

*Ad nr. 16:* Hvorvidt foreningsandelene skal lyde på navn eller kan lyde på ihændebarer, og om der gælder begrænsninger i foreningsandelenes omsættelighed. Det almindelige er, at foreningsandelene er frit omsættelige, og at de kan noteres på navn i foreningens bøger. Imidlertid gælder der det særlige for PAL-foreninger, at andelene i disse foreninger kun kan sælges til andre, der er omfattet af PAL-lovgivningen samt til pengeinstitutter og fondsmæglerselskaber, der er lagerbeskattede.

*Ad nr. 17:* Foreningen skal beskrive de bestemmelser, der gælder for andele i kontoførende foreninger eller afdelinger.

*Ad nr. 18:* Bestemmelsen medfører, at vedtægterne skal indeholde oplysninger om de almindelige regler for emission og indløsning, samt at foreningen kan udsætte en indløsning, hvis betingelserne i § 48, stk. 3, er opfyldt. Der henvises til bemærkningerne til denne bestemmelse. Specialforeninger, der har indskrænkninger i retten til indløsning, skal beskrive det i vedtægterne, jf. stk. 2 – 4.

*Ad nr. 19:* Det skal fremgå af vedtægterne, om foreningen udbetaler overskuddet til medlemmerne, eller om den henlægger overskuddet. Der henvises i øvrigt til bemærkningerne til § 73 om foreningens overskud. Endvidere giver bestemmelsen mulighed for, at en udloddende forening eller afdeling flere gange årligt på baggrund af et perioderegnskab udlodder acontoudbytte. Den ordinære generalforsamling skal efterfølgende godkende udlodningen. Bestemmelsen svarer til § 30 i den gældende lov om investeringsforeninger og specialforeninger. Endelig giver bestemmelsen også mulighed for, at generalforsamlingen i udbyttebetalende foreninger og afdelinger, der investerer i obligationer, kan beslutte, at udlodningen helt eller delvis overføres til udlodning for efterfølgende regnskabsår. Der henvises til bemærkningerne til § 73, stk. 2.

*Ad nr. 20:* Hæftelsesform for foreningen, for eventuelle afdelinger, samt for det enkelte medlem. Der henvises til bemærkningerne til § 6 med hensyn til afdelingernes hæftelse.

*Ad nr. 21:* Hvorledes foreningens aktiver værdiansættes. Der henvises til bemærkningerne til § 61.

*Ad nr. 22:* Da det er et fundamentalt træk ved investeringsforeninger og specialforeninger, at de har en vekslende medlemskreds og en variabel formue, skal vedtægterne foreskrive, hvorledes andelenes pris fastsættes, når et medlem indtræder eller udtræder af foreningen. Dette fremgår af UCITS-direktivets artikel 38.

*Ad nr. 23:* Det har betydning for investorerne at vide, hvilke omkostninger en forening har, og hvor store omkostningerne højst kan blive, da foreningens omkostninger reducerer medlemmernes overskud. På den måde kan investorerne også sammenligne omkostningerne for de enkelte foreninger.

*Ad nr. 24:* Årsrapport, revision og anvendelse af årets overskud. Der henvises til bemærkningerne til kapitel 10.

*Ad nr. 25:* Bestemmelsen viderefører § 30, stk. 3, nr. 1, der blev indsat i den gældende lov om investeringsforeninger og specialforeninger for at give mulighed for at sikre forudsigeligheden med hensyn til udlodningens størrelse. En forening kan således udlodde af formuen i de år, hvor investeringsafkastet ikke modsvarer indtjeningsbehovet for at efterleve sigtet med en stipuleret udlodningsprocent. Når foreningen anvender denne mulighed skal det fremgå af prospektet.

*Ad nr. 26:* Der henvises til kapitel 10 om årsrapport og revision. Det er almindeligt, at offentligheden kan få et eksemplar af en forenings eller afdelings regnskab ved at henvende sig til investeringsforvaltnings-selskabet eller depotselskabet. Der kan også blive tale om, at offentligheden kan gøre sig bekendt med det på foreningens hjemmeside, men det må ikke være den eneste mulighed. Endvidere offentliggøres det af Erhvervs- og Selskabsstyrelsen.

*Ad nr. 27:* Hvis foreningen eller en afdeling yder bidrag til humanitære eller almennyttige organisationer, skal vilkårene herfor fremgå af foreningens vedtægter, der tillige skal foreskrive, hvorledes bidraget til organisationerne beregnes. Der henvises til bemærkningerne til § 4, stk. 3.

*Ad nr. 28:* Kravet om, at vedtægterne skal indeholde rammerne for foreningens eller afdelingernes investeringspolitik er nyt, men i overensstemmelse med foreningernes praksis. Ændringen skal ses på baggrund af, at investorerne har krav på, at de kan investere i tillid til, at foreningen ikke ændrer investeringspolitik uden, at generalforsamlingen har truffet beslutning herom. Det medfører, at vedtægterne skal angive, om foreningen eller afdelingen investerer i aktier, obligationer, pengemarkedsinstrumenter, afledte finansielle instrumenter, kontanter eller en kombination heraf. Foreningen skal i vedtægterne angive, om den anvender afledte finansielle instrumenter som et led i porteføljeplejen, eller om den investerer i disse instrumenter. Dette har betydning for den skattemæssige behandling af foreningen. Endvidere kan vedtægterne angive, hvilke lande eller regioner eller brancher, foreningen eller afdelingen investere i. Videre kan ved-