

Såfremt filialens hjemlands garantiordning ikke yder fuld dækning for disse opsparingsformer, har filialen i henhold til lov om en Garantifond for indskydere og investorer mulighed for at tilslutte sig den danske indskydergarantiordning som supplement til hjemlandets indskydergarantiordning og kan derved sikre kunderne fuld dækning af opsparingen.

Til § 52

Bestemmelsen er en videreførelse af tilsvarende bestemmelser i den gældende lov om investeringsforeninger og specialforeninger. Bestemmelsen er tidligere gennemført inden for rammerne af EF-direktiver på det finansielle område, jf. bilag A.

Det foreslås, at pengeinstitutter, der af Finanstilsynet er godkendt som depotselskab for en forening, som depotselskab skal handle uafhængigt og udelukkende i foreningens interesse.

Bestemmelse om depotselskabets pligt til at handle i foreningens interesse svarer med enkelte redaktionelle rettelser til § 75, stk. 2, i lov om investeringsforeninger og specialforeninger.

Det slås fast, at depotselskabet ved udførelsen af sine pligter herunder ved sin kontrol af de dispositioner, der foretages af foreningens daglige ledelse, udelukkende skal varetage foreningens og dermed foreningens medlemmers interesser og ikke f. eks. depotselskabets egne, investeringsforvaltningsselskabets eller andres eventuelle særinteresser.

Til § 53

Bestemmelsen er en videreførelse af en tilsvarende bestemmelse i den gældende realkreditlov

Bestemmelsen skal ses i sammenhæng med den foreslåede § 34, stk. 2, i det samtidig med dette forslag fremsatte forslag til lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v.

Det kræves efter *stk. 1*, at et realkreditinstitut i låneaftalen oplyser låntager om, at realkreditlånet kan kræves nedbragt, hvis lånet er ydet i strid med lovgivningen.

For at låntager ikke skal lide tab, hvis realkreditlånet kræves nedbragt efter det foreslåede *stk. 1*, bestemmes det i *stk. 2*, at den del af lånet, der er ydet i strid med lov om realkreditobligationer, af instituttet skal erstattes med et lån, der ikke er et realkreditlån, ydet på samme vilkår som det oprindelige realkreditlån.

Omkostningerne ved omlægningen af lånet påhviler realkreditinstituttet. Dette gælder dog efter det foreslåede *stk. 3* ikke, hvis realkreditinstituttet kan

godtgøre, at låntager var i ond tro, da lånet blev ydet, dvs. vidste eller burde vide, at realkreditlånet var ydet i strid med lovgivningen, eller hvis overtrædelsen af de nævnte bestemmelser i øvrigt skyldes oplysninger afgivet af låntager.

Til § 54

Bestemmelsen er ny.

Bestemmelsen gennemføres inden for rammerne af EF-direktiver på det finansielle område, jf. bilag A.

Det foreslås i *stk. 1*, at de kunder, der får udført individuel porteføljepleje hos et investeringsforvaltningsselskab, skal være omfattet af de samme beskyttelsesregler i § 71, som kunder er omfattet af hos andre finansielle virksomheder, der har tilladelse som værdipapirhandlere.

Forslaget er en konsekvens af, at investeringsforvaltningsselskaber får mulighed for at udføre porteføljepleje for kunder på grundlag af individuelle mandater. Bestemmelsen påbyder et investeringsforvaltningsselskab at træffe de samme foranstaltninger som et pengeinstitut eller et fondsmæglerselskab til at sikre disse kunders ejendomsret til de forvaltede aktiver og at forebygge interessekonflikter. Herom henvises der til bemærkningerne til § 71. Det bemærkes i denne forbindelse, at et investeringsforvaltningsselskab ikke kan få tilladelse til at opbevare porteføljekundernes værdipapirer. Disse skal derfor lægges i depot i et af kunden udpeget kreditinstitut eller fondsmæglerselskab.

I *stk. 2* foreslås det, at investeringsforvaltningsselskaber, der udfører porteføljepleje for kunder på grundlag af individuelle mandater, på forhånd med kunderne skal aftale, hvorvidt selskabet må placere kundens midler i andele i foreninger, som forvaltningsselskabet administrerer.

Forslaget er en konsekvens af, at investeringsforvaltningsselskaber får mulighed for at udføre porteføljepleje for kunder på grundlag af individuelle mandater.

Hvis et investeringsforvaltningsselskab ønsker at anbringe midler tilhørende en individuel porteføljekunde i andele i foreninger, som selskabet selv administrerer, pålægger bestemmelsen selskabet en pligt til på forhånd at træffe aftale med kunden om, hvorvidt og i givet fald hvor stor en andel af kundens midler, som selskabet må anbringe i sådanne foreninger, som selskabet selv administrerer. Med henblik på at forebygge, at der senere opstår konflikter, bør denne aftale være en del af investeringsmandatet, og den bør være udformet så konkret som muligt.