

Bekendtgørelse om kompetencekrav til personer, der yder investeringsrådgivning og formidler information om visse investeringsprodukter¹

I medfør af § 43, stk. 4, og § 373, stk. 4, i lov om finansiel virksomhed, jf. lovbekendtgørelse nr. 174 af 31. januar 2017, fastsættes:

Anvendelsesområde

§ 1. Bekendtgørelsen finder anvendelse på pengeinstitutter og fondsmæglerselskaber, investeringsforvaltningsselskaber og forvaltere af alternative investeringsfonde her i landet, herunder gennem filialetablering, (herefter "virksomhed"), som yder

- 1) investeringsrådgivning om investeringsprodukter eller porteføljer af investeringsprodukter, jf. dog stk. 3,
- 2) rådgivning om puljer, jf. § 2, stk. 1, nr. 3. i bekendtgørelse om visse skattebegunstigende opsparingsformer i pengeinstitutter til detailkunder, og
- 3) formidling af information om investeringsprodukter.

Stk. 2. Bekendtgørelsen finder endvidere anvendelse på tilknyttede agenter, jf. § 9 b og investeringsrådgivere jf. § 343 a i lov om finansiel virksomhed, og finansielle rådgivere jf. § 1, nr. 2 og 3, i lov om finansielle rådgivere og boligkreditformidlere, i det omfang de yder de i stk. 1 nævnte tjenesteydelser til detailkunder.

Stk. 3. Bekendtgørelsen finder ikke anvendelse på investeringsrådgivning om realkreditobligationer, særligt dækkede realkreditobligationer (SDRO'er), særligt dækkede obligationer (SDO'er) eller pantebreve, når dette sker i tilknytning til og som forudsætning for udførelse af kunders optagelse, indfrielse eller omlægning af et lån med pant i fast ejendom.

Definitioner

§ 2. I denne bekendtgørelse forstås ved:

1) **Investeringsprodukter:**

- a) Instrumenter, jf. bilag 5 i lov om finansiel virksomhed,
- b) Struktureret indlån,
- c) Garantbeviser,
- d) Andelsbeviser og
- e) Pantebreve.

2) **Detailkunde:** Kunder som hverken er professionelle kunder eller godkendte modparter jf. bekendtgørelse om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel bilag 1 og bilag 2.

3) **Investeringsrådgivning:** Personlige anbefalinger til en kunde om transaktioner i tilknytning til finansielle instrumenter, jf. § 2, stk. 4, i bekendtgørelse om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel.

4) **Personlig anbefaling:** Anbefaling, der gives til en person i dennes egenskab af investor, som tager udgangspunkt i personens egne omstændigheder og som udgør en anbefaling til at tage et af følgende skridt:

- 1) at købe, sælge, tegne, udveksle, indløse, beholde eller garantere et bestemt finansielt instrument, eller
- 2) at udøve eller undlade at udøve en rettighed, der skyldes et bestemt finansielt instrument, til at købe, sælge, tegne, udveksle eller indløse et finansielt instrument.

5) **Formidling af information:** Direkte information til kunder om investeringsprodukter eller accessoriske tjenesteydelser enten på anmodning af kunden eller på initiativ af selskabet i forbindelse med ydelsen af en af de tjenester og aktiviteter, der er anført i lov om finansiel virksomhed bilag 4 og 5.

¹ Bekendtgørelsen indeholder bestemmelser, der gennemføre dele af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU af 15. maj 2014 om markeder for finansielle instrumenter om ændring af direktiv 2002/92/EF og direktiv 2011/61/EU, EU-tidende 2014 L 173 side 349.

Kompetencekrav

§ 3. Virksomheden skal sikre, at de af dens ansatte, der yder investeringsrådgivning, rådgivning om puljer eller formidler oplysninger om investeringsprodukter, jf. § 1, stk. 1 og stk. 2, er i stand til at yde en forsvarlig rådgivning jf. stk. 2 - 4.

Stk. 2. Den ansatte skal have kompetencer og relevant erfaring inden for følgende områder:

- 1) Relevant lovgivning.
- 2) Investeringsprodukter.
- 3) Økonomisk forståelse.

Ved relevant erfaring efter 1. pkt. forstås 6 måneders dokumenteret fuldtidserfaring med ydelsen af den tjenesteydelse, som den ansatte yder efter § 1.

Stk. 3. Ansatte, der yder investeringsrådgivning og rådgivning om puljer, jf. § 1, stk. 1, nr. 1-2, skal have kompetencer som dem nævnt i bilag 1.

Stk. 4. Ansatte, der formidler information om investeringsprodukter, jf. § 1, stk. 1 nr. 3, skal have kompetencer som dem nævnt i bilag 2.

Stk. 5. Virksomheden skal mindst en gang om året vurdere, om den ansatte lever op til kravene i stk. 2 - 4.

Stk. 6. Såfremt den ansatte ikke har den kompetence eller relevante erfaring, kan den ansatte yde investeringsrådgivning, rådgivning om puljer og formidling af oplysninger, jf. stk. 1, under opsyn af en medarbejder, der opfylder kompetencekravene jf. stk. 1 - 4, i en periode på højest fire år. Ved relevant erfaring efter 1. pkt. forstås 6 måneders dokumenteret fuldtidserfaring med ydelsen af den tjenesteydelse, som den ansatte yder jf. § 1.

Dokumentation

§ 4. Virksomheden skal udarbejde en forretningsgang for et systematisk uddannelsesforløb, der sikrer, at alle virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter omfattet af § 4, stk. 2 eller 3, i bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter eller rådgivning om puljer eller investeringsrådgivning om porteføljer af investeringsprodukter, har kompetencer, der fremgår af, jf. § 3, stk. 2-3. Virksomhederne skal sikre, at disse ansatte har gennemgået dette uddannelsesforløb, inden de begynder at yde investeringsrådgivning eller rådgivning om puljer.

§ 5. Virksomheden skal udarbejde en forretningsgang for et systematisk uddannelsesforløb, der sikrer, at alle virksomhedens ansatte, der formidler oplysninger om investeringsprodukter, har de fornødne kompetencer jf. § 3 stk. 4. Virksomhederne skal sikre, at disse ansatte har gennemgået dette uddannelsesforløb, inden de begynder at formidle oplysninger om investeringsprodukter.

§ 6. Ansatte, der forinden ansættelse hos en virksomhed har gennemgået et uddannelsesforløb, jf. § 4 eller § 5, hos en anden virksomhed, kan yde investeringsrådgivning eller rådgivning om tilsvarende produkter og formidle oplysninger om investeringsprodukter uden at skulle gennemgå uddannelsesforløbet hos den nye virksomhed igen.

§ 7. Virksomhederne skal sikre, at virksomhedens ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter omfattet af § 4, stk. 4, i bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter, har bestået en prøve udbudt af en af Finanstilsynet godkendt prøveudbyder, jf. § 8, der dokumenterer, at den ansatte besidder de fornødne kompetencer om de investeringsprodukter, som den ansatte rådgiver om, jf. § 3, stk. 2, nr. 2, inden den ansatte begynder at yde rådgivning.

Stk. 2. Med tre års mellemrum skal den ansatte bestå en ny prøve, der dokumenterer, at den ansatte fortsat besidder de fornødne kompetencer, jf. § 3, stk. 2, nr. 2.

§ 8. En prøveudbyder som ønsker at forestå en prøve, som nævnt i § 7, skal ansøge til Finanstilsynet om godkendelse som prøveudbyder. Finanstilsynet godkender efter rådgivning fra uddannelsesudvalget jf. § 9, stk. 1, rammerne for afholdelsen af en prøve jf. bilag 3. Finanstilsynet godkender efter rådgivning fra fagudvalget jf. § 10, de detaljerede læringsmål til de enkelte investeringsprodukter jf. bilag 1.

Stk. 2. En ansøgning om godkendelse jf. stk. 1 skal redegøre for samtlige forhold, der er anført i bilag 1 og 3.

Stk. 3. Prøveudbyderen skal hvert år over for Finanstilsynet redegøre for, hvilke eventuelle ændringer af de af Finanstilsynet godkendte detaljerede læringsmål til de enkelte investeringsprodukter og rammerne for afholdelsen af prøven, som udbyderen har foretaget. Hvis prøveudbyderen ikke længere opfylder de detaljerede læringsmål til de enkelte investeringsprodukter jf. bilag 1, og rammerne for afholdelsen af prøven jf. bilag 3, kan Finanstilsynet inddrage godkendelsen.

§ 9. Finanstilsynet udnævner et uddannelsesudvalg. Udvalget består af 6 medlemmer. Udvalgets medlemmer udnævnes efter, at hver af følgende organisationer har indstillet et medlem til udvalget:

- 1) Finansforbundet.
- 2) Finansrådet.
- 3) Finanssektorens Arbejdsgiverforening.
- 4) Forbrugerrådet.
- 5) Den danske Fondsmæglerforening.
- 6) Dansk Aktionærforening.

Stk. 2. En repræsentant for Finanstilsynet er formand for uddannelsesudvalget.

§ 10. Finanstilsynet udnævner efter indstilling fra organisationerne nævnt i § 9 et fagudvalg, der består af en formand og to menige medlemmer, der alle er alment anerkendte eksperter inden for investering.

§ 11. Finanstilsynet sekretariatsbetjener udvalgene nævnt i §§ 9-10.

§ 12. Finanstilsynet fører et register over ansatte, der har bestået en prøve godkendt efter § 7.

Tilsyn og straffebestemmelser

§ 13. Finanstilsynet kan give påbud om berigtigelse af forhold, der ikke er i overensstemmelse med § 3, stk. 1 og stk. 2, §§ 4-5, og § 7.

§ 14. Manglende efterlevelse af påbud, jf. § 13, kan straffes med bøde.

Stk. 2. Der kan pålægges selskaber m.v. (juridiske personer) strafansvar efter reglerne i straffelovens 5. kapitel.

Ikrafttrædelses- og overgangsbestemmelser

§ 15. Bekendtgørelsen træder i kraft den 3. januar 2018, jf. dog stk. 2.

Stk. 2. Personer, som er ansat hos en virksomhed på tidspunktet for bekendtgørelsens ikrafttræden, kan dog yde formidling af information om investeringsprodukter frem til 1. januar 2019 uden at have gennemgået et systematisk uddannelsesforløb, jf. § 4, stk. 2.

Erhvervsministeriet, den [XX XXX 2017]

Bilag 1

Kompetencekrav til ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer i virksomheden, jf. § 3, stk. 3

Ansatte, der yder investeringsrådgivning om investeringsprodukter og rådgivning om puljer i virksomheden, skal have følgende kompetencer:

1. En forståelse af de vigtigste egenskaber, risici og træk ved de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales, herunder generelle skattemæssige konsekvenser for kunden i forbindelse med transaktioner. Der bør udvises særlig omhu, når der ydes investeringsrådgivning om produkter, som er kendetegnet ved en højere grad af kompleksitet.

2. En viden om de samlede omkostninger og gebyrer, der skal afholdes af kunden i forbindelse med den type investeringsprodukt eller pulje, der tilbydes eller anbefales, og omkostningerne i forbindelse med ydelse af investeringsrådgivning og andre beslægtede tjenester.

3. Kunne opfylde de forpligtelser, der kræves af selskaber i medfør af egnethedskravene,

4. En viden om, hvordan den type investeringsprodukt eller pulje, som selskabet stiller til rådighed, kan være egnet til kunden, efter at have vurderet de relevante oplysninger fra kunden i forhold til de mulige ændringer, der kan have fundet sted, siden de relevante oplysninger blev indhentet.

5. En forståelse af, hvordan de finansielle markeder fungerer, og hvordan de påvirker værdien og prisfastsættelsen af de investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder.

6. En forståelse af virkningen af økonomiske tal samt nationale, regionale og globale hændelser for markederne og værdien af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder.

7. En forståelse af forskellen mellem hidtidige resultater og fremtidige resultatscenarier samt prognosers begrænsninger.

8. En forståelse af problematikker i forbindelse med markedsmisbrug og bekæmpelse af hvidvaskning af penge.

9. Kunne vurdere data, der er relevante for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder, såsom dokumenter med central investorinformation, prospekter, årsregnskaber eller finansielle data.

10. En forståelse af specifikke markedsstrukturer for den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder, og, hvor det er relevant, deres handelssystemer eller eksistensen af eventuelle sekundære markeder.

11. Erhvervelse af et grundlæggende kendskab til principperne for værdiansættelse af den type af investeringsprodukter og puljer, der tilbydes eller anbefales kunder.

12. En forståelse af grundlaget for porteføljepleje, herunder være i stand til at forstå konsekvenserne af spredning på individuelle investeringsalternativer.
13. Erhvervelse af et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning.

Kompetencekrav til ansatte, der formidler oplysninger om investeringsprodukter, investeringsservice eller accessoriske tjenesteydelser i virksomheden jf. § 3, stk.4.

Ansatte, der formidler oplysninger om investeringsprodukter, investeringsservice eller accessoriske tjenesteydelser i virksomheden, skal have følgende kompetencer:

1. En forståelse af de vigtigste egenskaber, risici og træk ved de investeringsprodukter, om hvilke de formidler information gennem selskabet, herunder generelle skattemæssige konsekvenser og omkostninger, der skal afholdes af kunden i forbindelse med transaktioner. Der bør udvises særlig omhu, når der informeres om produkter, som er kendetegnet ved en højere grad af kompleksitet
2. En forståelse af de samlede omkostninger og gebyrer, der skal afholdes af kunden i forbindelse med transaktioner med et investeringsprodukt, eller i forbindelse med investeringsservice eller accessoriske tjenesteydelser
3. En forståelse af egenskaberne og omfanget af investeringsservice eller accessoriske tjenesteydelser
4. En forståelse af, hvordan de finansielle markeder fungerer, og hvordan de påvirker værdien og prisfastsættelsen af de investeringsprodukter, om hvilke de formidler information til kunder
5. En forståelse af, virkningen af økonomiske tal samt nationale, regionale og globale hændelser for markederne og værdien af de investeringsprodukter, om hvilke de formidler information til kunder
6. En forståelse af forskellen mellem hidtidige resultater og fremtidige resultatscenarier samt prognosers begrænsninger
7. En forståelse af problematikker i forbindelse med markedsmisbrug og bekæmpelse af hvidvaskning af penge
8. Kunne vurdere data, der er relevante for de investeringsprodukter, om hvilke de formidler information til kunder, såsom dokumenter med central investorinformation, prospekter, årsregnskaber eller finansielle data
9. En forståelse af specifikke markedsstrukturer for de investeringsprodukter, om hvilke de formidler information til kunder, og, hvor det er relevant, deres handelssystemer eller eksistensen af eventuelle sekundære markeder
10. Erhvervelse af et grundlæggende kendskab til principperne for værdiansættelse af den type af investeringsprodukter, som de oplysninger, de formidler, vedrører.
11. Erhvervelse af et grundlæggende kendskab til relevant lovgivning.

Kriterier for godkendelse af prøveudbydere jf. § 8.

1. Ved fagudvalgets vurderingen af, om de detaljerede læringsmål for investeringsprodukterne i prøveudbyderens prøve lever op til bekendtgørelsen, jf. § 8, vil der blive lagt vægt på, at prøven skal sikre, at den ansatte, som aflægger prøven har viden, færdigheder og kompetencer vedrørende produkter, som den ansatte tilbyder sine kunder, svarende til kompetencerne anført i bilag 1.
2. De detaljerede læringsmål for investeringsprodukterne skal ved indsendelsen til godkendelse i Finanstilsynet være ledsaget af en udtalelse fra en alment anerkendt ekspert inden for investering, der attesterer, at målene lever op til det som kræves af bilag 1.

Udarbejdelse af prøve

3. Prøveudbyderen må kun anvende en prøve, som forinden har været forelagt en alment anerkendt ekspert inden for investering, der har attesteret, at prøven opfylder de detaljerede læringsmål for investeringsprodukterne. Prøveudbyderens læringsmål for investeringsprodukterne skal kunne prøves inden for rammerne af en multiple choice test og redegøre for de kompetencer der fremgår af bilag 1.
4. Senest to måneder før afholdelse af den første prøve, skal prøveudbyderen offentliggøre de detaljerede læringsmål til de enkelte investeringsprodukter samt et eksempel på den prøve, der udbydes.

Rammerne for afholdelsen af prøven

5. En prøveudbyder må ikke prøve ansatte i virksomheder, som udbyderen er koncernforbundet med, jf. § 5 a i lov om finansiel virksomhed.
6. En ansat, der tre gange ikke har bestået prøven, må først gå op til prøven et år efter seneste forsøg. Prøveudbyderen opretter sammen med eventuelt øvrige prøveudbydere et register over ansatte, der har aflagt prøven uden at bestå denne.
7. Udbyderen skal endvidere dokumentere, at prøven afholdes under forsvarlige rammer. Der vil herved blive lagt vægt på, at afholdelsen af prøven sker under forhold, der sikrer, at den ansatte ikke kan modtage hjælp ved besvarelsen af prøven.
8. Udbyderen skal opbevare bevis for bestået prøve og umiddelbart efter, at prøven er bestået, udlevere dette til Finanstilsynet, den ansatte og den ansattes arbejdsgiver, med mindre særlige forhold taler herimod.