



Raad van de
Europese Unie

Brussel, 14 juni 2022
(OR. en)

10112/22

LIMITE

EF 162
ECOFIN 610
CODEC 892

**Interinstitutioneel dossier:
2021/0376 (COD)**

NOTA I/A-PUNT

van:	het secretariaat-generaal van de Raad
aan:	het Comité van permanente vertegenwoordigers (2e deel)/de Raad
Betreft:	Herziening van de richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen (AIFM-richtlijn) - Algemene oriëntatie

I. INLEIDING

1. Op 25 november 2021 heeft de Commissie bij de Raad een voorstel¹ ingediend voor een richtlijn tot wijziging van de Richtlijnen 2011/61/EU (beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen) en 2009/65/EG (icbe's). Deze gerichte herziening maakt deel uit van een pakket wettelijke maatregelen ter ondersteuning van de verdieping van de kapitaalmarktenunie, en beoogt vooral de verdere integratie van de markten voor vermogensbeheer in Europa, waarbij tegelijkertijd de harmonisatie en de modernisatie van het huidige regelgevingskader worden bevorderd.

¹ Doc. 14365/21 + ADD 1 tot en met ADD 3.

2. De belangrijkste kwesties die in het voorstel aan bod komen, zijn met name: rapportageverplichtingen met betrekking tot de delegatie van bepaalde taken van fondsbeheerders aan derden; de aanscherping van de regels met betrekking tot instrumenten voor liquiditeitsbeheer; de voorwaarden voor het verlenen van grensoverschrijdende bewaarnemingsdiensten; en de regels voor leninginitiërende alternatieve beleggingsfondsen.
3. Op 2 december 2021 heeft de Groep financiële diensten en bankenunie van de Raad zich ook gebogen over het voorstel en de bijbehorende effectbeoordeling.

II. STAND VAN ZAKEN

4. De Groep financiële diensten en bankenunie heeft het voorstel tijdens zeven verdere vergaderingen onder het huidige voorzitterschap besproken. Na de laatste vergadering van de groep (13 mei) heeft het voorzitterschap via bilaterale contacten de mogelijkheden om tot een evenwichtig compromis te komen verder onderzocht, teneinde de standpunten van de lidstaten zoveel mogelijk op elkaar af te stemmen. Als resultaat daarvan heeft het voorzitterschap op 8 juni 2022² een definitieve compromistekst van het voorzitterschap³ aan het Coreper (2e deel) voorgelegd.
5. Tijdens die Coreper-vergadering nam het voorzitterschap er nota van dat zijn compromisvoorstel de steun had van de vereiste meerderheid, zodat het aan de Raad kon worden toegezonden teneinde op basis daarvan als punt zonder bespreking een algemene oriëntatie te bereiken.

² Doc. 7931/22.

³ Doc. 7968/22.

6. Daar één lidstaat echter twee wijzigingsverzoeken (zie hieronder) had ingediend, gaven verscheidene lidstaten aan bereid te zijn de verzoeken verder te beoordelen voor de eventuele opname van de wijzigingen in een herziene compromistekst. Het voorzitterschap heeft de verzoeken vervolgens beoordeeld teneinde zich ervan te vergewissen dat de eventuele opname van de wijzigingen de steun voor de compromistekst niet zou afzwakken.

7. Beide verzoeken tot wijziging van de compromistekst (7968/22) betroffen aan de Europese Autoriteit voor effecten en markten toegekende bevoegdheden, op twee afzonderlijke gebieden. Het eerste ging over het opstellen van technische reguleringsnormen met betrekking tot de informatie die fondsbeheerders in het kader van hun rapportageverplichtingen moeten verstrekken aan de toezichthoudende autoriteiten van hun lidstaat van herkomst, wat betreft delegatieregelingen met derden. Na raadpleging van alle lidstaten legt het voorzitterschap het Comité van permanente vertegenwoordigers nu een alternatieve formulering voor die voor de lidstaten aanvaardbaar lijkt en waarin wordt verduidelijkt dat het mandaat van de ESMA beperkt moet blijven tot het vaststellen van een passend niveau van standaardisering van de in artikel 24, lid 2, punt d), bedoelde gegevensrapportagecategorieën met betrekking tot delegatie. Ook wordt verduidelijkt dat de werkzaamheden van de ESMA niet mogen leiden tot het opleggen van aanvullende rapportageverplichtingen of het toevoegen van nieuwe elementen waarin de tekst van die richtlijn niet voorziet.

8. Het tweede wijzigingsverzoek beoogde de interventiemogelijkheden van de ESMA op het gebied van samenwerking tussen nationale toezichhoudende autoriteiten en bijstand voor geschillenbeslechting preciezer af te bakenen en in te perken, met name tot gevallen waarin sprake is van een ernstige bedreiging voor beleggersbescherming, gevaar voor het ordelijk functioneren en de integriteit van de financiële markten, of risico's voor de stabiliteit van het gehele of delen van het financiële stelsel van de Unie. In het licht van zijn laatste uitwisselingen met de lidstaten was het voorzitterschap van oordeel dat dit tweede wijzigingsverzoek kan worden ingewilligd zonder het politieke evenwicht en de algemene ambitie van de tekst in gevaar te brengen.
9. Het voorzitterschap is van mening dat zijn herziene definitieve compromisvoorstel (doc. 9768/1/22 REV 1) met de opname van beide wijzigingen (artikel 24, lid 6, punt a), en artikel 50, lid 5 octies, van de gewijzigde AIFMD-richtlijn en de desbetreffende bepalingen van de icbe-richtlijn) de steun heeft van de vereiste meerderheid.
10. Het Europees Parlement heeft nog geen standpunt in eerste lezing vastgesteld.

III. CONCLUSIE

11. Gelet op het bovenstaande, wordt voorgesteld dat het Comité van permanente vertegenwoordigers de Raad aanbeveelt:

- een algemene oriëntatie te bereiken over het voorstel voor een richtlijn (doc. 9768/1/22 REV 1), aangezien reeds was overeengekomen dat het Comité van permanente vertegenwoordigers de Raad zou aanbevelen dienovereenkomstig te handelen als punt zonder bespreking;
 - het voorzitterschap te verzoeken om op basis van dit mandaat, wanneer dat praktisch mogelijk is, onderhandelingen met het Europees Parlement aan te vatten met het oog op een akkoord in eerste lezing.
-