

Til deltagende fonde i SP-valg

26. januar 2005

Ref. nr.: SP-08-08-1  
Oplys venligst ved  
henvendelse

## Præcisering af vilkårene for deltagelse i SP-valg

Indledningsvist vil vi gerne takke for jeres interesse i deltagelse på Folkebørsen™.

Siden det blev muligt for interesserede fonde at tilmelde sig SP-valg har vi modtaget en række spørgsmål og kommentarer vedrørende fortolkning af primært samarbejdsaftalen ("Aftalen"). Flere af disse temaer er allerede behandlet og fremgår af FAQ på [www.cse.dk](http://www.cse.dk).

Med henblik på at skabe yderligere afklaring og sikre lige behandling af tilmeldte fonde, har vi valgt at offentliggøre nærværende brev, underskrevet af ATP og Fondsmæglerselskabet A/S ("Fondsmæglerselskabet"), hvor vi adresserer de fleste af disse temaer.

### ATP-loven

I Aftalens punkt 1 "Generelt", afsnit 1 henvises til ATP-loven. Vi kan bekræfte, at referencen for tiden alene relaterer sig til § 17 k i ATP-loven.

### Levering af Indre Værdi

ATP og Fondsmæglerselskabet har erfaret, at enkelte fonde ikke kan levere indre værdi inden kl. 21.00 i overensstemmelse med Aftalens punkt 3.1. og punkt 2.5 i Aftalens bilag 2.

ATP og Fondsmæglerselskabet har derfor besluttet på forsøgsbasis at acceptere, at fonde, hvor indre værdi opgøres efter lukning af US-markederne, skal sende indre værdi så hurtigt som muligt efter kl. 21.00. Dette forudsætter dog forudgående accept af ATP. Ved ATP's accept af en sådan leveringsforsinkelse, vil forsinkelsen ikke være at betragte som misligholdelse af Aftalen.

Hvis vi erfarer, at vi systemmæssigt ikke kan håndtere en forsinkelse i leveringen af indre værdi, forbeholder vi os imidlertid retten til at fastholde tidsfristen i Aftalen.

### Market timing mm.

I relation til Aftalens punkt 3 "Handel, kommunikation og afvikling i SP-valg" anerkender

ATP

Kongens Vænge 8  
3400 Hillerød

Tlf.: 70 11 12 13

Fax: 48 20 48 00

[atp@atp.dk](mailto:atp@atp.dk)

[www.atp.dk](http://www.atp.dk)

CVR-nr.: 43405810

Telefontid:

Man-tors: 8.00-16.00

Fredag: 8.00-15.30

ATP og Fondsmæglerselskabet, at fondene kan være forpligtede til at forebygge late trading, market timing og andre misbrugsformer i fondene.

ATP og Fondsmæglerselskabet har på den baggrund indvilget i i sådanne tilfælde at levere information til fondene om handelsaktiviteten, investorer, konti og andre oplysninger, som fonden rimeligvis kan have behov for. Hvis fondene anmoder om sådan information mere end én gang i kvartalet, vil ATP opkræve en passende betaling for arbejdet i forbindelse med fremskaffelse af den ønskede information. Betalingen aftales med fonden fra gang til gang og omfatter blandt andet omkostninger ved medgået tid.

ATP og Fondsmæglerselskabet vil endvidere så vidt muligt samarbejde med fondene om at forebygge at late trading, market timing og andre misbrugsformer forekommer på Folkebørsen™, herunder ved suspension af handel med fondens andele, hvor Fondsmæglerselskabet og/eller ATP eller fonden vurderer, at en eller flere af ovennævnte misbrugsformer har fundet sted.

### Markedsføringshonorar

Fortolkningen af det "største honorar" in Aftalens punkt 4 og bilag 3 er følgende:

Markedsføringshonoraret fastsættes som det største honorar vedrørende formidling og markedsføring, som Investeringsinstituttet betaler andre formidler ved Investeringsinstituttets markedsføring i Danmark.

### ATP's brug af oplysningerne

I relation til Aftalens punkt 5.2 "ATP's brug af oplysningerne", afsnit 2 kan vi bekræfte, at "andre kilder" for tiden refererer til Morningstar og atpRating™. Hvis vi finder det nødvendigt under hensyn til vores formål om et højt niveau af relevant information på internetportalen overfor de underliggende investorer, kan andre kilder blive inkluderet.

### Ændringer i Fonden

Med henvisning til Aftalens punkt 5.3 "Ændringer i Fonden", afsnit 1 kan vi bekræfte, at fondene skal informere ATP om ændringer, når

- fondene skal orientere andelshaverne i overensstemmelse med hjemlandets lovgivning,
- fondene skal orientere Finanstilsynet i overensstemmelse med Lov om investeringsforeninger, specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.
- der foretages ændringer i oplysninger omfattet af Aftalens bilag 5.

### GIPS certificering og andre erklæringer

Med henvisning til Aftalens punkt 7.2 kan vi i relation til bestemmelsen bekræfte, at det

er tilstrækkeligt, at fondenes investeringsforvaltningsselskaber er certificerede eller følger GIPS standarderne.

Erklæringerne i punkt 7 kan generelt leveres af fondens eksterne advokat såvel som fondens eksterne revisor.

### Misligholdelse

I relation til Aftalens punkt 9 og vurderingen af, hvorvidt at en fond har misligholdt Aftalen, vil ATP behandle hvert enkelt tilfælde på fair og rimelige måde samt ens for alle fonde.

### Hvidvaskning

ATP/SP er ikke underlagt hvidvaskningsreglerne. SP-midlerne er midler, som ifølge ATP-loven opkræves obligatorisk af samtlige lønmodtagere og modtagere af overførselsindkomster m.v. i Danmark. SP-midlerne opkræves af primært offentlige myndigheder, Told & Skat, kommuner og A-kasser.

Det er ikke p.t. muligt at indbetale frivilligt til SP af frie midler.

### Investorbehov

SP-valg er en unit-link ordning, hvor SP og Fondsmæglerselskabet vil være de direkte investorer i de tilmeldte fonde. SP og Fondsmæglerselskabet handler på baggrund af de underliggende investorers valg. Hverken ATP eller Fondsmæglerselskabet må eller vil rådgive de underliggende investorer om hensigtsmæssigheden af de valgte fonde på Folkebørsen. Afhængig af lokal lovgivning kan dette ligeledes være tilfældet for de deltagende fonde.

Som en konsekvens af at hverken ATP, Fondsmæglerselskabet eller de deltagende fonde kan være ansvarlige for hensigtsmæssigheden af de underliggende investorers valg af fonde, opfordrer vi fondene til at gøre relevante dokumenter, så som det forenklede prospekt mm., tilgængelige på fondenes hjemmesider for de underliggende investorer – og så vidt muligt på dansk.

Vi håber, at ovennævnte præciseringer har adresseret de fleste af jeres spørgsmål eller kommentarer. Hvis I har yderligere spørgsmål, så kontakt venligst Nikolaj Holdt Mikkelsen på e-mail [nhm@atp.dk](mailto:nhm@atp.dk) eller på telefon +45 48 20 37 48.

Venlig hilsen

For Arbejdsmarkedets Tillægspension (ATP) og ATP Fondsmæglerselskab A/S.



Lars Rohde



Bjarne Graven Larsen