RÅDETS DIREKTIV

af 20. december 1985

om ændring af direktiv af 11. maj 1960 til gennemførelse af EØF-traktatens artikel 67

(85/583/EØF)

RÅDET FOR DE EUROPÆISKE FÆLLESSKABER HAR —

under henvisning til traktaten om oprettelse af Det europæiske økonomiske Fællesskab, særlig artikel 69,

under henvisning til forslag fra Kommissionen efter høring af Det monetære Udvalg, og

ud fra følgende betragtninger:

Rådets første direktiv af 11. maj 1960 til gennemførelse af traktatens artikel 67 (1), ændret ved direktiv 63/21/EØF (2), har fra de i artikel 2 omhandlede og i bilag I, liste B, i samme direktiv anførte kapitalbevægelser undtaget den omsætning af værdipapirer, der vedrører investeringsfondes andele, og medtaget den i de kapitalbevægelser, der er omhandlet i artikel 3 og anført i liste C i nævnte bilag;

ved direktiv 85/611/EØF af 20. december 1985 (3) samordnes de ved lov eller administrativt fastsatte bestemmelser om visse institutter for kollektiv investering i værdipapirer (investeringsinstitutter); denne samordning, der har til formål at gennemføre en mere effektiv beskyttelse af deltagerne og sikre dem mere ensartede garantier, vil kunne gøre det muligt at ophæve begrænsningerne for den frie bevægelighed for disse institutters andele; opretholdelsen af disse begrænsninger ville i øvrigt berøve bestemmelserne i nævnte direktiv vedrørende markedsføringen af disse institutters andele en stor del af deres virkning;

i henhold til artikel 29, første afsnit, i tiltrædelsesakten af 1985 kan republikken Portugal indtil den 31. december 1990 udsætte liberaliseringen af de transaktioner, der er anført i liste B i bilag I til direktivet af 11. maj 1960, og som angår valutaindlændinges erhvervelse af udenlandske værdipapirer; Portugal bør indtil samme dato kunne udsætte liberaliseringen i henhold til nærværende direktiv af transaktioner af samme art, som foretages af valutaindlændinge med hensyn til udenlandske andele i investeringsinstitutter —

UDSTEDT FØLGENDE DIREKTIV:

Artikel 1

Bilag I til direktivet af 11. maj 1960 ændres således:

1. Liste B affattes således:

»LISTE B

Kapitalbevægelser i henhold til direktivets artikel 2

	Position i nomenklaturen
Omsætning af værdipapirer:	
a) Værdipapirer, der handles på børsen	
Valutaudlændninges erhvervelse af indenlandske værdipapirer og repatriering af realisationsprovenuet af disse værdipapirer:	IV A
— med undtagelse af andele i investeringsfonde, der ikke er omfattet af direktiv 86/611/EØF	
Valutaindlændninges erhvervelse af udenlandske værdipapirer og anvendelse af realisationsprovenuet af disse værdipapirer:	IV B
— med undtagelse af obligationer, der er emitteret i udlandet, og som lyder på den nationale valuta	
— med undtagelse af andele i investeringsfonde, der ikke er omfattet af direktiv 85/611/EØF	

(1) EFT nr. 43 af 12. 7. 1960, s. 921/60.
(2) EFT nr. 9 af 22. 1. 1963, s. 62/63.
(3) EFT nr. L 375 af 31. 12. 1985.

	Position i nomenklaturen
b) Værdipapirer, der ikke handles på børsen	
Valutaudlændinges erhvervelse af andele i indenlandske institutter for kollektiv investering i værdipapirer, der er omfattet af direktiv 85/611/EØF, og repatriering af realisationsprovenuet af disse værdipapirer	IV C
Valutaindlændinges erhvervelse af andele i udenlandske institutter for kollektiv investering i værdipapirer, der er omfattet af direktiv 85/611/EØF, og anvendelse af realisationsprovenuet af disse værdipapirer	IV D
c) Fysisk ud- og indførsel af de i a) og b) nævnte værdipapirer	IV E i forbindelse med IV A og IV C, IV B og IV D

Anvendelse af beløb, der hidrører fra afvikling af valutaindlændingens kapitalinvesteringer i udlandet, skal i det mindste være tilladt inden for de grænser, som følger af de liberaliseringsforpligtelser, medlemsstaterne har påtaget sig.«.

2. Afsnittet »Omsætning af værdipapierer« i liste C affattes således:

	Position i nomenklaturen
»Omsætning af værdipapirer	
a) Værdipapirer, der handles på børsen	
Valutaudlændinges erhvervelse af andele i indenlandske investeringsfonde, der ikke er omfattet af direktiv 85/611/EØF, og repatriering af realisationsprovenuet af disse værdipapirer	IV A
Valutaindlændinges erhvervelse af andele i udenlandske investeringsfonde, der ikke er omfattet af direktiv 85/611/EØF, og anvendelse af realisationsprovenuet af disse værdipapirer	IV B
Valutaindlændinges erhvervelse af udenlandske obligationer, der er emitteret i udlandet, og som lyder på den nationale valuta	IV B 3 i)
b) Værdipapirer, der ikke handles på børsen	
Valutaudlændinges erhvervelse af indenlandske værdipapirer og repatriering af realisationsprovenuet af disse værdipapirer:	IV C
— med undtagelse af andele i de indenlandske institutter for kollektiv investering i værdipapirer, der er omfattet af direktiv 85/611/EØF	
Valutaindlændinges erhvervelse af udenlandske værdipapirer og anvendelse af realisationsprovenuet af disse værdipapirer:	IV D
— med undtagelse af andele i de udenlandske institutter for kollektiv investering i værdipapirer, der er omfattet af direktiv 85/611/EØF	
c) Fysisk ud- og indførsel af de i a) og b) nævnte værdipapirer	IV E i forbindelse med IV A og IV C, IV B og IV D«

Artikel 2

De forklarende bemærkninger i bilag II til første direktiv af 11. maj 1960 suppleres således:

»Institutter for kollektiv investering i værdipapirer (investeringsinstitutter)

Institutter,

— der har som eneste formål at foretage kollektiv investering i værdipapirer af den kapital, de tilvejebringer, og hvis virksomhed bygger på princippet om risikospredning, og

— hvis andele på forlangende af ihændehaverne skal tilbagekøbes eller indløses direkte eller indirekte for midler af disse institutters formue, på de lovmæssige, aftalemæssige eller vedtægtsmæssige vilkår, der gælder derfor. Det forhold, at et investeringsinstitut træffer foranstaltninger med henblik på at kursværdien for dets andele ikke afviger væsentligt fra nettoværdien, ligestilles med sådanne tilbagekøb eller indløsninger.

Disse institutter kan i henhold til loven oprettes ifølge aftale (investeringsfonde administreret af admi-

nistrationsselskaber) eller som trusts (»unit trusts«) eller i hold til vedtægter (investeringsselskab). I henhold til dette direktiv omfatter udtrykket »investeringsfond« ligeledes begrebet »unit trust«.«.

Artikel 3

Medlemsstaterne træffer senest den 1. oktober 1989 de nødvendige foranstaltninger for at efterkomme dette direktiv. De underretter straks Kommissionen herom.

Republikken Portugal kan indtil den 31. december 1990 udsætte liberaliseringen af transaktioner, hvorved valutaindlændinge erhverver andele i de udenlandske institutter for kollektiv investering, som er omfattet af direktiv 85/611/EØF.

Artikel 4

Dette direktiv er rettet til medlemsstaterne.

Udfærdiget i Bruxelles, den 20. december 1985.

På Rådet vegne

R. KRIEPS

Formand