

bestyrelsesmedlemmer er inhabile i væsentlige spørgsmål som f.eks. aftaler med samarbejdspartnere og bedømmelse af kvaliteten af disses ydelser.

Som første undtagelse til den nævnte hovedregel foreslås, at et enkelt medlem af en forenings bestyrelse tillige kan være medlem af bestyrelsen for foreningens investeringsforvaltningsselskab, hvis dette ikke er ejet af foreningen. Det pågældende medlem må ikke være formand for investeringsforvaltningsselskabets bestyrelse. Hensigten med denne undtagelse er at sikre en balance, hvor der på den ene side tages hensyn til foreningens bestyrelses mulighed for at få tilført ekspertise og få indsigt i investeringsforvaltningsselskabet samt på den anden side sikre et effektivt værn af foreningen.

Som den anden undtagelse foreslås, at såfremt investeringsforvaltningsselskabet er ejet af foreningen eventuelt sammen med andre foreninger, kan der være fuldt personsammenfald mellem bestyrelserne i investeringsforvaltningsselskabet og foreningen.

Det understreges, at de almindelige selskabsretlige habilitetsregler tillige finder anvendelse, således at det fælles bestyrelsesmedlem ikke kan deltage i behandlingen af spørgsmål, hvor der er interessekonflikter. Det gælder i øvrigt for alle bestyrelsesmedlemmer.

Det foreslås, at den gældende regel i lov om finansiel virksomhed om, at investeringsforvaltningsselskabets direktør ikke må være medlem af depotselskabets bestyrelse eller ansat i depotselskabet eller et andet selskab, der indgår i koncernen, tillige skal gælde for direktører og andre ledende medarbejdere i en forening, som ikke har et investeringsforvaltningsselskab. Forslaget skærper den gældende regel på to punkter. For det første foreslås, at reglen udover direktører også skal gælde for andre ledende medarbejdere såvel i investeringsforvaltningsselskabet som i foreningen.

For det andet foreslås, at reglen udover at gælde for depotselskabet med koncernforbundne selskaber, tillige skal gælde for andre selskaber, som foreningen har indgået væsentlige aftaler med, og dermed koncernforbundne selskaber.

Hensigten med forslaget er at forhindre, at direktører og andre ledende medarbejdere får ansvar for at varetage både en forenings interesser og de interesser, som et depotselskab eller et andet selskab, som foreningen har indgået væsentlige aftaler med, har.

I det samtidig hermed fremsatte forslag til ændring af lov om finansiel virksomhed foreslås, at indføre en ny regel om, at investeringsforvaltningsselskabet ikke må påtage sig forvaltning af egenbeholdningen tilhørende depotselskabet eller et andet selskab, der ejer

andele af investeringsforvaltningsselskabet med henblik på drift af dette, eller tilhørende koncernforbundne selskaber.

Reglen skal indføre en skillelinie i kapitalforvaltningen, således at investeringsforvaltningsselskaber udelukkende forvalter kapital tilhørende selskabets kunder og ikke dets ejere.

Det foreslås, at indføre en hjemmel til at anvende reglerne i bekendtgørelse nr. 1054 af 30. november 2000 om koncerninterne transaktioner på foreninger såvel i forhold til depotselskabet som andre selskaber, som en forening har indgået væsentlige aftaler med, samt investeringsforvaltningsselskabet, hvis det ikke ejes af foreningen. Lov om finansiel virksomhed indeholder allerede en hjemmel til at sætte bekendtgørelse om koncerninterne transaktioner i kraft for investeringsforvaltningsselskaber. Formålet hermed er at understrege, at transaktioner mellem en forening og depotselskabet og andre selskaber, som en forening har indgået væsentlige aftaler med, skal gennemføres til markedspriser.

Vedrørende reglerne om gennemsigtighed er der et krav i bekendtgørelsen om oplysninger i investeringsforeningers og specialforeningers prospekter om, at medlemmerne/indskyderne skal informeres om, hvilke tjenesteydelser der er indgået aftaler om mellem en forening, et investeringsforvaltningsselskab og et depotselskab indbyrdes. Disse informationer skal omfatte prisen for tjenesteydelsen samt opsigelsesvarsel, som skal være passende kort, men derudover skal aftalernes indhold ikke gøres tilgængeligt.

Herudover er der i prospektbekendtgørelsens indført krav om visse nøgletal.

I den regnskabsbekendtgørelse, som skal udstedes i medfør af lovforslaget, bliver der stillet krav om udarbejdelse af yderligere nøgletal, som skal oplyses til investorerne i form af noter til regnskabet.

Gennemsigtighedsreglerne skal sætte investorerne i stand til at sammenligne en forenings omkostninger til finansielle tjenesteydelser med de tilsvarende omkostninger hos andre foreninger, hvorved de får et bedre grundlag for at beslutte, om de vil investere i foreningen.

Det foreslås at indføre en forpligtelse til at oplyse om en forenings besiddelse af værdipapirer udstedt af et selskab, som er koncernforbundet med depotselskabet. Der er behov for de samme oplysninger om værdipapirer udstedt af depotselskabet og af eventuelle andre ejere af investeringsforvaltningsselskabet, hvis det er ejet af andre end depotselskabet. Derfor foreslås værnreglen udvidet, således at kravet også omfatter foreningens besiddelse af værdipapirer, der er udstedt