. Generelle regler for Investering Danmarks medlemmers markedsføring og kommunikation

Emission

En investeringsfond må ikke i sin markedsføring/kommunikation give indtryk af et begrænset udbud af investeringsbeviser, når investeringsfonden udbyder investeringsbeviser, hvor der er en løbende emission og indløsning efter tegningsperioden. Investeringsfonden må gerne angive et minimumsbeløb for den indledende emissions størrelse.

Markedsføring af afkast

Afkast skal beregnes efter Investerings Danmarks principper om månedlige verificerede indre værdier.

Fremhæver et medlem en eller flere investeringsfonde eller klasser særskilt i sin markedsføring, skal det konkrete produkt navn samt investeringsområde omtales. Investeringsfonden må kun omtale de fordele, der er knyttet til selve produktet. En investeringsfond må eksempelvis ikke benytte afkastet i én særlig succesrig afdeling til at markedsføre hele investeringsfonden – uden at det tydeliggøres, at afkastet knytter sig til en særlig afdeling.

Anvender et medlem historiske afkast i sin markedsføring, må det ikke skabe forventninger hos investorerne om et tilsvarende fremtidigt afkast. Det skal klart fremgå, at der ikke er tale om en fastforrentet investering, men at afkastet kan variere, f.eks. ved at skrive "*Tidligere afkast kan ikke anvendes som en pålidelig indikator for fremtidige afkast og fremtidig kursudvikling*".

Angiver et medlem en afdelings fremtidige forventede afkast, skal forudsætningerne fremgå.

På tilsvarende vis må et medlem ikke via ekstrapolation (fremskrivning) på baggrund af tidligere opnåede afkast i andre porteføljer skabe forventninger hos investorerne om det fremtidige afkast. Medlemmerne må ligeledes ikke benytte afkast fra andre porteføljer eller afdelinger i visningen af en afdelings afkasthistorik.



Bilag 4:

Supplerende informationsforpligtelser og principper for investeringsfondenes kommunikation

Ved præsentation af afkast med en enkelt periode er den foretrukne opgørelsesperiode den, der matcher produktets anbefalede mindste holdeperiode/investeringshorisont for den typiske investor (målgruppen) som anført i prospekter mv. – dog minimum 1 år. Der kan i tillæg hertil vises afkast over andre perioder. Undlades der ved valget af opgørelsesperiode(r) perioder med signifikante markedsudsving, der kan have betydning for opgørelsen af afkastet, skal der gives en fyldestgørende begrundelse herfor.

3. Når et medlem vil sammenligne sig med andre medlemmer

Et medlem må kun sammenligne sig med andre medlemmer, når sammenligningen er fagligt objektiv, sober og ikke krænkende eller nedsættende for de øvrige investeringsfonde. Anvendes sammenlignende historiske afkast, omkostningstal, eller risiko-/stabilitetsmål, skal sammenligningen opfylde følgende generelle krav:

- De forskellige dele i sammenligningen skal være relevante og bygge på fakta, der kan verificeres.
- Sammenligningsgrundlaget skal være korrekt og fyldestgørende og angive de eventuelle forskelle, der måtte være i investeringsgrundlaget.
- Sammenligning med andre medlemmers investeringsfonde og klasser må kun ske, hvis sammenligningen vedrører alle investeringsfonde og klasser i den kategori, hvori investeringsfonde er placeret – uanset statistikudbyder. Man kan dog benytte kategoriens simple gennemsnit, formuevægtede gennemsnit eller median, som er opgjort af Investering Danmark i den seneste offentliggjorte afkaststatistik.
- Sammenligningen skal vedrøre samme periode for samtlige investeringsfonde og klasser, der indgår i sammenligningen.
- Sammenligningen skal tage sit udgangspunkt i de senest offentliggjorte statistikker – uanset statistikudbyder.

Der gælder særlige regler for sammenligning af omkostningstal, jf. nedenfor.

Afkast og risiko skal beregnes ud fra ensartede retningslinjer som opstillet af Investering Danmark.

Følgende krav gælder ved sammenligning af specifikke statistikker:

Afkast

Ved sammenligning af afkast – uanset kilde – er den foretrukne sammenligningsperiode den der matcher produktets anbefalede mindste holdeperiode for den typiske investor (målgruppen) – dog minimum 1 år. Ved en sammenligning skal det klart fremgå, at afkastene er før skat og før investors egne emissions- og indløsningsomkostninger, men fratrukket afdelingernes administrations- og handelsomkostninger.



Bilag 4:

Supplerende informationsforpligtelser og principper for investeringsfondenes kommunikation

For investeringsfonde med tilknyttede services inkluderet i prisen skal en sammenligning af afkast tage udgangspunkt i en kategori for investeringsfonde med tilknyttede services inkluderet i prisen. Det skal tydeliggøres, at sammenligningen kun vedrører investeringsfonde med tilknyttede services inkluderet i prisen.

For investeringsfonde uden tilknyttede services inkluderet i prisen skal en sammenligning af afkast tage udgangspunkt i en kategori for investeringsfonde uden tilknyttede services inkluderet i prisen. Det skal tydeliggøres, at sammenligningen kun vedrører investeringsfonde uden tilknyttede services inkluderet i prisen.

Omkostninger – sammenligning af afdelinger

- Ønsker et medlem at sammenligne egne omkostninger i egne investeringsfonde og klasser med andre investeringsfonde og klasser i Investering Danmarks omkostningsstatistik, skal sammenligningen omfatte aktuelle løbende omkostninger fra Central Information, som de fremgår af Investering Danmarks seneste oversigt på investering.dk

-

Vælger man at lade andre nøgletal indgå i sammenligningen skal de fremgå af den seneste offentliggjorte omkostningsstatistik.

En sammenligning af omkostninger for investeringsfonde og klasser skal altid ske med udgangspunkt i de løbende omkostningstal fra Central Information, enten for alle investeringsfonde eller eventuelt via det simple gennemsnit, det formuevægtede gennemsnit eller medianen i kategorien for de valgte investeringsfonde i omkostningsstatistikken.

For investeringsfonde med tilknyttede services inkluderet i prisen skal en sammenligning af omkostninger tage udgangspunkt i en kategori for investeringsfonde med tilknyttede services inkluderet i prisen. Det skal tydeliggøres, at sammenligningen kun vedrører investeringsfonde med tilknyttede services inkluderet i prisen

For investeringsfonde uden tilknyttede services inkluderet i prisen skal en sammenligning af omkostninger tage udgangspunkt i en kategori for investeringsfonde uden tilknyttede services inkluderet i prisen. Det skal tydeliggøres, at sammenligningen kun vedrører investeringsfonde uden tilknyttede services inkluderet i prisen.

Sammenligning med markedsindeks

Ved afkast sammenligninger med markedsindeks, skal det klart fremgå, hvilket indeks der er anvendt. Det valgte indeks skal være relevant og matche afdelingens investeringsprofil. Hvis der benyttes sammenvægtede indeks, skal sammensætningen præciseres. Anvender en investeringsfond et benchmark, som beregnes både inkl. og ekskl. reinvesterede udbytter, skal investeringsfonden som minimum vise det beregnede indeks inkl. udbytter.



Bilag 4:

Supplerende informationsforpligtelser og principper for investeringsfondenes kommunikation

4. Krav til supplerende informationer i prospekter – nye afdelinger

Ved opgørelse af indløsningsfradrag og emissionstillæg for en fond skal investeringsfonden oplyse de maksimale emissionsomkostninger/emissionstillæg

De maksimale tillæg skal vises således som 5 punkter i tegningsprospektet:

- A) vederlag til de finansielle formidlere - herunder f.eks. tegnings-, salgs- og garantiprovision
- B) markedsføringsudgifter – herunder f.eks. udgifter til annoncering, brochurer og prospekttrykning
- C) kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingens værdipapirer
- D) Øvrige markedsafledte udgifter i forbindelse med køb af afdelingens værdipapirer
- E) Administrationsomkostninger i forbindelse med emission og indløsning

Pkt. a) gælder ikke for indløsninger

Omkostningerne ovenfor skal angives som pct. af proventet, og skal angives selvom tallet er 0.

Ovenstående gælder ved lancering af nye afdelinger. Derefter gælder bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS.

5. Krav til supplerende informationer på hjemmesider

Fusion/afvikling

Investeringsfondene har en forpligtelse til at offentliggøre fusionsplaner/fusionsredegørelser/afviklings-planer for detailafdelinger på det danske marked på investeringsfondens hjemmeside.

Dokumenterne skal offentliggøres på hjemmesiden samtidig med, at de bliver gjort tilgængelige på anden vis over for investorerne.

Omsætningshastighed (kun for handel i forbindelse med løbende porteføljepleje)

Investeringsfondene beregner og indrapporterer nøgletallet omsætningshastighed i henhold til nedenstående definition. Investering Danmark offentliggør herefter nøgletallet på www.investering.dk

Omsætningshastighed defineres som et ubenævnt tal, svarende til summen af køb og salg med fradrag af køb i forbindelse med emission og salg i forbindelse med indløsning divideret med 2, sat i forhold til gennemsnitsformuen. Ved opgørelse af summen af salg medregnes provenu fra udtrukne obligationer ikke. Gennemsnitsformuen defineres overalt i overensstemmelse med Finanstilsynets anvendelse (simpelt



Bilag 4:

Supplerende informationsforpligtelser og principper for investeringsfondenes kommunikation

gennemsnit af formuens værdi dagligt eller ved udgangen af hver måned).

