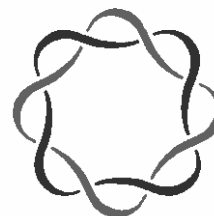


Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø  
Att.: Bo Binder Iversen



FINANS  
DANMARK

## Høringssvar til bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS

### Høringssvar

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

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.

## Høringssvar

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 administrationsselskab.

**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

**Høringssvar**

10. oktober 2019

Dok. nr. FIDA-2098682826-383-v1





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

Pr. e-mail: [bbi@ftnet.dk](mailto:bbi@ftnet.dk)

9. oktober 2019

**Høring over udkast til bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS**

Tak for muligheden for at kommentere udkastet.

Vi har ingen bemærkninger.

Med venlig hilsen

Ole Steen Jørgensen  
fagkonsulent

FSR – danske revisorer  
Kronprinsessegade 8  
DK - 1306 København K

Telefon +45 3393 9191  
[fsr@fsr.dk](mailto:fsr@fsr.dk)  
[www.fsr.dk](http://www.fsr.dk)

CVR. 55 09 72 16  
Danske Bank  
Reg. 4183  
Konto nr. 2500102295



## Bo Binder Iversen (FT)

---

**Fra:** 1 - ERST Høring <hoering@erst.dk>  
**Sendt:** 9. oktober 2019 15:01  
**Til:** Bo Binder Iversen (FT)  
**Emne:** Erhvervsstyrelsens høringssvar vedr. bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS(ERST Sagsnr: 2019 - 12760)

Kære Finanstilsynet

**Erhvervsstyrelsen har modtaget høring vedr. bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.**

Erhvervsstyrelsens Team Effektiv Regulering (TER) har modtaget bekendtgørelsesudkastet i høring.

TER har følgende vurdering af udkastets administrative konsekvenser for erhvervslivet samt bemærkninger til Finanstilsynets vurdering af principperne for agil erhvervsrettet regulering.

### Administrative konsekvenser

TER har følgende bemærkninger om de administrative konsekvenser for erhvervslivet.

TER vurderer, at bekendtgørelsesudkastet medfører administrative konsekvenser for erhvervslivet. Disse konsekvenser vurderes at være under 4 mio. kr. årligt, hvorfor de ikke kvantificeres nærmere.

### Principper for agil erhvervsrettet regulering

TER har følgende bemærkninger om Finanstilsynets vurdering af principperne for agil erhvervsrettet regulering.

TER har i forbindelse med præhøringen af bekendtgørelsesudkastet afgivet bemærkninger til Finanstilsynets vurdering af efterlevelsen af principperne for agil erhvervsrettet regulering. TER har ingen yderligere bemærkninger.

Kontaktperson vedr. ovenstående bemærkninger:

Nicolaj Sylvester Brarup  
Fuldmægtig  
Tlf. direkte: 35 29 16 96  
E-post: [NicSyl@erst.dk](mailto:NicSyl@erst.dk)

Med venlig hilsen

**Anne-Sofie Secher**  
Stud.jur.

**ERHVERVSSTYRELSEN**  
**JURA**

Dahlerups Pakhus  
Langelinie Allé 17  
2100 København Ø  
Telefon: +45 35291000  
Direkte: +45 35291289  
E-mail: [AnnSec@erst.dk](mailto:AnnSec@erst.dk)  
[www.erhvervsstyrelsen.dk](http://www.erhvervsstyrelsen.dk)

ERHVERVSMINISTERIET

Erhvervsstyrelsen er ansvarlig for behandlingen af de personoplysninger, vi modtager om dig. Læs mere om formål og lovgrundlag for databehandlingen på [erhvervsstyrelsen.dk](http://erhvervsstyrelsen.dk).  
Hvis du sender følsomme oplysninger, opfordrer vi til, at du bruger din digitale postkasse på [Virk](#).





## Bo Binder Iversen (FT)

---

**Fra:** Mai Robrahn Hansen <mrh@forbrugerombudsmanden.dk>  
**Sendt:** 4. oktober 2019 15:15  
**Til:** Bo Binder Iversen (FT)  
**Emne:** SV: Høring om ændring af bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS

Kære Bo Binder Iversen

Tak for det tilsendte udkast til ændring af bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS. Forbrugerombudsmanden har ikke bemærkninger til udkastet.

Med venlig hilsen  
På Forbrugerombudsmandens vegne

**Mai Robrahn Hansen**  
Fungerende kontorchef, cand.jur., procedør  
Direkte tlf.: 4171 5187  
E-mail: [mrh@kfst.dk](mailto:mrh@kfst.dk)



Carl Jacobsens Vej 35  
2500 Valby  
Tlf. +45 4171 5151

Se vores privatlivspolitik på  
[forbrugerombudsmanden.dk](http://forbrugerombudsmanden.dk)

---

**Fra:** Bo Binder Iversen (FT) <BBI@FTNET.DK>  
**Sendt:** 17. september 2019 10:43  
**Til:** samfund@advokatsamfundet.dk; nationalbanken@nationalbanken.dk; daf@shareholders.dk; politik@shareholders.dk; hhk@danskeadvokater.dk; mail@danskeadvokater.dk; ddf@finansanalytiker.dk; info@fondsmaeglerforeningen.dk; info@ejendomsforeningen.dk; Nina Trolle Boldt <ntb@fida.dk>; ksh@nykredit.dk; 1 - KFST Forbrugerombudsmanden (KFST) <FORBRUGEROMBUDSMANDEN@forbrugerombudsmanden.dk>; 'fsr@fsr.dk' <fsr@fsr.dk>; Anne.zeuthen.loekkegaard@nasdaq.com; BM Postkasse <BM@bm.dk>; 1-DEP Erhvervsministeriets officielle postkasse <em@em.dk>; FP Let Byrder <Letbyrder@erst.dk>; 1 - KFST Officiel hovedpostkasse <kfst@kfst.dk>; skm@skm.dk  
**Cc:** Trine Camilla Høybye (FT) <TCH@FTNET.DK>; Tine Heerup (FT) <TH@FTNET.DK>  
**Emne:** Høring om ændring af bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS

### Til organisationer og myndigheder på vedlagte høringsliste

Finanstilsynet sender hermed udkast til bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS i høring.

Det er hensigten, at bekendtgørelsen skal træde i kraft den 1. januar 2020 med virkning for regnskabsår, der starter den 1. januar 2020 eller senere.

Finanstilsynet skal anmode om eventuelle bemærkninger til bekendtgørelsen senest den 11. oktober 2019.

Bemærkninger kan sendes pr. e-mail til Bo Binder Iversen på: [bbi@ftnet.dk](mailto:bbi@ftnet.dk).

Høringssvar offentliggøres på høringsportalen.

Med venlig hilsen

**Bo Binder Iversen**

Chefkonsulent, cand.merc.finansiering  
Kontor for finansiell rapportering

---



**FINANSTILSYNET**

Århusgade 110, 2100 København Ø  
Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00  
Direkte tlf.: +45 33 55 84 05  
<mailto:bbi@ftnet.dk>  
[www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk)

---

Finanstilsynet er ansvarlig for behandlingen af de personoplysninger, vi modtager om dig. Du kan læse mere om, hvordan vi behandler dine personoplysninger på vores hjemmeside <https://www.finanstilsynet.dk/Kontakt/Privatlivspolitik>

Finanstilsynet gør opmærksom på, at denne e-mail og eventuelle vedhæftede filer er fortrolige. Hvis du har modtaget denne mail ved en fejl, bedes du straks oplyse Finanstilsynet herom ved at besvare denne e-mail og derefter slette e-mailen. Vi gør opmærksom på, at hvis du har modtaget denne e-mail ved en fejl, kan enhver form for kopiering, offentliggørelse eller distribution af denne e-mail være ulovlig.

## Bo Binder Iversen (FT)

---

**Fra:** Henriette Fagerberg Erichsen <hfe@advokatsamfundet.dk>  
**Sendt:** 30. september 2019 08:54  
**Til:** Bo Binder Iversen (FT)  
**Emne:** Sv: Høring om ændring af bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS (Sagsnr.: 2019 - 3)

Tak for henvendelsen.

Advokatrådet har besluttet ikke at afgive høringssvar.

Med venlig hilsen



**ADVOKATSAMFUNDET**  
RETSSIKKERHED UAFHÆNGIGHED INTEGRITET

**Henriette Fagerberg Erichsen**  
**Sekretær**

Advokatsamfundet, Kronprinsessegade 28, 1306 København K  
D +45 33 96 97 28  
[hfe@advokatsamfundet.dk](mailto:hfe@advokatsamfundet.dk) - [www.advokatsamfundet.dk](http://www.advokatsamfundet.dk)

---

**Til:** Postkasse - Samfund - Advokatsamfundet (Samfund@advokatsamfundet.dk), 'nationalbanken@nationalbanken.dk' (nationalbanken@nationalbanken.dk), 'daf@shareholders.dk' (daf@shareholders.dk), politik@shareholders.dk (politik@shareholders.dk), Helle Hübertz Krogsøe (hhk@danskeadvokater.dk), Danske Advokater (mail@danskeadvokater.dk), 'ddf@finansanalytiker.dk' (ddf@finansanalytiker.dk), 'info@fondsmaeglerforeningen.dk' (info@fondsmaeglerforeningen.dk), info@ejendomsforeningen.dk (info@ejendomsforeningen.dk), Nina Trolle Boldt (ntb@fida.dk), ksh@nykredit.dk (ksh@nykredit.dk), forbrugerombudsmanden@kfst.dk (forbrugerombudsmanden@kfst.dk), 'fsr@fsr.dk' (fsr@fsr.dk), Anne.zeuthen.loekkegaard@nasdaq.com (Anne.zeuthen.loekkegaard@nasdaq.com), Beskæftigelsesministeriet (bm@bm.dk), evm@evm.dk (evm@evm.dk), letbyrder@erst.dk (letbyrder@erst.dk), 'kfst@kfst.dk' (kfst@kfst.dk), skm@skm.dk (skm@skm.dk)

**Cc:** Trine Camilla Høybye (FT) (TCH@FTNET.DK), Tine Heerup (FT) (TH@FTNET.DK)

**Fra:** Bo Binder Iversen (FT) (BBI@FTNET.DK)

**Titel:** Høring om ændring af bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS

**Sendt:** 17-09-2019 10:42

### Til organisationer og myndigheder på vedlagte høringsliste

Finanstilsynet sender hermed udkast til bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS i høring.

Det er hensigten, at bekendtgørelsen skal træde i kraft den 1. januar 2020 med virkning for regnskabsår, der starter den 1. januar 2020 eller senere.

Finanstilsynet skal anmode om eventuelle bemærkninger til bekendtgørelsen senest den 11. oktober 2019.

Bemærkninger kan sendes pr. e-mail til Bo Binder Iversen på: [bbi@ftnet.dk](mailto:bbi@ftnet.dk).

Høringssvar offentliggøres på høringsportalen.

Med venlig hilsen

**Bo Binder Iversen**

Chefkonsulent, cand.merc.finansiering  
Kontor for finansiel rapportering



Århusgade 110, 2100 København Ø  
Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00  
Direkte tlf.: +45 33 55 84 05  
<mailto:bbi@ftnet.dk>  
[www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk)

Finanstilsynet er ansvarlig for behandlingen af de personoplysninger, vi modtager om dig. Du kan læse mere om, hvordan vi behandler dine personoplysninger på vores hjemmeside <https://www.finanstilsynet.dk/Kontakt/Privatlivspolitik>

Finanstilsynet gør opmærksom på, at denne e-mail og eventuelle vedhæftede filer er fortrolige. Hvis du har modtaget denne mail ved en fejl, bedes du straks oplyse Finanstilsynet herom ved at besvare denne e-mail og derefter slette e-mailen. Vi gør opmærksom på, at hvis du har modtaget denne e-mail ved en fejl, kan enhver form for kopiering, offentliggørelse eller distribution af denne e-mail være ulovlig.

## Bo Binder Iversen (FT)

---

**Fra:** Rose Marie Wulff <Rose.Marie.Wulff@nasdaq.com>  
**Sendt:** 25. september 2019 14:09  
**Til:** Bo Binder Iversen (FT)  
**Cc:** Anne Zeuthen Løkkegaard  
**Emne:** Høring af udkast til bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS

Nasdaq Copenhagen A/S har modtaget ovennævnte udkast til bekendtgørelse i høring fra Finanstilsynet.

Nasdaq Copenhagen A/S har ingen bemærkninger til det fremsendte udkast.

Med venlig hilsen

Rose Marie Wulff  
Associate General Counsel



Desk +45 33 77 04 25  
Mobile +45 91 32 40 06  
Email [rose.marie.wulff@nasdaq.com](mailto:rose.marie.wulff@nasdaq.com)  
Address Nikolaj Plads 6, 1007 Copenhagen K, Denmark



[rewritetomorrow.com](http://rewritetomorrow.com)

\*\*\*\*\*

**CONFIDENTIALITY AND PRIVACY NOTICE:** This e-mail and any attachments are for the exclusive and confidential use of the intended recipient and may constitute non-public information. Personal data in this email is governed by our Privacy Policy at <http://business.nasdaq.com/privacy-statement> unless explicitly excluded from it; please see the section in the policy entitled "Situations Where This Privacy Policy Does Not Apply" for circumstances where different privacy terms govern emailed personal data. If you received this e-mail in error, disclosing, copying, distributing or taking any action in reliance of this e-mail is strictly prohibited and may be unlawful. Instead, please notify us immediately by return e-mail and promptly delete this message and its attachments from your computer system. We do not waive any work product or other applicable legal privilege(s) by the transmission of this message.

\*\*\*\*\*



## Bo Binder Iversen (FT)

---

**Fra:** Anders Storkehave (KFST) <ast@kfst.dk>  
**Sendt:** 23. september 2019 16:36  
**Til:** Bo Binder Iversen (FT)  
**Cc:** Simen Karlsen  
**Emne:** Høringssvar: Ændring af bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS

Til Finanstilsynet

Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen har ingen bemærkninger til høringen, "Ændring af bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS".

Med venlig hilsen

**Anders Storkehave**

Fuldmægtig/Head of Section  
Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen/  
Danish Competition and Consumer Authority  
Direkte +45 4171 5017  
E-mail [ast@kfst.dk](mailto:ast@kfst.dk)

  
**KONKURRENCE- OG FORBRUGERSTYRELSEN**  
Carl Jacobsens Vej 35  
2500 Valby  
Tlf. +45 4171 5000

*Vi arbejder for velfungerende markeder.  
Se vores privatlivspolitik på [kfst.dk](http://kfst.dk).*

