

## Til § 4

## Til nr. 1

Ændringen i fodnoten til lovens titel er en konsekvens af, at der med lovforslagets foretages en præcisering af definitionen af pengemarkedsinstrumenter, således at Kommissionens direktiv 2007/16/EF af 19. marts 2007 om gennemførelse af Rådets direktiv 85/611/EØF om samordning af love og administrative bestemmelser om visse institutter for kollektiv investering i værdipapirer (investeringsinstitutter) med hensyn til afklaring af bestemte definitioner (Eligible Asset-direktivet), kan rummes inden for lovens definition.

## Til nr. 2

I bestemmelsen foreslås en ændret gennemførelse af definitionen af pengemarkedsinstrumenter i artikel 1, stk. 9, og artikel 19, stk. 1, litra h, i Rådets direktiv 85/611/EØF af 20. december 1985 om samordning af love og administrative bestemmelser om visse institutter for kollektiv investering i værdipapirer (investeringsinstitutter) (UCITS-direktivet).

Disse definitioner er blevet nærmere præciseret i Kommissionens direktiv 2007/16/EF af 19. marts 2007 om gennemførelse af Rådets direktiv 85/611/EØF af 20. december 1985 om samordning af love og administrative bestemmelser om visse institutter for kollektiv investering i værdipapirer (investeringsinstitutter) med hensyn til afklaring af bestemte definitioner (Eligible Asset-direktivet).

Disse præciseringer kan ikke rummes inden for den hidtidige definition. Der er derfor behov for at ændre definitionen.

Det foreslås, at de nye præciseringer af UCITS-direktivets definitioner og betingelser, som Eligible Asset-direktivet indeholder, gennemføres i en bekendtgørelse udstedt af Finanstilsynet. Det foreslås derfor i § 92 a, jf. lovforslagets § 4, nr. 8, at give Finanstilsynet hjemmel til at fastsætte nærmere regler for investeringsforeningers og afdelings placering af midler i finansielle instrumenter, herunder hvilke betingelser det enkelte finansielle instrument skal opfylde, og hvilke foranstaltninger foreningen skal iværksætte, inden foreningen placerer midler i et konkret finansielt instrument. Det foreslås ligeledes, at Finanstilsynet fastsætter regler for, hvilke kriterier et indeks skal opfylde, hvis det skal indgå i en investeringsforenings eller en afdelings investeringspolitik, og hvilke foranstaltninger foreningen skal iværksætte, inden foreningen placerer midler i overensstemmelse med sammensætningen af et indeks.

Der foreslås en ny definition af pengemarkedsinstrumenter, som indeholder to kriterier. Pengemarkedsinstrumenter kan enten være værdipapirer, der normalt handles på pengemarkedet, som er likvide og til enhver tid kan værdiansættes, eller det kan være andre pengemarkedsinstrumenter end dem, der handles på et reguleret marked, hvis emissionen eller emittenten af sådanne pengemarkedsinstrumenter selv er reguleret med henblik på at beskytte investorer og opsparing, og opfylder betingelserne i den foreslåede § 87 a, jf. lovforslagets § 4, nr. 7.

Den vigtigste forskel i forhold til den gældende definition på pengemarkedsinstrumenter er, at den gældende grænse for løbetiden på 12 måneder udelades. Dette skyldes, at præciseringerne i Eligible Asset-direktivet giver mulighed for, at pengemarkedsinstrumenter kan have en løbetid på 397 dage. Pengemarkedsinstrumenter kan have en længere løbetid, hvis der foretages en justering af renten efter maksimalt 397 dage.

## Til nr. 3 og 4

Der er tale om konsekvensændringer som følge af den ændrede definition i § 3, stk. 1, nr. 3, jf. lovforslagets § 4, nr. 2. Bestemmelserne om hvilke værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, som en forening eller afdeling kan investere i, adskilles i to selvstændige paragraffer, fordi kravene til værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter er forskellige. Det foreslås derfor, at § 87 alene skal indeholde reglerne om værdipapirer, mens reglerne om pengemarkedsinstrumenter indsættes i en ny § 87 a, jf. lovforslagets § 4, nr. 7.

## Til nr. 5

Det foreslås, at § 87, stk. 4, ophæves. Bestemmelsen videreføres i stk. 2 i den foreslåede § 87 a, der omhandler pengemarkedsinstrumenter.

## Til nr. 6

Der er tale om en konsekvensændring som følge af, at § 87, stk. 4, ophæves, jf. lovforslagets § 4, nr. 2. Da reglerne om værdipapirer efter ændringen fremgår af § 87, stk. 1-3, og reglerne om pengemarkedsinstrumenter fremgår af den foreslåede § 87 a, skal referencen i § 87, stk. 4, justeres i overensstemmelse hermed.

## Til nr. 7

Det foreslåede § 87 a, stk. 1, bestemmer, at investeringsforeninger og disses afdelinger må investere i de pengemarkedsinstrumenter, som er defineret i det foreslåede § 3, stk. 1, nr. 3, litra a, jf. lovforslagets § 4, nr. 2. Definitionen er en ændret gennemførelse af