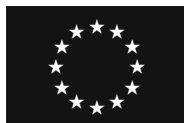


EUROPEES PARLEMENT

1999



2004

Economische en Monetaire Commissie

14 november 2003

PE 333.062/1-71

AMENDEMENTEN 1-71

Ontwerpverslag

(PE 333.062)

John Purvis

de toekomst van risicodekkingsfondsen en derivaten
(2003/2082(INI))

Ontwerpresolutie

Amendement ingediend door Christa Randzio-Plath

Amendement 1
Streepje 8 bis (nieuw)

- *onder verwijzing naar de resolutie van het Europees Parlement inzake financiële derivaten: hun huidige rol op de kapitaalmarkten, hun voordelen en risico's¹,*

Or. de

Amendement ingediend door Christa Randzio-Plath

Amendement 2
Overweging B

- B. overwegende dat SAIV's echte alternatieve middelen voor beleggingen verstrekken die gebruik maken van verfijnde *en risicovollere* technieken en absoluut rendement in alle marktomstandigheden nastreven, maar ook het risico op grote verliezen kunnen inhouden;

Or. en

¹ PB C 269 van 16.10.1995, blz. 217.
AM\512843NL.doc

PE 333.062/1-71

Amendement ingediend door Philippe A.R. Herzog

Amendement 3

Overweging B

- B. overwegende dat SAIV's echte alternatieve middelen voor beleggingen verstrekken die gebruik maken van verfijnde technieken en absoluut rendement in alle marktomstandigheden nastreven, maar ***dat ze gebruik maken van een variabele hefboomwerking die zeer sterk kan zijn en*** ook het risico op grote verliezen kunnen inhouden;

Or. fr

Amendement ingediend door John Purvis

Amendement 4

Overweging B

- B. overwegende dat SAIV's echte alternatieve middelen voor beleggingen verstrekken die gebruik maken van verfijnde technieken en ***vaak*** absoluut rendement in alle marktomstandigheden nastreven, maar ook het risico op grote verliezen kunnen inhouden;

Or. en

Amendement ingediend door John Purvis

Amendement 5

Overweging C

- C. overwegende dat een SAIV-regelgeving een geschikt regelgevend kader kan vormen voor andere alternatieve beleggingsfondsen ***die niet noodzakelijkerwijs absoluut rendement nastreven***, op gebieden zoals eigendom, valuta of goederen, ***en*** die op de Europese markt in opkomst zijn maar op dit ogenblik niet van één enkele regelgeving in de gehele EU kunnen profiteren;

Or. en

Amendement ingediend door Philippe A.R. Herzog

Amendement 6

Overweging D

- D. ***overwegende dat de sector alternatieve beleggingsfondsen een flinke ontwikkeling heeft doorgemaakt sinds de crisis met LTCM in 1998, gekenmerkt door een snelle***

groei van het geïnjecteerde kapitaal en de activa, een sterke toename van het aantal kleinere fondsen, ook in Europa, en een groot aantal vestigingen in fiscale en reglementaire paradijzen,

Or. fr

Amendement ingediend door Christa Randzio-Plath

Amendement 7

Overweging D

- D. overwegende dat ***deze fondsen vooral offshore gevestigd zijn en daarmee mogelijkheden voor fiscale planning bieden,***

Or. en

Amendement ingediend door Christa Randzio-Plath

Amendement 8

Overweging E

- E. overwegende dat ***de regelgeving*** in sommige lidstaten potentiële investeringen in offshore gevestigde risicodekkingsfondsen hebben ontmoedigd, waaronder die in andere lidstaten;

Or. en

Amendement ingediend door Christa Randzio-Plath

Amendement 9

Overweging F

- F. overwegende dat ***institutionele beleggers*** groeiende belangstelling ***tonen*** in toegang tot zulke investeringsopties, omdat het over hun eerlijkheid en goed beheer worden gerustgesteld;

Or. en

Amendement ingediend door Christa Randzio-Plath

Amendement 10

Overweging H

- H. overwegende dat veel van de vereiste investeringsvaardigheden in de EU beschikbaar

zijn en vaak in het beheer van offshore SAIV's worden ontplooid (*schrapping*),

Or. en

Amendement ingediend door Christa Randzio-Plath

Amendement 11

Overweging H bis (nieuw)

H bis. overwegende dat naast de regelgeving die op communautair niveau van toepassing is op SAIV's er met betrekking tot investeringsmanagers en distributeurs die met dergelijke fondsen te maken hebben regelgeving moet worden ingevoerd die garandeert dat zij eerlijk handelen en deskundig zijn, ter voorkoming van wanbeheer en fraude,

Or. en

Amendement ingediend door Christa Randzio-Plath

Amendement 12

Overweging I

I. overwegende dat sommige lidstaten speciale regelgevingen overwegen om het opzetten van zulke ondernemingen onder hun jurisdictie aan te moedigen, en ***dat harmonisering van*** zulke nationale regelgeving (*schrapping*) wenselijk is;

Or. en

Amendement ingediend door Philippe A.R. Herzog

Amendement 13

Overweging J

J. overwegende dat ***elk van deze fondsen vanwege de risico's en om juridische redenen slechts een beperkt aantal klanten heeft (zeer rijke personen, instellingen), maar dat*** sommige risicodekkingsfondsen via Europese beursnoteringen, jurisdicties van derde landen of onrechtstreeks via dakfondsen of gestructureerde effecten toch rechtstreeks toegankelijk kunnen zijn voor eindbeleggers;

Or. fr

Amendement ingediend door Christa Randzio-Plath

Amendement 14

Overweging K

- K. overwegende dat succes bij het aantrekken van SAIV's onshore afhankelijk is van de instelling van een (*schrapping*) regelgeving dan voor conventionele ICBE's en dat zulke regelgeving zich moet toespitsen op de *specifieke kenmerken van deze fondsen*;

Or. en

Amendement ingediend door Christa Randzio-Plath

Amendement 15

Overweging L

- L. overwegende dat (*schrapping*) minder verfijnde beleggers over de verschillende soorten en risico's van dit type belegging dienen te worden geïnformeerd en dat ze er in het bijzonder volledig bewust van moeten worden gemaakt dat *deze beleggingen* duidelijk *van ICBE's* moeten worden onderscheiden;

Or. de

Amendement ingediend door Philippe A.R. Herzog

Amendement 16

Overweging N

- N. *overwegende dat indien deze fondsen de werking van de markt kunnen verbeteren door gebruik te maken van de onvolkomenheden ervan, ze de goede werking van de markt ook kunnen verstoren door hun soms onregelmatige invloed op de ontwikkeling van de koersen, en ze vanwege de hefboomwerking en problemen met tegenpartijen of liquiditeitsproblemen waar andere actoren mee te maken kunnen krijgen kunnen leiden tot systemische risico's,*

Or. fr

Amendement ingediend door Christa Randzio-Plath

Amendement 17

Overweging N

- N. overwegende dat het risico van systemische schade aan het wereldwijde financiële systeem bestaat als deze beleggingsvormen zich (*schrapping*) zonder kwantificering

of controle verspreiden;

Or. en

Amendement ingediend door Philippe A.R. Herzog

Amendement 18

Overweging N bis (nieuw)

N bis. gezien de in 2001 door het Forum voor financiële stabiliteit gedane aanbevelingen betreffende de behoefte aan transparantie en regelgeving inzake risicodekkingsfondsen en de behoefte aan financiële regelgeving in offshore centra, en gezien de uitvoering van de aanbevelingen, die tussen de lidstaten uiteenloopt, maar over het algemeen ontoereikend is,

Or. fr

Amendement ingediend door John Purvis

Amendement 19

Overweging N bis (nieuw)

N bis. overwegende dat met de naderende afronding van het actieplan voor financiële diensten de Commissie haar aandacht kan richten op de vaststelling van een passend juridisch kader voor risicodekkingsfondsen en andere SAIV's, waarvoor momenteel geen Europees rechtskader bestaat,

Or. en

Amendement ingediend door Theresa Villiers

Amendement 20

Overweging O bis (nieuw)

O bis. overwegende dat derivaten de afgelopen 20 jaar een wezenlijke rol hebben gespeeld op het gebied van financiële innovatie, door de invoering van een reeks nieuwe producten (waaronder een groot aantal producten met een laag risico) en een verbreding van de keus voor investeerders te stimuleren,

Or. en

Amendement ingediend door John Purvis

Amendement 21

PE 333.062/1-71

6/21

AM\512843NL.doc

Overweging P

- P. overwegende dat derivaten zowel een middel voor risicobeperking als voor het speculatief nemen van risico's kunnen zijn **en een macroeconomisch voordeel kunnen bieden door risico's te verdelen over degenen die ze het best kunnen dragen;**

Or. en

Amendement ingediend door Theresa Villiers

Amendement 22

Overweging P bis (nieuw)

- P bis. overwegende dat grondstoffenderivaten een belangrijke rol kunnen spelen bij risicodekking en het waarborgen van een doeltreffende benutting van hulpbronnen op bijvoorbeeld de energie- of de landbouwmarkten, en overwegende dat het belang ervan waarschijnlijk zal toenemen met de verdere liberalisering van de energie- en landbouwmarkten,***

Or. en

Amendement ingediend door Theresa Villiers

Amendement 23

Overweging Q bis (nieuw)

- Q bis. overwegende dat het van belang is te waarborgen dat de regelgeving voor derivaten evenredig is ten opzichte van de risico's die ze met zich meebrengen voor individuele investeerders en voor de algemene financiële stabiliteit, en overwegende dat het van wezenlijk belang is om een brede en doeltreffende kosten-batenanalyse uit te voeren alvorens nieuwe wet- of regelgeving toe te voegen aan de bestaande regelgeving met betrekking tot deze financiële producten,***

Or. en

Amendement ingediend door John Purvis

Amendement 24

Overweging R

- R. overwegende dat de verspreiding van kredietderivaten **problemen oproept met het volgen van de wereldwijde blootstelling aan risico;**

Or. en

Amendement ingediend door John Purvis

Amendement 25

Overweging S

- S. overwegende dat *deze* OTC ('over-the-counter')-derivaten, **die niet gereguleerd zijn**, tot een gevaarlijke overhang in financiële markten kunnen aangroeien;

Or. en

Amendement ingediend door John Purvis

Amendement 26

Overweging T

- T. overwegende dat de validiteit van derivaten afhankelijk is van de zekerheid van volledige vereffening op de vervaldag en daarom van de creditstatus en het vermogen van uiteindelijke tegenpartijen om hun verplichtingen na te komen (**schrapping**);

Or. en

Amendement ingediend door Theresa Villiers

Amendement 27

Overweging V

- V. overwegende dat derivaten een gebruikelijk mechanisme worden in het financiële beheer van ondernemingen, beleggingsmaatschappijen en kleinere banken **en dat deze gebruikers** over de nodige competentie **dienen te** beschikken om de blootstelling aan risico te controleren;

Or. en

Amendement ingediend door Christa Randzio-Plath

Amendement 28

Paragraaf 1

1. herinnert de Commissie eraan dat ze overeenkomstig definitief artikel 2 van richtlijn 2001/108/EG is verzocht tegen 13 februari 2005 een uitvoerig verslag over dit gebied van de beleggingspraktijk voor te bereiden, en stelt voor dat dit, gezien **het inherente grote risico en vandaar het gevaar voor de financiële stabiliteit, dat zich in het bijzonder gedurende de crisis in Azië heeft doen gevoelen alsook** het grotere belang in de algemene beleggersgemeenschap, veel eerder wordt voorgelegd;

Or. de

Amendement ingediend door Christa Randzio-Plath

Amendement 29

Paragraaf 1 bis (nieuw)

1 bis. verzoekt de Commissie - gelet op het feit dat hedge funds offshore opereren en niet aan EU-regelgeving onderworpen zijn - EU-wetgeving en -regelgeving voor te stellen teneinde de risico's van financiële ondernemingen in de EU transparanter te maken, met name door het verstrekken van informatie verplicht te maken, in het bijzonder specifieke informatie over hedge funds waarmee zij leningactiviteiten hebben, door strikte voorschriften inzake openbaarmaking en door kwantitatieve restricties op het opereren met hedge funds;

Or. en

Amendement ingediend door Philippe A.R. Herzog

Amendement 30

Paragraaf 2

2. is van mening dat voor het eventueel verlenen van toegang tot SAIV's voor de middelgrote investeerder en de individuele belegger enige omzichtigheid geboden is en dat het in dit verband beter is de voorkeur te geven aan dakfondsen en de regulering ervan;

Or. fr

Amendement ingediend door Christa Randzio-Plath

Amendement 31

Paragraaf 2

2. vindt het raadzaam de toegang tot SAIV's voor de middelgrote investeerder (schrapping) mogelijk te maken, maar dat directe toegang voor de kleine belegger uitgesloten moet zijn;

Or. de

Amendement ingediend door Philippe A.R. Herzog

Amendement 32

Paragraaf 2 bis (nieuw)

2 bis *is van mening dat een onbeperkte expansie van deze fondsen in geen geval mag worden bevorderd, daar dit, zij het onder nieuwe vormen, opnieuw grote verwachtingen naar buitensporig hoge rendementen op de markten zou wekken, hetgeen op den duur alleen maar in ernstige mate destabiliserend kan werken;*

Or. fr

Amendement ingediend door Philippe A.R. Herzog

Amendement 33
Paragraaf 3

3. vindt dat het ogenblik is aangebroken om in de gehele EU een (*schrapping*) soepele regelgeving voor SAIV's in te stellen, waardoor ze zich in de EU zullen vestigen en *op den duur de invoering* van een gemeenschappelijk Europees paspoort door wederzijdse erkenning *kan worden overwogen*;

Or. fr

Amendement ingediend door Christa Randzio-Plath

Amendement 34
Paragraaf 3

3. vindt dat het ogenblik is aangebroken om in de gehele EU een regelgeving voor *beheersmaatschappijen die offshore hedgefunds in de EU beheren* in te stellen, *die* in een gemeenschappelijk Europees paspoort door wederzijdse erkenning *voorziet*;

Or. de

Amendement ingediend door Christopher Huhne

Amendement 35
Paragraaf 3

3. vindt dat het ogenblik is aangebroken om in de gehele EU een soepele *en deugdelijke* regelgeving voor SAIV's in te stellen, *die hun ertoe zal aanmoedigen* zich in de EU zullen vestigen en de voordelen van een gemeenschappelijk Europees paspoort door wederzijdse erkenning verstrekken;

Or. en

Amendement ingediend door John Purvis

Amendement 36

Paragraaf 3

3. vindt dat het ogenblik is aangebroken om in de gehele EU een soepele, **maar toereikende** regelgeving voor SAIV's in te stellen, waardoor ze zich in de EU te vestigen en de voordelen van een gemeenschappelijk Europees paspoort door wederzijdse erkenning verstrekken;

Or. en

Amendement ingediend door Philippe A.R. Herzog

Amendement 37

Paragraaf 3 bis (nieuw)

- 3 bis. is van mening dat de EU tegelijkertijd rechtstreeks of onrechtstreeks een ontmoedigingsbeleid moet voeren ten aanzien van de offshore-vestiging van alternatieve beheersfondsen;**

Or. fr

Amendement ingediend door Christa Randzio-Plath

Amendement 38

Paragraaf 4

4. **vraagt dat wat betreft minimale organisatorische middelen en een functionerend risicobeheerssysteem dezelfde eisen als aan ICBE's worden gesteld; vraagt in het bijzonder dat de voor ICBE's ontwikkelde beschermingsprincipes, zoals specialiteits-, scheidings- en openbaarheidsprincipe, ook op hedgefonds toe te passen en deze te verplichten een kwantitatief en kwalitatief risicoprofiel te publiceren; benadrukt in het bijzonder dat wegens het grote verliesrisico een hoog eigen kapitaalvermogen geëist moet worden;**

Or. de

Amendement ingediend door Philippe A.R. Herzog

Amendement 39

Paragraaf 4

4. wijst erop dat een regelgeving voor SAIV's **met hun specifieke kenmerken te**

verenigen moet zijn, die er onder meer in bestaan:

- innovatieve (*schrapping*) technieken en instrumenten aan te wenden,
- in verhouding tot hun prestaties te worden beloond,
- *maar dat zij erop moeten toezien dat het aanwenden van het hefboomeffect en van derivaten verenigbaar blijft met een doelmatige preventie van systematische risico's, wat met name de invoering van directe transparantieregels vereist, alsook een indirecte regulering van financiële instellingen die de tegenhangers van het hefboomeffect vormen;*

Or. fr

Amendement ingediend door John Purvis

Amendement 40

Paragraaf 4

4. wijst erop dat een regelgeving voor SAIV's voldoende soepel moet zijn om de vrijheid van beleggingsbeheerders (inter alia) niet te beperken om:

- innovatieve en zelfs exotische technieken en instrumenten aan te wenden,
- onder meer door het gebruik van *shortcontracten*, hefboomwerking en derivaten sterke posities te nemen,
- in verhouding tot hun prestaties te worden beloond,

op voorwaarde dat hun beleggings- en werkmethoden *naar behoren* worden bekendgemaakt aan wie rechtstreeks of onrechtstreeks bij hen belegt;

Or. en

Amendement ingediend door Christopher Huhne

Amendement 41

Paragraaf 4

4. wijst erop dat een regelgeving voor SAIV's voldoende soepel moet zijn om *niet in te gaan tegen hun rol als alternatief beleggingsinstrument of* de vrijheid van beleggingsbeheerders (inter alia) niet te beperken om:

- innovatieve en zelfs exotische technieken en instrumenten aan te wenden,
- onder meer door het gebruik van hefboomwerking en derivaten sterke posities te nemen,

- in verhouding tot hun prestaties te worden beloond,

op voorwaarde dat hun beleggings- en werkmethoden minstens in algemene termen worden bekendgemaakt aan wie rechtstreeks of onrechtstreeks bij hen belegt;

Or. en

Amendement ingediend door Christa Randzio-Plath

Amendement 42

Paragraaf 5

5. is van mening dat de regelgevende instantie **door controle** ervan overtuigd moet zijn dat de ontwikkelaars, directeurs en beheerders van een SAIV geschikte personen zijn om verantwoordelijkheid voor het spaargeld en de beleggingsfondsen van derden te worden toevertrouwd, voldoende deskundig en goed geïnformeerd zijn met betrekking tot de gebruikte beleggingstechnieken en instrumenten bij die onderneming, dat de aan elk SAIV inherente risico's duidelijk worden vermeld en aan beleggers worden meegedeeld, dat het vermelde beleggingsgenre en risiconiveau niet worden overschreden en dat op het risico goed wordt toegezien en dat het goed wordt gecontroleerd;

Or. de

Amendement ingediend door Philippe A.R. Herzog

Amendement 43

Paragraaf 7

7. **Schrappen**

Or. fr

Amendement ingediend door Christa Randzio-Plath

Amendement 44

Paragraaf 7

7. is van mening dat **het toezicht op** beleggingsfondsen **op basis van** de ICBE-regelgeving **plaats moet vinden**;

Or. de

Amendement ingediend door Christa Randzio-Plath

AM\512843NL.doc

13/21

PE 333.062/1-71

Amendement 45
Paragraaf 11

11. spoort de industrie aan een zelfregulerende gedragscode te ontwikkelen die aspecten bevat die niet uitdrukkelijk *in een evenwichtige wettelijke toezichtsregeling* worden behandeld, in het bijzonder met betrekking tot geschikte verkoop- en verdelingsmethoden;

Or. de

Amendement ingediend door Christopher Huhne

Amendement 46
Paragraaf 12

12. *Schrappen*

Or. en

Amendement ingediend door Christa Randzio-Plath

Amendement 47
Paragraaf 15

15. spoort de regelgevende autoriteiten aan *in overleg met de industrie* gemakkelijk te begrijpen en consistente risicomaatstelsels of indices te ontwikkelen, die regelmatig dienen te worden gepubliceerd om de beleggers duidelijk te maken dat de aangekondigde risicogrenzen in acht worden genomen;

Or. de

Amendement ingediend door Philippe A.R. Herzog

Amendement 48
Paragraaf 16

16. *Schrappen*

Or. fr

Amendement ingediend door Christa Randzio-Plath

Amendement 49
Paragraaf 16

16. dringt erop aan dat er in het Lamfalussy-proces een EU-**reguleringsstelsel** voor SAIV's komt, dat gedetailleerde vereisten worden besloten en dat die regelmatig worden herzien op niveau 2, maar aan nauw toezicht en terugroeping door het Parlement onderworpen;

Or. de

Amendement ingediend door Robert Goebbels

Amendement 50

Paragraaf 18 bis (nieuw)

18 bis. steunt de voorstellen van het Forum voor financiële stabiliteit in april 2000 voor een beter toezicht op en een betere regulering van alle kredietverstrekkers als een belangrijk middel om ervoor te zorgen dat naar gezonde praktijken wordt gestreefd en deze ook worden gehandhaafd, alsook voor de invoering bij de Bank voor internationale betalingen (BIS) in Basel van een register voor het centraliseren van informatie over de mate waarin alle belangrijke financiële ondernemingen zich blootstellen aan de risico's van instellingen die met een systematisch hoge hefboomwerking opereren, met dien verstande dat gegevens worden verzameld over alle instrumenten die al dan niet in de balans opgenomen kredietposities creëren;

Or. en

Amendement ingediend door Philippe A.R. Herzog

Amendement 51

Paragraaf 20

20. *vraagt de Commissie een rapport op te stellen over de verschillen inzake belastingen en regelgeving tussen de lidstaten en daarbij zowel dumpingpraktijken inzake fiscale behandeling en regulering te signaleren als vormen discriminatie van SAIV's die in andere lidstaten gevestigd zijn;*

Or. fr

Amendement ingediend door John Purvis

Amendement 52

Paragraaf 20

20. verwacht dat de Commissie actie onderneemt tegen lidstaten die door differentiële belasting, **bijkomende regelgevende vereisten** of andere middelen in andere lidstaten gevestigde SAIV's discrimineren;

Or. en

Amendement ingediend door Philippe A.R. Herzog

Amendement 53

Paragraaf 21

21. *verzoekt de Commissie met klem verslag uit te brengen over de tenuitvoerlegging in de verschillende lidstaten en in derde landen van de aanbevelingen van het Forum voor financiële stabiliteit, met name voor wat betreft de alternatieve beleggingsfondsen, en de regelgeving van de offshore-centra, en aan te geven welke initiatieven zij denkt te nemen teneinde de nodige regelgeving op internationaal niveau ten uitvoer te leggen;*

Or. fr

Amendement ingediend door Christa Randzio-Plath

Amendement 54

Paragraaf 22 bis (nieuw)

- 22 bis. benadrukt dat derivaten betrekking hebben op een heel andere thematiek en daarom een andere regelgeving behoeven dan dakfondsen;*

Or. de

Amendement ingediend door Christa Randzio-Plath

Amendement 55

Paragraaf 22 ter (nieuw)

- 22 ter. verzoekt de Commissie de verslagen voor te leggen die worden gevraagd in de resolutie van het Parlement van 22 september 1995¹ inzake financiële derivaten: hun huidige rol op de kapitaalmarkten, hun voordelen en risico's;*

Or. en

Amendement ingediend door Christa Randzio-Plath

Amendement 56

Paragraaf 22

22. verzoekt de Commissie bij het ontwerpen van nieuwe of gewijzigde richtlijnen

¹ PB C 269 van 16.10.1995

betreffende financiële diensten en in de uitvoeringsfase in het kader van het Lamfalussy-proces bijzondere aandacht aan derivaten te besteden; ***onderstreept dat deze financiële instrumenten niet alleen nuttig maar ook risicovol zijn, de volatiliteit doen toenemen en de financiële stabiliteit in gevaar kunnen brengen;***

Or. de

Amendement ingediend door Theresa Villiers

Amendement 57

Paragraaf 22

22. verzoekt de Commissie bij het ontwerpen van nieuwe of gewijzigde richtlijnen betreffende financiële diensten en in de uitvoeringsfase in het kader van het Lamfalussy-proces bijzondere aandacht aan derivaten te besteden; ***dringt er evenwel bij de Commissie op aan dat zij een evenwichtige aanpak volgt waarin wordt erkend dat het gebruik van derivaten niet beperkt is tot risicovolle transacties maar dat zij ook worden gebruikt:***
- i) voor transacties waaraan een klein of gematigd risico verbonden is (bijvoorbeeld de aankoop van aandelenopties),***
 - ii) om alle vormen van commercieel risico te beheersen of te verminderen (nl. dekking);***

Or. en

Amendement ingediend door John Purvis

Amendement 58

Paragraaf 22 bis (nieuw)

- 22 bis. vraagt de Commissie dat zij ten behoeve van de samenhang in de regelgeving inzake effecten, de verschillende relevante bepalingen van de communautaire wetgeving samenbrengt zodat het gemakkelijker wordt een globale wetgevende benadering (onder meer) van derivaten tot stand te brengen;***

Or. en

Amendement ingediend door Christa Randzio-Plath

Amendement 59

Paragraaf 23

23. verzoekt de Commissie samen met nationale en ***(schrappen) relevante internationale***

instellingen het initiatief te nemen om een middel te vinden om de wereldwijde blootstelling in derivaten en, in het bijzonder, het totale kredietrisico (waaronder het vereffeningsrisico) van kredietderivaten te meten en erop toe te zien; ***benadrukt dat de handel in derivaten beperkt moet worden tot diegenen die over een hoge eigenvermogendekking beschikken, zodat in crisisperiodes de verliezen niet door de belastingbetalers moeten worden gedragen, zoals dat in de verschillende voorbije crisissen, onder meer in het geval van het LTCM, wel het geval is geweest;***

Or. de

Amendement ingediend door Theresa Villiers

Amendement 60
Paragraaf 23

23. verzoekt de Commissie samen met nationale en supranationale instellingen (***schrapping***) te zoeken naar een middel (***schrapping***) om de wereldwijde blootstelling in derivaten en, in het bijzonder, het totale kredietrisico (waaronder het vereffeningsrisico) van kredietderivaten te meten en erop toe te zien;

Or. en

Amendement ingediend door Theresa Villiers

Amendement 61
Paragraaf 23 bis (nieuw)

- 23 bis. erkent dat er al uitvoerige regelgeving en regelgevende structuren bestaan in verband met derivaten; vindt het belangrijk dat gegarandeerd wordt dat de verslagen adequaat aansluiten op de productgroep en dat ervoor gezorgd wordt dat alle relevante regelgevers de middelen en de ervaring hebben om deze gegevens doeltreffend te evalueren;***

Or. en

Amendement ingediend door Theresa Villiers

Amendement 62
Paragraaf 23 ter (nieuw)

- 23 ter. wijst op de rechtsonzekerheid die het gebruik van derivaten in een aantal lidstaten zeer moeilijk maakt en dringt er bij de beleidsmakers op aan dat zij een oplossing voor dit probleem aandragen;***

Amendement ingediend door Theresa Villiers

Amendement 63

Paragraaf 24

24. ***merkt op dat er in de bestaande kapitaalvereisten inzake positie- en kredietrisico al aanzienlijke kapitaalbuffers zijn ingebouwd; merkt voorts op dat de aanstaande introductie van een kapitaalvereiste voor operationeel risico een toenemende regelgeving van derivaten zal inhouden;*** verzoekt de Commissie te onderzoeken of in de context van Bazel II verdere stappen dienen te worden ondernomen om in het banksysteem en individuele banken in adequate reserves te voorzien om te voldoen aan elke waarschijnlijke liquiditeitsvraag door blootstelling aan derivaten; ***stelt met grote nadruk dat het belangrijk is het kader inzake kapitaal aldus vorm te geven dat het een correct beeld geeft van de reële risico's die derivaten inhouden, met name indien in de toekomst kapitaalvereisten zullen worden opgelegd aan gespecialiseerde makelaars;***

Or. en

Amendement ingediend door John Purvis

Amendement 64

Paragraaf 25

25. verzoekt de Commissie (***schrapping***) ***verder*** te onderzoeken of de afwenteling van kredietrisico's door banken naar niet-banken in de context van Bazel II een beperking mogelijk moet maken van kapitaalvereisten en, indien dat het geval is, hoe de blootstelling in niet-banken (in het bijzonder risicodekkingsfondsen) kan worden beoordeeld, hoe erop kan worden toegezien en hoe ze kan worden gecontroleerd;

Or. en

Amendement ingediend door John Purvis

Amendement 65

Paragraaf 27

27. verzoekt (***schrapping***) de International Accounting Standards Board (***schrapping***) ***samen te werken met de relevante marktoperatoren*** om zo snel mogelijk (***schrapping***) ***passende normen*** te ontwikkelen met betrekking tot de definitie, kwantificering en boekhouding van derivaten en derivaatposities in rekeningen van ondernemingen ***en benadrukt dat het belangrijk is een prudentieel gezond compromis te vinden dat zoveel mogelijk in overeenstemming is met de marktpraktijk;***

Or. en

Amendement ingediend door John Purvis

Amendement 66

Paragraaf 29

29. vindt dat bij de waardebepaling van *gespecialiseerde* derivaten (*schrapping*) rekening moet worden gehouden met het extra risico dat in moeilijke marktomstandigheden relevant kan zijn en met betrekking tot de kredietstatus van tegenpartijen ;

Or. en

Amendement ingediend door Christa Randzio-Plath

Amendement 67

Paragraaf 30

30. eist dat de (*schrapping*) *Commissie* (*schrapping*) *een gemeenschappelijke* benadering van derivaten die op Europese markten worden aangeboden *coördineert*;

Or. de

Amendement ingediend door Christopher Huhne

Amendement 68

Paragraaf 30

30. eist dat de lidstaten via het Lamfalussy-proces hun benadering coördineren van derivaten die op Europese markten worden aangeboden *en tegelijk rekening houden met de noodzaak van het behoud van flexibiliteit voor diverse derivaatproducten en -markten*;

Or. en

Amendement ingediend door Theresa Villiers

Amendement 69

Paragraaf 30

30. eist dat de lidstaten via het Lamfalussy-proces hun benadering coördineren van derivaten die op Europese markten worden aangeboden; *vindt evenwel dat een dergelijke regelgevende coördinatie rekening moet houden met de noodzaak om de flexibiliteit te handhaven voor diverse derivaatproducten en -markten*;

Or. en

Amendement ingediend door John Purvis

Amendement 70

Paragraaf 30 bis (nieuw)

30 bis. vraagt de Commissie dat zij garandeert dat de Europese derivatenbeurzen eerlijke en evenwaardige toegang hebben tot de buitenlandse markten en vindt de recente protectionistische maatregelen van de Amerikaanse concurrenten onaanvaardbaar;

Or. en

Amendement ingediend door John Purvis

Amendement 71

Paragraaf 31

31. verzoekt de voorzitter deze resolutie te doen toekomen aan de Raad, de regeringen van de kandidaat-landen, de Commissie, de regelgevende autoriteiten in alle lidstaten en kandidaat-landen, de Europese Economische Ruimte en Zwitserland, Japan en de VS ***en de International Accounting Standards Board.***

Or. en