

Til nr. 11

Det foreslås, at der indsættes et nyt *stk. 4* i § 95. *Stk. 4* bliver herefter *stk. 5*.

Det foreslås i det nye *stk. 4*, at en forening eller en afdeling, som investerer efter et indeks, inden en måned efter at der er sket ændringer i det indeks, som gengives, skal tilpasse sin beholdning af aktier eller obligationer til ændringerne. Hvis det indeks, som foreningen eller afdelingen gengiver, ophører, skal foreningen inden seks måneder enten have gennemført ændringer i sine vedtægter og i porteføljen således, at den gengiver et nyt indeks, eller anmode Finanstilsynet om tilladelse til afvikling.

De almene indeks, som er referenceindeks for et værdipapirmarked ændrer sædvanligvis sammensætning og vægt med regelmæssige mellemrum, så indekset til enhver tid afspejler markedets aktuelle sammensætning. Sådanne ændringer offentliggøres sædvanligvis en vis periode før de får effekt. Foreningerne ved således på forhånd, hvornår et indeks ændres, og hvordan det ændres. Når det indeks, som en forening eller en afdeling investerer efter, ændres, er det derfor muligt for foreningen straks at tilpasse sin beholdning af værdipapirer til ændringen i indekset. Det foreslås imidlertid at give foreningen en frist på én måned til at tilpasse sin beholdning af aktier eller obligationer til ændringerne, så foreningerne ikke bliver tvunget til at købe eller sælge værdipapirer på et tidspunkt, hvor mange tilpasser deres beholdninger til ændringerne, og kurserne derfor er ugunstige.

Det samme hensyn gælder, hvis et indeks ophører. I så fald skal foreningen eller afdelingen inden 6 måneder udpege et nyt indeks og om nødvendigt have gennemført ændringer af sine vedtægter således, at vedtægterne gengiver det nye indeks. Tilpasningen af beholdningen af værdipapirer til det nye indeks skal være gennemført inden 6 måneder. Hvis foreningen eller afdelingen ikke udpeger et nyt indeks, skal den inden 6 måneder efter referenceindeksets ophør anmode Finanstilsynet om tilladelse til afvikling.

Hensigten med den foreslåede regel er at forhindre, at der opstår en længere periode, hvor en forening eller afdeling markedsfører sig med, at den følger et indeks, som ikke længere eksisterer, eller som den kun delvist følger.

Til nr. 12

Det foreslås, at indføje en henvisning i § 105, *stk. 1*, til placeringsgrænserne for investeringsforeninger i § 87, *stk. 5*, og § 90, *stk. 3*, i bestemmelsen om overskridelse af disse grænser. Disse bestemmelser står i kapitel 13 og er således ikke en del af kapitel 14. De

har derfor hidtil ikke været omfattet af bestemmelsen. De foreslås medtaget, fordi der ikke er grunde til at behandle overskridelser efter § 87, *stk. 5*, og § 90, *stk. 3*, anderledes end overskridelser af placeringsgrænserne i kapitel 14.

Ændringen får tillige virkning for placeringsforeninger, der investerer som investeringsforeninger, jf. § 106, *stk. 1*, i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Til nr. 13

Det foreslås, at der i § 105, *stk. 2*, dels henvises til placeringsgrænserne for investeringsforeninger i § 87, *stk. 5*, og § 90, *stk. 3*, og dels at det præciseres, at overskridelsen skal være sket af de grunde som nævnt i *stk. 1*.

Forslaget om at indføje en henvisning til § 87, *stk. 5*, og § 90, *stk. 3*, er en konsekvens af forslaget § 1, nr. 12. Forslaget om, at overskridelsen skal være sket af de grunde som nævnt i *stk. 1*, er en sproglig præcisering.

Ændringen får tillige virkning for placeringsforeninger, der investerer som investeringsforeninger, jf. § 106, *stk. 1* i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Til nr. 14

Det foreslås, at § 108, *stk. 1*, affattes på ny.

Ændringen af *1. pkt.* er af redaktionel karakter.

Det foreslås i *2. pkt.*, at de i §§ 11 og 16 nævnte udenlandske investeringsinstitutter og afdelinger heraf, som en investeringsinstitutforening må anbringe sine midler i, skal investere på samme måde som danske investeringsforeninger, pengemarkedsforeninger, placeringsforeninger og erhvervsudviklingsforeninger. Formålet hermed er at forhindre, at danske investeringsinstitutforeninger omgår reglerne for, hvilke andre kollektive ordninger de kan investere i, ved at investere i udenlandske institutter, som investerer efter andre principper eller i andre aktiver end de danske foreninger må. Som et eksempel kan nævnes, at investeringsinstitutforeninger efter den nugældende regel ikke må investere i danske hedgeforeninger, men har mulighed for at investere i udenlandske hedgeforeninger, som har fået markedsføringstilladelse her i landet i medfør af lovens § 16.

For investeringsinstitutforeninger, der inden 1. januar 2006 har anbragt midler i andele i udenlandske investeringsinstitutter, der ikke investerer som investeringsforeninger eller specialforeninger, jf. den