

I *stk. 3, nr. 1, litra g*, foreslås, at beskrivelsen af en kollektiv investeringsordning også skal omfatte oplysninger om investorernes rettigheder. Baggrunden herfor er, at der ikke gælder lovbestemte rettigheder. Alle de rettigheder, som en investor har i forhold til den kollektive investeringsordning, skal derfor beskrives i regelsættet. Det gælder f.eks. investors stemmerettigheder.

I *stk. 3, nr. 1, litra h*, foreslås, at beskrivelsen af en kollektiv investeringsordning også skal omfatte oplysninger om de regler, der gælder for emission og indløsning og for salg af andele. Baggrunden herfor er, at der ikke gælder lovbestemte regler herom. I beskrivelsen skal det således oplyses, hvorledes emission og indløsning eller salg finder sted, hvornår der kan ske emission og indløsning eller salg, eventuelle muligheder for udsætning af indløsning, hvorledes emissions- og indløsningskurserne beregnes, samt hvilke omkostninger, der er forbundet med emission og indløsning eller salg. Alle de forhold vedrørende emission og indløsning og for salg af andele, som den kollektive investeringsordning vil bringe i anvendelse overfor investorer, skal derfor beskrives i regelsættet.

I *stk. 3, nr. 6*, foreslås, at beskrivelsen af en kollektiv investeringsordning også skal omfatte oplysninger om eventuelle afviklingsplaner for den kollektive investeringsordning og i *stk. 3, nr. 7*, foreslås, at beskrivelsen af en kollektiv investeringsordning også skal omfatte oplysninger om, hvordan og med hvilket varsel investorerne vil blive underrettet om ændringer i de vilkår, som er nævnt i *stk. 3*. Disse oplysninger skal gives til investor, så de kan indgå i investors beslutning om at investere eller opretholde en investering i den kollektive investeringsordning.

Disse krav om yderligere informationer stilles for at styrke investorbekyttelsen ved at give investor et bedre grundlag for at gøre sig bekendt med vilkårene for kollektiv investeringsordning. Forslaget medvirker tillige til en bedre opfyldelse af de internationale standarder på området, som er udstedt af IOSCO (International Organization of Securities Commissions).

Til nr. 25

I *stk. 7* foreslås, at det selskab, der i medfør af *stk. 2* administrerer en kollektiv investeringsordning, og som har begået fejl ved beregningen af emissions- eller indløsningsprisen, som har medført en afvigelse på 0,5 pct. eller mere, inden tre hverdage efter at fejlen er opdaget, skriftligt skal underrette de berørte navnnoterede investorer om fejlen, samt offentliggøre oplysninger om fejlen. Selskabet skal indenfor samme tids-

rum påbegynde berigtigelse af fejlen og indberette forholdet til Finanstilsynet.

I øvrigt henvises til bemærkningerne til forslaget § 1, nr. 7.

Forslaget medvirker til at sikre en større investorbekyttelse og bidrager til at opnå en bedre opfyldelse af de internationale standarder på området, som er udstedt af IOSCO (International Organization of Securities Commissions).

Til nr. 26

Med de foreslåede ændringer af § 132, *stk. 1, 1. pkt.*, skabes der hjemmel til at sanktionere overtrædelse af de foreslåede nye regler. Det vil sige § 48, *stk. 6*, og § 115, *stk. 7*, om oplysningspligten ved fejl i beregning af emissions- og indløsningskurser, § 77 a om offentliggørelse af oplysninger om væsentlige forhold, § 95, *stk. 4*, om tilpasning af beholdningerne til ændringer i referenceindeks, § 109, *stk. 5, 2. pkt.*, om tilpasning af beholdning af børsnoterede aktier indenfor rimelig tid og § 109 a, *2. pkt.*, om underretning af Finanstilsynet ved en erhvervsudviklingsforenings midlertidige drift af anden virksomhed. Overtrædelse af de nævnte bestemmelser kan sanktioneres med bøde eller fængsel indtil 4 måneder, medmindre højere straf er forskyldt efter den øvrige lovgivning.

Til § 2

Det foreslås at ophæve lov om innovationsforeninger.

Loven blev indført i 2001 med det formål at fremme kapitaltilførslen til små og mellemstore innovative virksomheder under hensyntagen til sikring af det højest mulige afkast og en betryggende sikkerhed. Samtidig med loven indførtes skatteregler, der indeholdt et ekstra fradrag for investeringer i medlemsbeviser i innovationsforeninger i introduktionsfasen fra 2001 til 2005.

Siden lovens ikrafttræden er der kun godkendt tre innovationsforeninger. Loven har således ikke indfriet målsætningen om styrkelse af tilførsel af kapital til små og mellemstore innovative virksomheder og foreslås derfor ophævet.

De innovationsforeninger, som er godkendt, inden lov om innovationsforeninger ophæves, kan fortsætte deres virksomhed som innovationsforeninger uden at være reguleret i en finansiel tilsynslov. Såvel de eksisterende innovationsforeninger, som deres investorer, der alle er institutionelle investorer, vurderes at kunne fungere uden at være reguleret af en finansiel tilsynslov.