

ØKONOMI- OG
ERHVERVSMINISTEREN

1. april 2005

Besvarelse af spørgsmål 2 ad L 43 stillet af Erhvervsudvalget den 9. marts 2005.

ØKONOMI- OG
ERHVERVSMINISTERIET

Slotsholmsgade 10-12
1216 København K

Spørgsmål 2:

Ministeren bedes oplyse, hvordan reglerne i hovedtræk er for hedgeforeninger/fonde i USA og i de europæiske lande som Danmark sædvanligvis sammenligner sig med.

Tlf. 33 92 33 50
Fax 33 12 37 78
CVR-nr 10 09 24 85

Svar:

I de europæiske lande er reglerne for hedgefonde/foreninger meget forskellige, og der er tale om et område, hvor der ikke er fælles EU-regler. Jeg har derfor kun begrænsede oplysninger om de enkelte landes regler.

oem@oem.dk
www.oem.dk

For så vidt angår krav om minimumsinvesteringer i hedgefonde og salg af andele til private kan jeg imidlertid på grundlag af et dokument (ESC/10/2005), som Kommissionen har udarbejdet til brug for Den Europæiske Værdipapirkomité, oplyse følgende:

I Storbritannien må andele i hedgefonde kun sælges til kvalificerede investorer, som er et særligt defineret begreb i engelsk ret. Private investorer kan dog købe andele i fonde, der kun investerer i hedgefonde – de såkaldte funds of hedgefunds. Der er ikke nogen krav om minimumsinvestering, hverken i hedgefonde eller i fonde, der investerer i hedgefonde.

I Irland har man to typer hedgefonde. En type som er forbeholdt professionelle investorer og en type, som er forbeholdt kvalificerede investorer, der er særligt defineret i den irske lovgivning. Private investorer kan dog købe andele i fonde, der kun investerer i hedgefonde. Der er krav om en minimumsinvestering på €125.000 i hedgefonde, som er forbeholdt professionelle investorer og på € 250.000 i hedgefonde som er forbeholdt kvalificerede investorer. Der er ikke krav om minimumsinvestering i fonde, der investerer i hedgefonde.

I Italien må andele i hedgefonde og fonde, som kun investerer i hedgefonde, ikke sælges til private investorer. Der er krav om en minimumsinvestering på € 500.000 i begge typer fonde

I Frankrig har man to typer hedgefonde. Andele i begge typer kan sælges til alle investorer. Herudover er der fonde, der kun investerer i

hedgefonde, hvis andele ligeledes kan sælges til alle investorer. Der er krav om en minimumsinvestering på henholdsvis €125.000 og € 250.000 i de to typer hedgefonde. Der er krav om en minimumsinvestering på € 10.000 i fonde, der investerer i hedgefonde.

I Luxembourg må andele i hedgefonde og fonde, som kun investerer i hedgefonde, sælges til alle investorer. Der er ikke krav om en minimumsinvestering.

I Tyskland må andele i hedgefonde kun sælges til kvalificerede investorer, der er særligt defineret i den tyske lovgivning. Private investorer kan dog købe andele i fonde, der kun investerer i hedgefonde. Der er ikke nogen krav om minimumsinvestering, hverken i hedgefonde eller i fonde, der investerer i hedgefonde.

I Spanien må andele i hedgefonde kun sælges til kvalificerede investorer, som er et særlig defineret begreb i spansk ret. Private investorer kan dog købe andele i fonde, der kun investerer i hedgefonde. Der er ikke nogen krav om minimumsinvestering, hverken i hedgefonde eller i fonde, der kun investerer i hedgefonde.

Herudover har den svenske Finansinspektion oplyst, at der i Sverige findes hedgefonde. I Sverige stilles ikke krav om minimumsinvestering i andele i hedgefonde, og andele i hedgefonde kan sælges til private.

Endelig er jeg i besiddelse af oplysninger om, at der i USA er vedtaget en ny regel om, at hedgefonde nu skal registreres hos den amerikanske Security and Exchange Commission (SEC), hvis de har mere end 14 investorer, som samlet har investeret for mere end \$25 mio. Reglen trådte i kraft den 10. februar 2005, og hedgefondene skal være registreret hos SEC inden den 1. februar 2006.