



Bryssel den 14 juni 2022
(OR. en)

10112/22

LIMITE

EF 162
ECOFIN 610
CODEC 892

Interinstitutionellt ärende:
2021/0376 (COD)

I/A-PUNKTSNOT

från:	Rådets generalsekretariat
till:	Ständiga representanternas kommitté (Coreper II)/rådet
Ärende:	Översyn av direktivet om förvaltare av alternativa investeringsfonder (AIFM-direktivet) - Allmän riktlinje

I. INLEDNING

1. Den 25 november 2021 förelade kommissionen rådet ett förslag till direktiv¹ om ändring av direktiven 2011/61/EU (*direktivet om AIF-förvaltare*) och 2009/65/EG (*direktivet om fondföretag*). Denna riktade översyn, som ingår i ett lagstiftningspaket med åtgärder till stöd för en fördjupning av kapitalmarknadsunionen, syftar i huvudsak till att ytterligare integrera kapitalförvaltningsmarknaderna i Europa och samtidigt främja en harmonisering och modernisering av det gällande regelverket.

¹ Dok. 14365/21 + ADD 1–ADD 3.

2. Bland de viktigaste frågorna i förslaget finns särskilt följande: rapporteringsskyldigheter i samband med fondförvaltares delegering av vissa funktioner till tredje part, uppgradering av reglerna om verktyg för likviditetshantering, villkor för tillhandahållande av gränsöverskridande förvaringstjänster samt regler för låneutgivande alternativa investeringsfonder.
3. Den 2 december 2021 behandlades förslaget och dess konsekvensbedömning även av rådets arbetsgrupp för finansiella tjänster och bankunionen.

II. LÄGESRAPPORT

4. Förslaget diskuterades i arbetsgruppen för finansiella tjänster och bankunionen vid ytterligare sju möten under det nuvarande ordförandeskapet. Efter det senaste mötet i arbetsgruppen, som hölls den 13 maj, fortsatte ordförandeskapet att genom bilaterala kontakter utforska möjligheterna att få fram en balanserad kompromiss, i syfte att i största möjliga utsträckning tillmötesgå medlemsstaternas ståndpunkter. Arbetet utmynnade i en slutlig kompromiss² som ordförandeskapet överlämnade till Coreper II den 8 juni 2022³.
5. Vid det aktuella Coreper-mötet kunde ordförandeskapet konstatera att dess kompromissförslag faktiskt hade den majoritet som krävs för att kunna översända det till rådet och utifrån detta nå en allmän riktlinje om punkten utan överläggning.

² Dok. 7968/22.

³ Dok. 7931/22.

6. Eftersom en medlemsstat hade lagt fram två ändringsbegäranden (nedan) uppgav emellertid flera medlemsstater att de var villiga att behandla dessa två begäranden ytterligare i syfte att eventuellt ta med dem i en reviderad kompromiss. Mot denna bakgrund gjorde ordförandeskapet följaktligen denna bedömning för att förvissa sig om att ett eventuellt införande av ändringarna inte skulle försvaga det stöd som kompromissen hade.

7. De båda begärda ändringarna av kompromisstexten (7968/22) gällde befogenheter som anförtrotts Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) inom två separata områden. Den första var inriktad på utarbetandet av tekniska standarder för tillsyn när det gäller den information som förvaltare av investeringsfonder, inom ramen för sina rapporteringsskyldigheter, skulle behöva lämna till sina hemmedlemsstaters tillsynsmyndigheter om delegeringsarrangemang med tredje part. Efter samråd med alla medlemsstater förelägger ordförandeskapet Coreper en alternativ formulering som förefaller godtagbar för medlemsstaterna och klargör att Esmas mandat bör begränsas till att fastställa en lämplig standardiseringsnivå för de i artikel 24.2 d angivna fält där delegeringsuppgifter ska fyllas i. Genom denna formulering klargörs också att Esmas arbete inte bör leda till att ytterligare rapporteringsskyldigheter eller nya inslag som inte föreskrivs i det direktivet införs.

8. Den andra begäran om ändring syftade till att ytterligare definiera och avgränsa utrymmet för Esmas ingripande i frågor som rör samarbete mellan nationella tillsynsmyndigheter och bistånd vid tvistlösning – närmare bestämt de fall som utgör ett allvarligt hot mot investerarskyddet, hotar finansmarknadernas korrekta funktion och integritet eller utgör en risk för stabiliteten i hela eller delar av det finansiella systemet i unionen. Mot bakgrund av de slutliga diskussionerna med medlemsstaterna ansåg ordförandeskapet att det kunde bevilja denna andra ändringsbegäran utan att äventyra den politiska balansen och textens övergripande ambition.
9. Ordförandeskapet anser att dess reviderade slutliga kompromissförslag, som återges i dok. 9768/1/22 REV 1, efter införandet av de båda ändringarna (artikel 24.6 a och artikel 50.5 g i det ändrade AIFM-direktivet samt motsvarande bestämmelser i direktivet om fondföretag) stöds av den majoritet som krävs.
10. Europaparlamentets ståndpunkt vid första behandlingen har ännu inte antagits.

III. SLUTSATS

11. Mot bakgrund av ovanstående föreslås att Coreper uppmanar rådet att

- nå en allmän riktlinje om förslaget till direktiv, som återges i dok. 9768/1/22 REV 1, eftersom man redan enats om att Coreper bör rekommendera rådet att i enlighet med detta fortsätta behandlingen av ärendet som en punkt utan överläggning,
 - uppmana ordförandeskapet att, när detta är praktiskt möjligt, inleda förhandlingar med Europaparlamentet på grundval av detta mandat i syfte att nå en överenskommelse vid första behandlingen.
-