

sciplinære sanktioner, der fastsættes af Advokatnævnet.

Til nr. 18

§ 37 fastslår, at forsættlig eller groft uagtsom overtrædelse af en række nærmere angivne bestemmelser i loven straffes med bøde, herunder § 6, stk. 2, 2. pkt., der stiller krav om, at resultatet af en undersøgelse af formålet med de i § 6, stk. 1 nævnte transaktioner skal noteres og opbevares, jf. § 23. Det foreslås, at denne sanktionsbestemmelse udvides, så den omfatter manglende overholdelse af kravet om, at selve undersøgelsen skal gennemføres. § 37 fastslår, at forsættlig eller groft uagtsom overtrædelse af § 15 straffes med bøde. Det foreslås på baggrund af de foreslåede ændringer af § 15, at strafbestemmelsen udvides til at omfatte identifikation og legitimation af såvel den, der handler på en andens vegne, som den reelle kunde. Kravet i § 15, stk. 1, 2. pkt., om at de af loven omfattede virksomheder og personer skal sikre sig, at den, der handler på vegne af en anden, er beføjet dertil, foreslås ikke straffebelagt. Tilsynsmyndighederne vil dog her kunne udstede påbud, og manglende efterlevelse heraf vil da kunne straffes efter den ændrede § 37, stk. 5.

Til nr. 19

Efter lovforslaget § 32, stk. 5, og § 34, stk. 7, får henholdsvis Erhvervs- og Selskabsstyrelsen og Finanstilsynet mulighed for at udstede påbud. Det foreslås, at manglende efterlevelse af et udstedt påbud kan straffes med bøde.

Til § 4

Til nr. 1

Baggrunden for forslaget er, at institutter, der i øvrigt opfylder betingelserne for at være kollektive investeringsinstitutter, men som ikke giver investorerne adgang til at få deres andele indløst (institutter af den lukkede type), er omfattet af reglerne i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2003/71/EF af 4. november 2003 om det prospekt, der skal offentliggøres, når værdipapirer udbydes til offentligheden eller optages til handel (prospektdirektivet). Prospektdirektivet, der indeholder regler, som skal sikre investorbeskyttelsen ved udstedelse af værdipapirer, er gennemført i lov om værdipapirhandel m.v. Investeringsinstitutter af den lukkede type kan derfor udbydes i Danmark på baggrund af reglerne i prospektdirektivet.

Til nr. 2

Henvisningen til § 16 foreslås indsat for at tydeliggøre, at udenlandske investeringsinstitutter, som Finanstilsynet har givet markedsføringstilladelse efter § 16, kan udøve virksomhed, der svarer til den virksomhed, som udøves af investeringsforeninger og institutter etableret i EU/EØS-lande, som er omfattet af UCITS-direktivet.

Til nr. 3

I medfør af de gældende regler er der ikke begrænsninger i, hvordan investorerne i en investeringsforening skal hæfte. Det er således muligt at gennemføre ubegrænset hæftelse. For at beskytte investorerne foreslås det, at investorerne kun skal hæfte med et beløb svarende til deres andele. Dette er i overensstemmelse med foreningernes hidtidige praksis. Finanstilsynet er aldrig blevet anmodet om at godkende investeringsforeninger eller specialforeninger eller andre foreninger, der i deres vedtægter har hæftelsesbestemmelser, hvorefter medlemmerne hæfter ud over deres respektive andele. Den nuværende praksis for begrænset hæftelse betyder dog ikke, at en ny forening er afskåret fra at etablere sig således, at investorerne hæfter ubegrænset. Ubegrænset hæftelse er imidlertid ikke særlig investorbekymringsvenlig, og det foreslås derfor at indføre reglen om begrænset hæftelse.

Til nr. 4

Ændringen er en konsekvens af lovforslaget i § 4, nr. 5, om, at foreninger kan etablere andelsklasser.

Til nr. 5

Det foreslås som noget nyt i stk. 1, at bestyrelsen efter vedtægternes bestemmelser herom kan etablere andelsklasser i en afdeling. Det har indtil nu kun været muligt for så vidt angår de særlige ex kupon andele. Da stort set alle foreninger er opdelt i afdelinger, foreslås det, at en forening skal være opdelt i afdelinger, det vil sige have mindst en afdeling, for at kunne etablere andelsklasser. Andelsklasser er kendt i England, Irland og Luxembourg. En række af de udenlandske investeringsinstitutter, som har markedsføringstilladelse i Danmark i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. §§ 11 eller 16, er således opdelt i andelsklasser.

Formålet med at indføre andelsklasser er at give den danske investeringsforeningsbranche muligheder for produktudvikling og for at sikre, at danske foreninger er konkurrencedygtige i forhold til andre europæiske investeringsinstitutter på de europæiske markeder. Samtidig med dette formål skal forslaget sikre en høj