

kedsføringen kan derfor føre til, at instituttet igen må notificere sig efter § 11.

Til nr. 4

Det foreslås, at ordet »tilladelse« skiftes ud med »godkendelse« i lovens § 16, stk. 1, 2. pkt. Der er udelukkende tale om en sproglig præcisering, som skyldes, at ordet »godkendelse« i øvrigt anvendes i bestemmelsen.

Til nr. 5

Det foreslås at ophæve bestemmelsen i § 26, stk. 9, om, at en forening skal indsende skriftlige retningslinjer for foreningens væsentligste aktivitetsområder til Finanstilsynet. Hensigten hermed er at gøre det mere klart, at det er en forenings bestyrelse, der har såvel pligten til at udarbejde som ansvaret for indholdet af de skriftlige retningslinjer for foreningens væsentligste aktivitetsområder og arbejdsdelingen mellem bestyrelse og direktion, jf. lovens § 26, stk. 8. Dette er i overensstemmelse med de almindelige selskabsretlige regler om bestyrelsens pligter og ansvar. Herved bringes retstilstanden for foreninger i overensstemmelse med, hvad der gælder for finansielle virksomheder efter lov om finansiel virksomhed.

Til nr. 6

Det foreslås, at der indsættes et nyt § 37, stk. 5, hvor Finanstilsynet får en bemyndigelse til at fastsætte regler om, hvorledes foreningerne skal undgå interessekonflikter.

I de fleste investeringsforeninger varetages den daglige ledelse af et investeringsforvaltningsselskab. For disse foreninger er det investeringsforvaltningsselskabet, som skal undgå interessekonflikter. Finanstilsynet har allerede efter § 101, stk. 5 i lov om finansiel virksomhed en bemyndigelse til at fastsætte regler om, hvorledes investeringsforvaltningsselskaberne skal undgå interessekonflikter.

Der er dog et mindre antal foreninger, hvor administrationen varetages af en direktør i stedet for af et investeringsforvaltningsselskab. I forhold til disse foreninger er der behov for, at Finanstilsynet kan udstede regler om, hvorledes foreningerne skal undgå interessekonflikter. Det er hensigten at benytte bemyndigelsen til at fastsætte regler til opfyldelse af anerkendte internationale standarder på området, som vedtages af internationale organisationer. Det kan f.eks. være standarder udstedt af IOSCO (International Organization of Securities Commissions) om foreningens transaktioner med nærtstående selskaber, deltagelse i emissioner som forestås af nærtstående selskaber eller

behandling af såkaldte »soft commissions«. Ved »soft commission« forstås, at en forenings samhandelsparter gratis stiller visse ydelser til rådighed for foreningen. Det kan være i form af analyser, software eller lignende, som foreningen kan drage nytte af i sin daglige drift.

Til nr. 7

Det foreslås, at en forening, som har begået fejl ved beregning af emissions- eller indløsningsprisen, som har medført en afvigelse på 0,5 pct. eller mere, skal påbegynde berigtigelsen af fejlen indenfor tre hverdage efter fejlen opdages. Foreningen skal herudover indenfor tre hverdage skriftligt underrette de navnenoterede medlemmer, som er berørt heraf, om fejlen, og offentliggøre oplysninger om fejlen. Forslaget medvirker til at styrke investorbeskyttelsen og giver en bedre opfyldelse af de internationale standarder på området, som er udstedt af IOSCO (International Organization of Securities Commissions).

Det foreslås endvidere, at foreningen ligeledes indenfor tre dage skal indberette forholdet til Finanstilsynet. Indberetningen skal indeholde en redegørelse for baggrunden for fejlen og en beskrivelse af, hvordan foreningen vil undgå lignende fejl i fremtiden.

Fejl ved beregning af emissions- eller indløsningsprisen vil oftest medføre, at medlemmerne enten har betalt for meget eller for lidt i forbindelse med deres ind- eller udtræden af foreningen. Fejl, som har medført en afvigelse i emissions- eller indløsningsprisen på mindre end 0,5 pct., anses for at medføre så små økonomiske konsekvenser for medlemmerne, at udbyttet for medlemmerne ved, at foreningen berigtiger fejlen, ikke vil stå mål med foreningens omkostninger herved.

Underretning af de navnenoterede medlemmer og offentliggørelse af oplysninger om fejlen skal være foretaget, inden der er forløbet tre hverdage efter, at foreningen har opdaget fejlen. Det er derimod tilstrækkeligt, at foreningen indleder processen med at berigtige fejlen indenfor tre hverdage. Foreningen må herefter anvende den tid, som er nødvendig for at udføre de handlinger, som skal til for at berigtige fejlen. Alt efter fejllens karakter kan den nødvendige tid variere. Det må således antages, at der er behov for kortere tid til at rette almindelige regnefejl end til at rette fejl i værdiansættelser af de mere komplicerede værdipapirer/instrumenter i foreningens portefølje.

Alt efter fejllens karakter kan en forening berigtige fejlen ved at beregne dens nøjagtige omfang, at udbetale eventuelt for meget opkrævet emissionspris eller for lav indløsningspris, at søge eventuelt for meget