

Endelig foreslås ændringer af reglerne for investeringsforvaltningsselskaber og depotselskaber, så disse selskaber henholdsvis kan administrere og være depotselskab for professionelle foreninger. Der foreslås også konsekvensrettelser i lov om finansiel virksomhed, lov om Arbejdsmarkedets Tillægspension, lov om Lønmodtagernes Dyrtdsfond og lov om arbejds-kadesikring.

2. Indhold

2.1. Professionelle foreninger

Der foreslås indsat et nyt kapitel i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., som indeholder regler om professionelle foreninger.

Forslaget indebærer, at virksomheder kan registreres i Finanstilsynet som professionelle foreninger, hvis de ønsker at udøve virksomhed, som består i 1) at modtage midler fra professionelle investorer, der under iagttagelsen af et princip om risikospredning og i overensstemmelse med foreningens risikopolitik og risikoprofil anbringes i de instrumenter, som er nævnt i bilag 5 til lov om finansiel virksomhed, andre professionelle foreninger samt i likvide midler, herunder valuta, og 2) at indløse medlemmernes andele af formuen med midler, der hidrører fra denne.

Virksomheder, som modtager midler fra en eller flere professionelle investorer, kan selv beslutte, om de ønsker at blive registreret i Finanstilsynet som professionelle foreninger. Virksomheder, som vælger ikke at lade sig registrere, er ikke reguleret i denne lov og må ikke kalde sig professionelle foreninger.

Det foreslås, at professionelle foreninger kan registreres i Finanstilsynet. Det betyder, at Finanstilsynet optager dem i sit register over foreninger og tildeler de enkelte professionelle foreninger et registreringsnummer.

Professionelle foreninger bliver ikke godkendt af Finanstilsynet, ligesom Finanstilsynet ikke fører tilsyn med de professionelle foreningers virksomhed. Finanstilsynet foretager heller ikke inspektioner af professionelle foreninger. Finanstilsynets tilsynsmæssige relationer til en professionel forening består i dels de elementer, der indgår i registreringen, dels i at en professionel forening skal vælge et af Finanstilsynet godkendt investeringsforvaltningsselskab som daglig ledelse. Investeringsforvaltningsselskabet skal være i besiddelse af den fornødne ekspertise til at varetage administrationen af en professionel forening. Finanstilsynet fører tilsyn med investeringsforvaltningsselskabets virksomhed som daglig ledelse for en profes-

sional forening. Finanstilsynet kan til brug for dette tilsyn udbede sig materiale vedrørende en professionel forening. Hvis investeringsforvaltningsselskabet flere gange tillader ikke-professionelle investorer at investere i en professionel forening, som investeringsforvaltningsselskabet varetager den daglige ledelse for, vil det kunne blive betragtet som svigt i selskabets evne til at styre professionelle foreninger. Finanstilsynet vil derfor kunne tilbagekalde investeringsforvaltningsselskabets tilladelse til at varetage den daglige ledelse af professionelle foreninger.

Når en professionel forening har indsendt en ansøgning til Finanstilsynet om at blive registreret, kan den påbegynde sin virksomhed.

Det foreslås, at hver enkelt forening selv fastlægger sine risikorammer. En forenings overordnede investeringspolitik og regler for anbringelse af formuen skal fremgå af vedtægterne. Professionelle foreninger har mulighed for at investere i alle typer instrumenter, som er nævnt i bilag 5 til lov om finansiel virksomhed, andre professionelle foreninger samt i likvide midler, herunder i valuta. Inden for disse rammer skal foreningens bestyrelse fastsætte mere detaljerede regler, som skal omtales i foreningens prospekter. Desuden skal foreningen senest 8 hverdage efter, at bestyrelsen har besluttet at ændre en forenings risikorammer, give samtlige medlemmer underretning om ændringerne.

Alle overskridelser af de risikorammer, som en professionel forening selv har fastlagt, er væsentlige, idet de er et resultat af en mangelfuld risikostyring og kontrol med foreningens investeringer. De skal straks indberettes til Finanstilsynet sammen med en redegørelse for baggrunden for overskridelsen og en beskrivelse af de tiltag, foreningen vil iværksætte med henblik på at undgå fremtidige overskridelser. Indberetningen skal afgives straks.

Professionelle foreninger er beregnet for investorer, som besidder en vis erfaring med værdipapirmarkedet og selv er i stand til at varetage deres interesser. Det er baggrunden for, at professionelle foreninger ikke er undergivet tilsyn, og at rammerne for disse foreninger er yderst lempelige. Det er ligeledes baggrunden for, at det foreslås, at det alene er professionelle investorer, som kan investere i disse foreninger. Professionel investorer defineres nærmere i en bekendtgørelse.

Det er foreningens bestyrelse, der har ansvaret for at sikre, at alle foreningens medlemmer, til enhver tid opfylder betingelserne for at blive anset for at være professionelle investorer. Afgør foreningen, at et medlem af foreningen ikke kan anses for at opfylde betingelserne for at blive anset for at være profes-