

Til § 420

Til nr. 1

Den foreslåede bestemmelse skal bidrage til en øget smidiggørelse af mulighederne for at udveksle oplysninger elektronisk med henblik på at fremme digitaliseringen. Bestemmelsen svarer til forslagens § 6, hvorfor der henvises til disse bemærkninger.

Til nr. 2

Forslaget er en konsekvens af, at den gældende § 3, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed foreslås overført til lovforslagets § 43, stk. 2.

Til nr. 3

Forslaget er en konsekvens af, at den gældende § 65, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed foreslås overført til lovforslagets § 344, stk. 2.

Til nr. 4

Forslaget er en konsekvens af, at det gældende kapitel 7 a i lov om finansiel virksomhed foreslås overført til lovforslagets kapitel 22.

Til § 421

Til nr. 1

Med forslaget omfattes investeringsforvaltningsselskaber af dækningen i indskydergarantifonden, for så vidt angår den del af deres aktiviteter, som i henhold til direktiv 2001/107 skal være omfattet af en sådan dækning. Det vil sige den del af deres aktiviteter, der gives tilladelse til efter § 10, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed. Der er tale om individuel porteføljepleje og investeringsrådgivning samt opbevaring og forvaltning af kunders investeringsforeningsbeviser.

I forslaget til ny lov om finansiel virksomhed har man i videst muligt omfang sidestillet fondsmæglerselskaber og investeringsforvaltningsselskaber, hvorfor det er naturligt at lade investeringsforvaltningsselskaberne indgå i samme afdeling i garantifonden som fondsmæglerselskaberne. Det foreslås derfor at investeringsforvaltningsselskaberne omfattes af garantifondens afdeling for fondsmæglerselskaber.

Den del af et investeringsforvaltningsselskabs aktiviteter, der falder indenfor forslagens § 10, stk. 1, vil ikke blive omfattet af dækningen i henhold til lov om en garantifond for indskydere og investorer.

Dette betyder, at investeringsforvaltningsselskaber ikke skal være omfattet af lov om en garantifond for indskydere og investorer, for så vidt angår den del af deres virksomhedsområde, der består i formidling af investeringsforeningsbeviser, uanset dette er en akti-

vitet, som skal være omfattet af garantifonden, hvis den udøves af et investeringsselskab (EU-betegnelse for kreditinstitutter og finansieringsinstitutter, der har tilladelse til at formidle værdipapirer), herunder fondsmæglerselskaber og kreditinstitutter. Formidling af investeringsbeviser er ifølge UCITS-direktivet en del af den kollektive porteføljeforvaltning, jf. bilag II, i direktivet, idet »markedsføring« skal forstås også som formidling. Der er dog den forskel, at et investeringsforvaltningsselskab alene kan formidle investeringsbeviser udstedt af foreninger, som investeringsforvaltningsselskabet selv administrerer, medens et fondsmæglerselskab og et kreditinstitut kan formidle alle former for værdipapirer.

Det er sædvanligvis pengeinstitutterne, der formidler og opbevarer investeringsforeningsbeviser, medens investeringsforvaltningsselskaberne i almindelighed ikke udfører denne aktivitet i dag, når bortses fra kontakter til institutionelle investorer. Der er dog ikke lovgivningsmæssige hindringer i vejen for, at sådan formidling foretages. For kunderne vil der i givet fald blive tale om, at de kontante midler, som hidrører fra en handel med et investeringsbevis, er omfattet af en garantiordning, hvis handlen sker gennem et pengeinstitut eller et fondsmæglerselskab, men ikke hvis handlen sker gennem et investeringsforvaltningsselskab.

Lovændringen skal efterfølgende følges op af en ændring af bekendtgørelsen om en garantifond for indskydere og investorer med henblik på at fastsætte nærmere regler for beregning og opkrævning af bidrag fra investeringsforvaltningsselskaberne. Det skal blandt andet fastsættes hvorledes, der kan ske en opdeling i den del af et investeringsforvaltningsselskabs aktivitet, der skal være omfattet af dækningen, og den del der ikke skal være omfattet.

Hvorvidt ændringen af loven vil medføre behov for en forøgelse af bekendtgørelsens krav til minimumsformuen i fondsmæglerafdelingen, som efter de gældende regler skal udgøre 10 millioner kr., vil blive vurderet i forbindelse med ændringen af bekendtgørelsen.

Som en konsekvens af at investeringsforvaltningsselskaberne kun omfattes af fonden for så vidt angår de dele af virksomheden, der er omfattet af forslagens § 10, stk. 2, skal der udarbejdes særlige skemaer og regler for investeringsforvaltningsselskabernes regnskabsindberetninger og årsrapporter. Investeringsforvaltningsselskaberne skal særskilt kunne oplyse hvor store omkostninger og hvor stor del af indtjeningen, der stammer fra den virksomhed, der udøves i henhold til forslagens § 10, stk. 2. Dette indebærer blandt an-