

Finanstilsynet (finansstilsynet@ftnet.dk)

Att.: Anna Björk (ann@ftnet.dk),

Århusgade 110

2100 København Ø



FINANS
DANMARK

Høring om bekendtgørelse om produktgodkendelsesprocedurer

Finans Danmark takker for muligheden for at kunne afgive bemærkninger til Finanstilsynets høring over bekendtgørelse om produktgodkendelsesprocedurer. Vi sender hermed vores bemærkninger til høringsudkastet.

Generelle bemærkninger

Formålet med nyudstedelsen af bekendtgørelsen er at implementere dele af COVID-genopretningspakken samt foretage en række præciseringer i bekendtgørelsen for at sikre en mere direktivnær implementering af MiFID II samt det delegerede direktiv. Finans Danmark er fortalere for en direktivnær implementering af MiFID II, da der derved skabes et level playing field på tværs af medlemsstaterne, og vi støtter dermed den direktivnære implementering.

Med nyudstedelsen ændres anvendelsesområdet i overensstemmelse med COVID-genopretningspakken således, at bekendtgørelsens regler ikke finder anvendelse, "når den ydede investeringsservice vedrører obligationer uden andre indbyggede derivater end en make-whole klausul". Der er tale om en direktivnær implementering af undtagelsen, hvilket vi støtter. Vi havde dog gerne set, at man i forbindelse med ændringen generelt havde undtaget aktier samt simple obligationer fra product governance kravene, da det grundlæggende ikke giver mening, at aktier og simple obligationer er omfattet af disse krav. Vi vil derfor opfordre til, at Finanstilsynet i forbindelse med det kommende generelle review af reglerne arbejder for, at aktier og simple obligationer undtages product governance kravene.

"Afgrænse" vs. "identifify"

I den engelske direktivtekst – både MiFID II og det delegerede direktiv – bruges begrebet "identify" i forbindelse med kravet om at "specify an identified target market of end clients". I den danske direktivtekst er "identify" oversat til begrebet "afgrænse", hvilket må anses for at have en lidt anden mening og betydning end, hvis "identify" var blevet oversat direkte til det mere korrekte "identificere".

Høringsvar

25. maj 2021

Dok: FIDA-931287038-693394-v1

Kontakt Maria Birkvad

Vi vil derfor gerne opfordre Finanstilsynet til at overveje, hvorvidt ordvalget af "afgrænse" i den danske oversættelse af direktivet medfører en forpligtelse for de danske virksomheder underlagt MiFID II, som adskiller sig fra den tilsvarende forpligtelse deres europæiske konkurrenter er underlagt i deres medlemsstater, og på den baggrund ændre brugen af "afgrænse" til "identificere" i bekendtgørelsen.

Konkrete bemærkninger til enkelte bestemmelser

Ad § 2

Definitionen af en distributør i nr. 2 er "En virksomhed, der udbyder eller anbefaler et finansielt instrument...", hvilket følger ordlyden "udbyder eller anbefaler" i den danske tekst i det delegerede direktiv artikel 10 (1). Ordlyden i det delegerede direktiv er dog ikke i overensstemmelse med den danske direktivtekst i MiFID II artikel 24 (2), hvor formuleringen "tilbyder eller anbefaler" i stedet benyttes.

Til sammenligning bruges "offer or recommend" i den engelske direktivtekst både i MiFID II samt i det delegerede direktiv. Det er efter vores opfattelse således ikke tilsigtet, at ordlyden i den danske direktivtekst i det delegerede direktiv (niveau 2) ikke er i overensstemmelse med ordlyden i MiFID II (niveau 1).

Vi foreslår derfor, at ordlyden i definitionen af en distributør ændres til "En virksomhed, der tilbyder eller anbefaler et finansielt instrument..." i overensstemmelse med ordlyden i MiFID II artikel 24 (2).

Ad § 14

Af stk. 2 fremgår det, at "Distributøren skal sikre, at kunder kun udbyder eller anbefaler...". Det forekommer at være en fejl, at det skulle være kunderne, som tilbyder eller anbefaler noget. Vi foreslår, at stk. 2 ændres til "Distributøren skal sikre, at denne kun tilbyder eller anbefaler...".

Teksten bør tilsvarende definitionen af en distributør i § 2, nr. 2 være i overensstemmelse med niveau 1 ordlyden i MiFID II.

Ad § 17

I stk. 5 foreslår vi, at "markedsændringer" ændres til "ændringer i markedet".

Stk. 5 er en ny forpligtelse for distributøren til at genoverveje målgruppen og/eller ajourføre produktstyringsordningerne, hvis distributøren bliver klar over, at den har fejlafrænset målgruppen for et bestemt produkt eller en bestemt tjenesteydelse, eller hvis produktet eller tjenesteydelsen ikke længere stemmer overens med den afgrænsede målgruppe. I bestemmelsen nævnes som eksempel, "hvis

Hørings svar

25. maj 2021

Dok. nr.:

FIDA-931287038-693394-v1



produktet bliver illikvidt eller meget volatilt som følge af markedsændringer". Eksemplet forekommer bredt uden nærmere definition af, hvornår noget skal anses for at være illikvidt eller volatilt. Det gør, at eksemplet skaber mere usikkerhed, end det gavner. Vi foreslår derfor, at eksemplet fjernes.

Har I spørgsmål eller lignende til ovenstående, er I naturligvis meget velkomne til at kontakte os.

Med venlig hilsen

Maria Birkvad

Direkte: 20 87 81 97

Mail: mbi@fida.dk

Hørings svar

25. maj 2021

Dok. nr.:

FIDA-931287038-693394-v1

