

Guldrandede aktiver er derimod stats- og realkreditobligationer, udlån til pengeinstitutter og forsikrings-selskaber, ejendomme, der ikke er specialejendomme, pantsikrede ejendomme inden for en fastsat procent af værdiansættelsen og udlån med pant i en police.

Nr. 2 indebærer, at ikke-børsnoterede aktier, aktier, der omsættes på en autoriseret markedsplads samt udlån og værdipapirer, der ikke fremgår af § 6 b, stk. 1, nr. 1-12, tilsammen højst må udgøre 20 pct. af aktiverne.

Nr. 3 indebærer, at noterede aktier fra lande uden for zone A højst må udgøre 10 pct. af aktiverne.

Nr. 4 indebærer, at de samlede udlån, som ikke er nævnt i § 6 b, stk. 1, nr. 1-12, højst kan udgøre 2 pct. Dette betyder, at Lønmodtagernes Dyrtdsfond kun i begrænset omfang kan foretage udlån uden f.eks. pantsikkerhed. Undtaget er udlån til de fleste finansielle virksomheder samt erhvervsobligationer.

Nr. 5 er ny.

Bestemmelsen begrænser Lønmodtagernes Dyrtdsfonds mulighed for at have mange store enkeltengagementer med pengeinstitutter, realkreditinstitutter og forsikringsselskaber 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 § 6 b, stk. 1, nr. 1-12, højst må udgøre 10 pct. af aktiverne.

Til § 6 e

§ 6 e er en videreførelse af § 6 a i den gældende lov om Lønmodtagernes Dyrtdsfond. 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 Lønmodtagernes Dyrtdsfond 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 Lønmodtagernes Dyrtdsfonds 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 forsikringsselskaber, herunder genforsikringsselskaber, under offentlig 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 Lønmodtagernes Dyrtdsfond 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 aktiver.

Stk. 1, nr. 5, indebærer, at Lønmodtagernes Dyrtdsfond 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 ejendomstyper, 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.