

Til kapitel 6

Prospekt, oplysninger til investorerne og offentliggørelse af emissions- og indløsningsprisen

Til § 44

Bestemmelsen svarer i hovedtræk til den gældende lovs § 40.

Ved et prospekt forstås en skriftlig indbydelse til tegning af andele.

Prospektet skal foreligge i underskrevet stand klar til udlevering senest samtidigt med, at udbud af andele påbegyndes.

Bestemmelsen om prospekters udarbejdelse og indhold er en implementering af direktiv 85/611/EØF (afdeling VI om forpligtelser med hensyn til oplysninger til investorerne).

Det fremgår af direktivets artikel 30, at de væsentligste dele af prospektet, hvilke må antages blandt andet at være oplysninger om navne- og formueforhold og lignende, skal holdes ajour. Det fremgår desuden af artikel 32, at et investeringsinstitut skal forelægge sit prospekt og ændringer heri for de kompetente myndigheder.

Det foreslås derfor at præcisere i stk. 1, at prospektet skal ajourføres løbende.

Det foreslås i *stk. 2*, at bestemmelsen skal gælde for prospekter for såvel investeringsforeninger som specialforeninger.

I de regler, der skal udstedes om specialforeningers prospekter, skal der være krav om, at prospekterne beskriver disse foreningers særlige egenskaber. Dette medfører, at prospekter for erhvervsudviklingsforeninger skal oplyse, at investeringen er behæftet med større risici end investering i andre foreninger.

Det forudsættes, at Finanstilsynet fastsætter regler, hvorefter specialforeningerne skal oplyse om deres særlige investeringsstrategi, samt at pengemarkedsforeninger ikke er omfattet af lov om en indskydergarantifond, da investeringer i disse foreninger kan være et alternativ til indskud i pengeinstitutter.

De øvrige ændringer er af redaktionel karakter.

Til §§ 45 og 46

Bestemmelserne i §§ 45 og 46 svarer for investeringsforeninger, bortset fra en enkelt konsekvensrettelser, til §§ 41 og 42 i den gældende lov. I § 46, *stk. 1*, er der foreslået en ligestilling mellem investeringsforeninger og specialforeninger, der henvender sig til en videre kreds eller offentligheden, med hensyn til offentliggørelse. For andre specialforeninger foreslås, at de skal oplyse emissions- og indløsningsprisen på medlemmernes forlangende. Årsagen hertil

er, at specialforeningerne er så forskellige med hensyn til medlemskreds og placeringsregler, at det i en række tilfælde ikke er meningsfyldt at offentliggøre emissions- og indløsningsprisen. For så vidt angår specialforeninger, der ikke er åbne for emission og indløsning skal den indre værdi oplyses.

Til kapitel 7

Investeringsbeviser m.v.

Til § 47

I medfør af § 43 i den gældende lov skal en investeringsforening enten udstede investeringsbeviser eller på anden måde udstede dokumentation for medlemmets andel i formuen.

En investeringsforening eller afdeling er enten bevisudstedende eller, såfremt der gives anden form for dokumentation, f.eks. kontoudskrift, kontoførende.

Sondringen mellem bevisudstedende og kontoførende investeringsforeninger er ikke baseret på direktiv 85/611/EØF om investeringsinstitutter.

Ved udarbejdelsen af den nuværende lov om investeringsforeninger i slutningen af 1980'erne var de fleste investeringsforeninger bevisudstedende.

I de senere år er der etableret stadig flere kontoførende foreninger.

Set i relation til den udbredelse, de kontoførende investeringsforeninger har fået, foreslås det præcisere, at en forening kan være kontoførende.

Det skal klart fremgå af foreningens vedtægter, hvorvidt der er tale om en bevisudstedende henholdsvis en kontoførende forening eller afdeling, jf. lovforslagets § 10. En forening kan have såvel bevisudstedende som kontoførende afdelinger.

Det samme skal også fremgå af foreningens prospekter, således som det i dag fremgår af § 2 i Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 618 af 21. september 1989 om oplysninger i investeringsforeningers prospekter.

Til § 48

I medfør af § 43 a i den gældende lov skal investeringsforeningen afholde samtlige omkostninger forbundet med udstedelsen af andele m.v. gennem en værdipapircentral. Foreningen skal indgå aftale med et eller flere kontoførende institutter, jf. værdipapirhandelslovens § 62, om, at medlemmerne på foreningens regning kan få deres andele indskrevet og opbevaret der og få meddelelse om udbytte m.v. samt årlig kontoudskrift.

Medlemmerne har ret til selv at udpege et kontoførende institut, der på foreningens regning udfører