

5. Lovforslaget finder anvendelse på investeringsforetagender, som har til formål fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, der under iagttagelse af principperne om risikospredning anbringes i værdipapirer og likvide midler. Principperne om risikospredning afspejler formålet med investeringsforeningernes virksomhed, der er at give navnlig mindre sparere mulighed for at anbringe deres opsparede midler på en måde, der på den ene side tilvejebringer en vis grad af værdifasthed derved, at midlerne placeres i aktiver, hvis værdi må antages nogenlunde at variere med prisniveauet, og på den anden side tilsikrer en begrænsning af risikoen for tab gennem spredning af placeringerne af aktiverne i en række forskellige værdipapirer. For den enkelte sparer, der kun har et begrænset beløb til rådighed, kan det være vanskeligt samtidig at tilgodese begge disse formål, men gennem samarbejde mellem et større antal sparere lettes mulighederne i så henseende, ligesom man i fællesskab er i stand til at betale for investeringsekspertise og administration. Investeringsforetagendet skal på forlangende af en deltager indløse dennes andel af formuen med midler, der hidrører fra denne. Denne virksomhed skal organiseres i foreningsform.

En nystiftet investeringsforening skal for at kunne udøve virksomhed godkendes af og registreres i tilsynet med investeringsforeninger. En sådan godkendelse er bl.a. betinget af, at investeringsforeningen enten har en kursreguleret formue på mindst 10 mill. kr. eller en kursreguleret formue på mindst 2 mill. kr. og mindst 200 medlemmer, der hver har en andel på mindst 1.000 kr. noteret på navn. Investeringsforeninger, der udøver virksomhed ved lovens ikrafttræden, kan fortsætte virksomheden uden godkendelse, såfremt de anmeldes til registrering i tilsynet med investeringsforeninger.

I kapitel 3 gives regler for afholdelse af generalforsamling, vedtægtsændringer samt for foreningens ledelse.

Der foreslås indført et grundprincip om, at en investeringsforenings ledelse kun kan disponere over foreningens aktiver med et depotselskabs medvirken. Det foreslås, at en investeringsforenings værdipapirer og likvide midler skal opbevares af et af tilsynet med investeringsforeninger godkendt depotselskab. Som depotselskab kan godkendes banker og sparekasser med hjemsted her i landet eller en i henhold til arvelovens § 61 godkendt forvaltningsafdeling.

Til depotselskabets pligter hører den løbende administration af formuen, dvs. særskilt forvalt-

ning og opbevaring af investeringsforeningens aktiver i form af værdipapirer eller likvide midler samt indkassering af renter og udbytter, effektivisering af køb og salg af værdipapirer etc.

Forslaget indeholder endvidere placeringsforskrifter, der begrænser investeringsforeningernes investeringer til værdipapirer, der er optaget til notering på en fondsbørs, eller som handles på et andet offentligt, regelmæssigt arbejdende marked samt tillyste pantebreve i dansk fast ejendom. Det tillades dog, at foreningerne investerer en meget begrænset del af formuen i andre værdipapirer og aktiver. I forbindelse med forslaget placeringsforskrifter findes en risikospredningsregel samt en regel, der skal forhindre, at en investeringsforening opnår en dominerende indflydelse i et selskab.

I kapitel 6 findes regler om optagelse af lån, udstedelse af andele, beregning af emissionspriser, overskuddets anvendelse, indløsning af formueandele samt indløsningsprisen beregning.

Forslagets regler om regnskab og revision bygger på bank- og sparekasselovens bestemmelser.

I kapitel 8 findes regler om udarbejdelse af prospekt samt offentliggørelse af årsregnskab og emissions- og indløsningspriser.

Kapitel 9 indeholder specielle regler om de af investeringsforeningerne udstedte investeringsbeviser.

Kapitel 10 indeholder en bestemmelse om oprettelse af et tilsyn med investeringsforeninger samt regler om dette tilsyns arbejde og pligter.

Endelig indeholder forslaget regler om inddragelse af godkendelser og opløsning af investeringsforeninger, straffebestemmelser samt overgangsbestemmelser, der har til hensigt at lette de eksisterende foreningers tilpasning til lovens krav.

6. Tilsynet med investeringsforeningerne forudsættes henlagt til tilsynet med banker og sparekasser. Som følge af de dermed forøgede tilsynsopgaver påregnes forslaget at medføre behov for ansættelse af 2 akademiske medarbejdere og 1 kontor-medhjælper. De hermed forbundne merudgifter for tilsynet med banker og sparekasser, som skønnes at andrage 0,4 mill. kr., dækkes ved bidrag fra de af tilsynet omfattede investeringsforeninger.

#### *Bemærkninger til de enkelte bestemmelser*

##### *Til § 1*

I bestemmelsen fastlægges lovens anvendelsesområde.