



ØKONOMI- OG  
ERHVERVS MINISTEREN

19. april 2011

**Besvarelse af spørgsmål 6 ad L 146 stillet af Erhvervsudvalget den 11. april 2011**

ØKONOMI- OG  
ERHVERVS MINISTERIET  
Slotsholmsgade 10-12  
1216 København K

**Spørgsmål:**

Ministeren bedes kommentere henvendelsen af 10. april 2011 fra Investeringsforeningen Etik Invest, jf. L 146 - bilag 8.

Tlf. 33 92 33 50  
Fax 33 12 37 78  
CVR-nr 10 09 24 85  
oem@oem.dk  
www.oem.dk

**Svar:**

I notat af 4. og 10. april 2011 skitserer Investeringsforeningen Etik Invest en alternativ metode, som depotbanker vil blive nødt til at følge for at kunne kontrollere indre værdi, hvis en forening skal kunne eje egne investeringsbeviser.

Den alternative metode fra Etik Invest medfører, at det bliver mere kompliceret for depotbanker at opgøre depoterne og kontrollere indre værdi beregningen, da det øger risikoen for fejl. Dette skal ses i forhold til, at opgørelsen af indre værdi varetager investorbeskyttelse.

Investeringsforeningen Etik Invests depotbank har overfor Finanstilsynet oplyst, at deres systemer ikke uden systemudvikling kan skelne imellem egne beviser og beviser, der ligger i depotet som følge af indløsninger. Det betyder, at metoden vil medføre, at den nuværende automatiserede opgørelse ville skulle erstattes med manuelt arbejde for depotbanken, hvilket også fremgår af notatet af 4. april 2011.

Processen med opgørelse af indre værdi skal foregå så enkelt som muligt og så automatiseret som muligt for at undgå fejl mv., hvilket ikke er muligt, hvis depotbanker manuelt skal finde antallet af egne beviser på handelsoversigten for de sidste tre dage og fratække disse fra den cirkulerende mængde opgjort af VP Securities A/S.

I notatet af 10. april 2011 argumenterer Investeringsforeningen Etik Invest for, at det ikke er et problem, at foreninger kan tilbagekøbe investorernes beviser til en værdi, der ligger under den pris, investorer har et retskrav på at få.

Jeg mener ikke, at de værn, som Investeringsforeningen Etik Invest omtaler, fjerner risikoen for, at investorer betaler en ukorrekt pris, når de handler med investeringsforeningers beviser. Under alle omstændigheder er det ikke et argument for at tillade, at investeringsforeninger skal have lov til at købe beviser til underkurs. Jeg skal i øvrigt henvise til min besvarelse af spørgsmål 1, 4 og 5.