



Euroopan unionin  
neuvosto

Bryssel, 14. kesäkuuta 2022  
(OR. en)

10112/22

LIMITE

EF 162  
ECOFIN 610  
CODEC 892

---

---

Toimielinten välinen asia:  
2021/0376 (COD)

---

---

## ILMOITUS: I/A-KOHTA

---

Lähtettäjä: Neuvoston pääsihteeristö  
Vastaanottaja: Pysyvien edustajien komitea (Coreper II)/Neuvosto  
Asia: Vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajia koskevan direktiivin (AIFMD)  
uudelleentarkastelu  
– Yleisnäkemys

---

### I JOHDANTO

1. Komissio toimitti 25. marraskuuta 2021 neuvostolle ehdotuksen direktiiviksi direktiivien 2011/61/EU (vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajat) ja 2009/65/EY (yhteissijoitusyritykset) muuttamisesta<sup>1</sup>. Tällä kohdennetulla uudelleentarkastelulla, joka on osa pääomamarkkinaunionin syventämistä tukevaa toimenpidepakettia, pyritään laajalti yhdentämään Euroopan omaisuudenhoitomarkkinoita ja edistämään nykyisen sääntelykehyksen yhdenmukaistamista ja nykyaikaistamista.

---

<sup>1</sup> Asiak. 14365/21 + ADD 1–ADD 3.

2. Ehdotuksessa käsiteltäviä keskeisiä kysymyksiä ovat erityisesti seuraavat:  
raportointivelvoitteet, jotka liittyvät siihen, että rahastonhoitajat siirtävät tiettyjä tehtäviä kolmansille osapuolille; maksuvalmiuden hoidon välineitä koskevien sääntöjen päivittäminen; rajat ylittävien säilytysyhteisöpalvelujen tarjoamisen edellytykset; ja lainoja myöntäviä vaihtoehtoisia sijoitusrahastoja koskevat säännöt.
3. Myös neuvoston finanssipalvelu- ja pankkiunionityöryhmä tarkasteli ehdotusta ja sen vaikutustenarviointia 2. joulukuuta 2021.

## II TILANNEKATSAUS

4. Ehdotuksesta keskusteltiin finanssipalvelu- ja pankkiunionityöryhmässä seitsemässä muussa nykyisellä puheenjohtajakaudella pidetyssä kokouksessa. Työryhmän viimeisimmän, 13. toukokuuta pidetyn kokouksen jälkeen puheenjohtajavaltio pyrki kahdenvälisen yhteydenpidon kautta viimeistelemään tasapainoisen kompromissin, jotta jäsenvaltioiden kannat voitaisiin ottaa mahdollisimman laajasti huomioon. Tarkastelun tuloksena puheenjohtajavaltio toimitti pysyvien edustajien komitealle (Coreper II) 8. kesäkuuta 2022<sup>2</sup> puheenjohtajavaltion lopullisen kompromissiehdotuksen<sup>3</sup>.
5. Kyseisessä pysyvien edustajien komitean kokouksessa puheenjohtajavaltio pani merkille, että vaadittu enemmistö kannatti sen kompromissiehdotusta, joten se voitaisiin toimittaa neuvostolle ja siitä voitaisiin muodostaa tältä pohjalta yleisnäkemyks ilman keskustelua hyväksyttävänä asiana.

---

<sup>2</sup> Asiak. 7931/22.

<sup>3</sup> Asiak. 7968/22.

6. Koska yksi jäsenvaltio oli kuitenkin esittänyt kaksi muutospyyntöä (ks. jäljempänä), useat jäsenvaltiot ilmoittivat olevansa valmiita arvioimaan näitä kahta pyyntöä tarkemmin, jotta ne voitaisiin mahdollisesti sisällyttää tarkistettuun kompromissiin. Puheenjohtajavaltio suoritti näin ollen arvioinnin varmistukseksi, että pyydettyjen muutosten mahdollinen sisällyttäminen kompromissiin ei ollut omiaan heikentämään sen saamaa kannatusta.
7. Molemmat kompromissitekstiin (7968/22) pyydetty muutokset koskivat kahdella eri alalla Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle (EAMV) annettuja toimivaltuuksia. Ensimmäisessä keskityttiin sellaisia tietoja koskevien teknisten sääntelystandardien valmisteluun, jotka sijoitusrahastojen hoitajien olisi raportointivelvoitteidensa puitteissa toimitettava kotijäsenvaltionsa valvontaviranomaisille kolmansien osapuolten kanssa tehtyjen tehtävien siirtämistä koskevien järjestelyjen osalta. Kuultuaan kaikkia jäsenvaltioita puheenjohtajavaltio esittää pysyvien edustajien komitealle vaihtoehdoisen sanamuodon, jonka jäsenvaltiot näyttävät voivan hyväksyä, ja selventää, että EAMV:n toimeksiannon olisi rajoituttava 24 artiklan 2 kohdan d alakohdassa lueteltujen tehtävien siirtämistä koskevien raportointikenttien asianmukaisen vakioinnin tason vahvistamiseen. Tällä sanamuodolla selvennetään myös, että EAMV:n työn ei pitäisi johtaa siihen, että otetaan käyttöön uusia raportointivelvoitteita tai lisätään sellaisia uusia, joista ei säädetä kyseisen direktiivin tekstissä.

8. Toisella muutospyyntöillä pyrittiin edelleen rajaamaan ja kaventamaan EAMV:n toimintamahdollisuuksia asioissa, jotka liittyvät kansallisten valvontaviranomaisten väliseen yhteistyöhön ja riitojenratkaisussa annettavaan apuun, erityisesti sellaisiin tapauksiin, jotka aiheuttavat vakavan uhkan sijoittajansuojalle, vaarantavat rahoitusmarkkinoiden moitteettoman toiminnan ja eheyden tai aiheuttavat unionin koko rahoitusjärjestelmän taikka sen osan vakauteen kohdistuvia riskejä. Jäsenvaltioiden kanssa käymiensä lopullisten keskustelujen perusteella puheenjohtajavaltio katsoi voivansa hyväksyä tämän toisen muutospyyntön vaarantamatta poliittista tasapainoa ja tekstin yleistä tavoitetasoa.
9. Puheenjohtajavaltio katsoo, että molempien muutosten (muutetun vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajia koskevan direktiivin 24 artiklan 6 kohdan a alakohtaan ja 50 artiklan 5 g kohtaan g alakohtaan sekä vastaaviin yhteissijoitusyrityksiä koskevan direktiivin säännöksiin) sisällyttämisen myötä sen tarkistettu lopullinen kompromissiehdotus, sellaisena kuin se on asiakirjassa 9768/1/22 REV 1, saa vaaditun enemmistön kannatuksen.
10. Euroopan parlamentin ensimmäisen käsittelyn kantaa ei ole vielä saatu.

### III PÄÄTELMÄT

11. Edellä esitetyn perusteella ehdotetaan, että pysyvien edustajien komitea suosittelisi, että neuvosto

- muodostaisi yleisnäkemyksen direktiiviehdotuksesta sellaisena kuin se on asiakirjassa 9768/1/22 REV 1, koska oli jo sovittu, että pysyvien edustajien komitean olisi suositeltava neuvostolle, että se toimisi vastaavasti ilman keskustelua;
- pyytäisi puheenjohtajavaltiota aloittamaan, sitten kun se on käytännössä mahdollista, neuvottelut Euroopan parlamentin kanssa kyseisen neuvotteluvaltuutuksen pohjalta, jotta yhteisymmärrykseen päästäisiin ensimmäisessä käsittelyssä.