ΟΔΗΓΙΑ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

της 20ής Δεκεμβρίου 1985

για την τροποποίηση της οδηγίας της 11ης Μαΐου 1960 περί της εφαρμογής του άρθρου 67 της συνθήκης

(85/583/ΕΟΚ)

ΤΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΩΝ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΚΟΙΝΟΤΗΤΩΝ,

Έχοντας υπόψη:

τη συνθήκη για την ίδρυση της Ευρωπαϊκής Οικονομικής Κοινότητας, και ιδίως το άρθρο 69,

την πρόταση που υπέβαλε η Επιτροπή μετά από διαβούλευση με τη Νομισματική Επιτροπή,

Εκτιμώντας:

ότι η οδηγία του Συμβουλίου της 11ης Μαΐου 1960 περί της εφαρμογής του άρθρου 67 της συνθήκης [1], όπως τροποποιήθηκε από την οδηγία 63/21/ΕΟΚ [2], εξαίρεσε από τις κινήσεις κεφαλαίων που αναφέρονται στο άρθρο της 2 και απαριθμούνται στον κατάλογο Β του παραρτήματός της Ι, τις πράξεις επί τίτλων που αφορούν μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων και ότι τις περιέλαβε στις κινήσεις κεφαλαίων που αναφέρονται στο άρθρο της 3 και απαριθμούνται στον κατάλογο Γ του παραρτήματός της Ι·

ότι η οδηγία 85/611/ΕΟΚ του Συμβουλίου της 20ής Δεκεμβρίου 1985 [3] συντόνισε τις νομοθετικές, κανονιστικές και διοικητικές διατάξεις που αφορούν ορισμένους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ)· ότι ο συντονισμός αυτός, που έχει ως αποτέλεσμα να καθιστά αποτελεσματικότερη την προστασία των αποταμιευτών και να τους εξασφαλίζει πιο ομοιόμορφες εγγυήσεις, επιτρέπει την κατάργηση των περιορισμών στην ελεύθερη κυκλοφορία των μεριδίων των οργανισμών αυτών· ότι η διατήρηση των περιορισμών αυτών θα στερούσε τις διατάξεις της εν λόγω οδηγίας τις σχετικές με την εμπορία των μεριδίων των οργανισμών αυτών από ένα μεγάλο μέρος της αποτελεσματικότητάς τους·

ότι η Πορτογαλική Δημοκρατία δύναται, δυνάμει του άρθρου 229 πρώτο εδάφιο της πράξης προσχώρησης του 1985, να αναβάλει, μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 1990, την απελευθέρωση των πράξεων που αναφέρονται στον κατάλογο Β του παραρτήματος Ι της οδηγίας της 11ης Μαΐου 1960 και αφορούν την κτήση, εκ μέρους κατοίκων, ξένων τίτλων· ότι είναι σκόπιμο να μπορέσει η Πορτογαλική Δημοκρατία να αναβάλλει, μέχρι την ίδια ημερομηνία, την απελευθέρωση, δυνάμει της παρούσας οδηγίας, των πράξεων της αυτής φύσης που διενεργούνται εκ μέρους κατοίκων, επί μεριδίων ξένων ΟΣΕΚΑ,

ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΟΔΗΓΙΑ:

Άρθρο 1

Το παράρτημα Ι της οδηγίας της 11ης Μαΐου 1960 τροποποιείται ως εξής:

1. Ο κατάλογος Β αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ Β

Κινήσεις κεφαλαίων που αναφέρονται στο άρθρο 2 της οδηγίας

	Θέσεις της ονοματολογίας
Πράξεις επί τίτλων	
α) Τίτλοι που είναι διαπραγματεύσιμοι σε χρηματιστήριο	
Κτήση, εκ μέρους μη κατοίκων, εθνικών τίτλων και επαναπατρισμός του προϊόντος της ρευστοποίησής τους	IV A
— εκτός από τα μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων που δεν υπόκεινται στην οδηγία 85/611/ΕΟΚ	
Κτήση, εκ μέρους κατοίκων, ξένων τίτλων και χρησιμοποίηση του προϊόντος της ρευστοποίησής τους	IV B
— εκτός από τις ομολογίες που έχουν εκδοθεί σε ξένη αγορά και σε εθνικό νόμισμα	
— εκτός από τα μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων που δεν υπόκεινται στην οδηγία 85/611/ΕΟΚ	

(1) ΕΕ αριθ. 43 της 12. 7. 1960, σ. 921/60.
(2) ΕΕ αριθ. 9 της 22. 1. 1963, σ. 62/63.
(3) ΕΕ αριθ. L 375, της 31. 12. 1985.

	Θέσεις της ονοματολογίας
6) Τίτλοι που δεν είναι διαπραγματεύσιμοι σε χρηματιστήριο	
Κτήση, εκ μέρους μη κατοίκων, μεριδίων εθνικών οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες που υπόκεινται στην οδηγία 85/611/ΕΟΚ και επαναπατρισμός του προϊόντος της ρευστοποίησής τους	IV Γ
Κτήση, εκ μέρους κατοίκων, μεριδίων ξένων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες που υπόκεινται στην οδηγία 85/611/ΕΟΚ και χρησιμοποίηση του προϊόντος της ρευστοποίησής τους	IV Δ
γ) Πραγματικές κινήσεις των αναφερόμενων στα στοιχεία α) και 6) τίτλων	IV Ε σε σχέση με IV Α και IV Γ, IV Β και IV Δ

Η χρησιμοποίηση του προϊόντος της ρευστοποίησης των περιουσιακών στοιχείων που ευρίσκονται στο εξωτερικό και που ανήκουν σε κατοίκους πρέπει να επιτρέπεται τουλάχιστον μέσα στα όρια των υποχρεώσεων απελευθέρωσης που έχουν γίνει δεκτές από τα κράτη μέλη.»

2. Ο κατάλογος Γ, υπό «πράξεις επί τίτλων», αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

	Θέσεις της ονοματολογίας
«Πράξεις επί τίτλων	
α) Τίτλοι που είναι διαπραγματεύσιμοι σε χρηματιστήριο	
Κτήση, εκ μέρους μη κατοίκων, μεριδίων εθνικών αμοιβαίων κεφαλαίων που δεν υπόκεινται στην οδηγία 85/611/ΕΟΚ και επαναπατρισμός του προϊόντος της ρευστοποίησής τους	IV Α
Κτήση, εκ μέρους κατοίκων, μεριδίων ξένων αμοιβαίων κεφαλαίων που δεν υπόκεινται στην οδηγία 85/611/ΕΟΚ και χρησιμοποίηση του προϊόντος της ρευστοποίησής τους	IV Β
Κτήση, εκ μέρους κατοίκων, ξένων ομολογιών που εκδόθηκαν σε ξένη αγορά και σε εθνικό νόμισμα	IV Β 3 i)
6) Τίτλοι που δεν είναι διαπραγματεύσιμοι σε χρηματιστήριο	
Κτήση, εκ μέρους μη κατοίκων, εθνικών τίτλων και επαναπατρισμός του προϊόντος της ρευστοποίησής τους	IV Γ
— με εξαίρεση τα μερίδια εθνικών οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες που υπόκεινται στην οδηγία 85/611/ΕΟΚ	
Κτήση, εκ μέρους κατοίκων, ξένων τίτλων και χρησιμοποίηση του προϊόντος της ρευστοποίησής τους	IV Δ
— με εξαίρεση τα μερίδια ξένων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες που υπόκεινται στην οδηγία 85/611/ΕΟΚ	
γ) Πραγματικές κινήσεις των αναφερομένων στα στοιχεία α) και 6)	IV Ε σε σχέση με IV Α και IV Γ, IV Β και IV Δ»

Άρθρο 2

Στο παράρτημα ΙΙ της οδηγίας της 11ης Μαΐου 1960, οι επεξηγηματικές σημειώσεις συμπληρώνονται από το ακόλουθο κείμενο:

«Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ)

Οι οργανισμοί:

— που μοναδικό σκοπό έχουν να επενδύουν συλλογικά σε κινητές αξίες κεφάλαια που συγκεντρώνουν, και των οποίων η λειτουργία βασίζεται στην αρχή της κατανομής των κινδύνων, και

— των οποίων τα μερίδια, μετά από αίτηση των κομιστών, στα πλαίσια των νομικών, συμβατικών ή καταστατικών προϋποθέσεων που τους διέπουν, εξαγοράζονται ή εξοφλούνται, άμεσα ή έμμεσα, με στοιχεία του ενεργητικού των οργανισμών αυτών. Προς αυτές τις εξαγορές ή εξοφλήσεις εξομοιώνονται οι ενέργειες ενός ΟΣΕΚΑ που στοχεύουν στο να μην αποκλίνει αισθητά η χρηματιστηριακή τιμή των μεριδίων του από την καθαρή αξία του ενεργητικού τους. Οι οργανισμοί αυτοί μπορούν, σύμφωνα με το νόμο, να λάβουν συμβατική μορφή (αμοιβαία κεφάλαια διαχειριζόμενα από εταιρεία διαχείρισης) ή trust ("unit trast") ή καταστατική μορφή (εταιρεία επενδύσεων).

Για τους σκοπούς της παρούσας οδηγίας ως "αμοιβαίο κεφάλαιο" νοείται και το "unit trust".»

Άρθρο 3

Τα κράτη μέλη θέτουν σε ισχύ τα αναγκαία μέτρα για να συμμορφωθούν με την παρούσα οδηγία το αργότερο μέχρι την 1η Οκτωβρίου 1989. Πληροφορούν αμέσως την Επιτροπή σχετικά.

Η Πορτογαλική Δημοκρατία μπορεί να αναβάλει μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 1990 την απελευθέρωση των πράξεων κτήσης, εκ μέρους κατοίκων, μεριδίων ξένων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, που αφορά η οδηγία 85/611/ΕΟΚ.

Άρθρο 4

Η παρούσα οδηγία απευθύνεται στα κράτη μέλη.

Βρυξέλλες, 20 Δεκεμβρίου 1985.

Για το Συμβούλιο

Ο Πρόεδρος

R. KRIEPS