

Den umiddelbare indløsningsadgang er imidlertid et problem for erhvervsudviklingsforeningerne, der investerer i unoterede værdipapirer, som kan være sværere at afhænde. En umiddelbar indløsningsret kan betyde, at de investorer, der indløser deres andele til sidst, stilles ringere end de investorer, der tidligere har indløst deres andele.

For at stille alle medlemmer ens skal erhvervsudviklingsforeningernes vedtægter indeholde en bestemmelse om, at medlemmerne ikke kan kræve deres beviser indløst før et fastsat tidspunkt. Endvidere skal medlemmerne ved indløsning have udbetalt forholdsvis lige store andele af formuen.

C. Medlemskreds

Investeringsforeninger er åbne for alle og skal tilbyde deres produkter til en videre kreds eller offentligheden. Udviklingen i de seneste år har imidlertid vist, at f.eks. institutionelle investorer også er interesserede i foreningerne. De store investorer ønsker f.eks. at placere midler på udenlandske markeder, hvor de ikke selv har tilstrækkelig ekspertise, eller har specifikke krav til sammensætningen af porteføljen.

Derfor foreslås det, at specialforeningerne kan udbyde andele til en bestemt kundekreds bestående af institutionelle eller andre store investorer.

5. Andre ændringsforslag

Ud over forslaget om regler for specialforeninger har udviklingen i investeringsforeningsbranchen medført behov for at modernisere lovens regler, herunder reglerne om kontoførende foreninger, udbyttebetaling, regnskabsaflæggelse og opløsning.

Der har desuden vist sig et behov for at afklare spørgsmålet om, hvorvidt depot- og administrationselskaber kan være koncernforbundne. Det er besluttet, at dette spørgsmål gøres til genstand for et udvalgsarbejde, jfr. bemærkningerne til § 15.

Investeringsforeninger har hidtil haft særskilte ledelsesbestemmelser. Ledelsesbestemmelserne foreslås derfor ændret i overensstemmelse med Folketingets beslutning om at harmonisere ledelsesreglerne i finansielle virksomheder. Der henvises til det samtidigt fremsatte forslag til lov om ændring af lov om forsikringsvirksomhed, lov om banker og sparekasser m.v., realkreditloven, lov om værdipapirhandel m.v., lov om fondsmæglerselskaber, lov om firmapensionskasser, lov om Lønmodtagernes Dyrtidsfond samt lov om Arbejdsmarkedets Tillægspension.

Med ændringerne i ledelsesreglerne kan investerings- og specialforeningers direktører m.v. have be-

styrelsesposter i de selskaber, som foreningen investerer i.

6. Høring

Lovforslaget har - inden de nævnte ledelsesregler, regnskabsregler og regler om forholdet mellem administrations- og depotselskaber blev indarbejdet - været sendt til høring hos Danske Investeringsforeningers Fællesrepræsentation, Danmarks Nationalbank, Det Europæiske Monetære Institut, Københavns Fondsbørs A/S, Kongeriget Danmarks Hypotekbank og Finansforvaltning, Garantifonden for Danske Optioner og Futures, Værdipapircentralen, Finansrådet, Sammenslutningen af Danske Andelskasser, Børsmæglerforeningen, Realkreditrådet, Den Danske Finansanalytikerforening, Danske Finansieringsselskabers Forening, Pengeinstitutternes BetalingsSystemer A/S, Harlow Butler A/S, Astley & Pearce A/S, Nexor-Brokers A/S, Dansk Industri, Danmarks Rederiforening, Det Danske Handelskammer, Håndværksrådet, Advokatrådet, Foreningen af Statsautoriserede Revisorer, Foreningen af Registrerede Revisorer, Forbrugerrådet, Arbejdsmarkedets Tillægspension (ATP), Arbejdsmarkedspensionsrådet, Foreningen af Firmapensionskasser, Dansk Aktionærforening, Lønmodtagernes Dyrtidsfond, AssurandørSocietetet, KommuneKredit, Finanssektorens Arbejdsgiverforening, Finansforbundet, Dansk Landbrugs Realkreditfond, Justitsministeriet, Skatteministeriet, Finansministeriet, Økonomiministeriet og Boligministeriet. Efter indarbejdelsen af de nævnte regler er lovforslaget på ny sendt i høring hos de organisationer og ministerier, som tidligere har været hørt over lovforslaget. Efter overflytning af det finansielle område til Økonomiministeriet er lovforslaget sendt i høring hos Erhvervsministeriet. Da der er taget højde for Det Europæiske Monetære Instituts bemærkninger, er forslaget ikke på ny sendt i høring hos instituttet.

7. Administrative og statsfinansielle konsekvenser

Forslaget vil medføre behov for 2 AC-årsværk i Finanstillsynet til tilsynet med investeringsforeninger og specialforeninger. De samlede udgifter hertil skønnes årligt at blive 880.000 kr., hvoraf lønsum udgør 700.000 kr., og driftsudgifter udgør 180.000 kr. Disse udgifter dækkes af de foreninger, der er under tilsyn, jf. § 81.

8. Miljømæssige konsekvenser

Lovforslaget skønnes ikke at have miljømæssige konsekvenser.