

## Bemærkninger til lovforslaget

### Almindelige bemærkninger

1. Formålet med dette lovforslag er at tilvejebringe et grundlag, hvorpå investeringsforeningerne kan opbygge deres virksomhed og videre udvikling samt at beskytte investorerne.

2. Foreninger og selskaber med det formål at foretage kollektive investeringer i værdipapirer har været kendt i Danmark igennem mange år. I de sidste 10-20 år er der i Danmark blevet oprettet en række sådanne investeringsforeninger. Spørgsmålet om udarbejdelse af en dansk tilsynslovgivning for investeringsforeninger har derfor været overvejet flere gange.

Handelsministeriet nedsatte i 1961 et udvalg til at undersøge og overveje, om det måtte anses for påkrævet at gennemføre lovbestemmelser, der fastsætter nærmere regler for den virksomhed, som udøves af investeringsforeninger og lignende kapitalanlæggsselskaber.

Udvalget afgav i 1968 betænkning nr. 505 om kollektiv investering i aktier. Udvalgets flertal anså det for hensigtsmæssigt, at der gennemførtes en lovgivning med henblik på investeringsvirksomhed, hvorimod en række erhvervsorganisationer ikke fandt behov for dansk lovgivning om tilsyn med investeringsforeninger. Da spørgsmålet om investeringsforeningers skattemæssige stilling berørtes af et af finansministeriet nedsat udvalg vedrørende beskatning af aktionærer og aktieselskaber, satte handelsministeriet sagen i bero.

3. I oktober 1976 nedsatte handelsministeren et udvalg med den opgave at udarbejde udkast til en lov om tilsyn med investeringsforeninger. Nedsættelsen af udvalget skete på baggrund af det af EF-Kommissionen fremsatte direktivforslag samt de overvejelser, der har været om indførelse af et offentligt tilsyn med investeringsforeninger i lighed med det tilsyn, der føres med bl.a. banker og sparekasser. Udvalget blev derfor anmodet om, at lovudkastet også tilgodeså kravene i det af Kommissionen for De europæiske Fællesskaber den 29. april 1976 fremlagte forslag til et direktiv om sam-

ordning af tilsynslovgivningen vedrørende institutter for kollektiv investering i værdipapirer.

I november 1981 afgav udvalget betænkning nr. 942 indeholdende en redegørelse for de danske investeringsforeningers udvikling, hvorunder den skattemæssige behandling af investeringsforeninger og disses medlemmer er beskrevet. Betænkningen indeholder endvidere et udkast til lov om investeringsforeninger med bemærkninger. Forbilledet for lovudkastet, der er udformet som andre love af tilsynsmæssig art, er især bank- og sparekasseloven, ligesom det afspejler de generelle principper i Europarådets og OECD's retningslinier vedrørende investeringsforetagenders virksomhed samt det for EF-Rådet forelagte direktivforslag om samordning af tilsynslovgivningen vedrørende institutter for kollektiv investering i værdipapirer.

Det foreliggende lovforslag bygger med enkelte undtagelser af hovedsagelig lovteknisk karakter på det af udvalget udarbejdede lovudkast.

Der er i lovforslaget endvidere tilføjet en række ikrafttrædelses- og overgangsbestemmelser, der alle har til formål at lette gennemførelsen af de eksisterende investeringsforeningers tilpasning til dette lovforslags regler.

4. Investeringsforeningsudvalgets betænkning har været forelagt finansministeriet, administrationsdepartementet og budgetdepartementet, justitsministeriet, ministeriet for skatter og afgifter, skattedepartementet, det økonomiske sekretariat, Danmarks Nationalbank, tilsynet med banker og sparekasser, Den danske Bankforening, Danmarks Sparekasseforening, Repræsentantskabet for Fondsbørsens Medlemmer, Arbejderbevægelsens Erhvervsråd, Industrirådet, Håndværksrådet, Pensionskasserådet, Assurandør-Societetet, Forvaltningsforeningen for kapitalanlæg, Investor, Dansk Spar-Invest, Bankforeningernes Investeringsforening, Privatinvest, Investeringsforeningen Rationel Invest, Investeringsforeningen Econ-Invest, Investeringsforeningen Sparfo-Spareforening og Forvaltningsforeningen Samson Investering.