



KOMMISSIONEN FOR DE EUROPÆISKE FÆLLESSKABER

Bruxelles, den 21.11.2001
KOM(2001) 686 endelig

1998/0243 (COD)

UDTALELSE FRA KOMMISSIONEN

**i henhold til EF-traktatens artikel 251, stk. 2, tredje afsnit, litra c),
om Europa-Parlamentets ændringer til Rådets fælles holdning til
forslag til**

EUROPA-PARLAMENTETS OG RÅDETS DIREKTIV

**om ændring af Rådets direktiv 85/611/EØF om samordning af love og administrative
bestemmelser om visse institutter for kollektiv investering i værdipapirer
(investeringsinstitutter), for så vidt angår investeringsinstitutternes investeringer**

OM ÆNDRING AF KOMMISSIONENS FORSLAG
i henhold til EF-traktatens artikel 250, stk. 2

UDTALELSE FRA KOMMISSIONEN

**i henhold til EF-traktatens artikel 251, stk. 2, tredje afsnit, litra c),
om Europa-Parlamentets ændringer til Rådets fælles holdning til
forslag til**

EUROPA-PARLAMENTETS OG RÅDETS DIREKTIV

**om ændring af Rådets direktiv 85/611/EØF om samordning af love og administrative
bestemmelser om visse institutter for kollektiv investering i værdipapirer
(investeringsinstitutter), for så vidt angår investeringsinstitutternes investeringer**

1. BAGGRUND

Kommissionen forelagde den 17. juli 1998 Europa-Parlamentet og Rådet et forslag til direktiv¹ om ændring af direktiv 85/611/EØF² om samordning af love og administrative bestemmelser om visse institutter for kollektiv investering i værdipapirer (investeringsinstitutter), for så vidt angår investeringsinstitutternes investeringer.

Det Økonomiske og Sociale Udvalg afgav sin udtalelse på sit 361. plenarmøde den 24. og 25. februar 1999³. På foranledning af Rådet afgav Den Europæiske Centralbank sin udtalelse den 16. marts 1999⁴.

Europa-Parlamentet vedtog den 17. februar 2000 lovgivningsmæssig beslutning⁵ ved førstebehandling, herunder 24 ændringsforslag til Kommissionens forslag.

Kommissionen vedtog den 30. maj 2000 et ændret forslag⁶ under hensyntagen til høringen af Europa-Parlamentet og Det Økonomiske og Sociale Udvalg.

Rådet vedtog sin fælles holdning⁷ den 5. juni 2001.

Den 28. juni 2001 vedtog Kommissionen sin meddelelse til Europa-Parlamentet⁸ om Rådets fælles holdning.

Under andenbehandlingen den 23. oktober 2001 vedtog Europa-Parlamentet et ændringsforslag til Rådets fælles holdning.

¹ KOM (1998) 449, endelig udg. (EFT C 280 af 9.9.1998, s. 6).

² EFT L 375 af 31.12.1985, s. 3. Direktivet er senest ændret ved direktiv 2000/64/EF (EFT L 290 af 17.11.2000, s. 27).

³ EFT C 116 af 28.4.1999, s. 44.

⁴ EFT C 285 af 7.10.1999, s. 9.

⁵ EFT C 339 af 29.11.2000, s. 220. Ordfører: O. Schmidt.

⁶ KOM(2000) 329, endelig (EFT C 311 E af 31.10.2000, s. 302).

⁷ EFT C 297 af 23.10.2001, s. 35.

⁸ SEK(2001) 1003, endelig.

2. FORSLAGETS FORMÅL

Hovedformålet med forslaget er først og fremmest at udbygge investeringsinstitutternes grænseoverskridende markedsføring med udgangspunkt i harmoniseringen på fællesskabsplan og at modernisere deres investeringsteknikker og dermed øge rentabiliteten og konkurrenceevnen. Dette formål opnås ved udvidelse af investeringsinstitutternes frihed i EU til at investere i andre finansielle aktiver end egentlige værdipapirer, såsom andele i andre institutter for kollektiv investering, pengemarkedsinstrumenter, bankindsud og afledte finansielle instrumenter. Nye gennemsigtighedsregler skal sikre god investeroplysning,

Sammen med et samlet forslag om regulering af administrationsselskaber og forenkede prospekter⁹ indgår dette forslag i handlingsplanen for finansielle tjenesteydelser¹⁰, som skal færdiggøres senest i 2005.

3. KOMMISSIONENS UDTALELSE OM PARLAMENTETS ÆNDRINGSFORSLAG

Under andenbehandlingen vedtog Europa-Parlamentet et enkelt ændringsforslag (ændringsforslag nr. 3) til Rådets fælles holdning.

Kommissionen kan acceptere dette ændringsforslag af følgende årsager.

Oprindelig blev *ændringsforslag nr. 1* godkendt af Europa-Parlamentets Økonomiske og Monetære Udvalg. Dette ændringsforslag blev imidlertid ikke vedtaget, da det blev erstattet af et næsten identisk *ændringsforslag nr. 3*, som blev vedtaget i stedet for, og som indeholder to forskellige bestemmelser.

For det første bedes Europa-Kommissionen i *stykke 1* om at udarbejde ændringsprogram med fem punkter bestående af analyser og mulige forslag til yderligere ændringer af direktiverne om investeringsinstitutter inden for tre år, efter at dette direktiv er trådt i kraft.

For det andet kan medlemsstaterne i henhold til *stykke 2* bevilge de investeringsinstitutter, der findes på direktivets ikrafttrædelsesdato, en periode på op til 60 måneder fra denne dato til at efterleve den nye nationale lovgivning.

På trods af den stramme tidsplan er Kommissionen glad for ændringsprogrammet i stykke 1, som den betragter som et nyttigt bidrag til de initiativer, der er nødvendige for at følge udviklingen i markedspraksis og for at modernisere direktiverne om investeringsinstitutterne yderligere.

Hvad angår bestemmelsen om en overgangsperiode på 60 måneder, som er fastlagt i stykke 2, ville Kommissionen have foretrukket en kortere periode, således at de nye investeringsregler kunne gennemføres hurtigere for alle harmoniserede europæiske investeringsfonde. Da ændringsforslag nr. 3 imidlertid rummer en ændret tidsplan, hvorved den samlede overgangsperiode bliver forkortet i forhold til de tidligere udkast til ændringsforslag (hvor der blev foreslået en ubegrænset overgangsperiode), kan Kommissionen acceptere den endelige overgangsbestemmelse i ændringsforslag nr. 3 med det formål at nå et kompromis og sikre en hurtig gennemførelse af direktiverne om investeringsinstitutter.

⁹ Kommissionens første forslag (KOM(1998) 451, endelig udg.) og ændret forslag (KOM(2000) 331, endelig): EFT C 311 E af 31.10.2000, s. 273. Rådets fælles holdning: EFT C 297 af 23.10.2001, s. 10.

¹⁰ KOM(1999) 232 af 11.05.1999.

4. KONKLUSIONER

Kommissionen accepterer derfor fuldt ud det ændringsforslag, som Europa-Parlamentet vedtog under andenbehandlingen.