

F. t. l. vedr. investeringsforeninger m.v.

løs oprettelse og afvikling af afdelinger, som fåmandsforeninger har. Forslaget indebærer, at hedgeforeninger, som henvender sig til en begrænset kreds, skal give Finanstilsynet meddelelse om oprettelse eller ophør af afdelinger, ligesom disse foreninger får mulighed for at træffe beslutning om opløsning af foreningen uden at indhente Finanstilsynets godkendelse.

Til nr. 48

Det foreslås, at andre kollektive investeringsordninger direkte eller indirekte skal investere mindst 80 pct. af deres midler i de instrumenter, som er nævnt i bilag 5 til lov om finansiel virksomhed. Efter den gældende regel skal andre kollektive investeringsordninger overvejende investere deres midler i de instrumenter, som er nævnt i bilag 5 til lov om finansiel virksomhed. Anvendelsen af begrebet "overvejende" har i praksis givet anledning til fortolkningstvivl. Denne fortolkningstvivl har medført usikkerhed blandt de, som ønsker at oprette en kollektiv investeringsordning, om hvorvidt de var omfattet af lovens regler. Det foreslås derfor at indføre en fast procentsats på 80 pct. af en anden kollektiv investeringsordnings formue, som skal investeres i de instrumenter, som er nævnt i bilag 5 til lov om finansiel virksomhed. De begrænsede muligheder for at investere i andre aktiver skyldes, at Finanstilsynet fører tilsyn med finansielle virksomheder og derfor ikke kan påtage sig tilsynet med ordninger, som investerer en større procentdel af deres aktiver i noget, som ikke er omfattet af bilag 5. Kravet om, at en investering skal foretages direkte eller indirekte i aktiver, som er omfattet af bilag 5, indebærer, at f.eks. aktier i datterselskaber, som har til formål at eje aktiver, som ikke er omfattet af bilag 5, fremover ikke vil være omfattet af reglen.

Til nr. 49

Den foreslåede ændring er en konsekvens af, at sontringen mellem "fondsbørser" og "autoriserede markedspladser" er ophævet i MiFID-direktivet, som erstatter det hidtil gældende investeringsservicedirektiv.

Ophævelsen af sontringen mellem "fondsbørser" og "autoriserede markedspladser" medfører, at den begrebsmæssige forskel mellem at få et værdipapir optaget til notering på en fondsbørs og få et værdipapir optaget til handel på et reguleret marked, bortfalder. Værdipapirer kan derfor fremover kun optages til handel. Se i øvrigt bemærkningerne til lovforslagets § 1, nr. 5, 27 og 28.

503 Fremsatte lovforslag (undt. finans- og tillægsbev.lovforslag)

Til nr. 50

Den foreslåede ændring er en konsekvens af de ændringer, som gennemførelsen af MiFID-direktivets regler medfører i værdipapirhandelsloven.

Til nr. 51

Professionelle foreninger bliver ikke underlagt et egentligt tilsyn fra Finanstilsynet side, da foreningerne kun registreres. Som konsekvens heraf, foreslås det, at professionelle foreninger bliver omfattet af Det Finansielle Virksomhedsråds kompetence til at træffe afgørelser i sager om registrering.

Til nr. 52

Professionelle foreninger, der registreres og dermed omfattes af loven, jf. lovforslagets § 1, nr. 1, skal ligesom investeringsforeninger, specialforeninger, godkendte fåmandsforeninger, hedgeforeninger og andre kollektive investeringsordninger betale afgift til Finanstilsynet.

Til nr. 53, 54, 55, 56 og 57

Det foreslås at ændre § 132, stk. 1, så de bestemmelser, som pålægger professionelle foreninger pligter til at overholde lovens bestemmelser også kan strafsanktioneres.

Til nr. 58

Det foreslås, at reglen i § 132, stk. 4, hvorefter selskaber m.v. kan pålægges strafansvar efter reglerne i straffelovens kapitel 5 ophæves. Ophævelsen skyldes, at reglen i praksis har vist sig at være uhensigtsmæssig, da det i stedet for foreningen bør være foreningens ledelse, der straffes. Foreningens bestyrelse og daglige ledelse har ansvaret for at opfylde en række pligter. Mange af disse pligter har karakter af investorbeskyttelsesregler. De er indføjet i loven med henblik på at beskytte medlemmernes interesse. Pålægges foreningen straf i form af bøde, bliver det medlemmerne selv, som kommer til at betale bøden for, at ledelsen har overtrådt de regler, som skulle tjene til medlemmernes beskyttelse, mens foreningernes ledelser ikke straffes.

Til § 2

Til nr. 1 og 2

Det foreslås at tilføje professionelle foreninger i § 10, stk. 3 og 4, § 54, stk. 1 og 2, § 101, stk. 1, § 166, stk. 4, og § 166, stk. 5. Forslaget er en konsekvens af indførelsen af professionelle foreninger i lov om investeringsforeninger, specialforeninger og andre kollektive investeringsordninger m.v., jf. lovforslagets § 1, nr. 37.