



Consiliul
Uniunii Europene

Bruxelles, 15 iunie 2018
(OR. en)

9910/18
ADD 1

Dosar interinstituțional:
2018/0041 (COD)

EF 162
ECOFIN 593
CODEC 1095

NOTĂ PUNCT „I”

Sursă:	Secretariatul General al Consiliului
Destinatar:	Comitetul Reprezentanților Permanenți
Nr. doc. ant.:	9910/18 ADD 1
Subiect:	Propunerea de DIRECTIVĂ A PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI A CONSILIULUI de modificare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului și a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește distribuția transfrontalieră a organismelor de plasament colectiv – Mandat de negociere cu Parlamentul European = Propunere de compromis

Propunere de

DIRECTIVĂ A PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI A CONSILIULUI

de modificare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului și a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește distribuția transfrontalieră a organismelor de plasament colectiv

(Text cu relevanță pentru SEE)

PARLAMENTUL EUROPEAN ȘI CONSILIUL UNIUNII EUROPENE,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene, în special articolul 53 alineatul (1),

având în vedere propunerea Comisiei Europene,

după transmiterea proiectului de act legislativ către parlamentele naționale,

având în vedere avizul Comitetului Economic și Social European ¹,

hotărând în conformitate cu procedura legislativă ordinară,

¹ JO C., p..

întrucât:

- (1) Un obiectiv comun al Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului ² și al Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului ³ este asigurarea unor condiții de concurență echitabile între organismele de plasament colectiv și eliminarea restricțiilor din calea liberei circulații a unităților și a acțiunilor organismelor de plasament colectiv în Uniune, asigurând în același timp o protecție mai uniformă a investitorilor. Deși aceste obiective au fost în mare parte realizate, anumite bariere îi împiedică în continuare pe administratorii de fonduri să beneficieze pe deplin de avantajele pieței interne.
- (2) Normele propuse în prezenta directivă sunt completate de un regulament specific [*privind facilitarea distribuției transfrontaliere a organismelor de plasament colectiv și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 345/2013 și (UE) nr. 346/2013*]. Acest regulament prevede norme și proceduri suplimentare privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM-uri) și administratorii de fonduri de investiții alternative (AFIA). Împreună, regulamentul menționat și prezenta directivă ar trebui să coordoneze mai strâns condițiile aplicabile administratorilor de fonduri care își desfășoară activitatea pe piața internă și să faciliteze distribuția transfrontalieră a fondurilor pe care le gestionează.
- (3) Este necesar să se elimine lacunele de reglementare și să se alinieze procedura de notificare a autorităților competente cu privire la modificările referitoare la OPCVM-uri la procedura de notificare prevăzută în Directiva 2011/61/UE.

² Directiva 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 13 iulie 2009 de coordonare a actelor cu putere de lege și a actelor administrative privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM), *JO L 302, 17.11.2009, p. 32*.

³ Directiva 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 8 iunie 2011 privind administratorii fondurilor de investiții alternative (AFIA), *JO L 174, 1.7.2011, p. 1*.

- (4) Regulamentul [*privind facilitarea distribuției transfrontaliere a organismelor de plasament colectiv și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 345/2013 și (UE) nr. 346/2013*] stabilește noi norme care prevăd obligația Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) de a elabora proiecte de standarde tehnice de reglementare și proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare pentru a preciza informațiile necesare, precum și formularele, modelele și procedurile care trebuie utilizate pentru transmiterea acestor informații în ceea ce privește administrarea și începerea sau încetarea activităților de comercializare a organismelor de plasament colectiv în temeiul Directivei 2009/65/CE și al Directivei 2011/61/UE. Prin urmare, dispozițiile acestor două directive care conferă ESMA competențe discreționare pentru a elabora standarde tehnice de reglementare și standarde tehnice de punere în aplicare privind notificările nu mai sunt necesare și, în consecință, ar trebui să fie eliminate.
- (5) Regulamentul [*privind facilitarea distribuției transfrontaliere a organismelor de plasament colectiv și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 345/2013 și (UE) nr. 346/2013*] consolidează și mai mult principiile aplicabile informațiilor publicitare reglementate de Directiva 2009/65/CE și extinde aplicarea acestora la AFIA, ceea ce are ca rezultat un standard ridicat de protecție a investitorilor, indiferent de tipul acestora. Prin urmare, dispozițiile corespunzătoare ale Directivei 2009/65/CE referitoare la informațiile publicitare și la accesibilitatea actelor cu putere de lege și a reglementărilor naționale relevante pentru regimul de comercializare a unităților OPCVM-urilor nu mai sunt necesare și, în consecință, ar trebui să fie eliminate.

- (6) Dispozițiile Directivei 2009/65/CE care prevăd obligația OPCVM-urilor de a pune la dispoziția investitorilor structuri, astfel cum au fost puse în aplicare de anumite sisteme juridice naționale, s-au dovedit a fi împovărătoare. În plus, structurile locale sunt rareori utilizate de investitori în sensul preconizat în directivă. Metoda preferată de contact între investitori și administratorul fondului a devenit interacțiunea directă, fie pe cale electronică, fie prin telefon, în timp ce plățile și răscumpărările sunt executate prin intermediul altor canale. Deși aceste structuri sunt folosite în scopuri administrative, cum ar fi recuperarea transfrontalieră a taxelor regulamentare, astfel de chestiuni ar trebui, totuși, să fie abordate prin intermediul altor mijloace, inclusiv al cooperării între autoritățile competente. Prin urmare, ar trebui stabilite norme care să modernizeze și să precizeze cerințele privind punerea la dispoziția investitorilor de retail a unor structuri, însă statele membre nu ar trebui să impună obligația unei prezențe fizice locale care să pună la dispoziție aceste structuri. În același timp, normele ar trebui să asigure faptul că investitorii au acces la informațiile la care au dreptul.
- (7) Pentru a asigura tratamentul coerent al investitorilor de retail, este necesar ca cerințele referitoare la structuri să se aplice și AFIA, în cazul în care statele membre le permit acestora să comercializeze pe teritoriul lor unități sau acțiuni ale FIA către investitori de retail.
- (8) Absența unor condiții clare și uniforme privind încetarea comercializării unităților sau acțiunilor unui OPCVM sau ale unui FIA din UE într-un stat membru gazdă generează insecuritate economică și juridică pentru administratorii de fonduri. Prin urmare, prezenta propunere stabilește condiții clare, inclusiv praguri, în care ar putea avea loc anularea notificării. Pragurile sunt indicative pentru situațiile în care un administrator de fond poate să considere că activitățile sale au devenit nesemnificative într-un anumit stat membru. Condițiile sunt stabilite astfel încât să echilibreze, pe de o parte, capacitatea organismelor de plasament colectiv (sau a managerilor lor) de a radia fondurile comercializate atunci când sunt îndeplinite condițiile prevăzute și, pe de altă parte, interesele investitorilor în organisme respective.

- (9) Posibilitatea de a înceta comercializarea OPCVM-ului sau a FIA din UE într-un anumit stat membru nu ar trebui să-i afecteze pe investitori, nici să diminueze garanțiile de care aceștia beneficiază în temeiul Directivei 2009/65/CE sau al Directivei 2011/61/UE, în special în ceea ce privește dreptul lor de a primi informații exacte referitoare la activitățile pe care aceste fonduri continuă să le desfășoare.
- (10) Există cazuri în care un AFIA care dorește să testeze apetitul investitorilor pentru o anumită idee de investiții sau strategie de investiții se confruntă, în cadrul diferitelor sisteme juridice naționale, cu tratamente divergente ale activităților de precomercializare. În unele state membre precomercializarea este permisă, dar definiția și condițiile aplicabile acesteia variază în mod considerabil. În alte state membre nu există însă deloc conceptul de precomercializare. Pentru a remedia aceste divergențe, ar trebui să se stabilească o definiție armonizată a precomercializării și să se prevadă condițiile în care un AFIA din UE poate desfășura aceste activități.
- (11) Pentru ca precomercializarea să fie recunoscută ca atare în temeiul prezentei directive, aceasta ar trebui să se refere la o idee sau la o strategie de investiții a unui FIA sau a unui compartiment al unui FIA care nu este încă stabilit în statul membru, sau care este stabilit, dar în legătură cu care nu s-a emis încă o notificare cu privire la comercializarea în statul membru respectiv. În consecință, pe durata precomercializării, investitorii nu sunt în măsură să subscrie unități sau acțiuni ale unui FIA și în această etapă nu ar trebui să se permită distribuirea de formulare de subscriere sau documente similare în formă finală, către potențialii investitori. AFIA se asigură că investitorii nu achiziționează unități sau acțiuni ale unui FIA prin activități de precomercializare și că investitorii contactați în cadrul precomercializării pot achiziționa numai unități sau acțiuni ale respectivului FIA în cadrul comercializării permise în temeiul articolului 31 sau 32. Dacă, în termen de 18 luni de la data la care AFIA din UE s-a angajat în activități de precomercializare într-un stat membru, AFIA oferă spre subscriere unități sau acțiuni ale unui FIA menționat în informațiile furnizate în contextul precomercializării sau ale unui FIA stabilit în urma precomercializării, aceasta se consideră a fi rezultatul comercializării și intră sub incidența procedurii de notificare.
- (11a) AFIA se asigură că informațiile referitoare la activitățile lor de precomercializare sunt disponibile și furnizate la cerere autorităților lor competente după efectuarea respectivei activități. Aceste informații includ o trimitere la statele membre și la perioada de timp în care au avut loc activitățile de precomercializare.

- (12) Pentru a se asigura securitatea juridică, este necesar să se sincronizeze datele de aplicare ale actelor cu putere de lege și ale actelor administrative de punere în aplicare a prezentei directive și a Regulamentului [*privind facilitarea distribuției transfrontaliere a organismelor de plasament colectiv și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 345/2013 și (UE) nr. 346/2013*] în ceea ce privește dispozițiile relevante în materie de informații publicitare și precomercializare. Este necesar, de asemenea, să se coordoneze împuternicirile acordate Comisiei pentru a adopta proiecte de standarde tehnice de reglementare și de standarde tehnice de punere în aplicare, astfel cum au fost elaborate de către ESMA, în temeiul Regulamentului [*privind facilitarea distribuției transfrontaliere a organismelor de plasament colectiv și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 345/2013 și (UE) nr. 346/2013*] în domeniul notificărilor, al scrisorilor de notificare sau al înștiințărilor scrise referitoare la activitățile transfrontaliere care trebuie să fie eliminate prin prezenta directivă din Directiva 2009/65/CE și, respectiv, din Directiva 2011/61/UE.
- (13) În conformitate cu Declarația politică comună a statelor membre și a Comisiei din 28 septembrie 2011 privind documentele explicative ⁴, statele membre s-au angajat ca, în cazurile justificate, la notificarea măsurilor de transpunere să transmită unul sau mai multe documente care să explice relația dintre componentele unei directive și părțile corespunzătoare din instrumentele naționale de transpunere. În ceea ce privește prezenta directivă, legiuitorul consideră că este justificată transmiterea unor astfel de documente,

ADOPTĂ PREZENTA DIRECTIVĂ:

⁴ JO C 369, 17.12.2011, p. 14.

Modificări ale Directivei 2009/65/CE

Directiva 2009/65/CE se modifică după cum urmează:

1. La articolul 17 alineatul (8) se introduc următoarele noi paragrafe:

„În cazul în care, ca urmare a unei modificări, societatea de administrare nu mai respectă prezenta directivă, autoritățile competente din statul membru de origine al societății de administrare informează societatea de administrare, în termen de 15 zile lucrătoare de la primirea tuturor informațiilor menționate la prezentul alineat, că nu este în măsură să pună în aplicare modificarea respectivă.

În acest caz, autoritățile competente din statul membru de origine al societății de administrare informează autoritățile competente din statul membru gazdă al societății de administrare că modificarea nu va fi pusă în aplicare.

În cazul în care o modificare este pusă în aplicare în pofida primului și celui de al doilea paragraf conform cărora societatea de administrare nu mai respectă prezenta directivă, autoritățile competente din statul membru de origine al societății de administrare iau toate măsurile corespunzătoare în conformitate cu articolul 98 și notifică, în mod corespunzător și fără întârziere nejustificată, autoritățile competente din statul membru gazdă al societății de administrare.”.

2. Se elimină articolul 77.
3. La articolul 91, se elimină alineatul (3).

4. Articolul 92 se înlocuiește cu următorul text:

Articolul 92

(1) Statele membre se asigură că OPCVM-ul pune la dispoziție, în fiecare stat membru în care intenționează să comercializeze unitățile sale, structuri menite să efectueze următoarele sarcini:

- (a) procesarea ordinelor de subscriere, de răscumpărare și de rambursare și efectuarea altor plăți către deținătorii de unități referitoare la unitățile OPCVM-ului, în conformitate cu condițiile stabilite în documentele OPCVM-ului;
- (b) furnizarea de informații investitorilor cu privire la modalitatea de efectuare a ordinelor menționate la litera (a) și cu privire la modalitățile de plată a veniturilor din răscumpărare și din rambursare;
- (c) facilitarea tratării informațiilor și a accesului la procedurile și modalitățile menționate la articolul 15 referitoare la exercitarea de către investitori a drepturilor pe care le dobândesc în urma investițiilor lor în OPCVM în statul membru unde este comercializat OPCVM-ul;
- (d) punerea la dispoziția investitorilor, pentru analiză și obținerea de copii, a informațiilor și documentelor solicitate în temeiul capitolului IX, în conformitate cu articolul 94;
- (e) punerea la dispoziția investitorilor de informații relevante pentru sarcinile pe care le efectuează structurile, pe un suport durabil, astfel cum este definit la articolul 2 alineatul (1) litera (m);
- (f) funcționarea ca punct de contact pentru a comunica cu autoritatea competentă.

2. Statele membre nu impun OPCVM-ului obligația de a avea o prezență fizică în statul membru gazdă sau să numească o parte terță în sensul alineatului (1).

3. OPCVM-ul se asigură că sunt puse la dispoziție structurile pentru îndeplinirea sarcinilor menționate la alineatul (1):

- (a) în limba oficială sau în una dintre limbile oficiale ale statului membru în care este comercializat OPCVM-ul sau într-o limbă aprobată de autoritățile competente din statul membru respectiv;
- (b) chiar de către OPCVM sau de către o parte terță care face obiectul reglementărilor și supravegherii aplicabile sarcinilor care urmează să fie efectuate, sau de către ambele, inclusiv prin utilizarea mijloacelor electronice.

În sensul literei (b), în cazul în care sarcinile sunt îndeplinite de o parte terță, numirea unei părți terțe face obiectul unui contract scris, în care se precizează care dintre sarcinile menționate la alineatul (1) nu sunt efectuate de către OPCVM și că partea terță primește din partea OPCVM-ului toate informațiile și documentele relevante.”.

5. Articolul 93 se modifică după cum urmează:

- (a) la alineatul (1) se introduce un nou paragraf:

„Scrisoarea de notificare include, de asemenea, informații și adresa necesară pentru facturare sau comunicarea oricăror comisioane sau taxe de reglementare aplicabile de către autoritățile competente din statul membru gazdă și o indicație a structurilor pentru îndeplinirea sarcinilor menționate la articolul 92 alineatul (1).”;

- (b) alineatul (8) se înlocuiește cu următorul text:

„(8) În cazul unei modificări a informațiilor din scrisoarea de notificare înaintată în conformitate cu alineatul (1) sau al unei modificări a clasei de acțiuni care se comercializează, OPCVM-ul transmite autorităților competente ale statului membru de origine al OPCVM-ului o notificare scrisă cu privire la aceasta cu cel puțin o lună înainte de a pune în aplicare respectiva modificare.

În cazul în care, ca urmare a unei modificări menționate la primul paragraf, OPCVM-ul nu mai respectă prezenta directivă, autoritățile competente din statul membru de origine al OPCVM-ului notifică OPCVM-ului, în termen de 15 zile lucrătoare de la primirea tuturor informațiilor menționate la primul paragraf, faptul că trebuie să nu pună în aplicare respectiva modificare.

În acest caz, autoritățile competente din statul membru de origine al OPCVM-ului notifică în mod corespunzător autoritățile competente din statul membru gazdă al OPCVM-ului că modificarea nu va fi pusă în aplicare.

În cazul în care modificarea menționată la primul paragraf este pusă în aplicare după ce s-a efectuat notificarea în conformitate cu al doilea paragraf și, ca urmare a respectivei modificări, OPCVM-ul nu mai respectă prezenta directivă, autoritățile competente din statul membru de origine al OPCVM-ului iau toate măsurile corespunzătoare în conformitate cu articolul 98, inclusiv, dacă este necesar, interzic în mod expres comercializarea OPCVM-ului și notifică, în mod corespunzător și fără întârziere nejustificată, autoritățile competente din statul membru gazdă al OPCVM-ului.”.

6. Se inserează următorul articol 93a:

„Articolul 93a

(1) Autoritățile competente ale statului membru de origine al OPCVM-ului se asigură că un OPCVM își poate retrage notificarea activităților sale într-un stat membru în care și-a notificat activitățile în conformitate cu articolul 93, în cazul în care sunt îndeplinite toate condițiile următoare:

- (a) cel mult 50 de investitori care, potrivit informațiilor dobândite de OPCVM în urma unei cercetări rezonabile, își au domiciliul sau sediul social în respectivul stat membru dețin unități ale OPCVM-ului în cauză sau totalul unităților OPCVM-ului deținute în statul membru respectiv reprezintă mai puțin de 1 % din activele administrate de OPCVM-ul în cauză, calculate pe baza celei mai recente evaluări anterioare datei transmiterii scrisorii de notificare menționate la alineatul (2), sau orice alt motiv acceptat de autoritatea națională competentă gazdă relevantă pe această bază a specificului pieței lor interne;
- (b) o ofertă generală de răscumpărare, fără taxe sau deduceri, a tuturor unităților OPCVM-ului deținute de investitori într-un stat membru în care OPCVM-ul și-a notificat activitățile în conformitate cu articolul 93 este făcută publică timp de cel puțin 30 de zile lucrătoare și este adresată, în mod direct sau prin intermediari financiari, în mod individual tuturor investitorilor din statul membru gazdă a căror identitate este cunoscută de către OPCVM;

- (c) intenția de a retrage notificarea activităților din statul membru în care OPCVM-ul și-a notificat activitățile în conformitate cu articolul 93 este făcută publică prin intermediul unui suport accesibil publicului, inclusiv prin mijloace electronice, care este uzual pentru comercializarea OPCVM-ului și potrivit pentru un investitor tipic al OPCVM-ului.

Informațiile menționate la literele (b) și (c) se furnizează în limba oficială sau în una dintre limbile oficiale ale statului membru în care este comercializat OPCVM-ul sau într-o limbă aprobată de autoritățile competente din statul membru respectiv.

(2) OPCVM-ul trimite autorităților competente din statul său membru de origine o scrisoare de notificare ce conține informațiile menționate la alineatul (1).

(3) Autoritățile competente din statul membru de origine al OPCVM-ului verifică dacă notificarea trimisă de OPCVM, în conformitate cu alineatul (2), este completă. În termen de cel mult 20 de zile lucrătoare de la primirea notificării complete menționate la alineatul (2), autoritățile competente ale statului membru de origine al OPCVM-ului transmit respectiva notificare autorităților competente ale statului membru în care se intenționează încetarea comercializării OPCVM-ului și ESMA.

După ce transmit dosarul de notificare prevăzut la primul paragraf, autoritățile competente ale statului membru de origine al OPCVM-ului notifică imediat OPCVM-ului această transmitere. Începând cu această dată, OPCVM-ul încetează orice noi oferte sau plasamente de unități ale sale în statul membru identificat în scrisoarea de notificare menționată la alineatul (2).

(4) OPCVM-ul continuă să furnizeze investitorilor care își mențin investițiile în OPCVM informațiile prevăzute la articolele 68-82 și la articolul 94.

(5) Statele membre autorizează utilizarea tuturor mijloacelor de comunicare electronice sau a altor mijloace de comunicare la distanță în sensul alineatului (4), cu condiția ca informațiile și mijloacele de comunicare să fie puse la dispoziția investitorilor în limba oficială sau în una dintre limbile oficiale ale statului membru în care se află investitorii sau într-o limbă aprobată de autoritățile competente din statul membru respectiv.”.

Modificări ale Directivei 2011/61/UE

Directiva 2011/61/UE se modifică după cum urmează:

1. La articolul 4 alineatul (1), între literele (ae) și (af) se introduce următoarea literă (aea):

„(aea) «precomercializare» înseamnă furnizarea directă sau indirectă de informații sau comunicarea privind strategii de investiții sau idei de investiții de către un AFIA din UE sau în numele acestuia către investitori profesioniști domiciliați sau înregistrați în Uniune pentru a testa interesul lor față de un FIA sau un compartiment al unui FIA care nu este încă stabilit sau care este stabilit, dar în legătură cu care nu s-a emis încă notificarea privind comercializarea în conformitate cu articolul 32, în statul membru în care investitorii își au domiciliul sau sediul social, și care nu se concretizează într-un plasament sau într-o ofertă către investitor de a investi în unitățile sau acțiunile respectivului FIA sau compartiment.”.

2. La începutul CAPITOLULUI VI se inserează următorul articol 30a:

„Articolul 30a

Condiții privind precomercializarea în Uniune de către un AFIA din UE

(1) Statele membre se asigură că un AFIA autorizat din UE poate desfășura activități de precomercializare în Uniune, cu excepția cazului în care informațiile prezentate potențialilor investitori profesioniști:

- (a) permit investitorilor să își asume angajamentul de a achiziționa unități sau acțiuni ale unui anumit FIA;
- (b) echivalează cu formulare de subscriere sau cu documente similare, aflate fie în stadiu de proiect, fie în forma finală;
- (c) echivalează cu documentele constitutive, cu un prospect sau cu documentele de ofertă ale unui FIA încă nestabilit aflate în forma finală.

În cazul în care se furnizează un proiect de prospect sau documente de ofertă, astfel de documente nu conțin toate informațiile relevante care să permită investitorilor să ia o decizie de investiție și menționează în mod clar că:

- (a) documentul nu constituie o ofertă sau o invitație de a subscrie unități sau acțiuni ale unui FIA;
 - (b) nu ar trebui să se conteze pe informațiile prezentate în respectivele documente, pentru că sunt incomplete și pot face obiectul unor modificări.
- (2) Statele membre se asigură că un AFIA din UE poate să desfășoare activități de precomercializare fără a avea obligația de a notifica aceste activități autorităților competente.
- (3) AFIA se asigură că investitorii nu achiziționează unități sau acțiuni ale unui FIA prin activități de precomercializare și că investitorii contactați în cadrul precomercializării pot achiziționa numai unități sau acțiuni ale respectivului FIA în cadrul comercializării permise în temeiul articolului 31 sau 32.

În special, orice subscriere efectuată de către investitori profesioniști, în termen de 18 luni de la data la care AFIA din UE s-a angajat în precomercializare, de unități sau acțiuni ale unui FIA menționat în informațiile furnizate în contextul precomercializării sau ale unui FIA stabilit în urma precomercializării se consideră a fi rezultatul comercializării și intră sub incidența procedurilor de notificare aplicabile prevăzute la articolele 31 și 32.

(4) În sensul alineatului (3), AFIA se asigură că activitatea sa de precomercializare este documentată în mod corespunzător.

AFIA se asigură că informațiile referitoare la activitățile sale de precomercializare sunt disponibile și sunt furnizate, la cerere, autorităților sale competente după desfășurarea acestor activități și că menționează statele membre și perioada în care au avut loc activitățile de precomercializare.

(3) Articolul 32 se modifică după cum urmează:

(a) la alineatul (7), al doilea paragraf se înlocuiește cu următorul text:

„Dacă, ca urmare a unei modificări planificate, administrarea FIA de către AFIA nu mai respectă prezenta directivă ori dacă AFIA nu mai respectă în alt mod prezenta directivă, autoritățile competente relevante din statul membru de origine al AFIA informează AFIA, în termen de 15 zile lucrătoare de la primirea tuturor informațiilor menționate la primul paragraf, că trebuie să nu pună în aplicare respectiva modificare.”;

(b) la alineatul (7), al treilea paragraf se înlocuiește cu textul următor:

„Dacă o modificare planificată este pusă în aplicare în pofida primului și celui de al doilea paragraf sau dacă a avut loc o modificare neplanificată în urma căreia modul de administrare a FIA de către AFIA nu mai respectă prezenta directivă ori AFIA nu mai respectă prezenta directivă, autoritățile competente din statul membru de origine al AFIA iau toate măsurile corespunzătoare în conformitate cu articolul 46, inclusiv, dacă este necesar, interzicerea expresă a comercializării acțiunilor și unităților FIA și notifică, în mod corespunzător și fără întârziere nejustificată, autoritățile competente din statul membru gazdă al AFIA.”.

- (4) Se inserează următorul articol 32a:

„Articolul 32a

Încetarea comercializării de unități sau acțiuni ale unor FIA din UE în alte state membre decât statul membru de origine al AFIA

(1) Statele membre se asigură că un AFIA din UE își poate retrage notificarea activităților sale într-un stat membru în care o notificare privind activitățile sale de comercializare a fost transmisă în conformitate cu articolul 32, în cazul în care sunt îndeplinite toate condițiile următoare:

- (a) în cazul în care, potrivit informațiilor dobândite de FIA în urma unei cercetări rezonabile, investitorii care au domiciliul sau sediul social în statul membru în care o notificare privind activitățile de comercializare ale FIA a fost transmisă în conformitate cu articolul 32 dețin unitățile sau acțiunile respectivului FIA ce reprezintă în total mai puțin de 5 % din activele administrate de FIA în cauză, calculate pe baza celei mai recente evaluări anterioare datei transmiterii scrisorii de notificare menționate la alineatul (2), sau orice alt motiv acceptat de autoritatea națională competentă gazdă relevantă pe această bază a specificului pieței lor interne;
- (b) cu excepția FIA de tip închis și a fondurilor reglementate de Regulamentul (UE) 2015/760, o ofertă generală de răscumpărare, fără taxe sau deduceri, a tuturor unităților sau acțiunilor FIA deținute de investitori în statul membru în care o notificare privind activitățile de comercializare a fost transmisă în conformitate cu articolul 32 este făcută publică timp de cel puțin 30 de zile lucrătoare și este adresată, direct sau printr-un intermediar, în mod individual tuturor investitorilor din respectivul stat membru a căror identitate este cunoscută;
- (c) intenția de a retrage notificarea activităților pe teritoriul statului membru în care o notificare privind activitățile sale de comercializare a fost transmisă în conformitate cu articolul 32 este făcută publică prin intermediul unui mediu accesibil publicului și care este uzual pentru comercializarea FIA și potrivit pentru un investitor tipic al FIA.

(2) AFIA trimite autorităților competente ale statului său membru de origine o scrisoare de notificare ce conține informațiile menționate la alineatul (1).

(3) Autoritățile competente din statul membru de origine al AFIA verifică dacă notificarea trimisă de AFIA, în conformitate cu alineatul (2), este completă. În termen de cel mult 20 de zile lucrătoare de la primirea notificării complete menționate la alineatul (2), autoritățile competente ale statului membru de origine al AFIA transmit respectiva notificare autorităților competente ale statului membru în care se intenționează încetarea comercializării FIA și ESMA.

După ce transmit dosarul de notificare prevăzut la primul paragraf, autoritățile competente ale statului membru de origine al AFIA notifică imediat AFIA această transmitere. Începând cu această dată, AFIA încetează orice noi oferte sau plasamente de unități ori acțiuni ale FIA pe care îl administrează în statul membru identificat în scrisoarea de notificare menționată la alineatul (2).

(4) AFIA continuă să furnizeze investitorilor care își mențin investițiile în FIA din UE informațiile prevăzute la articolele 22 și 23.

(5) Statele membre autorizează utilizarea tuturor mijloacelor de comunicare electronice sau a altor mijloace de comunicare la distanță în sensul alineatului (4).”.

(5) Articolul 33 se modifică după cum urmează:

(a) la alineatul (6), al doilea paragraf se înlocuiește cu următorul text:

„Dacă, ca urmare a unei modificări planificate, administrarea FIA de către AFIA nu mai respectă prezenta directivă ori dacă AFIA nu mai respectă în alt mod prezenta directivă, autoritățile competente relevante din statul membru de origine al AFIA informează AFIA, în termen de 15 zile lucrătoare de la primirea tuturor informațiilor menționate la primul paragraf, că trebuie să nu pună în aplicare respectiva modificare.

(b) la alineatul (6), al treilea paragraf se înlocuiește cu textul următor:

„Dacă o modificare planificată este pusă în aplicare în pofida primului și celui de al doilea paragraf sau dacă a avut loc o modificare neplanificată în urma căreia modul de administrare a FIA de către AFIA nu mai respectă prezenta directivă ori AFIA nu mai respectă prezenta directivă, autoritățile competente din statul membru de origine al AFIA iau toate măsurile corespunzătoare în conformitate cu articolul 46 și notifică, în mod corespunzător și fără întârziere, autoritățile competente din statul membru gazdă al AFIA, fără întârziere nejustificată.”.

(6) Se inserează următorul articol 43a:

„Articolul 43a

Structuri puse la dispoziția investitorilor de retail

(1) Fără a aduce atingere articolului 26 din Regulamentul (UE) 2015/760 ⁵, statele membre se asigură că AFIA pune la dispoziție, în fiecare stat membru în care intenționează să comercializeze unități sau acțiuni ale unui FIA către investitori de retail, structuri menite să efectueze următoarele sarcini:

- (a) procesarea ordinelor de subscriere, de plată, de răscumpărare și de rambursare ale investitorilor referitoare la unitățile sau acțiunile FIA, în conformitate cu condițiile stabilite în documentele FIA;
- (b) furnizarea de informații investitorilor cu privire la modalitatea de efectuare a ordinelor menționate la litera (a) și cu privire la modalitățile de plată a veniturilor din răscumpărare și din rambursare;
- (c) facilitarea manipulării informațiilor referitoare la exercitarea de către investitori a drepturilor pe care le dobândesc în urma investițiilor lor în FIA în statul membru unde este comercializat FIA;

⁵ Regulamentul (UE) 2015/760 al Parlamentului European și al Consiliului din 29 aprilie 2015 privind fondurile europene de investiții pe termen lung, JO L 123, 19.5.2015, p. 9.

- (d) punerea la dispoziția investitorilor, pentru analiză și obținerea de copii, a informațiilor și documentelor în conformitate cu articolele 22 și 23;
- (e) punerea la dispoziția investitorilor de informații relevante pentru sarcinile pe care le îndeplinesc structurile, pe un suport durabil, astfel cum este definit la articolul 2 alineatul (1) litera (m) din Directiva 2009/65/CE;
- (f) funcționarea ca punct de contact pentru a comunica cu autoritatea competentă.

(2) Statele membre nu impun AFIA obligația de a avea o prezență fizică în statul membru gazdă sau să numească o parte terță în sensul alineatului (1).

(3) AFIA se asigură că sunt puse la dispoziție structurile pentru îndeplinirea sarcinilor menționate la alineatul (1):

- (a) în limba oficială sau în una dintre limbile oficiale ale statului membru în care este comercializat FIA sau într-o limbă aprobată de autoritățile competente din statul membru respectiv;
- (b) chiar de către AFIA sau de către o parte terță care face obiectul reglementărilor și supravegherii aplicabile sarcinilor care urmează să fie efectuate, sau de către ambii.

În sensul literei (b), în cazul în care sarcinile sunt îndeplinite de o parte terță, această numire face obiectul unui contract scris, în care se precizează care dintre sarcinile specificate la alineatul (1) nu sunt efectuate de către AFIA și că partea terță primește din partea AFIA toate informațiile și documentele relevante.”.

- (7) La anexa IV se adaugă următoarele litere (i) și (j):

„(i) informațiile și adresa necesare pentru facturare sau comunicarea oricăror comisioane sau taxe de reglementare aplicabile

(j) o indicație privind structurile pentru îndeplinirea sarcinilor menționate la articolul 43a.”.

Articolul 3

Transpunere

- (1) Statele membre adoptă și publică, până cel târziu la [*OP: a se introduce data – 24 de luni de la data intrării în vigoare*], actele cu putere de lege și actele administrative necesare pentru a se conforma prezentei directive. Statele membre comunică de îndată Comisiei textul acestor acte.

Statele membre aplică aceste dispoziții de la [*OP: a se introduce data – 24 de luni de la data intrării în vigoare*].

Atunci când statele membre adoptă aceste acte, ele cuprind o trimitere la prezenta directivă sau sunt însoțite de o astfel de trimitere la data publicării lor oficiale. Statele membre stabilesc modalitatea de efectuare a acestei trimiteri.

- (2) Comisiei îi sunt comunicate de către statele membre textele principalelor dispoziții de drept intern pe care le adoptă în domeniul reglementat de prezenta directivă.

Articolul 4

Evaluare

Până la [OP: a se introduce data – 36 de luni de la data transpunerii prezentei directive], Comisia efectuează o evaluare a aplicării prezentei directive, pe baza unei consultări publice și în lumina discuțiilor purtate cu ESMA și cu autoritățile competente.

Articolul 4a

Examinare

Până la [data care trebuie să fie cel puțin la 12 luni de la evaluarea prevăzută la articolul 4], Comisia prezintă un raport privind punerea în aplicare a prezentei directive. Acest raport evaluează, printre altele, avantajele armonizării dispozițiilor aplicabile societăților de administrare a OPCVM-urilor care testează interesul investitorilor pentru o anumită idee de investiții sau strategie de investiții și măsura în care este necesar să se aducă modificări prezentei directive în acest scop.

Articolul 5

Intrarea în vigoare

Prezenta directivă intră în vigoare în a douăzecea zi de la data publicării în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*.

Articolul 1 alineatul (1) litera (b), articolul 1 alineatele (2) și (8), articolul 2 alineatul (3), articolul 2 alineatul (4) litera (c) și articolul 2 alineatul (6) se aplică de la data intrării în vigoare a prezentei directive.

Articolul 6

Prezenta directivă se adresează statelor membre.

Adoptată la Bruxelles,

Pentru Parlamentul European

Președintele

Pentru Consiliu

Președintele
