



Euroopan unionin
neuvosto

Bryssel, 16. heinäkuuta 2018
(OR. en)

11204/18

EF 210
ECOFIN 744
DELECT 123

SAATE

Lähettiläjä:	Euroopan komission pääsihteerin puolesta Jordi AYET PUIGARNAU, johtaja
Saapunut:	13. heinäkuuta 2018
Vastaanottaja:	Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, Euroopan unionin neuvoston pääsihteerin
Kom:n asiak. nro:	C(2018) 4377 final
Asia:	KOMISSIO DELEGOITU ASETUS (EU) .../..., annettu 12.7.2018, delegoidun asetuksen (EU) N:o 231/2013 muuttamisesta säilytysyhteisöjen säilytystä koskevien tehtävien osalta

Valtuuskunnille toimitetaan oheisena asiakirja C(2018) 4377 final.

Liite: C(2018) 4377 final



Bryssel 12.7.2018
C(2018) 4377 final

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) .../...,

annettu 12.7.2018,

**delegoidun asetuksen (EU) N:o 231/2013 muuttamisesta säilytysyhteisöjen säilytystä
koskevien tehtävien osalta**

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

PERUSTELUT

1. DELEGOIDUN SÄÄDÖKSEN TAUSTA

Ehdotuksen perustelut ja tavoitteet

Delegoidussa asetuksessa (EU) 231/2013¹, joka täydentää direktiiviä 2011/61/EY², ja erityisesti sen 3 jaksossa, täsmennetään säilytysyhteisöjen velvoitteita, jotka koskevat asiakkaina olevien vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen varojen säilytystä. Direktiivin 2011/61/EU 21 artiklan 11 kohdan d alakohdan iii alakohdassa edellytetään, että kun säilytysyhteisö siirtää säilytystoimintoja kolmansille osapuolille (omaisuudensäilyttäjät), varat on pidettävä erillään myös siirron saajan tasolla. Delegoidun asetuksen (EU) 231/2013 99 artiklassa säädetään, miten tämä velvoite on täytettävä. Heinäkuun 22. päivästä 2013 alkaen saadut kokemukset ovat osoittaneet, että direktiivin 2011/61/EU 21 artiklan 11 kohdan d alakohdan iii alakohdan vaatimuksia on selvennettävä lisää.

Euroopan komissio panee merkille, että arvopaperi- ja maksukyvyttömyyslainsäädäntöä ei ole yhdenmukaistettu EU:n tasolla. On kuitenkin välttämätöntä, että käytössä on yhteiset säännöt, joilla varmistetaan säilytysyhteisöjen tai omaisuudensäilyttäjien asiakkaidensa puolesta säilyttämien varojen suoja. Tämän pitäisi johtaa tietyille vaihtoehtoiselle sijoitusrahastolle kuuluvien varojen selkeään yksilöintiin ja tällaisten varojen suojaamiseen säilytysyhteisön tai omaisuudensäilyttäjän maksukyvyttömyystapauksessa. Näihin tavoitteisiin pyritään direktiivin 2011/61/EU ja delegoidun asetuksen (EU) N:o 231/2013 säännöksillä. Kansalliset toimivaltaiset viranomaiset ja markkinatoimijat soveltavat kuitenkin toisistaan poikkeavilla tavoilla säilytysyhteisöjen velvoitteita, jotka koskevat asiakkaina olevien vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen varojen säilytystä, mikä uhkaa edellä mainittujen EU:n säädösten tavoitteiden saavuttamista. Komissio ehdottaa tämän vuoksi muutoksia asetukseen (EU) N:o 231/2013 näiden sääntöjen selkeyttämiseksi ja niiden yhdenmukaisen tulkinnan helpottamiseksi.

Tämä ehdotus on jatkotoimi, joka seuraa Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (EAMV) lausuntoa varojen erottelusta³. EAMV havaitsi, että sidosryhmät eivät ole kaikista asioista samaa mieltä, ja pyysi komissiota selventämään säilytysyhteisöjen tiettyjä velvoitteita, kun ne siirtävät säilytystoimintoja kolmansille osapuolille. EAMV ehdottaa, että varojen erottelemista koskevat vaatimukset määritellään paremmin ja että niitä täydennetään lisätakeilla, erityisesti vaatimuksilla varmistaa sopimusperusteisesti riittävä tietojen vaihto säilytysyhteisön ja omaisuudensäilyttäjän tai alemman tason säilyttäjän välillä. Se myös ehdottaa, että tiukennettaisiin vaatimusta tarkkojen tietojen kirjaamis- ja täsmäytysjärjestelmien ylläpidosta. Tämä sisältää täsmäytysvälien kalibroinnin suhteessa niiden kaupankäyntitoimien suoritustiheyteen, jotka koskevat kaikkia varoja, joita voidaan säilyttää yhteistilillä. Lisäksi EAMV esittää, että säilytysyhteisöjen asianmukaista huolellisuutta koskevia tehtäviä olisi täydennettävä vaatimalla, että säilytysyhteisöjen on ymmärrettävä hyvin ne seuraukset, joita kolmannen maan maksukyvyttömyyslainsäädännöllä voisi olla, jos säilyttäminen siirretään EU:n ulkopuolella sijaitseville omaisuudensäilyttäjille.

¹ Delegoitu asetus (EU) N:o 231/2013, annettu 19 päivänä joulukuuta 2012, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2011/61/EU täydentämisestä poikkeuksien, yleisten toimintaedellytysten, säilytysyhteisöjen, vivutuksen, avoimuuden ja valvonnan osalta (EUVL L 83, 22.3.2013, s. 1).

² Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2011/61/EU, annettu 8 päivänä kesäkuuta 2011, vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajista ja direktiivin 2003/41/EY ja 2009/65/EY sekä asetuksen (EY) N:o 1060/2009 ja (EU) N:o 1095/2010 muuttamisesta (EUVL L 174, 1.7.2011, s. 1).

³ EAMV:n lausunto, 20.7.2017, 34-45-277.

Yhdenmukaisuus muiden alaa koskevien politiikkojen säännösten kanssa

Tällä ehdotuksella täydennetään direktiiviä 2011/61/EU. Ehdotuksella muutetaan delegoitua asetusta (EU) N:o 231/2013. Jotkut ovat tulkinneet mainitun asetuksen 99 artiklaa siten, että kullekin säilytysketjun tasolle on luotava erilliset tilit kutakin säilytisyhteisöä ja rahastotyyppiä kohden. Tällä ehdotuksella kuitenkin selvennetään, että yhteissijoitusyritysasiakkaiden, asiakkaina olevien vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen ja muiden asiakkaiden varat voidaan yhdistää ensimmäisen omaisuuden säilyttäjän tasolla sillä edellytyksellä, että ne olivat alun perin saman säilytisyhteisön hallussa (tai että sama omaisuuden säilyttäjä säilytti niitä alun perin, jos sama omaisuuden säilyttäjä siirtää edelleen varojen säilytyksen säilytysketjussa).

Komissio katsoo, että: i) on saatu riittävästi kokemusta 22. heinäkuuta 2013 alkaen, jotta voidaan todeta, että direktiivin 2011/61/EU 21 artiklan 11 kohdan d alakohdan iii alakohdassa säädettyjä säilytisyhteisöjen velvoitteita on selvennettävä edelleen; ii) EAMV:n lausunnossa on kyse säilytystoimintoja koskevien sääntöjen perusteellisesta teknisestä arvioinnista; ja iii) on tarpeen selkeyttää varojen erottelua koskevia sääntöjä, jotta varmistetaan niiden yhdenmukainen soveltaminen kaikkialla EU:ssa.

2. SÄÄDÖKSEN HYVÄKSYMISTÄ EDELTÄNEET KUULEMISET

Laatiessaan lausuntoansa EAMV järjesti kaksi julkista kuulemistä. Ensimmäinen oli 1. joulukuuta 2014 ja 30. tammikuuta 2015 välisenä aikana ja toinen 21. kesäkuuta ja 23. syyskuuta 2016 välisenä aikana. EAMV sai ensimmäisen kuulemisasiakirjan perusteella 38 kannanottoa ja toisen perusteella 44 kannanottoa, joista se keräsi eri sidosryhmien yksityiskohtaisia näkemyksiä asiasta. Komissio on perustanut työnsä EAMV:n 20. heinäkuuta 2017 antamaan lausuntoon, eikä komissio järjestänyt muuta julkista kuulemistä ennen tämän ehdotuksen laatimista. Komissio järjesti 29. toukokuuta ja 26. kesäkuuta 2018 välisenä aikana avoimen julkisen kuulemisen, ja tähän ehdotukseen sisältyy toimialan toistuvasti esittämä pyyntö lykätä soveltamisen alkamispäivää 18 kuukaudella. Lisäksi komissio otti huomioon kommentit, joissa parannettiin oikeudellisen tekstin yleistä selkeyttä.

3. DELEGOIDUN SÄÄDÖKSEN OIKEUDELLINEN SISÄLTÖ

Ehdotus koskee seuraavia delegoidun asetuksen (EU) N:o 231/2013 muutoksia:

Asetuksen 89 artiklan 1 kohdan c alakohtaa muutetaan siten, että siinä säädetään tekijöistä, joiden perusteella olisi määritettävä, miten usein olisi tehtävä täsmäytys säilytisyhteisön rahoitusvälinetilien ja sisäisen kirjanpidon sekä sellaisten kolmansien osapuolten, joille säilytystoimintoja on siirretty, rahoitusvälinetilien ja sisäisen kirjanpidon välillä. Säilytisyhteisön asiakkaana olevan vaihtoehtoisen sijoitusrahaston kaupankäyntitiheys sekä myös muiden asiakkaiden, joiden varoja säilytetään samalla yhteistilillä, toteuttamat kaupat on otettava huomioon.

Asetuksen 89 artiklan 2 kohtaa muutetaan siten, että säilytisyhteisön edellytetään pitävän kirjaa asiakkaana olevan vaihtoehtoisen sijoitusrahaston nimissä tai vaihtoehtoisen sijoitusrahaston lukuun toimivan vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajan nimissä avaamallaan rahoitusvälinetilillä, joka osoittaa, että kolmannen osapuolen säilytettävänä olevat varat kuuluvat tietylle asiakkaana olevalle vaihtoehtoiseselle sijoitusrahastolle. Säilytisyhteisöllä on aina oltava kattava käsitys asiakkaina olevien vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen varoista, joiden säilytys on annettu kolmannelle osapuolelle.

Asetuksen 98 artiklaa täydennetään 2 a kohdalla, jossa määrätään säilytisyhteisön ja kolmannen osapuolen väliseen sopimukseen, jolla siirretään säilytisyhteisöjen asiakkaina olevien vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen varojen säilytys, sisällytettävistä vähimmäistiedoista. Säilytisyhteisön on voitava tunnistaa kaikki säilytysketjuun kuuluvat yhteisöt ja turvata kolmansien osapuolten hallussa olevien olennaisten tietojen saaminen, jotta se voi varmistaa niiden ISIN-koodilla tai vastaavalla tunnisteella varustettujen rahoitusvälineiden määrän, jotka ovat kolmannen osapuolen säilytettävänä. Jos kolmannen osapuolen on siirrettävä säilytystoiminto toiselle kolmannelle osapuolelle, ehdotetussa säännöksessä edellytetään, että siirtävän kolmannen osapuolen on sopimusteitse varmistettava, että se saa kyseiseltä toiselta kolmannelta osapuolelta oikeudet, jotka vastaavat säilytisyhteisölle myönnettyjä oikeuksia.

Asetuksen 99 artiklaa muutetaan, jotta voidaan selventää varojen erottelamista koskevia vaatimuksia, joita sovelletaan kolmansien osapuoliin (omaisuudensäilyttäjät), joiden vastuulle vaihtoehtoisten sijoitusrahaston varojen säilyttäminen on annettu. Omaisuuksensäilyttäjällä voi olla yhteissijoitusyrityksiasiakkaiden ja asiakkaana olevien vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen ja yhden säilytisyhteisön muiden asiakkaiden omaisuuseriä samalla yhteistilillä, kunhan sen omia varoja, säilytisyhteisölle kuuluvia varoja ja kolmannen osapuolen muille asiakkaille kuuluvia varoja pidetään erillisillä rahoitusvälineillä. Jotta varmistetaan parempi varojen suoja ja helpotetaan säilytisyhteisön velvollisuutta valvoa säilytettäviä varoja, omaisuudensäilyttäjien on annettava säilytisyhteisöille ilmoitus aina, kun tapahtuu säilytettäviin varoihin liittyvä muutos. Uudet tekniset ratkaisut voivat olla erityisen hyödyllisiä tämän menettelyn helpottamiseksi. Täsmäytysvälin määrittämisessä käytettävät tekijät vastaavat delegoidun asetuksen 89 artiklan 1 kohdan c alakohdan muutoksessa esitettyjä tekijöitä.

Asetuksen 99 artiklaa muutetaan myös siten, että otetaan käyttöön uusia velvoitteita säilytisyhteisöjä varten, jotka siirtävät varojen säilytyksen EU:n ulkopuolella oleville kolmansille osapuolille. Riippumattomilta osapuolilta edellytetään hankittavan kolmannen maan maksukyvyttömyyslainsäädäntöä koskevaa oikeudellista neuvontaa. Säilytisyhteisöjen olisi myös varmistettava, että kolmas osapuoli noudattaa kansallisia lakejaan, joilla turvataan varojen erottelusta saatavat edut, ja että kolmas osapuoli ilmoittaa kaikista sellaisen maksukyvyttömyyslainsäädännön muutoksista, joka on osa oikeudellista järjestelmää, jossa ne toimivat.

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) .../...,

annettu 12.7.2018,

delegoidun asetuksen (EU) N:o 231/2013 muuttamisesta säilytisyhteisöjen säilytystä koskevien tehtävien osalta

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajista 8 päivänä kesäkuuta 2011 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2011/61/EU¹ sekä erityisesti sen 21 artiklan 17 kohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Erilaisista kansallisista arvopaperi- ja maksukyvyttömyyslaeista, joita ei ole yhdenmukaistettu unionin tasolla, johtuu että sen suojan taso vaihtelee, jota asiakkaana olevat vaihtoehtoiset sijoitusrahastot nauttivat kolmansien osapuolten säilytettävänä olevien rahoitusvälineiden maksukyvyttömyysriskiltä. On tarpeen selventää direktiivissä 2011/61/EU säädettyjä varojen säilyttämiseen liittyviä velvollisuuksia, kun pyritään varmistamaan direktiivin 2011/61/EU mukainen asiakkaan varojen vahva suoja ja otetaan huomioon tiukemmat kansallisen lainsäädännön vaatimukset suhteessa kyseisiin aloihin, joita ei ole yhdenmukaistettu.
- (2) Toimivaltaiset viranomaiset ja toimiala soveltavat tällä hetkellä delegoidun asetuksen (EU) N:o 231/2013 mukaisia varojen erottelemista koskevia vaatimuksia eri tavoin. Vaikka säilytysketjussa ensimmäisellä tasolla olevilla säilytisyhteisöillä on velvollisuus tarjota kullekin asiakkaana olevalle vaihtoehtoiselle sijoitusrahastolle yksilöllinen tili rahoitusvälineiden pitämistä varten, on tarpeen selventää, että jos säilytystehtävä on delegoitu kolmannelle osapuolelle, kolmannen osapuolen olisi voitava pitää yhteistilillä yhden säilytisyhteisön eri asiakkaiden varoja, mukaan lukien vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen ja siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavien yritysten, jäljempänä 'yhteissijoitusyritys', varoja. Tältä yhteistililtä olisi aina jätettävä pois säilytisyhteisölle kuuluvat varat ja kolmannelle osapuolelle kuuluvat varat sekä kolmannen osapuolen muille asiakkaille kuuluvat varat. Vastaavasti silloin, kun säilytystoiminto on siirretty edelleen, alemman tason säilyttäjän olisi voitava pitää siirtävän säilytisyhteisön asiakkaiden varoja yhteistilillä. Tältä yhteistililtä olisi aina jätettävä pois alemman tason säilyttäjälle kuuluvat varat ja siirtävälle säilytisyhteisölle kuuluvat varat sekä alemman tason

¹ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2011/61/EU, annettu 8 päivänä kesäkuuta 2011, vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajista ja direktiivin 2003/41/EY ja 2009/65/EY sekä asetuksen (EY) N:o 1060/2009 ja (EU) N:o 1095/2010 muuttamisesta (EUVL L 174, 1.7.2011, s. 1).

säilyttäjän muille asiakkaille kuuluvat varat. Tämä on välttämätöntä, jotta voidaan saavuttaa terve tasapaino markkinoiden tehokkuuden ja sijoittajansuojan välillä.

- (3) Jotta voidaan minimoida sellaisten varojen menettämisen riski, joita pidetään kolmansien osapuolten, joille säilytystoiminto on siirretty, tarjoamalla yhteisillä rahoitusvälinetileillä, olisi käytettävä sellaista täsmäytysväliä vaihtoehtoista sijoitusrahastoa asiakkaanaan pitävän säilytisyhteisön ja kolmannen osapuolen rahoitusvälinetilien ja kirjanpidon tai, jos säilytystoiminto on siirretty edelleen säilytysketjussa, kolmansien osapuolten välillä, jolla voidaan varmistaa, että asiaankuuluvat tiedot toimitetaan säilytisyhteisölle oikea-aikaisesti. Täsmäytysvälin olisi lisäksi oltava riippuvainen liikkeistä kyseisellä yhteistilillä, kuten liiketoimista, jotka liittyvät säilytisyhteisön muille asiakkaille kuuluviin varoihin, joita säilytetään samalla yhteistilillä kuin vaihtoehtoisen sijoitusrahaston varoja.
- (4) Säilytisyhteisön olisi voitava jatkaa tehtäviensä hoitamista tehokkaasti silloin, kun asiakkaina oleville vaihtoehtoisten sijoitusrahastoille kuuluvien varojen säilytys siirretään kolmannen osapuolen vastuulle. Sen vuoksi on tarpeen edellyttää, että säilytisyhteisö pitää kirjaa asiakkaana olevan vaihtoehtoisen sijoitusrahaston nimissä tai vaihtoehtoisen sijoitusrahaston lukuun toimivan vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajan nimissä avaamallaan rahoitusvälinetilillä, joka osoittaa, että kolmannen osapuolen säilytettävänä olevat varat kuuluvat kyseiselle vaihtoehtoiselle sijoitusrahastolle.
- (5) Jotta vahvistettaisiin säilytisyhteisöjen asemaa suhteessa kolmansiin, joille varojen säilytys siirretään, kyseinen suhde olisi dokumentoitava kirjallisella siirtosopimuksella. Sopimuksessa olisi annettava säilytisyhteisölle mahdollisuus toteuttaa kaikki tarvittavat toimenpiteet sen varmistamiseksi, että säilytettävänä olevat varat on asianmukaisesti suojattu ja että kolmas osapuoli noudattaa jatkuvasti siirtosopimusta sekä direktiivin 2011/61/EU ja delegoidun asetuksen (EU) N:o 231/2013 vaatimuksia. Lisäksi säilytisyhteisön ja kolmannen osapuolen olisi virallisesti sovittava, voiko kolmas osapuoli siirtää edelleen säilytystoimintoja. Tällöin siirtävän kolmannen osapuolen ja sen kolmannen osapuolen, jolle tehtävät siirretään edelleen, välisen järjestelyn tai sopimuksen mukaisten oikeuksien ja velvoitteiden olisi oltava samat kuin ne, jotka on vahvistettu säilytisyhteisön ja siirtävän kolmannen osapuolen välillä.
- (6) Jotta säilytisyhteisö voi hoitaa tehtävänsä, on tarpeen vahvistaa säilytisyhteisöjen harjoittamaa kolmansien osapuolten valvontaa riippumatta siitä, sijaitsevatko kolmannet osapuolet unionin alueella vai sen ulkopuolella. Olisi vaadittava, että säilytisyhteisöt varmistavat, että vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen rahoitusvälineet kirjataan asianmukaisesti kolmannen osapuolen kirjanpitoon ja että kirjatut tiedot ovat riittävän tarkkoja, jotta voidaan yksilöidä säilytettävänä olevien varojen luonne, sijainti ja omistajuus. Säilytisyhteisöjen velvollisuuksien tehokkaan toteuttamisen helpottamiseksi kolmansien osapuolten olisi annettava säilytisyhteisöille lausunto kaikista muutoksista, jotka vaikuttavat säilytisyhteisön asiakkaina olevien vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen puolesta säilytettävänä oleviin varoihin.
- (7) Ennen kuin säilytystoimintoja siirretään unionin ulkopuolelle sijaitsevalle kolmannelle osapuolelle, säilytisyhteisöjen velvoitteena on noudattaa varovaisuutta ja huolellisuutta, ja osana tätä velvoitetta säilytisyhteisön olisi saatava riippumaton oikeudellinen lausunto, jossa arvioidaan sen kolmannen maan maksukyvyyttä myöslainsäädäntöä, jossa kyseinen kolmas osapuoli sijaitsee, sekä erillisten rahoitusvälinetilien muodostaman suojan tasoa kyseisellä

oikeudenkäyttöalueella. Toimialakohtaisten järjestöjen tai lakiasiaintoimistojen kullekin lainkäyttöalueelle antama lausunto olisi hyväksyttävä useiden säilytysyhteisöjen hyödyksi. Säilytysyhteisön olisi lisäksi varmistettava, että unionin ulkopuolella sijaitseva kolmas osapuoli ilmoittaa sille kaikista olosuhteiden tai kyseisen kolmannen maan maksukyvyttömyyslainsäädännön muutoksista, jotka voivat vaikuttaa säilytysyhteisön asiakkaina olevien vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen varojen asemaan.

- (8) Jotta säilytysyhteisöille annetaan riittävästi aikaa, jotta ne voisivat sopeutua tässä asetuksessa oleviin uusiin vaatimuksiin, soveltamisen alkamispäivää olisi lykättävä 18 kuukautta siitä, kun tämä asetus on julkaistu *Euroopan unionin virallisessa lehdessä*.
 - (9) Tässä asetuksessa käyttöön otetut toimenpiteet ovat Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen lausunnon mukaiset².
 - (10) Tässä asetuksessa käyttöön otetut toimenpiteet ovat Euroopan arvopaperikomitean asiantuntijaryhmän lausunnon mukaisia.
 - (11) Sen vuoksi delegoitua asetusta (EU) N:o 231/2013 olisi muutettava,
- ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla

Muutetaan delegoitu asetus (EU) N:o 231/2013 seuraavasti:

- 1) Muutetaan 89 artikla seuraavasti:
 - a) Muutetaan 1 kohta seuraavasti:
 - i) Korvataan c alakohta seuraavasti:
 - ”c) säilytysyhteisön sisäisten tilien ja kirjanpidon ja sellaisen kolmannen osapuolen tilien ja kirjanpidon, jolle siirretään säilytystoimintoja direktiivin 2011/61/EU 21 artiklan 11 kohdan mukaisesti, välillä tehdään täsmäytyksiä niin usein kuin on tarpeen;”
 - ii) Lisätään toinen alakohta seuraavasti:
 - ”Ensimmäisen alakohdan c alakohdan osalta täsmäytysväli on määritettävä seuraavien seikkojen perusteella:
 - a) vaihtoehtoisen sijoitusrahaston tavanomainen kaupankäyntitoiminta;
 - b) kaupankäynti tavanomaisen kaupankäyntitoiminnan ulkopuolella;
 - c) kaupankäynti toisen asiakkaan puolesta, jonka varoja kolmas osapuoli pitää samalla rahoitusvälinetillä kuin vaihtoehtoisen sijoitusrahaston varoja.”
 - b) Korvataan 2 kohta seuraavasti:
 - ”2. Jos säilytysyhteisö on siirtänyt säilytystoimintojaan kolmannelle osapuolelle direktiivin 2011/61/EU 21 artiklan 11 kohdan mukaisesti, kyseiseen

² EAMV:n lausunto, 20.7.2017, 34 45 277.

säilytysyhteisöön on sovellettava edelleen tämän artiklan 1 kohdan a–e alakohdan mukaisia vaatimuksia. Säilytysyhteisön on myös varmistettava, että kolmas osapuoli noudattaa 1 kohdan b–g alakohdan mukaisia vaatimuksia ja 99 artiklassa säädettyjä varojen erottelemista koskevia velvoitteita.”

2) Lisätään 98 artiklaan 2 a kohta seuraavasti:

”2 a Sopimuksen, jolla säilytysyhteisö nimeää kolmannen osapuolen säilyttämään kyseisen säilytysyhteisön asiakkaana olevan vaihtoehtoisen sijoitusrahaston varoja, on sisällettävä vähintään seuraavat määräykset:

- a) takeet, joilla varmistetaan säilytysyhteisön pääsy varoja säilyttävän kolmannen osapuolen asianomaiseen kirjanpitoon ja tileihin sekä niitä koskeva tiedonsaanti- ja tarkastusoikeus, jotta säilytysyhteisö voi täyttää valvontavelvoitteensa ja asianmukaista huolellisuutta koskevat velvoitteensa, ja erityisesti jotta se voi
 - i) yksilöidä kaikki yhteisöt säilytysketjussa;
 - ii) tarkistaa, että niiden yksilöityjen rahoitusvälineiden määrä, jotka on kirjattu rahoitusvälinetilille, joka on avattu vaihtoehtoisen sijoitusrahaston tai sen lukuun toimivan vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajan nimissä säilytysyhteisön kirjanpitoon, vastaa niiden yksilöityjen rahoitusvälineiden määrää, jotka ovat kolmannen osapuolen säilytettävänä kyseisen vaihtoehtoisen sijoitusrahaston lukuun, siten kuin se on kirjattu kolmannen osapuolen kirjanpidossa avatulle rahoitusvälinetilille;
 - iii) tarkistaa, että niiden yksilöityjen rahoitusvälineiden määrä, jotka on kirjattu ja joita pidetään rahoitusvälinetilillä, joka on avattu liikkeeseenlaskijan arvopaperikeskuksessa tai liikkeeseenlaskijan edustajan luona kolmannen osapuolen nimissä säilytysyhtiön asiakkaiden puolesta, vastaa niiden yksilöityjen rahoitusvälineiden määrää, jotka on kirjattu rahoitusvälinetileille, joka on avattu säilytysyhteisön kirjanpitoon kunkin säilytysyhtiön asiakkaana olevan vaihtoehtoisen sijoitusrahaston tai sen lukuun toimivan vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajan nimissä;
- b) tiedot vastaavista oikeuksista ja velvollisuuksista, joista on sovittu kolmannen osapuolen ja muun kolmannen osapuolen välillä, jos säilytystoimintoja siirretään edelleen.”

3) Muutetaan 99 artikla seuraavasti:

a) Korvataan 1 kohta seuraavasti:

”1. Jos säilytystoiminnot on siirretty kokonaan tai osittain kolmannelle osapuolelle, säilytysyhteisön on varmistettava, että kolmas osapuoli, jolle säilytystoiminnot siirretään direktiivin 2011/61/EU 21 artiklan 11 kohdan nojalla, toimii mainitun direktiivin 21 artiklan 11 kohdan d alakohdan iii alakohdassa säädetyn varojen erottelemista koskevan velvoitteen mukaisesti varmistamalla ja todentamalla, että kolmas osapuoli

- a) kirjaa asianmukaisesti kaikki yksilöidyt rahoitusvälineet rahoitusvälinetilille, joka on avattu kolmannen osapuolen kirjanpidossa rahoitusvälineiden säilyttämiseksi säilytysyhteisön asiakkaiden puolesta, ottamatta huomioon säilytysyhteisölle, kolmannelle osapuolelle ja

kolmannen osapuolen muille asiakkaille kuuluvia rahoitusvälineitä, jotta säilytisyhteisö voi täsmätä niiden yksilöityjen rahoitusvälineiden määrän, jotka on kirjattu tileille, jotka on avattu säilytisyhteisön kirjanpitoon kunkin säilytisyhteisön asiakkaana olevan vaihtoehtoisen sijoitusrahaston tai sen lukuun toimivan vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajan nimissä;

- b) huolehtii kaikesta tarvittavasta kirjanpidosta ja kaikista tarvittavista rahoitusvälinetileistä siten, että se voi milloin tahansa viipymättä erottaa säilytisyhteisön asiakkaiden varat kolmannen osapuolen omista varoista, kolmannen osapuolen muiden asiakkaiden varoista ja säilytisyhteisön omaan lukuunsa hallussa pitämistä varoista;
- c) hoitaa kirjanpitoa ja rahoitusvälinetilejä tavalla, joka varmistaa niiden oikeellisuuden ja erityisesti niiden vastaavuuden suhteessa varoihin, joita säilytetään säilytisyhteisön asiakkaina olevien vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen lukuun, ja säilytisyhteisö voi niiden perusteella milloin tahansa määrittää kyseisten varojen tarkan luonteen, sijainnin ja omistajuuden;
- d) toimittaa säilytisyhteisölle säännöllisesti ja aina, kun olosuhteissa tapahtuu jokin muutos, lausunnon, jossa annetaan yksityiskohtaiset tiedot säilytisyhteisön asiakkaina olevien vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen varoista;
- e) tekee niin usein kuin tarpeen täsmäytyksiä säilytisyhteisön rahoitusvälinetilien ja sisäisen kirjanpidon sekä sellaisen kolmannen osapuolen rahoitusvälinetilien ja sisäisen kirjanpidon välillä, jolle säilytisyhteisö on siirtänyt edelleen säilytystoimintoja direktiivin 2011/61/EU 21 artiklan 11 kohdan mukaisesti.

Täsmäytysväli on määritettävä 89 artiklan 1 kohdan mukaisesti;

- f) ottaa käyttöön riittävät toimintajärjestelyt minimoidakseen riskin siitä, että rahoitusvälineet tai kyseisiin rahoitusvälineisiin liittyvät oikeudet häviävät tai vähenevät rahoitusvälineiden väärinkäytön, niihin liittyvän petoksen, huonon hallinnon, tietojen riittämättömän kirjaamisen ja säilyttämisen tai huolimattomuuden vuoksi;
- g) jos kolmas osapuoli on direktiivin 2006/73/EY 18 artiklan 1 kohdan a, b ja c alakohdassa tarkoitettu yhteisö, joka on sellaisen tehokkaan toiminnan vakautta koskevan säätelyn ja valvonnan alainen, joka vastaa vaikutuksiltaan unionin lainsäädäntöä ja jonka täytäntöönpanoa valvotaan tehokkaasti, säilytisyhteisön on toteutettava tarvittavat toimenpiteet varmistaakseen, että vaihtoehtoisen sijoitusrahaston käteisvarat pidetään tilillä tai tileillä direktiivin 2011/61/EU 21 artiklan 7 kohdan mukaisesti.”

b) Lisätään 2 a kohta seuraavasti:

- ”2 a Jos säilytisyhteisö siirtää säilytystoimintojaan kolmannessa maassa sijaitsevalle kolmannelle osapuolelle direktiivin 2011/61/EU 21 artiklan 11 kohdan mukaisesti, säilytisyhteisön on tämän artiklan 1 kohdan vaatimusten lisäksi varmistettava seuraavat seikat:

- a) säilytysyhteisö saa lainopillista neuvontaa riippumattomalta luonnolliselta tai oikeushenkilöltä, jolla vahvistetaan, että sovellettavassa maksukyvyttömyyslainsäädännössä tunnustetaan seuraavat:
- i) säilytysyhteisön asiakkaina olevien asiakkaiden varojen erottaminen kolmannen osapuolen omista varoista, kolmannen osapuolen muiden asiakkaiden varoista ja varoista, joita kolmas osapuoli pitää hallussa säilytysyhteisön omaan lukuun;
 - ii) säilytysyhteisön asiakkaina olevien vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen varat eivät ole osa kolmannen osapuolen omaisuutta maksukyvyttömyystapauksessa;
 - iii) säilytysyhteisön asiakkaina olevien vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen varat eivät ole jaettavissa sellaisen kolmannen osapuolen, jolle säilytystoiminnot on siirretty direktiivin 2011/61/EU 21 artiklan 11 kohdan mukaisesti, velkojille tai realisoitavissa näiden hyväksi;
- b) kolmas osapuoli toteuttaa seuraavat toimenpiteet:
- i) se varmistaa, että a kohdassa tarkoitetut edellytykset täyttyvät tehtäessä säilytysyhteisön kanssa sopimus säilytystoimintojen siirtämisestä sekä jatkuvasti säilytystoimintojen siirtämisen koko keston ajan;
 - ii) ilmoittaa viipymättä säilytysyhteisölle, jos jokin i alakohdassa tarkoitetuista edellytyksistä ei enää täyty;
 - iii) se ilmoittaa säilytysyhteisölle sovellettavan maksukyvyttömyyslainsäädännön ja sen tosiasiallisen soveltamisen muutoksista.”

c) Korvataan 3 kohta seuraavasti:

”Edellä olevaa 1, 2 ja 2 a kohtaa sovelletaan soveltuvin osin, kun kolmas osapuoli, jolle säilytystoimintoja siirretään direktiivin 2011/61/EU 21 artiklan 11 kohdan mukaisesti, on päättänyt siirtää kaikki säilytystoimintonsa tai osan niistä toiselle kolmannelle osapuolelle direktiivin 2011/61/EU 21 artiklan 11 kohdan kolmannen alakohdan nojalla.”

2 artikla

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

Sitä sovelletaan [lisätään päivämäärä, joka on julkaisemisen jälkeisen 18:n kuukauden ensimmäinen päivä].

Tämä asetus on kaikilta osiltaan velvoittava, ja sitä sovelletaan sellaisenaan kaikissa jäsenvaltioissa.

Tehty Brysselissä 12.7.2018

Komission puolesta
Puheenjohtaja
Jean-Claude JUNCKER