

Bestemmelsen i *stk. 2* er ny. Der er en tilsvarende bestemmelse for et investeringssselskabs bemanning og ekspertise efter § 100, *stk. 2*, i lov om finansiel virksomhed.

Det foreslås i *stk. 2*, at en forening skal være i besiddelse af en tilstrækkelig kvalificeret bemanning og ekspertise til at administrere foreningens investeringspolitik og til at træffe investeringsbeslutninger vedrørende foreningens midler.

Den foreslåede bestemmelse svarer til Finanstilsynets hidtidige praksis om foreningers bemanning og kvalifikationer. Bestemmelsen skal sikre, at foreningens personale er i stand til at forstå den daglige drift af foreningen, uanset hvilke investeringer der foretages for foreningen. Den daglige ledelse skal således altid være i stand til at træffe investeringsbeslutninger på et kvalificeret grundlag vedrørende midler tilhørende foreningen.

Såfremt enkelte administrative opgaver delegeres til en anden virksomhed, indebærer bestemmelsen, at foreningen skal have en sådan bemanning, ekspertise og kapacitet, at foreningen er i stand til at kontrollere, at opgaverne varetages korrekt og efter aftalen.

Det overordnede formål med bestemmelsen er at sikre, at foreningen er i stand til og rent faktisk varetager medlemmernes interesser på en fuld forsvarlig måde.

Der foreslås i *stk. 3*, at en forening i stedet for at ansætte en direktør kan overlade den daglige ledelse til et investeringsforvaltningsselskab. Hvis den daglige ledelse er overladt til et investeringsforvaltningsselskab, foreslås det, at de opgaver, der påhviler en forenings direktion, i stedet påhviler investeringsforvaltningsselskabets direktion.

En forening kan ikke samtidigt have en direktør og vælge et investeringsforvaltningsselskab til at forvalte foreningen, men en forening med en direktør kan uddelegere visse opgaver, som ikke er kerneopgaver til f. eks. et investeringsforvaltningsselskab.

*Stk. 3* skal ikke være til hinder for, at bestyrelsen for en forening, der forvaltes af et valgt investeringsforvaltningsselskab, tillige ansætter en eller flere personer med direkte reference til bestyrelsen. Sådanne personer må ikke udføre investeringsforvaltningsopgaver, men de kan rådgive og assistere bestyrelsen i udførelsen af bestyrelsens kontrol med, at foreningens modparter i aftaler lever op til deres forpligtelser.

Et investeringsforvaltningsselskab skal have tilladelse til at drive virksomhed efter lov om finansiel virksomhed § 10, og en forenings valg af investeringsforvaltningsselskab skal efter forslaget § 7 ligeledes godkendes af Finanstilsynet som et led i godkendelsen

af foreningen. Dette indebærer, at såfremt en forening vælger et andet investeringsforvaltningsselskab, og Finanstilsynet ikke kan godkende dette valg, er betingelserne for foreningens godkendelse ikke længere tilstede, jf. forslaget § 7, og foreningens tilladelse skal tilbagekaldes, jf. forslaget § 81, *stk. 2*, nr. 1.

Det har hidtil været Finanstilsynets praksis, at en forening ikke kunne vælge et investeringsforvaltningsselskab, som var ejet af foreningens depotselskab eller et andet selskab, der er koncernforbundet med depotselskabet. Det foreslås at opgive denne praksis, således at der med forslaget åbnes adgang til, at en forenings depotselskab tillige kan eje foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Depotselskabet selv kan dog ikke samtidigt være investeringsforvaltningsselskab for foreningen, fordi depotselskabet efter § 106 i lov om finansiel virksomhed er pålagt visse kontrolbeføjelser overfor investeringsforvaltningsselskabet i dets egenskab af daglig ledelse for foreningen. Denne bemærkning er medtaget, fordi den fremgår af UCITS-direktivets artikel 17, *stk. 1*. Efter de danske regler vil det samme selskab aldrig kunne udføre begge funktioner.

#### Til § 28

Bestemmelsen er ny for investeringsforeninger og specialforeninger, men den gælder allerede for finansielle virksomheder efter § 74 i lov om finansiel virksomhed.

*Stk. 1, 1. pkt.*, svarer til aktieselskabsloven § 56, *stk. 2, 1. pkt.*, hvorefter formanden skal sørge for, at der afholdes bestyrelsesmøder m.v. Efter *2. pkt.* kan ethvert medlem af bestyrelsen, en direktør, en ekstern revisor eller den interne revisionschef forlange, at bestyrelsen indkaldes. Der er tale om en ret til at forlange, at formanden indkalder bestyrelsen. Selve indkaldelsen skal ske efter de sædvanlige procedurer. Såfremt der i bestyrelsens forretningsorden eller i foreningens vedtægter er fastsat et indkaldelsesvarsel, skal dette overholdes.

Retten til indkaldelse af og deltagelse i bestyrelsesmøder indebærer dels, at den omfattede personkreds sikres information på samme niveau som bestyrelsesmedlemmer, dels at den eksterne revisor og den interne revisionschef har mulighed for at orientere bestyrelsen om væsentlige regnskabsmæssige forhold af betydning for foreningen. Som konsekvens heraf må den omfattede personkreds tilsendes dagsorden med bilag på lige fod med bestyrelsesmedlemmerne. Det anses som tilstrækkeligt, at bilagene alene sendes til den eksterne revisor på anfordring.