

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø  
Att.: Bo Binder Iversen



---

**FINANS  
DANMARK**

## Høringsvar

10. oktober 2019  
Dok. nr. FIDA-2098682826-383-v1  
Kontakt Nina Trolle Boldt

# Høringsvar til bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS

---

Indledningsvis takker vi for muligheden for at afgive høringssvar, idet Finanstilsynet ved e-mail af 17. september 2019 har bedt om vores bemærkninger til udkast til bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Vi finder det meget positivt, at kravene til ledelsesberetning i årsrapporter for danske UCITS er væsentligt forenklet, idet de er gjort direktivnære.

Bekendtgørelsen giver anledning til nogle konkrete bemærkninger. Disse bemærkninger følger nedenfor.

---

## Bemærkninger til bekendtgørelsens enkelte bestemmelser

### **Ad § 2, stk. 2:**

Vi foreslår, at "klasser" alle steder i bekendtgørelsen ændres til "andelsklasser", så betegnelsen bliver konsistent.

### **Ad § 39:**

Nogle hoved- og nøgletal er relevante at vise for afdelingen, mens andre vises for den enkelte andelsklasse. Vi foreslår derfor, at der i § 39, stk. 1, sidste punktum efter "For den enkelte andelsklasse vises hoved- og nøgletal i overensstemmelse med bilag 4" tilføjes, "...medmindre tallet er vist for afdelingen."

### **Ad § 49, stk. 4:**

Vi foreslår ordet "performance fees" i sidste punktum ændret til "resultatafhængige gebyrer".

**Ad § 56:**

Det foreslås præciseret, hvilke afdelinger der tænkes på i bestemmelsen. Er det fx fund-of-funds og/eller master-feeder-strukturer? Normalt oplyses der om principper for værdiansættelse i afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

**Ad § 58:**

Det foreslås præciseret i stk. 1, at kravet kun finder anvendelse, såfremt den danske UCITS anvender en VaR-metode. Det gør alle danske UCITS ikke, da de i stedet kan anvende den såkaldte "commitment approach".

**Ad § 59:**

Bestemmelsen implementerer dele af ESMA's Retningslinjer om børshandlede fonde (ETF'er) og andre forhold relateret til investeringsinstitutter (UCITS)/ESMA/2014/937DA, dvs. såkaldt niveau 3-regulering. Retningslinjerne udgør et væsentligt fortolkningsbidrag, som kan være genstand for løbende ændringer. Der kan dermed være behov for løbende at ændre bekendtgørelsens ordlyd i takt med, at ESMA's retningslinjer måtte ændre sig. Finanstilsynet er ikke forpligtet til at implementere retningslinjerne i dansk lovgivning og såfremt ESMA's retningslinjer ændrer sig, skal vi henlede opmærksomheden på, at det er vigtigt at indgå i en dialog med branchen om behovet for ændringer af bekendtgørelsen.

Vi foreslår, at der i § 59 indsættes en henvisning til § 149 i lov om investeringsforeninger m.v. ("LIF") for nærmere at definere, hvad der forstås ved en "indeks-UCITS". LIF § 149 regulerer således UCITS, hvor investeringerne ifølge den danske UCITS' vedtægter har til formål at kopiere bestemte aktie- eller obligationsindeks, som godkendes af Finanstilsynet til dette formål.

Desuden foreslås "UCITS" i sidste punktum ændret til "indeks-UCITS". Desuden foreslås det til at tilføje nye definitioner i bekendtgørelsen i dens liste over definitioner.

**Ad § 62:**

Det foreslås at tilføje ordet "danske" foran "UCITS".

Vi foreslår desuden at konsekvensrette LIF § 84, stk. 1, nr. 3, så kravene til ledelsesberetningen svarer til denne bekendtgørelse.

**Ad 63:**

Bestemmelsen bør konsekvensrettes, jf. udkastets § 62, således at kravet om at sammenligne med den forventede udvikling udgår. Det er således ikke et krav ifølge UCITS-direktivet, at der skal oplyses om forventet udvikling.

## Høringsvar

10. oktober 2019

Dok. nr. FIDA-2098682826-383-v1



**Ad § 65:**

Det foreslås, at det præciseres i bestemmelsen, at den kun finder alene anvendelse på investeringsforeninger, som ikke har delegeret den daglige ledelse til et investeringsforvaltningsselskab eller et administrationselskab.

**Ad § 73:**

Vi foreslår, at bestemmelsen konsekvensrettes, så den svarer til de muligheder, der er nævnt i LIF, for hhv. likvidation og forenklet afvikling. Det kan ske ved at ændre ordet "Afviklingsregnskabet" alle steder i bestemmelsen til "Regnskabet".

Med venlig hilsen

**Nina Trolle Boldt**

Direkte: 2183 0066  
Mail: ntb@fida.dk

**Hørings svar**

10. oktober 2019  
Dok. nr. FIDA-2098682826-383-v1

