

## Til § 3

## Til nr. 1

Den foreslåede ændring vedrører definitionen af et finansieringsinstitut. Definitionen bringes ved lovforslaget i overensstemmelse med direktiver på det finansielle område. Ændringen sker alene som følge af en præcisering af det engelske »acquire holdings«, jf. definitionen af et finansieringsinstitut i art 1, nr. 5, i Europa-Parlamentets og Rådets Direktiv 2000/12/EF, som oversat til dansk vil være »erhverve kapitalandele«.

## Til nr. 2

Det foreslås, at den tilladelse, som et investeringsforvaltningsselskab kan få efter § 10, stk. 2, ikke skal gælde for forvaltning af midler, der tilhører selskaber, som er koncernforbundne med investeringsforvaltningsselskabet.

Formålet hermed er at sikre en adskillelse af forvaltningen af kundemidler fra forvaltningen af egne midler. Det gøres ved at forbyde, at investeringsforvaltningsselskabet forvalter midler, der tilhører selskaber, der er koncernforbundne med investeringsforvaltningsselskabet.

Da det er muligt for investeringsforeninger, specialforeninger og godkendte fåmandsforeninger at eje et investeringsforvaltningsselskab, som administrerer disse, er det for at forebygge misforståelser direkte anført, at disse foreninger er undtaget fra forbuddet.

Bestemmelsen medfører ikke, at et depotselskab forhindres i at have en beholdning foreningsandele i egenbeholdningen.

Forbuddet i § 10, stk. 2, mod at et investeringsforvaltningsselskab forvalter midler, som tilhører et selskab, som er koncernforbundet med investeringsforvaltningsselskabet, vedrører forvaltning af sådanne midler efter en individuel porteføljepleje. Forbuddet hindrer således ikke, at et livsforsikringsselskab eller en bank, der er i koncern med et investeringsforvaltningsselskab, kan investere deres egne midler i andele udstedt af en investeringsforening, som administreres af investeringsforvaltningsselskabet.

## Til nr. 3, 4, 9-11, 14, 16-18, 34, 36, 38 og 45

Der er tale om konsekvensrettelser som følge af, at forslaget til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. også omfatter fåmandsforeninger og andre kollektive investeringsordninger, jf. forslaget til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. §§ 111-115.

## Til nr. 5

Forslaget retter op på en fejl, så bestemmelsen som forudsat svarer til den tidligere bestemmelse i lov om forsikringsvirksomhed.

## Til nr. 6

Ved lov nr. 421 af 10. juni 2003 om ændring af lov om Arbejdsmarkedets Tillægspension blev der givet den enkelte kontohaver i Arbejdsmarkedets Tillægspension (ATP) mulighed for at flytte hele sin SP-konto til et andet pensionsinstitut (livsforsikringsselskab, pensionskasse eller pengeinstitut). Ved SP-konto forstås en særskilt konto hos ATP, hvor lønmodtagere i medfør af lov om Arbejdsmarkedets Tillægspension skal foretage en særlig pensionsopsparing. Livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser kan som udgangspunkt ikke administrere de særskilte SP-konti, da den traditionelle definition af forsikringsvirksomhed er, at der er tale om en forsikring, hvis der foreligger en aftale om overtagelse af en risiko (økonomisk tab) for en uvis begivenheds indtræden mod et vederlag, der kan beregnes statistisk. Den særlige SP-konto indeholder ingen risikoelementer. Pengeinstitutter kan allerede administrere ordninger af lignende art. Forudsætningen for at pensionsinstitutter kan administrere de særskilte SP-konti fra 1. januar 2005 er, at den nye konto etableres på vilkår svarende til dem, der gælder for SP-konti i ATP. Dette indebærer blandt andet, at der ikke kan ske udbetaling af midler til kontohaveren før end det fyldte 65 år, og at udbetalingen skal følge de bestemmelser, der gælder for udbetalingen af SP-midler i ATP. Ved flytning af den særskilte SP-konto er det de modtagende pensionsinstitutter, der har ansvaret for, at den oprettede særskilte SP-konto opfylder de særlige krav, der stilles.

Livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser har et indgående kendskab til pensionsprodukter, herunder produkter tilknyttet investeringsfonde. Det vil således ikke i praksis være vanskeligt for disse pensionsinstitutter at administrere de særskilte SP-konti med de krav, der følger vedrørende kapitalkrav, investeringsregler og regnskabsmæssig placering af midlerne.

På den baggrund foreslås det, at der gives livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser mulighed for at modtage, oprette og administrere de særskilte SP-konti.

## Til nr. 7

Der foreslås indsat en henvisning til § 5, nr. 5, da der ellers er risiko for, at »administrationsselskab« som anført i bestemmelsen forveksles med det administrationsselskab, som udelukkende administrerer