



Til modtagerne på vedlagte liste

Dato: 1. september 2020
Sagsbeh.: Marie Beermann Hansen
Sagsnr.: 19-400-00004

Høring over ny bekendtgørelse om anbringelse og bestyrelse af fondes midler

Civilstyrelsen sender herved vedlagte udkast til ny bekendtgørelse om anbringelse og bestyrelse af fondes midler i høring.

Styrelsen har udarbejdet en ny bekendtgørelse, da der foretages ændringer af en lang række bestemmelser. Den nye anbringelsesbekendtgørelse er overordnet struktureret på samme måde som den hidtidige bekendtgørelse.

Forslaget om ændring af anbringelsesbekendtgørelsen skal ses i lyset af de senere års lave renteniveau og det deraf følgende lave afkast af fondes midler samt udfordringer med de gældende anbringelsesregler. Desuden er bekendtgørelsen efter ønske fra fondene tilpasset med nye investeringsprodukter.

1. Væsentlige ændringer

De foreslåede ændringer vedrører navnlig ændringer i bekendtgørelsens bestemmelser om anbringelse i værdipapirer.

Civilstyrelsen har blandt andet ændret i nummereringen af §§ 5, 6 og 7, samt ændret formuleringen af den hidtidige § 6 ("halvdels-reglen") med henblik på at gøre bekendtgørelsen lettere forståelig.

Udkastets § 5 indeholder forslag om at forhøje grænsen, der fremgår af den hidtidige § 6, for hvor stor en del, der kan anbringes i værdipapirer, fra 50 til 75 procent.

Toldboden 2, 2. sal,
8800 Viborg
Telefon: +45 33 92 33 34
www.civilstyrelsen.dk
civilstyrelsen@civilstyrelsen.dk

Herudover foreslås i udkastets §§ 8 og 9 en række ændringer af reglerne for anbringelse i UCITS. Gennemgående er ordlyden ændret, således at det nu fremgår, at der kan ske anbringelse i udloddende UCITS, afdelinger eller andelsklasser af sådanne. Udkastets § 9, stk. 2 og stk. 3, indeholder forslag til to nye bestemmelser om UCITS, som fonde kan anbringe *alle* midlerne i.

Efter den nuværende bekendtgørelses § 11, stk. 1, 2. punktum, kan fonde kun erhverve aktier, der inden for det seneste år har givet udbytte. Bestemmelsen foreslås i § 12, stk. 1, ændret til, at fonde kan erhverve aktier, der mindst én gang inden for de seneste tre år har givet udbytte.

Civilstyrelsen foreslår, at der indsættes en ny bestemmelse i bekendtgørelsens § 13, som giver mulighed for at anbringe en mindre del af fondens midler i andele i alternative investeringsfonde under visse nærmere angivne betingelser. Ændringen fremgår også af bekendtgørelsens § 5, stk. 1, nr. 5, som indeholder angivelsen af 75-procentsgrænsen. Henset til risici forbundet med investeringer i alternative investeringsfonde er det Civilstyrelsens vurdering, at adgangen bør begrænses således, at der inden for 75-procentsgrænsen højst kan anbringes 15 procent af midlerne i andele i alternative investeringsfonde, hvilket er kommet til udtryk i den nye § 5, stk. 2.

Adgangen til at anbringe midler i alternative investeringsfonde foreslås i udkastets § 13, stk. 1, afgrænset til at omfatte andele i udloddende alternative investeringsfonde omfattet af lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv., jf. lovbekendtgørelse nr. 1047 af 14. oktober 2019. Ydermere begrænses muligheden for at investere i alternative investeringsfonde til alene at omfatte forvaltere, som har en tilladelse fra Finanstilsynet til at markedsføre den alternative investeringsfond over for detailinvestorer i Danmark. Endelig indsættes i bekendtgørelsens § 13, stk. 2, den begrænsning, at der i hvert af de underliggende aktiver omfattet af § 13, stk. 1, højst må erhverves en ejerandel på 5 procent.

I udkastets § 14 indsættes en ny bestemmelse om, at fonde kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis, hvis disse handles på et reguleret marked. Bestemmelsen er afgrænset til at omfatte de afledte finansielle instrumenter, som er omfattet af bilag 5, nr. 4-11, i lov om finansiel virk-

somhed. Hensigten med bestemmelsen er navnlig at give fonde bedre mulighed for at afdække reelt eksisterende risici forbundet med fondens investeringer, uden den samlede eksponering samtidig forøges.

Herudover henledes opmærksomheden særligt på udkastets § 3, 2. punktum, hvor der indsættes en tre-måneders frist for, hvornår indestående på kapitalkontoen senest skal være anbragt i overensstemmelse med reglerne i anbringelsesbekendtgørelsens §§ 5-16 eller efter særlige bestemmelser i fondens vedtægt.

2. Frister

Civilstyrelsen skal anmode om at modtage eventuelle bemærkninger til udkastet **senest den 29. september 2020 kl. 12.00.**

Bemærkninger bedes sendt enten pr. post til Civilstyrelsen, Toldboden 2, 2. sal, 8800 Viborg, pr. e-mail til civilstyrelsen@civilstyrelsen.dk eller som Digital Post til Civilstyrelsen.

For yderligere oplysninger kan henvendelse ske til fuldmægtig Marie Beer-mann Hansen, telefonnummer 72 68 82 46.

Der vedlægges en oversigt over hørte myndigheder og organisationer m.v.

Med venlig hilsen

Birthe V. Jespersen
Kontorchef