

Bestemmelsen begrænser Arbejdsmarkedets Tillægspensions mulighed for at have mange store enkeltengagementer med pengeinstitutter, realkreditinstitutter og forsikringselskaber m.v. Ved store engagementer forstås her engagementer, der udgør mere end 5 pct. af aktiverne. Disse engagementer kan højst udgøre 40 pct. tilsammen.

I opgørelsen med hver modpart indgår som udgangspunkt hele engagementet med modparten, f.eks. både aktier og udlån til en given virksomhed. Realkreditobligationer er dog her undtaget fra engagementet.

Stk. 2 indebærer, at andet udlån og værdipapirer, end de som er nævnt i § 26 b, stk. 1, nr. 1-11, højst må udgøre 10 pct. af aktiverne.

Til § 26 e

§ 26 e er en videreførelse af § 26 a i den gældende lov om Arbejdsmarkedets Tillægspension. Bestemmelsen svarer til § 164 i lov nr. 453 af 10. juni 2003 om finansiel virksomhed. Forslagets stk. 1, nr. 4, er delvis ny.

Formålet med bestemmelsen er at sikre, at Arbejdsmarkedets Tillægspension ikke ved valget af investeringer opnår en for stor afhængighed af en enkelt modpart. Opdelingen i modparter er skematisk efter virksomhedstype, og der tages således ikke hensyn til en vurdering af risici inden for de enkelte virksomhedstyper og værdipapirtyper m.v. Det vil være op til Arbejdsmarkedets Tillægspensions ledelse at foretage en sådan vurdering.

Stk. 1, nr. 1, indebærer, at realkreditobligationer o. lign. obligationer udstedt af en enkelt virksomhed eller en gruppe af indbyrdes forbundne virksomheder højst kan udgøre 40 pct. af aktiverne.

Stk. 1, nr. 2, indebærer, at udlån til en enkelt virksomhed eller en gruppe af indbyrdes forbundne virksomheder, der er kreditinstitutter eller forsikringselskaber, herunder genforsikringselskaber, under offentligt tilsyn i zone A lande højst kan udgøre 10 pct. af aktiverne.

Stk. 1, nr. 3, indebærer, at investeringsforeningsandele i en afdeling af en investeringsforening højst kan udgøre 10 pct. af aktiverne.

I stk. 1, nr. 4, foreslås det som noget nyt, at ikke-guldrandede ejendomme indgår i begrænsningerne således, at en ikke-guldrandet ejendom højst kan medgå med 5 pct. Hidtil har der ikke været særskilte begrænsninger i lov om Arbejdsmarkedets Tillægspension på enkelt ejendomme, der ikke er guldrandede. Disse har været en del af det almindelige aktieloft på 70 pct.

Bestemmelsen indebærer, at det samlede engagement med en virksomhed eller en gruppe af indbyrdes

forbundne virksomheder højst må udgøre 5 pct. af aktiverne.

Stk. 1, nr. 5, indebærer, at Arbejdsmarkedets Tillægspension højst kan erhverve aktier i og yde lån til virksomheder eller indbyrdes forbundne virksomheder for 3 pct. af aktiverne. I stk. 4 er det præciseret, at grænsen kun er 2 pct. af aktiverne, når der er tale om mindre virksomheder, hvor egenkapitalen er under 250 millioner kr., eller virksomheden ikke er børsnoteret i zone A lande.

Stk. 1, nr. 6, indebærer, at ethvert ikke-sikret udlån til virksomheder eller indbyrdes forbundne virksomheder højst må udgøre 1 pct. af aktiverne.

I stk. 2 fastlægges det, at 10 pct. grænsen ikke gælder, hvis en investeringsforening alene investerer i stats- og realkreditobligationer. I stedet medgår investeringsforeningens aktiver efter de begrænsninger, der gælder for stats- og realkreditobligationer. Det vil sige, at der ikke er begrænsninger på statsobligationer, mens realkreditobligationer udstedt af en enkelt virksomhed eller en gruppe af indbyrdes forbundne virksomheder kan medgå med op til 40 pct. af aktiverne.

Stk. 3 omfatter alle ejendomsstyper, som ejendomsselskabet investerer i.

Bestemmelsen indebærer, at grænserne for investering i et selskab, der investerer i ejendomme (ejendomsselskaber m.v.), er 5 pct. Bestemmelsens krav om alene at investere i ejendomme betyder ikke, at det pågældende ejendomsselskab ikke kan have andre aktiver end ejendomme. Disse aktiver skal imidlertid udgøre en mindre andel og være guldrandede. Det vil sige, at et ejendomsselskab f.eks. kan have stats- og realkreditobligationer samt tilgodehavender i et pengeinstitut.

Stk. 4 indebærer, at Arbejdsmarkedets Tillægspension højst kan erhverve aktier i og yde lån til en virksomhed eller en gruppe af indbyrdes forbundne virksomheder for 2 pct. af aktiverne, når der er tale om mindre virksomheder, hvor egenkapitalen er under 250 millioner kr., eller virksomheden ikke er børsnoteret i zone A lande. Grænsen på 250 millioner kr. beregnes med udgangspunkt i den senest aflagte årsrapport med korrektion af gennemførte kapitalforhøjelser og kapitalnedsættelser.

Stk. 5 indebærer, at hvis Arbejdsmarkedets Tillægspension har investeret i en dattervirksomhed gælder henholdsvis 3 pct. og 5 pct. begrænsningen i henholdsvis stk. 1, nr. 5, og stk. 3 ikke. Bestemmelsens anden del indebærer, at hvis Arbejdsmarkedets Tillægspension investerer i et selskab, der alene har til formål at investere i stats- og realkreditobligationer, er denne investering ikke omfattet af 5 pct. grænsen i