

Bryssel den 2 maj 2019
(OR. en)

8424/19

**Interinstitutionellt ärende:
2018/0041(COD)**

**CODEC 895
EF 145
ECOFIN 388
IA 126
PE 161**

INFORMERANDE NOT

från:	Rådets generalsekretariat
till:	Ständiga representanternas kommitté (Coreper)/rådet
Ärende:	Förslag till EUROPAPARLAMENTETS OCH RÅDETS DIREKTIV om ändring av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG och av Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU vad gäller gränsöverskridande distribution av kollektiva investeringsfonder – Resultatet av Europaparlamentets första behandling (Strasbourg den 15–18 april 2019)

I. INLEDNING

I enlighet med bestämmelserna i artikel 294 i EUF-fördraget och den gemensamma förklaringen om praktiska bestämmelser för medbeslutandeförfarandet¹ har informella kontakter ägt rum mellan rådet, Europaparlamentet och kommissionen i syfte att nå en överenskommelse vid första behandlingen och därigenom undvika en andra behandling och ett förlikningsförfarande.

¹ EUT C 145, 30.6.2007, s. 5.

Föredraganden Wolf KLINZ (ALDE, DE) lade som företrädare för utskottet för ekonomi och valutafrågor fram ett kompromissändringsförslag (ändringsförslag 2) till förslaget till direktiv. En överenskommelse om detta ändringsförslag hade nåtts vid de ovannämnda informella kontakterna.

II. OMRÖSTNING

Vid omröstningen i plenum den 16 april 2019 antogs kompromissändringsförslaget (ändringsförslag 2) till förslaget till direktiv. Det ändrade kommissionsförslaget utgör parlamentets ståndpunkt vid första behandlingen, vilken återges i lagstiftningsresolutionen i bilagan².

Parlamentets ståndpunkt motsvarar det som institutionerna tidigare kommit överens om. Rådet bör därför kunna godkänna parlamentets ståndpunkt.

Akten kommer då att vara antagen i den lydelse som motsvarar parlamentets ståndpunkt.

² Den version av parlamentets ståndpunkt som finns i lagstiftningsresolutionen har markerats för att ange de ändringar som har gjorts genom ändringsförslagen till kommissionens förslag. Tilläggen till kommissionens text markeras med *fetstil och kursivering*. Symbolen ”■” anger struken text.

Gränsöverskridande distribution av kollektiva investeringsfonder (direktiv)

*****I**

Europaparlamentets lagstiftningsresolution av den 16 april 2019 om förslaget till Europaparlamentets och rådets direktiv om ändring av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG och av Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU avseende gränsöverskridande distribution av kollektiva investeringsfonder (COM(2018)0092 – C8-0111/2018 – 2018/0041(COD))

(Ordinarie lagstiftningsförfarande: första behandlingen)

Europaparlamentet utfärdar denna resolution

- med beaktande av kommissionens förslag till Europaparlamentet och rådet (COM(2018)0092),
 - med beaktande av artiklarna 294.2 och 53.1 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt, i enlighet med vilka kommissionen har lagt fram sitt förslag för parlamentet (C8-0111/2018),
 - med beaktande av artikel 294.3 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt,
 - med beaktande av Europeiska ekonomiska och sociala kommitténs yttrande av den 11 juli 2018¹,
 - med beaktande av den preliminära överenskommelse som godkänts av det ansvariga utskottet enligt artikel 69f.4 i arbetsordningen och det skriftliga åtagandet från rådets företrädare av den 27 februari 2019 att godkänna parlamentets ståndpunkt i enlighet med artikel 294.4 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt,
 - med beaktande av artikel 59 i arbetsordningen,
 - med beaktande av betänkandet från utskottet för ekonomi och valutafrågor (A8-0430/2018).
1. Europaparlamentet antar nedanstående ståndpunkt vid första behandlingen.
 2. Europaparlamentet uppmanar kommissionen att på nytt lägga fram ärendet för parlamentet om den ersätter, väsentligt ändrar eller har för avsikt att väsentligt ändra sitt förslag.
 3. Europaparlamentet uppdrar åt talmannen att översända parlamentets ståndpunkt till rådet, kommissionen och de nationella parlamenten.

¹ EUT C 367, 10.10.2018, s. 50.

Europaparlamentets ståndpunkt fastställd vid första behandlingen den 16 april 2019 inför antagandet av Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2019/... om ändring av direktiven 2009/65/EG och 2011/61/EU vad gäller gränsöverskridande distribution av *företag för kollektiva investeringar*

(Text av betydelse för EES)

EUROPAPARLAMENTET OCH EUROPEISKA UNIONENS RÅD HAR ANTAGIT DETTA DIREKTIV

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt, särskilt artikel 53.1,

med beaktande av Europeiska kommissionens förslag,

efter översändande av utkastet till lagstiftningsakt till de nationella parlamenten,

■

med beaktande av Europeiska ekonomiska och sociala kommitténs yttrande¹,

i enlighet med det ordinarie lagstiftningsförfarandet², och

¹ EUT C 367, 10.10.2018, s. 50.

² Europaparlamentets ståndpunkt av den 16 april 2019.

av följande skäl:

- (1) Gemensamma mål för Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG¹ och Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU² inbegriper att säkerställa lika konkurrensvillkor för **företag för kollektiva investeringar** och att undanröja hinder för den fria rörligheten för andelar och aktier i sådana företag i unionen, och samtidigt säkerställa ett mer enhetligt investerarskydd. Dessa mål har i stort sett uppnåtts men det finns fortfarande vissa hinder för att fondförvaltare ska kunna dra full nytta av den inre marknaden.
- (2) Detta direktiv kompletteras av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/...³⁺. I den förordningen fastställs ytterligare regler och förfaranden avseende företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag) och förvaltare av alternativa investeringsfonder (AIF-förvaltare). Tillsammans leder förordningen och detta direktiv till ytterligare samordning av villkoren för fondförvaltare som är verksamma på den inre marknaden och till underlättad för gränsöverskridande distribution av de fonder som de förvaltar.
- (3) Det är nödvändigt att komplettera luckor i regelverket och anpassa förfarandet för anmälan till de behöriga myndigheterna om ändringar **avseende** fondföretaget **till det anmälning förfarande** som fastställs i direktiv 2011/61/EU.

¹ Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG av den 13 juli 2009 om samordning av lagar och andra författningar som avser företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag) (EUT L 302, 17.11.2009, s. 32).

² Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU av den 8 juni 2011 om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt om ändring av direktiv 2003/41/EG och 2009/65/EG och förordningarna (EG) nr 1060/2009 och (EU) nr 1095/2010 (EUT L 174, 1.7.2011, s. 1).

³ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/... om underlättande av gränsöverskridande distribution av **företag för kollektiva investeringar** och om ändring av förordningarna (EU) nr 345/2013, (EU) nr 346/2013 och (EU) nr 1286/2014 (EUT L ...),

⁺ EUT: För in numret på den förordning som återfinns i dokument PE-CONS .../... (2018/0045(COD)) i texten, och för in den förordningens nummer, datum och EUT-hänvisning i fotnoten.

- (4) Genom förordning (EU) 2019/...⁺ skärps principerna för marknadsföringskommunikation som regleras genom direktiv 2009/65/EG, och tillämpning av dessa principer utvidgas till AIF-förvaltare, vilket leder till ett högt investerarskydd, oavsett typ av investerare. Motsvarande bestämmelser i direktiv 2009/65/EG om marknadsföringskommunikation och tillgång till nationell rätt och andra författningar som rör marknadsföring av andelar i fondföretag är därför inte längre nödvändiga och bör utgå.

- (5) De bestämmelser i direktiv 2009/65/EG som är genomförda i vissa nationella rättssystem och som kräver att fondföretagen tillhandahåller nödvändiga funktioner till investerare har visat sig vara betungande. Dessa lokala funktioner används dessutom sällan av investerarna på det sätt som avses i det direktivet. Numera föredrar investerare direkt kontakt med fondförvaltaren, antingen elektroniskt eller per telefon, medan betalningar och inlösen genomförs via andra kanaler. Även om dessa lokala funktioner numera används för administrativa ändamål, till exempel återbördande av föreskrivna avgifter över landsgränserna, bör sådana ärenden skötas på annat sätt, inbegripet genom samarbete mellan behöriga myndigheter. Det bör därför fastställas regler som moderniserar och närmare anger de krav som gäller för att tillhandahålla funktioner till icke-professionella investerare, och medlemsstaterna bör inte kräva **lokal** fysisk närvaro **för tillhandahållandet av sådana funktioner**. Reglerna bör i alla händelser säkerställa att investerarna har tillgång till den information som de har rätt till.
- (6) För att säkerställa att icke-professionella investerare ges likvärdig behandling är det nödvändigt att kraven på funktioner även tillämpas på AIF-förvaltare om medlemsstaterna tillåter dem att marknadsföra andelar eller aktier i alternativa investeringsfonder (AIF-fonder) till icke-professionella investerare inom sina territorier.

- I**
- (7) Eftersom det saknas tydliga och enhetliga villkor för upphörande av marknadsföring av andelar eller aktier i ett fondföretag eller en AIF-fond i en värdmedlemsstat uppstår ekonomisk och rättslig osäkerhet för fondförvaltare. Direktiven 2009/65/EG och 2011/61/EU bör därför fastställa tydliga villkor **I** som gäller för avanmälan **av de arrangemang som fastställts för marknadsföring av vissa eller alla andelar eller aktier. Dessa villkor bör skapa balans** mellan å ena sidan förmågan hos företag för kollektiva investeringar eller deras förvaltare att **avsluta de arrangemang som de fastställt för att marknadsföra sina aktier eller andelar** när de fastställda villkoren är uppfyllda och, å andra sidan, investerarnas intressen i sådana företag.

- (8) Möjligheten att upphöra med marknadsföring av fondföretag eller AIF-fonder i en viss medlemsstat bör varken innebära en kostnad för investerarna eller försämra deras skyddsnivå enligt direktiv 2009/65/EG eller direktiv 2011/61/EU, särskilt vad gäller deras rätt till korrekt information om fondernas fortsatta verksamhet.
- (9) AIF-förvaltare som önskar pröva investerarnas intresse för en viss investeringsidé eller investeringsstrategi möts i vissa fall av olika behandling av sonderande marknadsföring i olika nationella rättsordningar. Definitionerna och villkoren för att tillåta sonderande marknadsföring varierar avsevärt mellan de medlemsstater där det är tillåtet, medan konceptet sonderande marknadsföring över huvud taget inte finns i andra medlemsstater. För att åtgärda dessa skillnader bör en harmoniserad definition av sonderande marknadsföring fastställas, och även villkoren enligt vilka en EU-baserad AIF-förvaltare får bedriva *sonderande marknadsföring*.

- (10) För att betraktas som sonderande marknadsföring enligt direktiv 2011/61/EU bör marknadsföringen ***rikta sig till potentiella professionella investerare och*** avse en investeringsidé eller investeringsstrategi i syfte att pröva deras intresse för en AIF-fond eller en delfond som ännu inte är etablerad, ***eller som är etablerad men ännu inte har anmälts för marknadsföring i enlighet med det direktivet***. Det är därmed inte möjligt för investerare att teckna andelar eller aktier i en AIF-fond under den sonderande marknadsföringen, ***och det bör inte vara tillåtet att dela ut teckningsblanketter eller liknande handlingar, oavsett om de har formen av utkast eller slutversion, till potentiella professionella investerare. EU- baserade AIF-förvaltare bör säkerställa att investerare inte förvärvar andelar eller aktier i en AIF-fond genom sonderande marknadsföring och att investerare som kontaktas som en del av den sonderande marknadsföringen endast kan förvärva andelar eller aktier i den AIF-fonden genom marknadsföring som är tillåten enligt direktiv 2011/61/EU. Varje teckning av andelar eller aktier i en sådan AIF-fond som avses i information som tillhandahållits inom ramen för sonderande marknadsföring, eller i en AIF-fond som etablerats som ett resultat av den sonderande marknadsföringen, som professionella investerare gör inom 18 månader efter det att den EU- baserade AIF-förvaltaren inlett sonderande marknadsföring bör anses vara ett resultat av marknadsföringen och bör omfattas av de tillämpliga anmälningsförfaranden som avses i direktiv 2011/61/EU. För att säkerställa att nationella behöriga myndigheter kan utöva kontroll över sonderande marknadsföring i sina medlemsstater, bör en EU- baserad AIF-förvaltare, inom två veckor efter det att den sonderande marknadsföringen inletts, sända ett informellt brev, i pappersformat eller elektroniskt format, till de behöriga myndigheterna i sin hemmedlemsstat, och bland annat ange i vilken medlemsstat den sonderande marknadsföringen bedrivs eller har bedrivits, under vilka tidsperioder den sonderande marknadsföringen äger eller har ägt rum och, inbegripet, i förekommande fall, en förteckning över dess AIF-fonder och delfonder i en AIF-fond som är eller har varit föremål för den sonderande marknadsföringen. De behöriga myndigheterna i den EU-baserade AIF-förvaltarens hemmedlemsstat bör omedelbart underrätta de behöriga myndigheterna i de medlemsstater där den EU-baserade AIF-förvaltaren bedriver eller har bedrivit sonderande marknadsföring om detta.***

- (11) *EU-baserade AIF-förvaltare bör säkerställa att deras sonderande marknadsföring dokumenteras på ett tillfredsställande sätt.*
- (12) *De nationella lagar och andra författningar som är nödvändiga för efterlevnaden av direktiv 2011/61/EU, och i synnerhet efterlevnaden av de harmoniserade reglerna om sonderande marknadsföring, får inte på något sätt vara till nackdel för en EU-baserad AIF-förvaltare i förhållanden till en icke EU-baserad AIF-förvaltare. Detta gäller både den nuvarande situationen, där icke EU-baserade AIF-förvaltare inte har passrättigheter, och en situation där bestämmelserna om sådana passförfaranden i direktiv 2011/61/EU blir tillämpliga.*
- (13) För att skapa rättslig säkerhet är det nödvändigt att samordna första tillämpningsdag för **nationella** lagar och andra författningar som genomför detta direktiv **och** förordning (EU) 2019/...⁺ vad beträffar relevanta bestämmelser om marknadskommunikation och sonderande marknadsföring.

⁺ EUT: För in numret på den förordning som finns i dokument PE- CONS .../... (2018/0045(COD)).

- (14) I enlighet med den gemensamma politiska förklaringen av den 28 september 2011 från medlemsstaterna och kommissionen om förklarande dokument¹, har medlemsstaterna åtagit sig att, när det är berättigat, låta anmälan av införlivandeåtgärder åtföljas av ett eller flera dokument som förklarar förhållandet mellan de olika delarna i direktivet och motsvarande delar i de nationella instrumenten för införlivande. Lagstiftaren anser att det är motiverat att sådana dokument översänds avseende detta direktiv.

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

¹ EUT C 369, 17.12.2011, s. 14.

Artikel 1

Ändringar av direktiv 2009/65/EG

Direktiv 2009/65/EG ska ändras på följande sätt:

1. *I artikel 17.8 ska följande stycken läggas till:*

■

”Om en sådan ändring som avses i första stycket skulle leda till att *förvaltningsbolaget* inte längre efterlever detta direktiv ska de ■ behöriga myndigheterna *i förvaltningsbolagets hemmedlemsstat* inom *15* arbetsdagar *efter att ha erhållit all den information som avses i första stycket* underrätta förvaltningsbolaget om att ändringen inte får genomföras. *I detta fall ska de behöriga myndigheterna i förvaltningsbolagets hemmedlemsstat underrätta de behöriga myndigheterna i förvaltningsbolagets värdmedlemsstat om detta.*

Om en sådan ändring som avses i *första stycket* genomförs efter det att information har översänts i enlighet med andra stycket, och om ändringen leder till att *förvaltningsbolaget* inte längre efterlever detta direktiv, ska de behöriga myndigheterna i *förvaltningsbolagets* hemmedlemsstat vidta alla vederbörliga åtgärder i enlighet med artikel 98, *och ska utan onödigt dröjsmål underrätta de behöriga myndigheterna i förvaltningsbolagets värdmedlemsstat om detta.*”

■

2. Artikel 77 ska utgå.
3. I artikel 91 ska punkt 3 utgå.

4. Artikel 92 ska ersättas med följande:

”Artikel 92

1. Medlemsstaterna ska säkerställa att *fondföretaget, i varje medlemsstat där det har för avsikt att marknadsföra sina andelar*, tillhandahåller funktioner för att utföra följande uppgifter:
 - a) Behandla ■ tecknings-, återköps- eller inlösenorder *och göra andra utbetalningar till andelsägare* avseende fondföretagets andelar, i enlighet med villkoren i *de handlingar som krävs enligt kapitel IX*.
 - b) Tillhandahålla investerare information om hur order som avses i led a kan göras och hur återköp och inlösen betalas.
 - c) Underlätta hanteringen av information *och tillgången till de förfaranden och arrangemang som avses i artikel 15* om hur investerarna kan utöva de rättigheter som följer av deras investering i fondföretaget i den medlemsstat där fonden marknadsförs.
 - d) Tillhandahålla investerare *de uppgifter och de handlingar som krävs enligt kapitel IX enligt de villkor som fastställs i artikel 94, för att de ska kunna konsultera dem och ta kopior*.
 - e) Tillhandahålla investerare relevant information om de uppgifter som funktionerna utför via ett varaktigt medium ■.
 - f) Fungera som kontaktpunkt för kommunikation med de behöriga myndigheterna.*
2. Medlemsstaterna får inte kräva att ett *fondföretag* finns på plats fysiskt *i värdmedlemsstaten eller att det utser en tredje part* för tillämpningen av punkt 1.

3. *Fondföretaget* ska säkerställa att *funktionerna för att utföra de uppgifter* som avses i punkt 1, inklusive elektroniskt, *tillhandahålls*

a) ■ på det officiella språket eller *ett av* de officiella språken i den medlemsstat där fondföretaget marknadsförs *eller på ett språk som godkänts av de behöriga myndigheterna i den medlemsstaten,*

b) *av fondföretaget* själv, en *tredje part* som omfattas av regler *och tillsyn* för de uppgifter som ska utföras, eller av båda.

För tillämpningen av led b, om uppgifterna utförs av en *tredje part*, ska utnämmandet av *denna tredje part* dokumenteras genom ett skriftligt avtal som anger vilka av uppgifterna i punkt 1 som inte utförs av *fondföretaget*, och att den *tredje parten* ska erhålla alla relevanta uppgifter och handlingar från *fondföretaget*.”

5. ■ Artikel 93 *ska ändras på följande sätt:*

a) *I punkt 1 ska följande stycke läggas till:*

”Den skriftliga anmälan ska även innehålla information och den adress som är nödvändig för att fakturera eller för att meddela om eventuella föreskrivna avgifter som de behöriga myndigheterna i värdmedlemsstaten kan tillämpa, samt information om de funktioner som behövs för att utföra de uppgifter som avses i artikel 92.1.”

b) ■ Punkt 8 *ska* ersättas med följande:

”8. Om en ändring görs av informationen i den skriftliga anmälan som överlämnats i enlighet med punkt 1 eller om en ändring görs avseende de aktiekategorier som ska marknadsföras, ska fondföretaget skriftligen anmäla detta till de behöriga myndigheterna i ***både fondföretagets hemmedlemsstat och värdmedlemsstat*** minst en månad innan ändringen verkställs.

Om en sådan ändring som avses i första stycket skulle leda till att fondföretaget inte längre efterlever detta direktiv ska de ■ behöriga myndigheterna i ***fondföretagets hemmedlemsstat*** senast ***15*** arbetsdagar ***efter mottagandet av den information som avses i första stycket*** underrätta fondföretaget om att ändringen inte får genomföras. ***I detta fall ska de behöriga myndigheterna i fondföretagets hemmedlemsstat underrätta de behöriga myndigheterna i fondföretagets värdmedlemsstat om detta.***

Om en sådan ändring som avses i ***första stycket*** genomförs efter det att information har översänts i enlighet med andra stycket, och om ändringen leder till att fondföretaget inte längre efterlever detta direktiv, ska de behöriga myndigheterna i fondföretagets hemmedlemsstat vidta alla vederbörliga åtgärder i enlighet med artikel 98, vid behov även ett uttryckligt förbud mot marknadsföring av fondföretaget, ***och ska utan onödigt dröjsmål underrätta de behöriga myndigheterna i fondföretagets värdmedlemsstat om de åtgärder som vidtagits.***”

■

6. Följande artikel ska införas:

”Artikel 93a

1. ***Medlemsstaterna ska säkerställa att ett fondföretag får avanmäla de arrangemang som det fastställt för att marknadsföra andelar i en medlemsstat där en anmälan gjorts i enlighet med artikel 93, om samtliga följande villkor är uppfyllda:***

I

- a) Ett allmänt erbjudande ***ska*** lämnas om att utan avgifter eller avdrag återköpa ***eller inlösa*** alla ***sådana*** andelar i fondföretaget som innehas av investerare i ***den medlemsstaten, vilket ska*** offentliggöras under minst 30 arbetsdagar och riktas, ***direkt eller via finansiella intermediärer***, individuellt till alla investerare i den medlemsstaten vilkas identitet är känd.
- b) Avsikten att ***avsluta de arrangemang som gjorts för att marknadsföra sådana andelar i den medlemsstaten*** ska offentliggöras på ett sätt som är allmänt tillgängligt, ***även med elektroniska medel***, och som är brukligt för marknadsföring av fondföretag och passande för en typisk fondföretagsinvesterare.
- c) ***Eventuella avtalsarrangemang med finansiella intermediärer eller ombud ska ändras eller avslutas med verkan från och med dagen för avanmälan, i syfte att förhindra nya eller ytterligare, direkta eller indirekta, erbjudanden om eller placeringar av de andelar som anges i den anmälan som avses i punkt 2.***

Den information som avses i leden a och b ska tydligt beskriva konsekvenserna för investerarna om de inte godtar erbjudandet om inlösen eller återköp av andelar..

Den information som avses i första stycket leden a och b ska lämnas på ***det officiella språket eller ett av de officiella språken*** i vilken fondföretaget har gjort en anmälan i enlighet med artikel 93, ***eller på ett språk som godkänts av de behöriga myndigheterna i den medlemsstaten.***

Från och med den dag som avses i första stycket led c ska fondföretaget upphöra med alla nya eller ytterligare, direkta eller indirekta, erbjudanden om eller placeringar av sina andelar som var föremål för avanmälan i den medlemsstaten.

2. Fondföretaget ska lämna in en anmälan till ***de behöriga myndigheterna*** i sin hemmedlemsstat, ***vilken*** ska innehålla de uppgifter som avses i punkt 1 ***första stycket leden a, b och c.***
3. ***De behöriga myndigheterna i fondföretagets hemmedlemsstat ska kontrollera om den anmälan som fondföretaget överlämnat i enlighet med punkt 2 är fullständig.***
De behöriga myndigheterna i fondföretagets hemmedlemsstat ska senast ***15*** arbetsdagar efter mottagandet av den ***fullständiga*** anmälan ■ vidarebefordra ***denna anmälan*** till de behöriga myndigheterna i den medlemsstat ***som identifierats i den anmälan som avses i punkt 2,*** och till Esma.

Efter det att anmälan har vidarebefordrats enligt första stycket ska de behöriga myndigheterna i fondföretagets hemmedlemsstat omgående underrätta fondföretaget om att så har skett. ■

4. Fondföretaget ska ■ förse de investerare som fortfarande har andelar i fondföretaget, ***samt de behöriga myndigheterna i fondföretagets hemmedlemsstat,*** med de uppgifter som krävs enligt artiklarna 68–82 och enligt artikel 94.

5. *De behöriga myndigheterna i fondföretagets hemmedlemsstat ska till de behöriga myndigheter som identifierats i den anmälan som avses i punkt 2 i denna artikel översända information om eventuella ändringar i de handlingar som avses i artikel 93.2*
6. *De behöriga myndigheterna i den medlemsstat som identifierats i den anmälan som avses i punkt 2 i denna artikel ska ha samma rättigheter och skyldigheter som de behöriga myndigheterna i fondföretagets värdmedlemsstat enligt artiklarna 21.2, 97.3 och 108. Utan att det påverkar andra tillsynsverksamheter och tillsynsbefogenheter enligt artiklarna 21.1 och 97, ska de behöriga myndigheterna i den medlemsstat som identifierats i den anmälan som avses i punkt 2 i denna artikel från och med dagen för översändandet enligt punkt 5 i denna artikel inte kräva att det berörda fondföretaget påvisar efterlevnad av nationella lagar och andra författningar som reglerar de marknadsföringskrav som avses i artikel 5 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/...⁺.*
7. Medlemsstaterna ska göra det möjligt att använda alla typer av elektronisk kommunikation eller annan teknik för distanskommunikation för tillämpningen av punkt 4, förutsatt att investerarna får tillgång till informationen och kommunikationstekniken på *det officiella språket eller ett av de officiella språken* i den medlemsstat där de är etablerade, *eller på ett språk som godkänts av de behöriga myndigheterna i den medlemsstaten.*

* *Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/... om underlättande av gränsöverskridande distribution av företag för kollektiva investeringar och om ändring av förordningarna (EU) nr 345/2013, (EU) nr 346/2013 och (EU) nr 1286/2014 (EUT L ...)."*

(7) I artikel 95.1 ska *led a* utgå.

⁺ EUT: För in numret på den förordning som återfinns i dokument PE-CONS .../... (2018/0045(COD)) i texten, och för in den förordningens nummer, datum och EUT-hänvisning i fotnoten.

Artikel 2

Ändringar av direktiv 2011/61/EU

Direktiv 2011/61/EU ska ändras på följande sätt:

1. I artikel 4.1 ska följande led införas:

”aea) *sonderande marknadsföring*: direkt eller indirekt tillhandahållande av information eller kommunikation om investeringsstrategier eller investeringsidéer från en **EU-baserad** AIF-förvaltare, eller på förvaltarens vägnar, till **potentiella** professionella investerare med hemvist eller säte inom unionen, i syfte att pröva deras intresse för en AIF-fond som ännu inte är etablerad, **eller en AIF-fond eller en delfond som är etablerad men ännu inte har anmälts för marknadsföring i enlighet med artikel 31 eller 32, i den medlemsstat där de potentiella investerarna har sin hemvist eller sitt säte, något som i varje enskild fall inte ska förstås som ett erbjudande till den potentiella investeraren att investera i andelar eller aktier i den AIF-fonden eller delfonden.**”

2. I början av kapitel VI ska följande artikel införas:

”Artikel 30a

Villkor för EU-baserade AIF-förvaltares sonderande marknadsföring inom unionen

1. Medlemsstaterna ska säkerställa att en auktoriserad EU-baserad AIF-förvaltare får bedriva sonderande marknadsföring inom unionen, utom då den information som presenteras för potentiella professionella investerare

■

- a) är tillräcklig för att tillåta investerarna att förbinda sig att förvärva andelar eller aktier i en viss AIF-fond,
- b) **utgör teckningsblanketter eller liknande handlingar, oavsett om de har formen av utkast eller slutversion, eller**

- c) utgör ■ bolagsordning, *prospekt eller erbjudandehandlingar i slutversion* för en ännu ej etablerad AIF-fond ■ .

Om utkast till prospekt eller erbjudandehandlingar tillhandahålls, får sådana dokument inte innehålla all den relevanta information som behövs för att investerarna ska kunna fatta ett investeringsbeslut, och det ska tydligt stå att

- a) *de inte utgör ett erbjudande eller en uppmaning att teckna andelar eller aktier i en AIF-fond, och*
- b) *den information som presenteras inte ska ses som tillförlitlig, eftersom den är ofullständig och kan komma att förändras.*

Medlemsstaterna ska säkerställa att en *EU-baserade AIF-förvaltare inte är skyldig att till de behöriga myndigheterna anmäla innehållet eller adressaterna avseende den sonderande marknadsföringen, eller uppfylla andra villkor eller krav än dem som fastställs i denna artikel innan den börjar bedriva sonderande marknadsföring.*

2. *EU-baserade AIF-förvaltare ska säkerställa att investerare inte förvärvar andelar eller aktier i en AIF-fond genom den sonderande marknadsföringen, och att investerare som kontaktas som en del av den sonderande marknadsföringen endast får förvärva andelar eller aktier i den AIF-fonden genom marknadsföring som är tillåten enligt artikel 31 eller 32.*

Varje teckning av andelar eller aktier i en sådan AIF-fond som avses i den information som tillhandahållits inom ramen för sonderande marknadsföring, eller i en AIF-fond som etablerats som ett resultat av den sonderande marknadsföringen, som professionella investerare gör inom 18 månader efter det att den EU-baserade AIF-förvaltaren inlett sonderande marknadsföring, ska anses vara ett resultat av marknadsföringen och ska omfattas av de tillämpliga anmälningsförfaranden som avses i artiklarna 31 och 32.

Medlemsstaterna ska säkerställa att en EU-baserad AIF-förvaltare, inom två veckor efter det att den inlett sonderande marknadsföring, sänder ett informellt brev, i pappersformat eller elektroniskt format, till de behöriga myndigheterna i sin hemmedlemsstat. Detta brev ska närmare ange i vilka medlemsstater och under vilken tidsperiod den sonderande marknadsföringen äger eller har ägt rum och ge en kort beskrivning av den sonderande marknadsföringen, inklusive information om presenterade investeringsstrategier och, i förekommande fall, en förteckning över de AIF-fonder och delfonder i AIF-fonder som är eller har varit föremål för den sonderande marknadsföringen. De behöriga myndigheterna i den EU-baserade AIF-förvaltarens hemmedlemsstat ska omgående informera de behöriga myndigheterna i de medlemsstater där den EU-baserade AIF-förvaltarens bedriver eller har bedrivit sonderande marknadsföring. De behöriga myndigheterna i den medlemsstat där den sonderande marknadsföringen äger eller har ägt rum får begära att de behöriga myndigheterna i den EU-baserade AIF-förvaltarens hemmedlemsstat lämnar ytterligare information om den sonderande marknadsföring som äger eller har ägt rum på dess territorium.

3. *En tredje part får endast bedriva sonderande marknadsföring på uppdrag av en auktoriserad EU-baserad AIF-förvaltare om denna tredje part auktoriserats som ett värdepappersföretag i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU*, som ett kreditinstitut i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU**, som ett förvaltningsbolag för fondföretag i enlighet med direktiv 2009/65/EG, som en AIF-förvaltare i enlighet med detta direktiv, eller som ett anknutet ombud i enlighet med direktiv 2014/65/EU. En sådan tredje part ska omfattas av villkoren enligt denna artikel.*

4. *En EU-baserad AIF-förvaltare ska säkerställa att dess sonderande marknadsföring dokumenteras på ett tillfredsställande sätt.*

* *Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av direktiv 2002/92/EG och av direktiv 2011/61/EU (EUT L 173, 12.6.2014, s. 349).*

** *Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU av den 26 juni 2013 om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag, om ändring av direktiv 2002/87/EG och om upphävande av direktiv 2006/48/EG och 2006/49/EG (EUT L 176, 27.6.2013, s. 338)."*

I

3. I artikel 32.7 ska andra, tredje och fjärde styckena ersättas med följande:

”Om en planerad ändring innebär att AIF-förvaltarens förvaltning av AIF-fonden inte längre skulle vara förenlig med detta direktiv, eller att AIF-förvaltaren i övrigt inte längre skulle efterleva detta direktiv, ska de berörda behöriga myndigheterna *i AIF-förvaltarens hemmedlemsstat* inom **15** arbetsdagar *efter att ha erhållit all den information som avses i första stycket* informera AIF-förvaltaren om att ändringen inte får genomföras. *I detta fall ska de behöriga myndigheterna i AIF-förvaltarens hemmedlemsstat underrätta de behöriga myndigheterna i AIF-förvaltarens värdmedlemsstat om detta.*

Om den planerade ändringen genomförs trots vad som anges i första och andra stycket eller om en oplanerad ändring har ägt rum och detta innebär att AIF-förvaltarens förvaltning av AIF-fonden inte längre skulle efterleva detta direktiv, eller att AIF-förvaltaren i övrigt inte längre skulle efterleva detta direktiv, ska de behöriga myndigheterna i AIF-förvaltarens hemmedlemsstat vidta alla nödvändiga åtgärder i enlighet med artikel 46, vid behov även ett uttryckligt förbud mot marknadsföring av AIF-fonden, *och ska utan onödigt dröjsmål underrätta de behöriga myndigheterna i AIF-förvaltarens värdmedlemsstat om detta.*

Om ändringarna inte påverkar förenligheten med detta direktiv vad avser AIF-förvaltarens förvaltning av AIF-fonden eller AIF-förvaltarens efterlevnad av detta direktiv i övrigt, ska de behöriga myndigheterna i AIF-förvaltarens hemmedlemsstat inom en månad informera de behöriga myndigheterna i AIF-förvaltarens värdmedlemsstat om dessa ändringar.”

I

4. Följande artikel ska införas:

”Artikel 32a

Avanmälan av arrangemang som fastställts för marknadsföring av andelar eller aktier i ***vissa eller alla*** EU-baserade AIF-fonder i andra medlemsstater än i AIF-förvaltarens hemmedlemsstat

1. Medlemsstaterna ska säkerställa att en EU-baserad AIF-förvaltare får ***avanmäla de arrangemang som den fastställt för att marknadsföra*** andelar eller aktier i ***vissa av eller alla sina AIF-fonder i en medlemsstat där en anmälan gjorts*** i enlighet med artikel 32, om samtliga följande villkor är uppfyllda:

I

- a) ***Med undantag för slutna AIF-fonder och fonder som regleras genom Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2015/760**** ska ett allmänt erbjudande lämnas om att utan avgifter eller avdrag köpa tillbaka ***eller lösa in*** alla ***sådana*** andelar eller aktier i AIF-fonden som innehas av investerare i den ***medlemsstaten***, vilket ska offentliggöras under minst 30 arbetsdagar och riktas, ***direkt eller via finansiella intermediärer***, individuellt till alla investerare i den medlemsstaten vilkas identitet är känd.
- b) Avsikten att ***avsluta de arrangemang som AIF-förvaltaren gjort för att marknadsföra andelar eller aktier i vissa av eller alla sina AIF-fonder*** i den ***medlemsstaten*** ska offentliggöras på ett sätt som är allmänt tillgängligt, ***även med elektroniska medel***, och som är brukligt för marknadsföring av fondföretag och passande för en typisk AIF-fondföretagsinvesterare.
- c) ***Eventuella avtalsarrangemang med finansiella intermediärer eller ombud ska ändras eller avslutas med verkan från och med dagen för avanmälan i syfte att förhindra nya eller ytterligare, direkta eller indirekta, erbjudanden om eller placeringar av de andelar eller aktier som anges i den anmälan som avses i punkt 2.***

Från och med den dag som avses i första stycket led c ska AIF-förvaltaren upphöra med alla nya eller ytterligare, direkta eller indirekta, erbjudanden om eller placeringar av sina andelar eller aktier i den medlemsstat där en anmälan lämnats in i enlighet med punkt 2.

2. AIF-förvaltaren ska lämna in en anmälan till *de behöriga myndigheterna* i sin hemmedlemsstat, *som* ska innehålla de uppgifter som avses i punkt 1 *första stycket leden a, b och c.*
3. *De behöriga myndigheterna i AIF-förvaltarens hemmedlemsstat ska kontrollera om den anmälan som AIF-förvaltaren överlämnat i enlighet med punkt 2 är fullständig.* De behöriga myndigheterna i AIF-förvaltarens hemmedlemsstat ska senast **15** arbetsdagar efter mottagandet av den *fullständiga* anmälan **█** vidarebefordra *den anmälan* till de behöriga myndigheterna i den medlemsstat som identifierats i den anmälan *som avses i punkt 2*, och till Esma.

När anmälan har vidarebefordrats enligt första stycket ska de behöriga myndigheterna i AIF-förvaltarens hemmedlemsstat omgående underrätta AIF-förvaltaren om att så har skett.

Under en period på 36 månader från den dag som avses i punkt 1 första stycket led c får AIF-förvaltaren inte bedriva sonderande marknadsföring av andelar eller aktier i de EU-baserade AIF-fonder som avses i anmälan, eller i fråga om liknande investeringsstrategier eller investeringsidéer, i den medlemsstat som identifierats i den anmälan som avses i punkt 2.

4. AIF-förvaltaren ska *förse* de investerare som fortfarande har andelar eller aktier i den EU-baserade AIF-fonden, *samt de behöriga myndigheterna i AIF-förvaltarens hemmedlemsstat*, med de uppgifter som krävs enligt artiklarna 22 och 23.

5. *De behöriga myndigheterna i AIF-förvaltarens hemmedlemsstat ska till de behöriga myndigheterna i den medlemsstat som identifierats i den anmälan som avses i punkt 2 översända information om eventuella ändringar i de handlingar och uppgifter som avses i bilaga IV leden b–f.*
6. *De behöriga myndigheterna i den medlemsstat som identifierats i den anmälan som avses i punkt 2 ska ha samma rättigheter och skyldigheter som de behöriga myndigheterna i AIF-förvaltarens värdmedlemsstat enligt artikel 45.*
7. *Utan att det påverkar andra tillsynsbefogenheter enligt artikel 45.3, ska de behöriga myndigheterna i den medlemsstat som identifierats i den anmälan som avses i punkt 2 från och med dagen för översändandet enligt punkt 5 i denna artikel inte kräva att den berörda AIF-förvaltaren påvisar efterlevnad av nationella lagar och andra författningar som reglerar de marknadsföringskrav som avses i artikel 5 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/...^{***+}.*
8. Medlemsstaterna ska göra det möjligt att använda alla typer av elektronisk kommunikation eller annan teknik för distanskommunikation för tillämpningen av punkt 4.

* *Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2015/760 av den 29 april 2015 om europeiska långsiktiga investeringsfonder (EUT L 123, 19.5.2015, s. 98).*

** *Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/... om underlättande av gränsöverskridande distribution av företag för kollektiva investeringar och om ändring av förordningarna (EU) nr 345/2013, (EU) nr 346/2013 och (EU) nr 1286/2014 (EUT L ...).”*

⁺ EUT: För in numret på den förordning som återfinns i dokument PE-CONS .../... (2018/0045(COD)) i texten, och för in den förordningens nummer, datum och EUT-hänvisning i fotnoten.

5. *I artikel 33.6 ska andra och tredje styckena ersättas med följande:*

”Om en planerad ändring innebär att AIF-förvaltarens förvaltning av AIF-fonden inte längre skulle efterleva detta direktiv, eller att AIF-förvaltaren i övrigt inte längre skulle efterleva detta direktiv, ska de berörda behöriga myndigheterna i AIF-förvaltarens hemmedlemsstat inom 15 arbetsdagar efter att ha erhållit all den information som avses i första stycket informera AIF-förvaltaren om att ändringen inte får genomföras.

Om den planerade ändringen genomförs trots vad som anges i första och andra stycket eller om en oplanerad ändring har ägt rum och detta innebär att AIF-förvaltarens förvaltning av AIF-fonden inte längre skulle efterleva detta direktiv, eller att AIF-förvaltaren i övrigt inte längre skulle efterleva detta direktiv, ska de behöriga myndigheterna i AIF-förvaltarens hemmedlemsstat vidta alla nödvändiga åtgärder i enlighet med artikel 46, och ska utan onödigt dröjsmål underrätta de behöriga myndigheterna i AIF-förvaltarens värdmedlemsstat om detta.”

■

6. Följande artikel ska införas:

”Artikel 43a

Funktioner som är tillgängliga för icke-professionella investerare

1. Utan att det påverkar tillämpningen av artikel 26 i förordning (EU) 2015/760 ■ ska medlemsstaterna säkerställa att en AIF-förvaltare, i varje medlemsstat där den har för avsikt att marknadsföra andelar eller aktier i en AIF-fond till icke-professionella investerare, **tillhandahåller** funktioner för utförandet av följande uppgifter:
 - a) Behandla investerares tecknings-, betalnings-, återköps- och inlösenorder avseende AIF-fondens andelar eller aktier, i enlighet med villkoren i AIF-fondens **handlingar**.
 - b) Tillhandahålla investerare information om hur order som avses i led a kan göras och hur återköp och inlösen betalas.
 - c) Underlätta hanteringen av information om hur investerarna kan utöva de rättigheter som följer av deras investering i AIF-fonden i den medlemsstat där fonden marknadsförs.

- d) ■ Tillhandahålla investerare uppgifter och handlingar som krävs enligt artiklarna 22 och 23 *för att de ska kunna konsultera dem och ta kopior.*
 - e) Tillhandahålla investerare relevant information om de uppgifter som utförs genom funktionerna via ett varaktigt medium enligt definitionen i artikel 2.1 m i direktiv 2009/65/EG.
 - f) *Fungera som kontaktpunkt för kommunikation med de behöriga myndigheterna.*
2. Medlemsstaterna ska inte kräva att en AIF-förvaltare måste finnas på plats fysiskt *i hemmedlemsstaten eller att denna måste utse en tredje part* för tillämpningen av punkt 1.
3. AIF-förvaltaren ska säkerställa att *funktionerna för att utföra de uppgifter som avses i punkt 1, inklusive elektroniskt, tillhandahålls*
- a) ■ på det officiella språket eller *ett av* de officiella språken i den medlemsstat där AIF-fonden marknadsförs *eller på ett språk som godkänts av de behöriga myndigheterna i den medlemsstaten,*
 - b) ■ av AIF-förvaltaren själv, en *tredje part* som omfattas av regler *och tillsyn* för de uppgifter som ska utföras, eller av båda.

För tillämpningen av led b, om *uppgifterna* utförs av en *tredje part*, ska utnämmandet av *denna tredje part* dokumenteras genom ett skriftligt avtal som anger vilka av uppgifterna enligt punkt 1 som inte utförs av AIF-förvaltaren, och att den *tredje parten* erhåller alla relevanta uppgifter och handlingar från AIF-förvaltaren.”

7. *Följande artikel ska införas:*

”Artikel 69a

Utvärdering av passförfarandet

Innan de delegerade akter som avses i artikel 67.6 träder i kraft, enligt vilka reglerna i artiklarna 35 och 37–41 ska börja tillämpas, ska kommissionen överlämna en rapport till Europaparlamentet och rådet, med beaktande av resultatet av en utvärdering av det passförfarande som fastställs i detta direktiv, inbegripet en utvidgning av detta system till icke EU-baserade AIF-förvaltare. Denna rapport ska vid behov åtföljas av ett lagstiftningsförslag.”

8. *I bilaga IV ska följande led läggas till:*

- ”i) Den information som är nödvändig, inbegripet den adress som är nödvändig för att fakturera eller för att meddela om eventuella föreskrivna avgifter som de behöriga myndigheterna i värdmedlemsstaten kan tillämpa.*
- j) Uppgift om de funktioner som behövs för att utföra de uppgifter som avses i artikel 43a.”*

Artikel 3

Införlivande

1. Medlemsstaterna ska senast den ...[24 månader efter dagen för ikraftträdandet av detta direktiv] anta och offentliggöra de **nationella** lagar och andra författningar som är nödvändiga för att följa detta direktiv. De ska genast underrätta kommissionen om detta.

De ska tillämpa dessa bestämmelser från och med den... [24 månader efter dagen för ikraftträdandet av detta direktiv].

När en medlemsstat antar dessa bestämmelser ska de innehålla en hänvisning till detta direktiv eller åtföljas av en sådan hänvisning när de offentliggörs. Närmare föreskrifter om hur hänvisningen ska göras ska varje medlemsstat själv utfärda.

2. Medlemsstaterna ska till kommissionen överlämna texten till de centrala bestämmelser i nationell rätt som de antar inom det område som omfattas av detta direktiv.

Artikel 4

Utvärdering

I

Senast den ... [60 månader efter dagen för ikraftträdandet av detta direktiv] ska kommissionen på grundval av ett offentligt samråd, och mot bakgrund av diskussioner med Esma och behöriga myndigheter, genomföra en utvärdering av tillämpningen av detta direktiv. ***Senast den... [72 månader efter dagen för ikraftträdandet av detta direktiv] ska kommissionen lägga fram en rapport om tillämpningen av detta direktiv.***

Artikel 5

Översyn

Senast den... [48 månader efter dagen för ikraftträdandet av detta direktiv] ska kommissionen lägga fram en rapport med en bedömning av bland annat fördelarna med en harmonisering av de bestämmelser som är tillämpliga på sådana förvaltningsbolag för fondföretag som prövar investerares intresse för en viss investeringsidé eller investeringsstrategi, och huruvida ändringar av direktiv 2009/65 är nödvändiga för det ändamålet.

Artikel 6

Ikraftträdande

Detta direktiv träder i kraft den tjugonde dagen efter det att det har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.

Artikel 7

Detta direktiv riktar sig till medlemsstaterna.

Utfärdat i ...

På Europaparlamentets vägnar

Ordförande

På rådets vägnar

Ordförande