

specialforeninger. Ændringen præciserer således, at det administrationsselskab, der henvises til i bestemmelsen, er et administrationsselskab som nævnt i lov om finansiel virksomhed § 5, nr. 5, og ikke et administrationsselskab, som udelukkende administrerer specialforeninger, og som derfor ikke må kalde sig et investeringsforvaltningsselskab, jf. forslaget § 3, nr. 45.

Til nr. 8

Det foreslås at ophæve 3. pkt., idet 3. pkt. omfattes af formuleringen i 2. pkt. Der er således alene tale om en redaktionel ændring.

Til nr. 12

Den foreslåede ændring er dels en konsekvensrettelser som følge af, at lov om investeringsforeninger og specialforeninger foreslås udvidet til at omfatte fæmmandforeninger, dels et forslag om at udvide bestemmelsen således, at udenlandske investeringsinstitutter, som er godkendt af en kompetent myndighed i et andet land inden for den Europæiske Union eller et land som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område i medfør af Rådets direktiv 85/611/EØF (UCITS-direktivet) samt udenlandske investeringsinstitutter, jf. forslaget til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. §§ 11 og 16, også er omfattet af undtagelsen.

Til nr. 13

Det foreslås som noget nyt, at flertallet af medlemmerne af bestyrelsen for et investeringsforvaltningsselskab ikke må være medlemmer af bestyrelsen for eller ansat i selskaber, som en forening eller andre investeringsordninger, som administreres af investeringsforvaltningsselskabet, har indgået væsentlige aftaler med, eller være medlem af bestyrelsen for eller ansat i andre selskaber, som er koncernforbundne med disse selskaber.

Bestemmelse er en skærpelse af en eksisterende bestemmelse, således at bestemmelsen tillige vedrører bestyrelsesposter og ansættelser i selskaber, som en forening eller andre investeringsordninger, som administreres af det pågældende investeringsforvaltningsselskab, har indgået væsentlige aftaler med. Der vil dog blive indsat en overgangsbestemmelse, således at bestyrelsesmedlemmer, der ved lovens ikrafttræden varetager hverv eller ansættelser, som er omfattet af forbuddene i forslaget § 3, nr. 13, kan fortsætte som bestyrelsesmedlemmer i investeringsforvaltningsselskabet indtil udløbet af den periode, hvor de er valgt. Herefter kan de ikke genvælges.

Med bestemmelsen pålægges der restriktioner for den indflydelse, som andre selskaber som en forening har indgået væsentlige aftaler med, kan udøve i foreningens investeringsforvaltningsselskab. Dette er et væsentligt led i de værneregler, som i det samtidig fremsatte lovforslag om investeringsforeninger og specialforeninger og andre kollektive investeringsordninger m.v. foreslås indført til afløsning af Finanstilsynets hidtidige forbud imod, at foreningens depot-selskab tillige må eje foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Et andet selskab, som foreningen har indgået væsentlige aftaler med, kan være et selskab, som foreningen har indgået aftaler med om f.eks. investeringsforvaltning, investeringsrådgivning, værdipapirhandel eller markedsføring. Væsentlighedskriteriet anses for opfyldt, hvis aftalen vedrører foreningens kernefunktioner, eller den efter foreningens forhold er af betydelig økonomisk størrelse.

Til nr. 15

Den foreslåede bestemmelse er en skærpelse af en eksisterende bestemmelse.

Det foreslås, at der indsættes en værneregel i *stk.* 2, der skal sikre, at direktøren og ansatte i et investeringsforvaltningsselskab ikke er i et afhængighedsforhold til depotselskabet eller et andet selskab, som en af de foreninger eller ordninger, som investeringsforvaltningsselskabet administrerer, har indgået væsentlige aftaler med. Bestemmelsen skal således medvirke til at undgå interessekonflikter. Bestemmelsen skal også medvirke til at sikre, at der er en gensidig kontrolfunktion mellem depotselskabet, der har særlige forpligtelser, jf. lov om finansiel virksomhed § 106, *stk.* 2, i forhold til de foreninger, som det er depotselskab for og investeringsforvaltningsselskabet, der også skal sørge for, at foreningen administreres betryggende. Investeringsforvaltningsselskabet skal på sin side sørge for, at depotselskabet og de andre selskaber, som de administrerede foreninger har indgået væsentlige aftaler med, opfylder deres forpligtelser i henhold til de aftaler, som er indgået med foreningen eller dets forvaltningsselskab. Der vil dog blive indsat overgangsbestemmelse, der giver mulighed for, at direktører og andre ledende medarbejdere, der ved lovens ikrafttræden har bestyrelsesposter, som er omfattet af forbuddene i forslaget § 3, nr. 15, kan fortsætte som bestyrelsesmedlemmer indtil udløbet af den periode, hvor de er valgt. Herefter kan de ikke genvælges. Overgangsbestemmelsen giver ligeledes mulighed for, at direktører og andre ledende medarbejdere, der ved lovens ikrafttræden lovligt har ansættelse som er