



Euroopan unionin
neuvosto

Bryssel, 15. kesäkuuta 2018
(OR. en)

Toimielinten välinen asia:
2018/0041 (COD)

9910/18
ADD 1

EF 162
ECOFIN 593
CODEC 1095

ILMOITUS: I-KOHTA

Lähtettäjä:	Neuvoston pääsihteeristö
Vastaanottaja:	Pysyvien edustajien komitea
Ed. asiak. nro:	9910/18 ADD 1
Asia:	Ehdotus EUROOPAN PARLAMENTIN JA NEUVOSTON DIREKTIIVIKSI Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/65/EY ja Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavien yritysten rajatylittävän markkinoinnin osalta – Valtuutus Euroopan parlamentin kanssa käytäviä neuvotteluja varten = Kompromissiehdotus

Ehdotus:

EUROOPAN PARLAMENTIN JA NEUVOSTON DIREKTIIVI

Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/65/EY ja Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavien yritysten rajatylittävän markkinoinnin osalta

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

EUROOPAN PARLAMENTTI JA EUROOPAN UNIONIN NEUVOSTO, jotka

ottavat huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen ja erityisesti sen 53 ja 1 artiklan,

ottavat huomioon Euroopan komission ehdotuksen,

sen jälkeen kun esitys lainsäätämisyksessä hyväksyttäväksi säädökseksi on toimitettu kansallisille parlamenteille,

ottavat huomioon Euroopan talous- ja sosiaalikomitean lausunnon¹,

noudattavat tavallista lainsäätämisyksitystä,

¹ EUVL C , , s..

sekä katsovat seuraavaa:

- (1) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/65/EY² ja Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2011/61/EU³ yhteisenä tavoitteena on varmistaa tasapuoliset toimintaedellytykset yhteissijoitusyritysten keskuudessa ja poistaa yhteissijoitusyritysten osuuksien ja osakkeiden vapaan liikkuvuuden rajoitukset unionissa niin, että samalla varmistetaan yhdenmukaisempi sijoittajansuoja. Näihin tavoitteisiin onkin suureksi osaksi päästy, mutta edelleen on joitakin esteitä, joiden vuoksi rahastonhoitajat eivät kykene hyödyntämään sisämarkkinoita täysimääräisesti.
- (2) Tässä direktiivissä ehdotettuja sääntöjä täydentää asiaan liittyvä asetus [*yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavien yritysten rajatylittävän markkinoinnin helpottamisesta ja asetusten (EU) N:o 345/2013 ja (EU) N:o 346/2013 ja muuttamisesta*]. Siinä säädetään täydentävistä säännöistä ja menettelyistä, jotka koskevat yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavia yrityksiä (yhteissijoitusyrityksiä) ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajia. Kyseisellä asetuksella ja tällä direktiivillä olisi yhdessä koordinoitava paremmin edellytyksiä, joiden mukaisesti rahastonhoitajat toimivat sisämarkkinoilla, ja helpotettava niiden hoitamien rahastojen rajatylittävää markkinointia.
- (3) On tarpeen täyttää aukot lainsäädännössä ja yhdenmukaistaa menettely, jota sovelletaan toimivaltaisille viranomaisille tehtäviin ilmoituksiin yhteissijoitusyrityksiä koskevista muutoksista, direktiivissä 2011/61/EU säädetyn ilmoitusmenettelyn kanssa.

² Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2009/65/EY, annettu 13 päivänä heinäkuuta 2009, siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavia yrityksiä (yhteissijoitusyritykset) koskevien lakien, asetusten ja hallinnollisten määräysten yhteensovittamisesta (EUVL L 302, 17.11.2009, s. 32).

³ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2011/61/EU, annettu 8 päivänä kesäkuuta 2011, vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajista (EUVL L 174, 1.7.2011, s. 1).

- (4) *[Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavien yritysten rajatylittävän markkinoinnin helpottamisesta ja asetusten (EU) N:o 345/2013 ja (EU) N:o 346/2013 muuttamisesta annetussa]* asetuksessa vahvistetaan uusia sääntöjä, joiden mukaan Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (EAMV) on laadittava luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi ja teknisiksi täytäntöönpanostandardeiksi, joissa täsmennetään vaadittavat tiedot sekä lomakkeet, mallit ja menettelyt näiden tietojen toimittamiseksi siltä osin kuin on kyse yhteissijoitusyritysten hoitamisesta, markkinoinnin aloittamisesta tai lopettamisesta direktiivin 2009/65/EY ja direktiivin 2011/61/EU nojalla. Sen vuoksi näiden kahden direktiivin säännökset, jotka koskevat EAMV:n harkinnanvaraisia valtuutuksia laatia teknisiä sääntely- ja täytäntöönpanostandardeja ilmoituksia varten, eivät enää ole tarpeen, minkä vuoksi ne olisi kumottava.
- (5) *[Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavien yritysten rajatylittävän markkinoinnin helpottamisesta ja asetusten (EU) N:o 345/2013 ja (EU) N:o 346/2013 muuttamisesta annetulla]* asetuksella lujitetaan direktiivillä 2009/65/EY säänneltyjä mainontaan sovellettavia periaatteita ja laajennetaan ne koskemaan myös vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajia, millä parannetaan sijoittajansuojaa sijoittajatyypistä riippumatta. Tätä varten direktiivin 2009/65/EY vastaavat säännökset, jotka koskevat mainontaa ja yhteissijoitusyrityksen osuuksien markkinointijärjestelyjä koskevien kansallisten lakien ja asetusten saatavuutta, eivät enää ole tarpeen, minkä vuoksi ne olisi kumottava.

- (6) Direktiivin 2009/65/EY säännökset, joissa edellytetään yhteissijoitusyrityksen tarjoavan sijoittajille järjestelyjä, ovat osoittautuneet kuormittaviksi sellaisina, kuin ne pantu täytäntöön joissakin kansallisissa oikeusjärjestelmissä. Sijoittajat eivät myöskään useinkaan käytä paikallisia järjestelyjä direktiivissä tarkoitettulla tavalla. Suosituimmaksi yhteydenpitomuodoksi on tullut sijoittajien ja rahastonhoitajan suora yhteys – joko sähköisesti tai puhelimitse – ja maksut ja lunastukset hoidetaan muiden kanavien kautta. Näitä järjestelyjä käytetään hallinnollisiin tarkoituksiin, kuten viranomaisten veloittamien maksujen rajatylittävään perimiseen, mutta tällaisia seikkoja olisi käsiteltävä muilla keinoilla, esimerkiksi toimivaltaisten viranomaisten välisellä yhteistyöllä. Tätä varten olisi vahvistettava sääntöjä, joilla nykyaikaistetaan ja täsmennetään vähittäissijoittajia varten tarjottavia järjestelyjä koskevat vaatimukset, eikä jäsenvaltioiden pitäisi vaatia paikallista fyysistä läsnäoloa näiden järjestelyjen tarjoamista varten. Samaan aikaan säännöillä olisi varmistettava, että sijoittajat saavat tiedot, joihin heillä on oikeus.
- (7) Vähittäissijoittajien yhdenmukaisen kohtelun varmistamiseksi on tarpeen, että järjestelyihin sovellettavia vaatimuksia sovelletaan myös vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajiin, jos jäsenvaltiot antavat niille luvan markkinoida vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen osuuksia tai osakkeita vähittäissijoittajille alueellaan.
- (8) Jos ei ole selkeitä ja yhdenmukaisia ehtoja, joiden mukaisesti yhteissijoitusyrityksen tai unioniin sijoittautuneen vaihtoehtoisen sijoitusrahaston osuuksien tai osakkeiden markkinointi voidaan lopettaa vastaanottavassa jäsenvaltiossa, rahastonhoitajille aiheutuu taloudellista ja oikeudellista epävarmuutta. Sen vuoksi tässä ehdotuksessa vahvistetaan selvät ehdot, mukaan luettuna raja-arvot, joiden mukaisesti ilmoitus markkinoinnin lopettamisesta voidaan tehdä. Raja-arvot antavat osviittaa siitä, milloin rahastonhoitaja voi katsoa, että sen toiminnasta on tullut merkityksetöntä tietyssä vastaanottavassa jäsenvaltiossa. Ehdot on asetettu niin, että niissä otetaan tasapainoisesti huomioon toisaalta yhteissijoitusyritysten (tai niiden hoitajien) mahdollisuus poistaa markkinoidut rahastot rekisteristä tiettyjen ehtojen täytyttyessä ja toisaalta tällaisiin yrityksiin sijoittaneiden sijoittajien edut.

- (9) Mahdollisuudesta lopettaa yhteissijoitusyrityksen tai unioniin sijoittautuneen vaihtoehtoisen sijoitusrahaston markkinointi tietyssä jäsenvaltiossa ei pitäisi aiheuttaa kustannuksia sijoittajille eikä sen pitäisi heikentää niihin direktiivin 2009/65/EY tai direktiivin 2011/61/EU nojalla kohdistuvia suojatoimia, etenkin siltä osin kuin on kyse heidän oikeudestaan saada tarkkoja tietoja kyseisten rahastojen toiminnasta, joka jatkuu.
- (10) Vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajia, jotka haluavat testata sijoittajien kiinnostusta tiettyyn sijoitusideaan tai -strategiaan, kohdellaan joissakin tapauksissa eri tavoin niiden harjoittaman ennakkomarkkinoinnin osalta eri jäsenvaltioiden oikeusjärjestelmissä. Joissakin jäsenvaltioissa, joissa ennakkomarkkinointi on sallittu, sitä koskevat määritelmät ja ehdot vaihtelevat merkittävästi. Toisissa taas ei tunneta ennakkomarkkinoinnin käsitettä lainkaan. Näihin eroihin puuttumiseksi olisi säädettävä ennakkomarkkinoinnin yhdenmukaistetusta määritelmästä ja olisi vahvistettava ehdot, joiden mukaisesti unioniin sijoittautunut vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitaja voi harjoittaa tätä toimintaa.
- (11) Jotta ennakkomarkkinointia voidaan pitää tässä direktiivissä määriteltynä ennakkomarkkinointina, siinä on oltava kyse sellaisen vaihtoehtoisen sijoitusrahaston tai vaihtoehtoisen sijoitusrahaston alarahaston sijoitusideasta tai -strategiasta, jota ei ole vielä perustettu tai joka on perustettu mutta jonka markkinointitoiminnasta ei ole vielä toimitettu ilmoitusta asianomaiseen jäsenvaltioon. Näin ollen sijoittajat eivät voi ennakkomarkkinoinnin aikana merkitä vaihtoehtoisen sijoitusrahaston osuuksia tai osakkeita, eikä mahdollisille sijoittajille saisi saada jakaa lopullisessa muodossaan olevia merkintälomakkeita tai vastaavia asiakirjoja tässä vaiheessa. Vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien on varmistettava, että sijoittajat eivät hanki vaihtoehtoisen sijoitusrahaston osuuksia tai osakkeita ennakkomarkkinoinnin perusteella ja että sijoittajat voivat ennakkomarkkinointiin liittyvän yhteydenoton perusteella hankkia kyseisen vaihtoehtoisen sijoitusrahaston osuuksia tai osakkeita vain, kun markkinointi on sallittua 31 tai 32 artiklan mukaisesti. Jos kyseisessä jäsenvaltiossa ennakkomarkkinointia harjoittava unioniin sijoittautunut vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitaja tarjoaa merkittäväksi ennakkomarkkinoinnin yhteydessä annetuissa tiedoissa tarkoitetun vaihtoehtoisen sijoitusrahaston tai ennakkomarkkinoinnin tuloksena perustetun vaihtoehtoisen sijoitusrahaston osuuksia tai osakkeita, merkintää pidetään markkinoinnin tuloksena ja siinä on noudatettava ilmoitusmenettelyä.
- (11 a) Vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien on varmistettava, että niiden ennakkomarkkinointitoiminnasta on saatavilla tietoja ja että näitä tietoja annetaan pyynnöstä hoitajien toimivaltaisille viranomaisille kyseisen toiminnan jälkeen. Näihin tietoihin on sisällyttävä maininta jäsenvaltioista, joissa ennakkomarkkinointia harjoitettiin, ja ennakkomarkkinoinnin ajanjaksosta.

- (12) Oikeusvarmuuden takaamiseksi on tarpeen sovittaa yhteen tämän direktiivin täytäntöönpanemiseksi annettujen lakien, asetusten ja hallinnollisten määräysten sekä *[yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavien yritysten rajatylittävän markkinoinnin helpottamisesta ja asetusten (EU) N:o 345/2013 ja (EU) N:o 346/2013 muuttamisesta annetun]* asetuksen soveltamispäivät mainontaa ja ennakkomarkkinointia koskevien säännösten osalta. On myös tarpeen koordinoida komissiolle *[yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavien yritysten rajatylittävän markkinoinnin helpottamisesta ja asetusten (EU) N:o 345/2013 ja (EU) N:o 346/2013 muuttamisesta annetun]* asetuksen nojalla annettuja valtuuksia hyväksyä EAMV:n laatimat luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi ja teknisiksi täytäntöönpanostandardeiksi sellaisten ilmoitusten, ilmoituskirjeiden tai rajatylittävää toimintaa koskevien kirjallisten ilmoitusten alalla, jotka kumotaan tällä direktiivillä direktiivistä 2009/65/EY ja direktiivistä 2011/61/EU.
- (13) Jäsenvaltiot ovat selittävistä asiakirjoista 28 päivänä syyskuuta 2011 annetun jäsenvaltioiden ja komission yhteisen poliittisen lausuman⁴ mukaisesti sitoutuneet perustelluissa tapauksissa liittämään ilmoitukseen toimenpiteistä, jotka koskevat direktiivin saattamista osaksi kansallista lainsäädäntöä, yhden tai useamman asiakirjan, joista käy ilmi direktiivin osien ja kansallisen lainsäädännön osaksi saattamiseen tarkoitettujen välineiden vastaavien osien suhde. Tämän direktiivin osalta lainsäätäjä pitää tällaisten asiakirjojen toimittamista perusteltuna,

OVAT HYVÄKSYNEET TÄMÄN DIREKTIIVIN:

⁴ EUVL C 369, 17.12.2011, s. 14.

Direktiivin 2009/65/EY muuttaminen

Muutetaan direktiivi 2009/65/EY seuraavasti:

- 1) Lisätään 17 artiklan 8 kohtaan seuraavat uudet alakohdat:

"Jos rahastoyhtiö ei muutoksen vuoksi enää noudattaisi tätä direktiiviä, rahastoyhtiön kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on ilmoitettava rahastoyhtiölle 15 työpäivän kuluessa kaikkien tässä kohdassa tarkoitettujen tietojen vastaanottamisesta, että se ei saa toteuttaa muutosta.

Tällaisessa tapauksessa rahastoyhtiön kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on ilmoitettava rahastoyhtiön vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltaisille viranomaisille, ettei muutosta toteuteta.

Jos muutos toteutetaan ensimmäisestä ja toisesta alakohdasta huolimatta ja rahastoyhtiö ei sen vuoksi enää noudattaisi tätä direktiiviä, rahastoyhtiön kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on toteutettava kaikki asianmukaiset toimenpiteet 98 artiklan mukaisesti ja ilmoitettava asiasta rahastoyhtiön vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltaisille viranomaisille ilman aiheetonta viivytystä."

- 2) Kumotaan 77 artikla.
- 3) Kumotaan 91 artiklan 3 kohta.

4) Korvataan 92 artikla seuraavasti:

"92 artikla

1. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että yhteissijoitusyritys asettaa saataville kussakin jäsenvaltiossa, jossa se aikoo markkinoida osuuksiaan, järjestelyn seuraavien tehtävien hoitamista varten:

- a) yhteissijoitusyrittäjien osuuksiin liittyvien merkintä-, takaisinosto- ja lunastustoimeksiantojen käsittely ja muiden maksujen suorittaminen osuudenhaltijoille yhteissijoitusyrittäjien asiakirjoissa ilmoitettujen edellytysten mukaisesti;
- b) tiedottaminen sijoittajille siitä, miten a alakohdassa tarkoitetut toimeksiannot voidaan tehdä ja miten takaisinosto- ja lunastustuotot maksetaan;
- c) niiden tietojen käsittelyn ja 15 artiklassa tarkoitettujen menettelyjen ja järjestelyjen käytön helpottaminen, jotka koskevat sellaisten sijoittajille kuuluvien oikeuksien käyttöä, jotka johtuvat sijoittamisesta yhteissijoitusyrittäjien siinä jäsenvaltiossa, jossa yhteissijoitusyrittäjistä markkinoidaan;
- d) IX luvun mukaan vaadittavien tietojen ja asiakirjojen asettaminen sijoittajien saataville 94 artiklan mukaisesti tarkastelua ja kopioiden hankkimista varten;
- e) järjestelyn kautta suoritettavia tehtäviä koskevien tietojen toimittaminen sijoittajille 2 artiklan 1 kohdan m alakohdassa määritellyllä pysyvällä välineellä;
- f) toimiminen yhteyspisteenä viestinnässä toimivaltaisen viranomaisen kanssa.

2. Jäsenvaltiot eivät saa vaatia yhteissijoitusyrittäjien fyysistä läsnäoloa vastaanottavassa jäsenvaltiossa tai vaatia sitä nimeämään kolmatta osapuolta 1 kohdan soveltamiseksi.

3. Yhteissijoitusyrittäjien on varmistettava, että 1 kohdassa tarkoitettujen tehtävien hoitamiseksi tarjottavat järjestelyt

- a) tarjotaan sen jäsenvaltion, jossa yhteissijoitusyritystä markkinoidaan, virallisella kielellä tai yhdellä sen virallisista kielistä taikka kyseisen jäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten hyväksymällä kielellä;
- b) tarjoaa yhteissijoitusyritys itse tai kolmas osapuoli, johon sovelletaan suoritettavia tehtäviä koskevaa sääntelyä ja valvontaa, tai molemmat, myös sähköisiä keinoja käyttäen.

Jos tehtäviä hoitaa jokin kolmas osapuoli, kyseisen kolmannen osapuolen nimeämisestä on b alakohdan soveltamiseksi oltava todisteena kirjallinen sopimus, jossa täsmennetään, mitä 1 kohdassa tarkoitetuista tehtävistä yhteissijoitusyritys ei suorita, ja määrätään, että kyseinen kolmas osapuoli saa kaikki asiaankuuluvat tiedot ja asiakirjat yhteissijoitusyritykseltä."

5) Muutetaan 93 artikla seuraavasti:

- a) Lisätään 1 kohtaan uusi alakohta seuraavasti:

"Ilmoituskirjeessä on oltava myös tiedot ja osoite, joita tarvitaan laskutukseen tai joita vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltaiset viranomaiset tarvitsevat ilmoittaakseen mahdollisista sovellettavista lakisääteisistä palkkioista tai maksuista, sekä tiedot järjestelyistä 92 artiklan 1 kohdassa tarkoitettujen tehtävien hoitamiseksi."

- b) korvataan 8 kohta seuraavasti:

"8. Jos 1 kohdan mukaisesti toimitetussa ilmoituskirjeessä annetut tiedot muuttuvat tai markkinoitavat osakelajit muuttuvat, yhteissijoitusyrityksen on annettava kotijäsenvaltionsa toimivaltaisille viranomaisille kirjallinen ilmoitus tästä muutoksesta vähintään yksi kuukausi ennen sen toteuttamista.

Jos yhteissijoitusyritys ei ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetun muutoksen vuoksi enää noudattaisi tätä direktiiviä, yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on ilmoitettava yhteissijoitusyritykselle 15 työpäivän kuluessa kaikkien ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettujen tietojen vastaanottamisesta, että se ei saa toteuttaa muutosta.

Tällöin yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on vastaavasti ilmoitettava yhteissijoitusyrityksen vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltaisille viranomaisille, ettei muutosta toteuteta.

Jos ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettu muutos toteutetaan toisen alakohdan mukaisesti tehdyn ilmoituksen jälkeen ja jos yhteissijoitusyritys ei kyseisen muutoksen vuoksi enää noudata tätä direktiiviä, yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on toteutettava kaikki asianmukaiset toimenpiteet 98 artiklan mukaisesti, mukaan luettuna tarvittaessa yhteissijoitusyrityksen markkinoinnin nimenomainen kielto, ja ilmoitettava asiasta yhteissijoitusyrityksen vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltaisille viranomaisille ilman aiheetonta viivytystä."

6) Lisätään 93 a artikla seuraavasti:

"93 a artikla

1. Yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on varmistettava, että yhteissijoitusyritys voi peruuttaa toimintaansa koskevan ilmoituksen sellaisessa jäsenvaltiossa, jossa se on ilmoittanut toiminnastaan 93 artiklan mukaisesti, edellyttäen, että kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:

- a) enintään 50 sijoittajalla, joilla on yhteissijoitusyrityksen parhaan tietämyksen mukaan ja kohtuullisen tutkimuksen perusteella kotipaikka tai sääntömääräinen kotipaikka kyseisessä jäsenvaltiossa, on kyseisen yhteissijoitusyrityksen osuuksia tai kyseisessä jäsenvaltiossa olevia yhteissijoitusyritysten osuuksia yhteensä alle 1 prosentti kyseisen yhteissijoitusyrityksen hoitamista varoista laskettuna viimeisimmän arvostuksen perusteella ennen 2 kohdassa tarkoitettua ilmoituskirjeen lähettämistä, tai jokin muu asianmukaisen vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen kansallisten markkinoidensa erityispiirteiden pohjalta hyväksymä peruste;
- b) yleinen takaisinostotarjous, ilman maksuja tai vähennyksiä, kaikista yhteissijoitusyrityksen osuuksista, jotka ovat sijoittajien hallussa jäsenvaltiossa, jossa yhteissijoitusyritys on ilmoittanut toiminnastaan 93 artiklan mukaisesti, julkaistaan ainakin 30 työpäivän ajaksi ja osoitetaan vastaanottavassa jäsenvaltiossa suoraan tai rahoituksen välittäjien kautta erikseen kaikille niille sijoittajille, joiden henkilöllisyys on yhteissijoitusyrityksen tiedossa;

- c) aikomus peruuttaa toimintaansa koskeva ilmoitus jäsenvaltiossa, jossa yhteissijoitusyritys on ilmoittanut toiminnastaan 93 artiklan mukaisesti, julkaistaan julkisesti saatavilla olevalla välineellä, joka voi olla sähköinen ja on yleisesti käytössä yhteissijoitusyrityksen markkinoinnissa ja asianmukainen yhteissijoitusyrityksen tyypillisen sijoittajan kannalta.

Edellä b ja c alakohdassa tarkoitetut tiedot on toimitettava sen jäsenvaltion, jossa yhteissijoitusyritystä on markkinoitu, virallisella kielellä tai yhdellä sen virallisista kielistä taikka kyseisen jäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten hyväksymällä kielellä.

2. Yhteissijoitusyrityksen on toimitettava kotijäsenvaltionsa toimivaltaisille viranomaisille ilmoituskirje, joka sisältää 1 kohdassa tarkoitetut tiedot.

3. Yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on tarkistettava, onko yhteissijoitusyrityksen 2 kohdan mukaisesti toimittama ilmoitus täydellinen.

Yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on viimeistään 20 työpäivän kuluttua 2 kohdan mukaisen täydellisen ilmoituksen vastaanottamisesta toimitettava kyseinen ilmoitus sen jäsenvaltion toimivaltaisille viranomaisille, jossa yhteissijoitusyrityksen markkinointi on tarkoitus lopettaa, ja EAMV:lle.

Toimitettuaan ilmoitusasiakirjat ensimmäisen alakohdan mukaisesti, yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on ilmoitettava välittömästi yhteissijoitusyritykselle niiden toimittamisesta. Yhteissijoitusyrityksen on lopetettava tästä päivämäärästä lähtien osuuksiensa kaikenlainen uusi tarjoaminen tai haltuun antaminen jäsenvaltiossa, joka yksilöidään 2 kohdassa tarkoitetussa ilmoituskirjeessä.

4. Yhteissijoitusyrityksen on toimitettava edelleen 68–82 artiklan ja 94 artiklan nojalla vaaditut tiedot niille sijoittajille, joilla on edelleen sijoituksia yhteissijoitusyrityksessä.

5. Sovellettaessa 4 kohtaa jäsenvaltioiden on sallittava kaikkien sähköisten tai muiden etäviestintäkeinojen käyttö, edellyttäen että tiedot ja viestintäkeinot ovat sijoittajien saatavilla sijoittajan sijaintijäsenvaltion virallisella kielellä tai yhdellä sen virallisista kielistä taikka kyseisen jäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten hyväksymällä kielellä."

Direktiivin 2011/61/EY muuttaminen

Muutetaan direktiivi 2011/61/EU seuraavasti:

- 1) Lisätään 4 artiklan 1 kohtaan ae ja af alakohdan väliin aea alakohhta seuraavasti:

"aea) 'ennakkomarkkinoinnilla' sitä, että unioniin sijoittautunut vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitaja toimittaa tai sen puolesta toimitetaan suoraan tai välillisesti tietoja tai tiedonanto sijoitusstrategioista tai sijoitusideoista ammattimaisille sijoittajille, joiden kotipaikka tai sääntömääräinen kotipaikka on unionissa, jotta voidaan testata niiden kiinnostusta vaihtoehtoiseen sijoitusrahastoon tai vaihtoehtoisen sijoitusrahaston alarahastoon, jota ei ole vielä perustettu tai joka on perustettu mutta jonka markkinointitoiminnasta ei ole vielä toimitettu 32 artiklan mukaista ilmoitusta jäsenvaltioon, jossa sijoittajilla on kotipaikka tai sääntömääräinen kotipaikka, ja mikä ei missään tapauksessa merkitse sijoittajalle tarjousta sijoittamisesta tai sijoituksen tekemistä kyseisen vaihtoehtoisen sijoitusrahaston tai sen alarahaston osuuksiin tai osakkeisiin."

- 2) Lisätään VI luvun alkuun 30 a artikla seuraavasti:

"30a artikla

Unioniin sijoittautuneen vaihtoehtoisen sijoitusyrityksen hoitajan harjoittamaa ennakkomarkkinointia unionissa koskevat edellytykset

1. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että toimiluvan saanut, unioniin sijoittautunut vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitaja voi harjoittaa ennakkomarkkinointia unionissa, paitsi jos mahdollisille ammattimaisille sijoittajille esitetyt tiedot

- a) antavat sijoittajille mahdollisuuden hankkia osuuksia tai osakkeita tietystä vaihtoehtoisesta sijoitusrahastosta;
- b) vastaavat joko luonnoksina tai lopullisessa muodossa olevia merkintälomakkeita tai vastaavia asiakirjoja;
- c) vastaavat vielä perustamattoman vaihtoehtoisen sijoitusrahaston lopullisessa muodossa olevia perustamisasiakirjoja, esitteitä tai tarjousasiakirjoja.

Jos esitetään esitteen tai tarjousasiakirjan luonnos, tällaisiin asiakirjoihin ei tarvitse sisällyttää kaikkia olennaisia tietoja, joiden perusteella sijoittajat voivat tehdä sijoituspäätöksen, ja niissä on mainittava selvästi, että:

- a) asiakirja ei ole tarjous tai kehotus merkitä vaihtoehtoisen sijoitusrahaston osuuksia tai osakkeita;
- b) kyseisissä asiakirjoissa esitettyihin tietoihin ei pitäisi luottaa, koska ne ovat puutteellisia ja niihin voidaan tehdä muutoksia.

2. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että unioniin sijoittautuneen vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan ei tarvitse ilmoittaa toimivaltaisille viranomaisille aikomuksestaan ryhtyä harjoittamaan ennakkomarkkinointitoimintaa.

3. Vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien on varmistettava, että sijoittajat eivät hanki vaihtoehtoisen sijoitusrahaston osuuksia tai osakkeita ennakkomarkkinoinnin perusteella ja että sijoittajat voivat ennakkomarkkinointiin liittyvän yhteydenoton perusteella hankkia kyseisen vaihtoehtoisen sijoitusrahaston osuuksia tai osakkeita vain, kun markkinointi on sallittua 31 tai 32 artiklan mukaisesti.

Erityisesti jos ammattimaiset sijoittajat merkitsevät ennakkomarkkinoinnin yhteydessä esitetyissä tiedoissa tarkoitetun tai jo perustetun vaihtoehtoisen sijoitusrahaston osuuksia tai osakkeita ennakkomarkkinoinnin tuloksena 18 kuukauden kuluessa siitä, kun unioniin sijoittautunut vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitaja harjoitti ennakkomarkkinointia, merkintää on pidettävä markkinoinnin tuloksena ja siinä on noudatettava 31 ja 32 artiklassa tarkoitettuja sovellettavia ilmoitusmenettelyjä.

4. Edellä olevaa 3 kohtaa sovellettaessa vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajan on varmistettava, että sen ennakkomarkkinointitoiminta dokumentoidaan asianmukaisesti.

Vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien on varmistettava, että niiden ennakkomarkkinointitoiminnasta on saatavilla tietoa ja että näitä tietoja annetaan pyynnöstä niiden toimivaltaisille viranomaisille kyseisen toiminnan jälkeen ja että tietoihin sisällytetään viittaus jäsenvaltioihin, joissa ennakkomarkkinointia harjoitettiin, ja ennakkomarkkinoinnin ajankohta.

3) Muutetaan 32 artikla seuraavasti:

a) Korvataan 7 kohdan toinen alakohta seuraavasti:

"Jos vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitaja ei suunnitellun muutoksen vuoksi enää noudattaisi tätä direktiiviä hoitaessaan rahastoa tai jos hoitaja ei muuten enää noudattaisi tätä direktiiviä, vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on ilmoitettava hoitajalle 15 työpäivän kuluessa kaikkien ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettujen tietojen vastaanottamisesta, että se ei saa toteuttaa muutosta.

b) Korvataan 7 kohdan kolmas alakohta seuraavasti:

"Jos suunniteltu muutos toteutetaan ensimmäisestä ja toisesta alakohdasta huolimatta tai jos on ilmennyt ennakoimaton muutos, jonka takia vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitaja ei enää noudattaisi tätä direktiiviä hoitaessaan vaihtoehtoista sijoitusrahastoa, tai jos hoitaja ei muuten enää noudattaisi tätä direktiiviä, hoitajan kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on toteutettava kaikki 46 artiklassa tarkoitetut asiaankuuluvat toimenpiteet, mukaan luettuna tarvittaessa rahaston markkinoinnin nimenomainen kieltä, ja ilmoitettava asiasta vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltaisille viranomaisille ilman aiheutonta viivytystä."

4) Lisätään 32 a artikla seuraavasti:

"32 a artikla

Unioniin sijoittautuneiden vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen osuuksien tai osakkeiden markkinoinnin lopettaminen muissa jäsenvaltioissa kuin vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan kotijäsenvaltiossa

1. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että unioniin sijoittautunut vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitaja voi peruuttaa toimintaansa koskevan ilmoituksen jäsenvaltiossa, jossa ilmoitus sen markkinointitoiminnasta on toimitettu 32 artiklan mukaisesti, jos kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:

- a) jos sijoittajilla on vaihtoehtoisen sijoitusrahaston parhaan tietämyksen mukaan ja kohtuullisen tutkimuksen perusteella kotipaikka tai sääntömääräinen kotipaikka siinä jäsenvaltiossa, jossa ilmoitus vaihtoehtoisen sijoitusrahaston markkinointitoiminnasta on toimitettu 32 artiklan mukaisesti, niillä on hallussaan kyseisen vaihtoehtoisen sijoitusrahaston osuuksia tai osakkeita, joiden arvo on yhteensä alle 5 prosenttia kyseisen vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitamista varoista laskettuna ennen 2 kohdassa tarkoitetun ilmoituskirjeen toimittamispäivää annetun viimeisimmän arvostuksen perusteella, tai jokin muu asianmukaisen vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen kansallisten markkinoidensa erityispiirteiden pohjalta hyväksymä peruste;
- b) lukuun ottamatta suljettuja vaihtoehtoisia sijoitusrahastoja ja asetuksella (EU) 2015/760 säänneltyjä rahastoja, yleinen takaisinostotarjous, ilman maksuja tai vähennyksiä, kaikista vaihtoehtoisen sijoitusrahaston osuuksista tai osakkeista, jotka ovat sijoittajien hallussa jäsenvaltiossa, jossa ilmoitus markkinointitoiminnasta on toimitettu 32 artiklan mukaisesti, julkaistaan ainakin 30 työpäivän ajaksi ja osoitetaan suoraan tai välittäjien kautta erikseen kaikille niille sijoittajille, joiden henkilöllisyys on tiedossa;
- c) aikomus peruuttaa toimintaa koskeva ilmoitus jäsenvaltiossa, jossa ilmoitus sen markkinointitoiminnasta on toimitettu 32 artiklan mukaisesti, julkaistaan julkisesti saatavilla olevalla välineellä, joka on yleisesti käytössä vaihtoehtoisen sijoitusrahaston markkinoinnissa ja asianmukainen vaihtoehtoisen sijoitusrahaston tyypillisen sijoittajan kannalta.

2. Vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajan on toimitettava kotijäsenvaltionsa toimivaltaisille viranomaisille ilmoitus, joka sisältää 1 kohdassa tarkoitetut tiedot.

3. Vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on tarkistettava, onko vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan 2 kohdan mukaisesti toimittama ilmoitus täydellinen. Vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajan kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on viimeistään 20 työpäivän kuluttua 2 kohdan mukaisen täydellisen ilmoituksen vastaanottamisesta toimitettava se sen jäsenvaltion toimivaltaisille viranomaisille, jossa vaihtoehtoisen sijoitusrahaston markkinointi on tarkoitus lopettaa, ja EAMV:lle.

Toimitettuaan ilmoitusasiakirjat ensimmäisen alakohdan mukaisesti vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajan kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on ilmoitettava välittömästi vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajalle niiden toimittamisesta. Vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajan on lopetettava tästä päivämäärästä lähtien hoitamansa vaihtoehtoisen sijoitusrahaston osakkeiden tai osuuksien uusi tarjoaminen tai haltuunantaminen jäsenvaltiossa, joka yksilöidään 2 kohdassa tarkoitetussa ilmoituskirjeessä.

4. Vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajan on toimitettava edelleen 22 ja 23 artiklan nojalla vaaditut tiedot niille sijoittajille, joilla on edelleen sijoituksia unioniin sijoittautuneissa vaihtoehtoisisissa sijoitusrahastoissa.

5. Sovellettaessa 4 kohtaa jäsenvaltioiden on sallittava kaikkien sähköisten tai muiden etäviestintäkeinojen käyttö."

5) Muutetaan 33 artikla seuraavasti:

a) Korvataan 6 kohdan toinen alakohta seuraavasti:

"Jos vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitaja ei suunnitellun muutoksen vuoksi enää noudattaisi tätä direktiiviä hoitaessaan rahastoa tai jos hoitaja ei muuten enää noudattaisi tätä direktiiviä, vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on ilmoitettava hoitajalle 15 työpäivän kuluessa kaikkien ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettujen tietojen vastaanottamisesta, että se ei saa toteuttaa muutosta.

- b) Korvataan 6 kohdan kolmas alakohta seuraavasti:

"Jos suunniteltu muutos toteutetaan ensimmäisestä ja toisesta alakohdasta huolimatta tai jos on ilmennyt ennakoimaton muutos, jonka takia vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitaja ei enää noudattaisi tätä direktiiviä hoitaessaan vaihtoehtoista sijoitusrahastoa, tai jos hoitaja ei muuten enää noudattaisi tätä direktiiviä, hoitajan kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on toteutettava kaikki 46 artiklassa tarkoitetut asiaankuuluvat toimenpiteet ja ilmoitettava asiasta vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltaisille viranomaisille ilman aiheetonta viivytystä."

- 6) Lisätään 43 a artikla seuraavasti:

"43 a artikla

Vähittäissijoittajien käytettävissä olevat järjestelyt

1. Rajoittamatta sitä, mitä asetuksen (EU) 2015/760⁵ 26 artiklassa säädetään, jäsenvaltioiden on varmistettava, että vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitaja perustaa jokaiseen jäsenvaltioon, jossa se aikoo markkinoida vaihtoehtoisen sijoitusrahaston osuuksia tai osakkeita vähittäissijoittajille, järjestelyt seuraavien tehtävien hoitamista varten:

- a) vaihtoehtoisen sijoitusrahaston osuuksiin tai osakkeisiin liittyvien sijoittajien merkintä-, maksu-, takaisinosto- ja lunastustoimeksiantojen käsittely vaihtoehtoisen sijoitusrahaston asiakirjoissa ilmoitettujen edellytysten mukaisesti;
- b) tiedottaminen sijoittajille siitä, miten a alakohdassa tarkoitetut toimeksiannot voidaan tehdä ja miten takaisinosto- ja lunastustuotot maksetaan;
- c) niiden tietojen käsittelyn helpottaminen, jotka koskevat sellaisten sijoittajille kuuluvien oikeuksien käyttöä, jotka johtuvat sijoittamisesta vaihtoehtoisen sijoitusrahastoon siinä jäsenvaltiossa, jossa vaihtoehtoista sijoitusrahastoa markkinoidaan;

⁵ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2015/760, annettu 29 päivänä huhtikuuta 2015, eurooppalaisista pitkäaikaissijoitusrahastoista (*EUVL L 123, 19.5.2015, s. 9*).

- d) tietojen ja asiakirjojen asettaminen sijoittajien saataville 22 ja 23 artiklan mukaisesti tarkastelua ja kopioiden hankkimista varten;
- e) järjestelyn kautta suoritettavia tehtäviä koskevien tietojen toimittaminen sijoittajille direktiivin 2009/65/EY 2 artiklan 1 kohdan m alakohdassa määritellyllä pysyvällä välineellä;
- f) toimiminen yhteyspisteenä viestinnässä toimivaltaisen viranomaisen kanssa.

2. Jäsenvaltiot eivät saa vaatia vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan fyysistä läsnäoloa vastaanottavassa jäsenvaltiossa tai vaatia sitä nimeämään kolmatta osapuolta 1 kohdan soveltamiseksi.

3. Vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajan on varmistettava, että 1 kohdassa tarkoitettujen tehtävien hoitamiseksi tarjottavat järjestelyt

- a) tarjotaan sen jäsenvaltion, jossa vaihtoehtoista sijoitusrahastoa markkinoidaan, virallisella kielellä tai yhdellä sen virallisista kielistä taikka kyseisen jäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten hyväksymällä kielellä;
- b) tarjoaa vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitaja itse tai kolmas osapuoli, johon sovelletaan suoritettavia tehtäviä koskevaa sääntelyä ja valvontaa, tai molemmat.

Jos järjestelyn tehtäviä hoitaa jokin kolmas osapuoli, sen nimeämisestä on b alakohdan soveltamiseksi oltava todisteena kirjallinen sopimus, jossa täsmennetään, mitä 1 kohdassa tarkoitetuista tehtävistä vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitaja ei suorita, ja määrätään, että kyseinen kolmas osapuoli saa kaikki asiaankuuluvat tiedot ja asiakirjat vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajalta."

7) Lisätään liitteeseen IV seuraavasti i ja j kohta:

"i) tiedot ja osoite, joita tarvitaan laskutukseen tai sovellettavista lakisääteisistä palkkioista tai maksuista ilmoittamiseen;

j) tiedot järjestelyistä 43 a artiklassa tarkoitettujen tehtävien hoitamiseksi."

3 artikla

Saattaminen osaksi kansallista lainsäädäntöä

1. Jäsenvaltioiden on annettava ja julkaistava tämän direktiivin noudattamisen edellyttämät lait, asetukset ja hallinnolliset määräykset viimeistään [...] päivänä [...]kuuta [...] *[julkaisutoimisto lisää päivämäärän, joka on 24 kuukautta voimaantulopäivän jälkeen]*. Niiden on viipymättä toimitettava nämä säännökset kirjallisina komissiolle.

Jäsenvaltioiden on sovellettava näitä säännöksiä [...] päivästä [...]kuuta [...] *[julkaisutoimisto lisää päivämäärän, joka on 24 kuukautta voimaantulopäivän jälkeen]*

Näissä jäsenvaltioiden antamissa säädöksissä on viitattava tähän direktiiviin tai niihin on liitettävä tällainen viittaus, kun ne julkaistaan virallisesti. Jäsenvaltioiden on säädettävä siitä, miten viittaukset tehdään.

2. Jäsenvaltioiden on toimitettava tässä direktiivissä säännellyistä kysymyksistä antamansa keskeiset kansalliset säännökset kirjallisina komissiolle.

4 artikla

Arviointi

Komissio tekee viimeistään [julkaisutoimisto lisää päivämäärän, joka on 36 kuukautta direktiivin kansallisen lainsäädännön osaksi saattamisen päivämäärästä] julkisen kuulemisen sekä Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen ja toimivaltaisten viranomaisten kanssa käytyjen keskustelujen pohjalta arvioinnin tämän direktiivin soveltamisesta.

4 a artikla

Uudelleentarkastelu

Komissio antaa viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [lisätään päivä, joka on vähintään 12 kuukautta 4 artiklan mukaisesta arvioinnista] kertomuksen tämän direktiivin soveltamisesta. Kertomuksessa arvioidaan muun muassa sellaisiin yhteissijoitusyritysten rahastoyhtiöihin sovellettavien säännösten yhdenmukaistamisen hyötyjä, jotka testaavat sijoittajien kiinnostusta tiettyyn sijoitusideaan tai sijoitusstrategiaan, sekä mahdollista tarvetta muuttaa direktiiviä tältä osin.

5 artikla

Voimaantulo

Tämä direktiivi tulee voimaan kahdentenakymmenentenä päivänä sen jälkeen, kun se on julkaistu *Euroopan unionin virallisessa lehdessä*.

Sen 1 artiklan 1 kohdan b alakohtaa, 1 artiklan 2 kohtaa, 1 artiklan 8 kohtaa, 2 artiklan 3 kohtaa, 2 artiklan 4 kohdan c alakohtaa ja 2 artiklan 6 kohtaa sovelletaan tämän direktiivin voimaantulopäivästä.

6 artikla

Tämä direktiivi on osoitettu kaikille jäsenvaltioille.

Tehty Brysselissä

Euroopan parlamentin puolesta

Puheenjohtaja

Neuvoston puolesta

Puheenjohtaja