



Rådet for
Den Europæiske Union

Bruxelles, den 4. februar 2019
(OR. en)

6040/19

**Interinstitutionel sag:
2016/0221(COD)**

EF 39
ECOFIN 111
CODEC 284
DELECT 17

FØLGESKRIVELSE

fra:	Jordi AYET PUIGARNAU, direktør, på vegne af generalsekretæren for Europa-Kommissionen
modtaget:	1. februar 2019
til:	Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, generalsekretær for Rådet for Den Europæiske Union
Komm. dok. nr.:	C(2019) 669 final
Vedr.:	KOMMISSIONENS DELEGEREDE FORORDNING (EU) .../... af 1.2.2019 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 346/2013 for så vidt angår interessekonflikter, måling af sociale indvirkninger og oplysninger til investorer i forbindelse med europæiske sociale iværksætterfonde

Hermed følger til delegationerne dokument - C(2019) 669 final.

Bilag: C(2019) 669 final

Bruxelles, den 1.2.2019
C(2019) 669 final

KOMMISSIONENS DELEGEREDE FORORDNING (EU) .../...

af 1.2.2019

**om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 346/2013
for så vidt angår interessekonflikter, måling af sociale indvirkninger og oplysninger til
investorer i forbindelse med europæiske sociale iværksætterfonde**

(EØS-relevant tekst)

BEGRUNDELSE

1. BAGGRUND FOR DEN DELEGEREDE RETSAKT

Ved Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 346/2013¹ indføres der et mærke for europæiske sociale iværksætterfonde (EuSEF), som gør det muligt for investorer at identificere investeringsfonde, som har fokus på socialt iværksætteri. Ved forordning (EU) nr. 346/2013 fastsættes de betingelser, som investeringsfonde skal opfylde for at kunne anvende EuSEF-mærket, idet de skal godtgøre, at en stor del af investeringerne (mindst 70 % af kapitalen) anvendes til at støtte socialt iværksætteri.

Ved artikel 9, stk. 5, artikel 10, stk. 2, og artikel 14, stk. 4, i forordning (EU) nr. 346/2013 tillægges Kommissionen beføjelser til at vedtage delegerede retsakter, der præciserer følgende:

- de forskellige typer interessekonflikter, jf. artikel 9, stk. 2, som forvaltere af kvalificerede sociale iværksætterfonde skal påvise, og de foranstaltninger, som forvaltere af kvalificerede sociale iværksætterfonde skal træffe i form af strukturer og organisatoriske og administrative procedurer for at påvise, forhindre, styre, overvåge og oplyse om interessekonflikter (artikel 9, stk. 5)
- enkelthederne i procedurerne til at måle, i hvilket omfang de kvalificerede porteføljevirkksomheder, som den kvalificerede sociale iværksætterfond investerer i, opnår de positive sociale indvirkninger, de har som målsætning (artikel 10, stk. 2) and
- indholdet af visse oplysninger, der er omhandlet i artikel 14, stk. 1, litra c)-f) og litra l), og som skal gives til investorer, samt hvordan sådanne oplysninger kan præsenteres på en ensartet måde for at sikre størst mulig sammenlignelighed (artikel 14, stk. 4).

2. HØRINGER FORUD FOR RETSAKTENS VEDTAGELSE

Den 27. maj 2014 anmodede Kommissionen Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed (ESMA) om at yde teknisk rådgivning i forbindelse med udarbejdelsen af de delegerede retsakter, der er omhandlet i forordning (EU) nr. 346/2013. ESMA var under hele processen med at udarbejde sin rådgivning i tæt kontakt med de relevante interessenter.

ESMA offentliggjorde sin endelige rapport med teknisk rådgivning til Kommissionen den 3. februar 2015². I forbindelse med rådgivningen var der taget højde for de synspunkter, som interessenterne havde givet udtryk for under den offentlige høring, der blev gennemført i perioden mellem den 26. september 2014 og den 10. december 2014. ESMA havde organiseret en åben høring med eksperter, som fandt sted den 10. november 2014. ESMA's interessentgruppe for værdipapirer og markeder blev også hørt.

ESMA var under hele processen med at udarbejde sin tekniske rådgivning i tæt kontakt med sociale iværksættere, investorer i indvirkninger, forvaltere af sociale iværksætterfonde og andre interessenter fra medlemsstaterne. I forbindelse med rådgivningen var der også taget

¹ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 346/2013 af 17. april 2013 om europæiske sociale iværksætterfonde (EUT L 115 af 25.4.2013, s. 18).

² Final Report - ESMA's technical advice to the European Commission on the delegated acts of the Regulations on European Social Entrepreneurship Funds and European Venture Capital Funds (2015/ESMA/227).

højde for arbejdet i Kommissionens ekspertgruppe vedrørende socialt iværksætteri og andre relevante oplysninger fra Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udvikling (OECD) og arbejdsgruppen om måling af indvirkninger under G8-taskforcen om investeringer med sociale indvirkninger. ESMA's rådgivning omfattede også en cost-benefit-analyse.

Den 8. februar 2016 indledte Kommissionens tjenestegrene høringen af medlemsstaterne; Ekspertgruppen fra Det Europæiske Værdipapirudvalg blev behørigt hørt.

3. JURIDISKE ASPEKTER AF DEN DELEGEREDE RETSAKT

Ved forordning (EU) nr. 346/2013 indføres der et klart og konsekvent regelsæt for forvaltning og markedsføring af kvalificerede sociale iværksætterfonde i Den Europæiske Union. Der fastsættes ensartede bestemmelser om anvendelse af "EuSEF"-mærket for kvalificerede sociale iværksætterfonde.

Retsgrundlaget for de delegerede retsakter findes i artikel 9, stk. 5, artikel 10, stk. 2, og artikel 14, stk. 4, i forordning (EU) nr. 346/2013.

I betragtning af behovet for at sikre lige vilkår, ensartede konkurrencevilkår og den højest mulige standard for investorbeskyttelse og tillid blandt investorerne anses en delegeret kommissionsforordning for at være det mest egnede retlige instrument. Denne delegerede forordning indeholder ensartede bestemmelser for alle forvaltere af sociale iværksætterfonde. Dermed undgås risikoen for uensartet gennemførelse i de forskellige medlemsstater.

Forslaget omfatter følgende bestemmelser.

Artikel 1 indeholder en oversigt over de forskellige typer interessekonflikter, som kan forekomme i forbindelse med kvalificerede sociale iværksætterfonde. Den omfatter situationer med en forvalter af en kvalificeret social iværksætterfond, en ansat i forvaltningsvirksomheden, en anden kvalificeret social iværksætterfond, en kollektiv investeringsvirksomhed eller et investeringsinstitut, der forvaltes af den samme forvalter, eller investorerne heri. Artikel 2 indeholder bestemmelserne om den forpligtelse, som forvaltere af kvalificerede sociale iværksætterfonde har til at opstille, gennemføre og til stadighed have en effektiv politik vedrørende interessekonflikter, og præciserer de krav, der er knyttet til politikken vedrørende interessekonflikter.

Artikel 3 indeholder endvidere en liste over initiativer, der skal tages som led i de procedurer og foranstaltninger, der har til formål at forhindre, styre og overvåge interessekonflikter. I artikel 4 opregnes de initiativer, der er nødvendige, hvis de foranstaltninger og procedurer, der er omhandlet i politikken vedrørende interessekonflikter ikke er tilstrækkelige til at forebygge risikoen for, at de kvalificerede sociale iværksætterfondes eller deres investorers interesser skades.

Artikel 5 omhandler kravene i tilknytning til strategierne for udøvelse af stemmerettigheder med det formål at forhindre interessekonflikter. I artikel 6 præciseres kravene, formatet og visse betingelser i tilknytning til oplysningerne om interessekonflikter.

I artikel 7-12 præciseres endvidere indholdet af visse oplysninger, der er omhandlet i artikel 14, stk. 1, litra c)-f) og litra l), i forordning (EU) nr. 346/2013, og som skal gives til investorer. Artikel 7 indeholder nærmere bestemt reglerne om procedurerne til måling af positive sociale indvirkninger. I artikel 8-12 præciseres de oplysninger, der gives forud for aftalens indgåelse til investorer i kvalificerede sociale iværksætterfonde. I disse bestemmelser præciseres navnlig elementer, som bør medtages i beskrivelsen af investeringsstrategien og -målsætningerne, og de specifikke oplysninger, der skal gives i forhold til positive sociale

indvirkninger, metoder anvendt til at måle sociale indvirkninger, beskrivelse af ikke-kvalificerede aktiver og forretningsservice.

Denne forordning omfatter ikke bestemmelser om præsentation på en ensartet måde af oplysninger, jf. artikel 14, stk. 1, litra f), i forordning (EU) nr. 346/2013.

I artikel 13 udskydes anvendelsen af denne forordning til seks måneder efter den dato, hvor forordningen træder i kraft, således at forvaltere af kvalificerede sociale iværksætterfonde har tid til at tilpasse sig de nye krav.

Denne delegerede forordning er EØS-relevant og bør derfor omfatte Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde.

4. VIRKNINGER FOR BUDGETTET

Denne delegerede forordning har hverken virkninger for EU-budgettet eller for ESMA's budget. ESMA vil derfor hverken have behov for yderligere midler eller stillinger i forbindelse med denne retsakt.

KOMMISSIONENS DELEGEREDE FORORDNING (EU) .../...

af 1.2.2019

om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 346/2013 for så vidt angår interessekonflikter, måling af sociale indvirkninger og oplysninger til investorer i forbindelse med europæiske sociale iværksætterfonde

(EØS-relevant tekst)

EUROPA-KOMMISSIONEN HAR —

under henvisning til traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde,

under henvisning til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 346/2013 af 17. april 2013 om europæiske sociale iværksætterfonde³, særlig artikel 9, stk. 5, artikel 10, stk. 2, og artikel 14, stk. 4, og

ud fra følgende betragtninger:

- (1) Forvaltere af sociale iværksætterfonde bør indføre procedurer og træffe foranstaltninger for at sikre, at personer, der udfører sådanne forretningsaktiviteter, udfører disse aktiviteter i den kvalificerede sociale iværksætterfonds og dennes investorers bedste interesse. For at opnå et ensartet niveau af investorbeskyttelse i Unionen og gøre det muligt for disse forvaltere at vedtage og følge en konsekvent og effektiv praksis for forhindring, overvågning og styring af interessekonflikter bør der opregnes et minimum af initiativer i deres politik vedrørende interessekonflikter. For at undgå unødvendige administrative byrder og samtidig sikre et passende niveau af investorbeskyttelse bør politikkerne vedrørende interessekonflikter tilpasses til arten, omfanget og kompleksitetsgraden af forvalternes forretninger.
- (2) Det er muligt, at de procedurer og foranstaltninger, der er omhandlet i politikken vedrørende interessekonflikter, ikke er tilstrækkelige til at beskytte den kvalificerede sociale iværksætterfonds og dennes investorers interesser, og hvis det er tilfældet, bør forvalterne af de kvalificerede sociale iværksætterfonde tage de yderligere initiativer, der er nødvendige for at beskytte disse interesser. Disse initiativer bør omfatte underretning af den øverste ledelse eller et andet kompetent internt organ i den kvalificerede sociale iværksætterfond og vedtagelse af de beslutninger eller tiltag, der er nødvendige for at handle i den kvalificerede sociale iværksætterfonds og dennes investorers bedste interesse.
- (3) Forvaltere af kvalificerede sociale iværksætterfonde kan deltage aktivt i ledelsen af virksomheder, som den kvalificerede sociale iværksætterfond investerer i. For at forhindre interessekonflikter og sikre, at disse forvalteres stemmerettigheder udøves til fordel for både den berørte kvalificerede sociale iværksætterfond og investorerne heri, er det nødvendigt at præcisere de krav, der stilles i forbindelse med udøvelsen af disse stemmerettigheder. For at sikre en tilstrækkelig standard for investorbeskyttelse bør forvaltere af kvalificerede sociale iværksætterfonde udarbejde tilstrækkelige og

³ EUT L 115 af 25.4.2013, s. 18.

effektive strategier i denne henseende og efter anmodning give en kortfattet beskrivelse af disse strategier og de foranstaltninger, de har truffet.

- (4) For at sikre effektiv formidling af oplysninger om interessekonflikter bør oplysningerne ajourføres regelmæssigt. I betragtning af de risici, der er forbundet med at anvende et websted som et redskab til oplyse om interessekonflikter, bør der opstilles kriterier for offentliggørelse af sådanne oplysninger.
- (5) For at sikre en konsekvent tilgang for så vidt angår de procedurer, som forvaltere af kvalificerede sociale iværksætterfonde anvender til at måle de positive sociale indvirkninger, der opnås af de kvalificerede porteføljevirkksomheder, bør der indgå særlige elementer i disse procedurer. De ressourcer, som de kvalificerede porteføljevirkksomheder anvender, samt de produkter og tjenesteydelser, som disse virksomheder stiller til rådighed, er nøgleindikatorer for positive sociale indvirkninger, som derfor bør indgå som en integrerende del af disse procedurer. For at skelne mellem sociale virksomheder og virksomheder, som kun tilfældigt opfylder sociale målsætninger, bør en evaluering af de resultater, som de kvalificerede porteføljevirkksomheder opnår, også indgå som en del af disse procedurer.
- (6) Det bør sikres, at de oplysninger, der gives til investorer forud for aftalens indgåelse, omfatter tilstrækkelige detaljer om den kvalificerede sociale iværksætterfond. Beskrivelsen af den kvalificerede sociale iværksætterfonds investeringsstrategi og -målsætninger bør derfor omfatte beskrivelser af de sociale sektorer, de geografiske områder og den juridiske form af de kvalificerede porteføljevirkksomheder, som den kvalificerede sociale iværksætterfond har til hensigt at investere i, samt oplysninger om fordelingen af disse virksomheders overskud.
- (7) Investorer bør gives de oplysninger, der er nødvendige for at kunne vurdere de underliggende metoder, som forvalteren af den kvalificerede sociale iværksætterfond anvender til at måle de sociale indvirkninger. De oplysninger, der gives forud for aftalens indgåelse, bør derfor præcisere, hvorvidt forvalteren af den kvalificerede sociale iværksætterfond har henholdt sig til interne metoder eller anvendt almindeligt anerkendte metoder. De oplysninger, der gives forud for aftalens indgåelse, bør også omfatte en beskrivelse af de vigtigste kendetegn ved metoderne, herunder kriterierne for screening, de relevante indikatorer og en forklaring på, hvordan forvalteren af den kvalificerede sociale iværksætterfond sikrer, at disse metoder overholdes.
- (8) Investorer bør kunne kontrollere, om forvalteren af den kvalificerede sociale iværksætterfond anvender investeringspolitikken, når der vælges ikke-kvalificerede aktiver. De oplysninger, der gives forud for aftalens indgåelse, bør derfor omfatte oplysninger om de forskellige typer ikke-kvalificerede aktiver, som den kvalificerede sociale iværksætterfond investerer i, investeringsmetoder, relevante begrænsninger og den aktivitetssektor og det geografiske område, hvor disse investeringer foretages.
- (9) Af hensyn til gennemsigtigheden bør investorer gives de oplysninger, der er nødvendige for at kunne vurdere arten og omfanget af den forretningsservice og de øvrige hjælpetjenester, som forvalteren af en kvalificeret social iværksætterfond yder eller arrangerer gennem tredjeparter. De oplysninger, der gives forud for aftalens indgåelse om forretningsservice og øvrige hjælpetjenester, bør derfor omfatte en beskrivelse af de forskellige typer service og tjenester, som denne yder.
- (10) For at gøre det muligt for forvaltere af kvalificerede sociale iværksætterfonde at tilpasse sig de nye krav bør anvendelsesdatoen for denne forordning udskydes i seks måneder —

VEDTAGET DENNE FORORDNING:

Artikel 1

Forskellige typer interessekonflikter

I forbindelse med artikel 9, stk. 2, i forordning (EU) nr. 346/2013 er de forskellige typer interessekonflikter situationer, hvor en forvalter af en kvalificeret social iværksætterfond, en person, som faktisk udøver denne forvalters erhvervsvirksomhed, en ansat hos eller en person, som direkte eller indirekte kontrollerer eller kontrolleres af denne forvalter, af en anden kvalificeret social iværksætterfond eller en kollektiv investeringsvirksomhed, herunder et institut for kollektiv investering i værdipapirer (investeringsinstitut), som forvaltes af samme forvalter, eller investoren heri

- a) let vil kunne opnå en økonomisk gevinst eller undgå et økonomisk tab på bekostning af den kvalificerede sociale iværksætterfond eller investorerne heri
- b) har en anden interesse i udfaldet af en tjenesteydelse eller en aktivitet, som leveres til den kvalificerede sociale iværksætterfond eller investorerne heri, end den kvalificerede sociale iværksætterfond eller investorerne heri
- c) har en anden interesse i udfaldet af en transaktion, der gennemføres på vegne af den kvalificerede sociale iværksætterfond eller investorerne heri, end den kvalificerede sociale iværksætterfond eller investorerne heri
- d) har et finansielt eller andet incitament til at:
 - i) sætte de interesser, som en investor, en gruppe investorer eller en anden kollektiv investeringsvirksomhed, herunder et investeringsinstitut, har, over de interesser, som den kvalificerede sociale iværksætterfond eller dennes investorer har
 - ii) sætte de interesser, som en enkelt investor i den kvalificerede sociale iværksætterfond har, over de interesser, som en anden investor eller gruppe investorer i denne fond har
- e) udfører de samme aktiviteter for den kvalificerede sociale iværksætterfond, en anden kollektiv investeringsvirksomhed, herunder et investeringsinstitut, eller en investor
- f) betaler eller modtager andre gebyrer eller provisioner eller giver eller gives andre naturalieydelse end dem, der er omhandlet i artikel 24, stk. 1, i Kommissionens delegerede forordning (EU) nr. 231/2013⁴
- g) påvirker og har en personlig interesse i at påvirke udviklingen i en kvalificeret porteføljevirksomhed til skade for den kvalificerede sociale iværksætterfond eller investorerne heri eller på bekostning af virkeliggørelsen af den kvalificerede sociale iværksætterfonds mål.

⁴ Kommissionens delegerede forordning (EU) nr. 231/2013 af 19. december 2012 om udbygning af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2011/61/EU for så vidt angår undtagelser, generelle vilkår for drift, depositarer, gearing, gennemsigtighed og tilsyn (EUT L 83 af 22.3.2013, s. 1).

Artikel 2

Politik vedrørende interessekonflikter

1. En forvalter af en kvalificeret social iværksætterfond skal opstille, gennemføre og til stadighed have en skriftlig politik vedrørende interessekonflikter, der er passende set i forhold til denne forvalters størrelse og organisation og arten, omfanget og kompleksitetsgraden af dennes forretninger.
2. Den politik vedrørende interessekonflikter, der er omhandlet i stk. 1, skal på linje med artikel 1 identificere de omstændigheder, der kan give anledning til en interessekonflikt, og præcisere de foranstaltninger, der skal træffes, og de procedurer, der til stadighed skal følges.

Artikel 3

Procedurer og foranstaltninger til at påvise, styre og overvåge interessekonflikter

De foranstaltninger, der skal træffes, og de procedurer, der skal følges, jf. artikel 2, stk. 2, skal som minimum omfatte følgende initiativer:

- a) forbud mod udveksling af oplysninger mellem de i artikel 1 omhandlede personer eller enheder, hvis en sådan udveksling af oplysninger kan føre til eller fremme interessekonflikter
- b) adskillelse af tilsynet med de i artikel 1 omhandlede personer eller enheder, hvis interesser kan være modstridende
- c) fjernelse af forbindelsen mellem eller afhængigheden af aflønningen af de i artikel 1 omhandlede personer eller enheder, som hovedsageligt udfører én aktivitet, og aflønningen af — eller de indtægter, der genereres af — personer eller enheder, som hovedsageligt udfører en anden aktivitet, hvis der kan opstå en interessekonflikt i forbindelse med de pågældende aktiviteter
- d) foranstaltninger, som skal forhindre de i artikel 1 omhandlede personer eller enheder i udøvelse af utilbørlig indflydelse på forvaltningen af den kvalificerede sociale iværksætterfond
- e) foranstaltninger, som skal forhindre eller styre de i artikel 1 omhandlede personers eller enheders deltagelse i aktiviteter, som kan give anledning til interessekonflikter.

Artikel 4

Håndtering af konsekvenserne af interessekonflikter

Hvis de foranstaltninger og procedurer, der er omhandlet i politikken vedrørende interessekonflikter i henhold til artikel 2, stk. 2, og artikel 3, ikke er tilstrækkelige til med rimelig sikkerhed at forebygge risikoen for, at den kvalificerede sociale iværksætterfonds eller dennes investorers interesser skades, skal forvaltere af en kvalificeret social iværksætterfond tage følgende initiativer:

- a) straks underrette den øverste ledelse eller et andet kompetent internt organ eller den øverste ledelse eller et andet kompetent internt organ i den kvalificerede sociale iværksætterfond om risikoen for, at denne fonds eller dennes investorers interesser skades

- b) træffe enhver beslutning eller foranstaltning for at sikre, at de handler i den kvalificerede sociale iværksætterfonds eller dennes investorers bedste interesse.

Artikel 5

Strategier for udøvelse af stemmerettigheder med det formål at forhindre interessekonflikter

1. Forvaltere af kvalificerede sociale iværksætterfonde skal udvikle passende og effektive skriftlige strategier, der har til formål at fastlægge, hvornår og hvordan stemmerettigheder i den kvalificerede sociale iværksætterfonds portefølje udøves til fordel for både den berørte kvalificerede sociale iværksætterfond og investorerne heri.
2. De i stk. 1 omhandlede strategier skal fastlægge de foranstaltninger, der skal træffes, og de procedurer, der skal følges, og skal som minimum omfatte følgende foranstaltninger:
 - a) overvågning af relevante virksomhedsbegivenheder
 - b) sikring af, at stemmerettigheder udøves i overensstemmelse med den kvalificerede sociale iværksætterfonds investeringsmål og -politik
 - c) forebyggelse og styring af interessekonflikter, som opstår på grund af disse stemmerettigheds udøvelse.
3. Forvaltere af kvalificerede sociale iværksætterfonde skal efter anmodning give investorer en kortfattet beskrivelse af de i stk. 1 og 2 omhandlede strategier og nærmere oplysninger om de foranstaltninger, der er truffet i henhold til disse strategier.

Artikel 6

Oplysninger om interessekonflikter

1. Forvaltere af kvalificerede sociale iværksætterfonde skal give de i artikel 9, stk. 4, i forordning (EU) nr. 346/2013 omhandlede oplysninger på et varigt medium som omhandlet i artikel 2, stk. 1, litra m), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF⁵ og holde disse oplysninger ajourført.
2. Forvaltere af kvalificerede sociale iværksætterfonde kan formidle de i stk. 1 omhandlede oplysninger ved hjælp af et websted uden at rette disse oplysninger personligt til investoren, forudsat at alle følgende betingelser er opfyldt:
 - a) investorerne er blevet oplyst om webstedets adresse og det sted på webstedet, hvor der er adgang til oplysningerne
 - b) investorerne er indforstået med formidling af disse oplysninger ved hjælp af et websted
 - c) der er løbende adgang til oplysningerne på webstedet i så langt et tidsrum, som investorerne med rimelighed kan have brug for at have adgang hertil.

⁵ Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF af 13. juli 2009 om samordning af love og administrative bestemmelser om visse institutter for kollektiv investering i værdipapirer (investeringsinstitutter) (EUT L 302 af 17.11.2009, s. 32).

Artikel 7

Procedurer til måling af positive sociale indvirkninger

1. Forvaltere af kvalificerede sociale iværksætterfonde skal sikre, at de procedurer, der er omhandlet i artikel 10, stk. 1, i forordning (EU) nr. 346/2013, som minimum omfatter følgende:
 - a) en evaluering af de ressourcer, som de kvalificerede porteføljevirkksomheder anvender
 - b) en evaluering af de produkter og tjenesteydelser, som de kvalificerede porteføljevirkksomheder stiller til rådighed
 - c) en evaluering af de resultater, der kan tilskrives de kvalificerede porteføljevirkksomheders aktiviteter.

For så vidt angår første afsnit, litra c), tilskrives resultater, som ville være opnået under alle omstændigheder, og resultater, som kan tilskrives tredjeparter, ikke de kvalificerede porteføljevirkksomheders aktiviteter.
2. Dokumentation for de evalueringer, der er omhandlet i stk. 1, er omfattet af revision i overensstemmelse med artikel 13, stk. 3, i forordning (EU) nr. 346/2013.

Artikel 8

Beskrivelse af investeringsstrategi og -målsætninger

1. De oplysninger, der er omhandlet i artikel 14, stk. 1, litra c), nr. i), i forordning (EU) nr. 346/2013, skal som minimum omfatte følgende:
 - a) den eller de sektorer, hvori de kvalificerede porteføljevirkksomheder er aktive
 - b) det geografiske område, hvori de kvalificerede porteføljevirkksomheder er aktive
 - c) de kvalificerede porteføljevirkksomheders juridiske form
 - d) en detaljeret beskrivelse af fordelingen af de kvalificerede porteføljevirkksomheders overskud.
2. De oplysninger, der er omhandlet i artikel 14, stk. 1, litra c), nr. ii) og iii), i forordning (EU) nr. 346/2013, skal som minimum omfatte oplysninger om den anden kvalificerede sociale iværksætterfonds investeringsprofil og de oplysninger, som den kvalificerede sociale iværksætterfond har givet i overensstemmelse med denne artikels stk. 1.
3. De oplysninger, der er omhandlet i artikel 14, stk. 1, litra c), nr. iv), i forordning (EU) nr. 346/2013, skal som minimum omfatte de forskellige typer aktiver, som den kvalificerede sociale iværksætterfond investerer i.
4. De oplysninger, der er omhandlet i artikel 14, stk. 1, litra c), nr. v), i forordning (EU) nr. 346/2013, skal som minimum omfatte oplysninger om, hvorvidt metoderne omfatter egenkapitalinstrumenter, kvasi-egenkapitalinstrumenter, securitiserede og ikke-securitiserede gældsinstrumenter, lån med eller uden sikkerhed eller enhver anden form for kapitalinteresse i kvalificerede porteføljevirkksomheder.

5. De oplysninger, der er omhandlet i artikel 14, stk. 1, litra c), nr. vi), i forordning (EU) nr. 346/2013, skal som minimum omfatte oplysninger om, hvorvidt den kvalificerede sociale iværksætterfonds investeringsstrategi omfatter investeringsbegrænsninger med hensyn til sektorer, aktiviteter, geografiske områder, investeringsprocenter eller -grænser eller eventuelle andre begrænsninger.

Artikel 9

Oplysninger om positive sociale indvirkninger

1. De oplysninger, der er omhandlet i artikel 14, stk. 1, litra d), i forordning (EU) nr. 346/2013, skal præcisere de målprodukter- og tjenesteydelser, der skal leveres af de kvalificerede porteføljevirkksomheder, som den kvalificerede sociale iværksætterfond investerer i.
2. Hvis de oplysninger, der er omhandlet i artikel 14, stk. 1, litra d), i forordning (EU) nr. 346/2013, omfatter oplysninger om fremskrivninger af positive sociale indvirkninger, skal de indeholde en beskrivelse af de antagelser, der ligger til grund for beregningen af disse fremskrivninger.
3. Hvis de oplysninger, der er omhandlet i artikel 14, stk. 1, litra d), i forordning (EU) nr. 346/2013, omfatter oplysninger om tidligere resultater for så vidt angår positive sociale indvirkninger, skal de omfatte et eksemplar af den seneste årsrapport eller et sammendrag af de relevante oplysninger i den årsrapport, der er omhandlet i artikel 13, stk. 2, i forordning (EU) nr. 346/2013.

Artikel 10

Oplysninger om de metoder, der anvendes til måling af sociale indvirkninger

De oplysninger, der er omhandlet i artikel 14, stk. 1, litra e), i forordning (EU) nr. 346/2013, skal som minimum omfatte følgende:

- a) en erklæring om, hvorvidt sociale indvirkninger måles på grundlag af interne metoder eller andre almindeligt anerkendte metoder
- b) en beskrivelse af de vigtigste kendetegn ved metoderne, herunder kriterierne for screening og de relevante indikatorer, som anvendes til at måle sociale indvirkninger.

Artikel 11

Beskrivelse af ikke-kvalificerede aktiver

De oplysninger, der er omhandlet i artikel 14, stk. 1, litra f), i forordning (EU) nr. 346/2013, skal som minimum omfatte en beskrivelse af følgende:

- a) investeringsteknikker og gældende investeringsbegrænsninger
- b) den eller de sektorer, hvori de ikke-kvalificerede porteføljevirkksomheder er aktive
- c) det geografiske område, hvori de ikke-kvalificerede porteføljevirkksomheder er aktive
- d) de kriterier, der anvendes til at vælge de forskellige typer aktiver.

Artikel 12

Oplysninger om hjælpetjenester

De oplysninger, der er omhandlet i artikel 14, stk. 1, litra l), i forordning (EU) nr. 346/2013, skal som minimum omfatte:

- a) en beskrivelse af de forskellige typer forretningsservice og øvrige hjælpetjenester
- b) oplysninger om, hvorvidt forretningsservicen og de øvrige hjælpetjenester ydes af tredjeparter.

Artikel 13

Ikrafttræden og anvendelse

Denne forordning træder i kraft på tyvendedagen efter offentliggørelsen i *Den Europæiske Unions Tidende*.

Den anvendes fra den [*Publikationskontoret: Indsæt en dato 6 måneder efter denne forordnings ikrafttræden*].

Denne forordning er bindende i alle enkeltheder og gælder umiddelbart i hver medlemsstat.

Udfærdiget i Bruxelles, den 1.2.2019.

På Kommissionens vegne
Formand
Jean-Claude JUNCKER