



Rådet for
Den Europæiske Union

Bruxelles, den 15. juni 2018
(OR. en)

**Interinstitutionel sag:
2018/0041 (COD)**

**9910/18
ADD 1**

**EF 162
ECOFIN 593
CODEC 1095**

I-PUNKTSNOTE

fra:	Generalsekretariatet for Rådet
til:	De Faste Repræsentanternes Komité
Tidl. dok. nr.:	9910/18 ADD 1
Vedr.:	Forslag til EUROPA-PARLAMENTETS OG RÅDETS DIREKTIV om ændring af direktiv 2009/65/EF og 2011/61/EU for så vidt angår distribution af kollektive investeringsfonde på tværs af grænserne - Mandat til forhandlinger med Europa-Parlamentet = Kompromisforslag

Forslag til

EUROPA-PARLAMENTETS OG RÅDETS DIREKTIV

om ændring af direktiv 2009/65/EF og 2011/61/EU for så vidt angår distribution af kollektive investeringsvirksomheder på tværs af grænserne

(EØS-relevant tekst)

EUROPA-PARLAMENTET OG RÅDET FOR DEN EUROPÆISKE UNION HAR –

under henvisning til traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde, særlig artikel 53, stk. 1,

under henvisning til forslag fra Europa-Kommissionen,

efter fremsendelse af udkast til lovgivningsmæssig retsakt til de nationale parlamenter,

under henvisning til udtalelse fra Det Europæiske Økonomiske og Sociale Udvalg¹,

efter den almindelige lovgivningsprocedure, og

¹ EUT C ..., s. ...

ud fra følgende betragtninger:

- (1) Et fælles mål for Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF² og Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2011/61/EU³ er at sikre lige vilkår blandt kollektive investeringsvirksomheder og at afskaffe restriktionerne for fri bevægelighed for andele og kapitalandele i kollektive investeringsvirksomheder i Unionen, samtidig med at der sikres en mere ensartet beskyttelse for investorer. Skønt disse mål i vid udstrækning er nået, er der stadig visse hindringer, der hæmmer fondsforvalteres mulighed for fuldt ud at drage fordel af det indre marked.
- (2) De regler, der foreslås i dette direktiv, suppleres af en særskilt forordning [*om lettere distribution af kollektive investeringsvirksomheder på tværs af grænserne og om ændring af forordning (EU) nr. 345/2013 og (EU) nr. 346/2013*]. I forordningen fastsættes der supplerende regler og procedurer vedrørende institutter for kollektiv investering i værdipapirer (investeringsinstitutter) og forvaltere af alternative investeringsfonde (FAIF'er). Forordningen og dette direktiv bør tilsammen yderligere samordne betingelserne for fondsforvaltere, der opererer i det indre marked, og lette distributionen på tværs af grænserne af de fonde, de forvalter.
- (3) Det er nødvendigt at udfylde det lovgivningsmæssige tomrum og bringe proceduren for anmeldelse til de kompetente myndigheder af ændringer vedrørende investeringsinstitutter i overensstemmelse med anmeldelsesproceduren i direktiv 2011/61/EU.

² Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF af 13. juli 2009 om samordning af love og administrative bestemmelser om visse institutter for kollektiv investering i værdipapirer (investeringsinstitutter) (*EUT L 302 af 17.11.2009, s. 32*).

³ Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2011/61/EU af 8. juni 2011 om forvaltere af alternative investeringsfonde (FAIF), *EUT L 174 af 1.7.2011, s. 1*.

- (4) Forordningen [*om lettere distribution af kollektive investeringsvirksomheder på tværs af grænserne og om ændring af forordning (EU) nr. 345/2013 og (EU) nr. 346/2013*] foreskriver nye regler, ifølge hvilke Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed (ESMA) skal udarbejde udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder og udkast til gennemførelsesmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere de krævede oplysninger og fastlægge formularer, modeller og procedurer til brug ved fremsendelse af disse oplysninger i relation til forvaltning af, påbegyndelse af eller ophør med markedsføring af kollektive investeringsvirksomheder i henhold til direktiv 2009/65/EF og 2011/61/EU. Derfor er de bestemmelser i de to direktiver, som tillægger ESMA skønsmæssige beføjelser til at udarbejde reguleringsmæssige tekniske standarder og udkast til gennemførelsesmæssige tekniske standarder for underretninger er ikke længere nødvendige, og de bør derfor udgå.
- (5) Forordning [*om lettere distribution af kollektive investeringsvirksomheder på tværs af grænserne og om ændring af forordning (EU) nr. 345/2013 og (EU) nr. 346/2013*] indebærer en yderligere styrkelse af de principper, der finder anvendelse på markedsføringsmateriale, der er omfattet af direktiv 2009/65/EF, og udvider deres anvendelse, så de også gælder FAIF'er, hvilket resulterer i en høj standard for investorbeskyttelse, uanset typen af investor. Som følge heraf er de tilsvarende bestemmelser i direktiv 2009/65/EF vedrørende markedsføringsmateriale og tilgængelighed af nationale love og regler, der er relevante for ordningen for markedsføring af andele i et investeringsinstitut, ikke længere nødvendige, og de bør derfor udgå.

- (6) Bestemmelserne i direktiv 2009/65/EF, som kræver, at investeringsinstitutter stiller faciliteter til rådighed for investorer, således som de er gennemført i visse nationale retssystemer, har vist sig at være besværlige. Desuden benyttes de lokale faciliteter sjældent af investorer, således som direktivet tilsigter. Den foretrukne kontaktmetode har ændret sig til direkte interaktion mellem investorerne og fondsforvalteren – enten elektronisk eller telefonisk, hvorimod betalinger og indløsning udføres via andre kanaler. De pågældende faciliteter anvendes til administrative formål, såsom inddrivelse på tværs af grænserne af lovbestemte gebyrer, men sådanne problemstillinger bør adresseres med andre metoder, herunder samarbejde mellem de kompetente myndigheder. Der bør derfor fastlægges regler, der moderniserer og præciserer kravene om at stille faciliteter til rådighed for detailinvestorer, og en lokal fysisk tilstedeværelse, der stiller sådanne faciliteter til rådighed, bør ikke kræves af medlemsstaterne. Samtidig bør der være regler, der sikrer, at investorer har adgang til de oplysninger, de har ret til.
- (7) For at sikre en sammenhængende behandling af detailinvestorer er det nødvendigt, at kravene vedrørende faciliteter også gælder for FAIF'er, hvis medlemsstaterne tillader dem at markedsføre andele eller kapitalandele i AIF'er til detailinvestorer på deres område.
- (8) Manglen på klare og ensartede betingelser for ophør med markedsføring af andele eller kapitalandele i et investeringsinstitut eller en EU-AIF i et værtsland skaber økonomisk og retlig usikkerhed for fondsforvaltere. Derfor fastsættes der i dette forslag klare betingelser, herunder tærskler, ifølge hvilke anmeldelse af ophør kan finde sted. Tærsklerne er vejledende for, hvornår en fondsforvalter kan anse sine aktiviteter for at være blevet ubetydelige i et givet værtsland. Betingelserne er fastsat på en sådan måde, at de skaber balance mellem den mulighed, som de kollektive investeringsvirksomheder (eller deres forvaltere) har til at afregistrere markedsførte fonde, når de fastsatte betingelser er opfyldt, på den ene side og investorernes interesser i sådanne virksomheder på den anden side.

- (9) Muligheden for at ophøre med at markedsføre investeringsinstitutter eller EU-AIF'er i en given medlemsstat bør ikke medføre omkostninger for investorer eller mindske beskyttelsen af dem i henhold til direktiv 2009/65/EF eller 2011/61/EU, navnlig med hensyn til deres ret til at få nøjagtige oplysninger om de pågældende fondes fortsatte aktiviteter.
- (10) Der er tilfælde, hvor en FAIF, der ønsker at afprøve investors interesse for en bestemt investeringsidé eller investeringsstrategi, står over for en forskelligartet behandling af præmarkedsføringsaktiviteter i forskellige nationale retssystemer. I nogle medlemsstater, hvor præmarkedsføring er tilladt, varierer definitionen og betingelserne betydeligt. I andre medlemsstater eksisterer begrebet præmarkedsføring imidlertid overhovedet ikke. For at adressere disse forskelle bør der fastlægges en harmoniseret definition af præmarkedsføring og betingelser for, hvordan en EU-FAIF kan beskæftige sig med sådanne aktiviteter.
- (11) For at præmarkedsføring kan anerkendes som sådan i henhold til dette direktiv, bør den vedrøre en investeringsidé eller -strategi fra en AIF eller en del af en AIF, som endnu ikke er etableret, eller som er etableret, men endnu ikke anmeldt med henblik på markedsføring i den pågældende medlemsstat. I løbet af præmarkedsføringsperioden er investorerne således ikke i stand til at tegne andele eller kapitalandele i en AIF, og det bør i denne fase ikke være tilladt at distribuere tegningsformularer eller lignende dokumenter i endelig udformning til potentielle investorer. FAIF'er skal sikre, at investorer ikke erhverver andele eller kapitalandele i en AIF igennem præmarkedsføringsaktiviteter, og at investorer, der kontaktes i forbindelse med præmarkedsføring, kun må erhverve andele eller kapitalandele i den pågældende AIF ved markedsføring som tilladt i henhold til artikel 31 eller 32. Hvis FAIF'en, inden for 18 måneder efter at EU-FAIF'en har udført præmarkedsføringsaktiviteterne i den pågældende medlemsstat, udbyder tegning af andele eller kapitalandele i en AIF, der er nævnt i de oplysninger, der gives i forbindelse med præmarkedsføringen, eller i en AIF, der er etableret som et resultat af præmarkedsføringen, betragtes det som et resultat af markedsføring og underlægges anmeldelsesproceduren.
- (11a) FAIF'er skal sikre, at oplysninger om deres præmarkedsføringsaktiviteter er tilgængelige og på anmodning stilles til rådighed for deres kompetente myndigheder, efter at denne aktivitet har fundet sted. Disse oplysninger skal omfatte en henvisning til de medlemsstater og den tidsperiode, hvor præmarkedsføringsaktiviteterne fandt sted.

- (12) For at sikre retssikkerheden er det nødvendigt at synkronisere anvendelsesdatoen for love og administrative bestemmelser, der gennemfører dette direktiv og forordning [*om lettere distribution af kollektive investeringsvirksomheder på tværs af grænserne og om ændring af forordning (EU) nr. 345/2013 og (EU) nr. 346/2013*] for så vidt angår de relevante bestemmelser om markedsføringsmateriale og præmarkedsføring. Det er ligeledes nødvendigt at samordne de beføjelser, der tillægges Kommissionen, til at vedtage udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder og gennemførelsesmæssige tekniske standarder, som ESMA har udarbejdet, i henhold til forordning [*om lettere distribution af kollektive investeringsvirksomheder på tværs af grænserne og om ændring af forordning (EU) nr. 345/2013 og (EU) nr. 346/2013*] vedrørende anmeldelser, anmeldelsesskrivelser og skriftlige underretninger om aktiviteter på tværs af grænserne, der i medfør af nærværende direktiv udgår af henholdsvis direktiv 2009/65/EF og direktiv 2011/61/EU.
- (13) I henhold til den fælles politiske erklæring af 28. september 2011 fra medlemsstaterne og Kommissionen om forklarende dokumenter⁴ har medlemsstaterne forpligtet sig til i tilfælde, hvor det er berettiget, at lade meddelelsen af gennemførelsesforanstaltninger ledsage af et eller flere dokumenter, der forklarer forholdet mellem et direktivs bestanddele og de tilsvarende dele i de nationale gennemførelsesinstrumenter. I forbindelse med dette direktiv finder lovgiver, at fremsendelse af sådanne dokumenter er berettiget —

VEDTAGET DETTE DIREKTIV:

⁴ EUT C 369 af 17.12.2011, s. 14.

Artikel 1

Ændringer af direktiv 2009/65/EF

I direktiv 2009/65/EF foretages følgende ændringer:

- 1) I artikel 17, stk. 8, indsættes følgende nye afsnit:

"Hvis administrationsselskabet efter en ændring ikke længere ville overholde dette direktiv, underretter de kompetente myndigheder i administrationsselskabets hjemland inden for 15 arbejdsdage efter modtagelsen af alle de oplysninger, der er omhandlet i dette stykke, administrationsselskabet om, at det ikke må iværksætte ændringen.

I så fald underretter de kompetente myndigheder i administrationsselskabets hjemland de kompetente myndigheder i administrationsselskabets værtsland om, at ændringen ikke vil blive iværksat.

Hvis en ændring iværksættes uanset første og andet afsnit, hvorved administrationsselskabet ikke længere overholder dette direktiv, træffer de kompetente myndigheder i administrationsselskabets hjemland alle behørig foranstaltninger i overensstemmelse med artikel 98 og underretter uden unødigt forsinkelse de kompetente myndigheder i administrationsselskabets værtsland herom."

- 2) Artikel 77 udgår.
- 3) Artikel 91, stk. 3, udgår.

4) Artikel 92 affattes således:

Artikel 92

1. Medlemsstaterne sikrer, at investeringsinstituttet i hver af de medlemsstater, hvor det har til hensigt at markedsføre sine andele, stiller faciliteter til rådighed til udførelse af følgende opgaver:

- a) behandle tegnings-, tilbagekøbs- og indløsningsordrer og foretage andre udbetalinger til deltagerne i forbindelse med andele i investeringsinstituttet i overensstemmelse med de betingelser, der er fastsat i investeringsinstituttets dokumenter
- b) give investorer oplysninger om, hvordan ordrer, der er omhandlet i litra a), kan foretages, og hvordan tilbagekøb og indløsning betales
- c) lette håndteringen af oplysninger og adgang til de procedurer og ordninger, der er omhandlet i artikel 15, om investorers udøvelse af deres rettigheder som følge af deres investeringer i investeringsinstituttet i den medlemsstat, hvor investeringsinstituttet markedsføres
- d) give investorer adgang til de oplysninger og dokumenter, der kræves i henhold til kapitel IX, jf. artikel 94, med henblik på nærmere undersøgelse og med henblik på at få eksemplarer heraf
- e) give investorerne oplysninger af relevans for de opgaver, faciliteterne udfører, på et varigt medium som defineret i artikel 2, stk. 1, litra m)
- f) fungere som kontaktpunkt for kommunikation med den kompetente myndighed.

2. Medlemsstaterne må ikke kræve, at investeringsinstituttet har en fysisk tilstedeværelse i værtslandet eller har udpeget en tredjepart med henblik på stk. 1.

3. Investeringsinstituttet sikrer, at faciliteterne til udførelse af de opgaver, der er omhandlet i stk. 1, tilvejebringes:

- a) på det officielle sprog eller et af de officielle sprog i den medlemsstat, hvor investeringsinstituttet markedsføres, eller på et sprog, der er godkendt af denne medlemsstats kompetente myndigheder
- b) af investeringsinstituttet selv eller en tredjepart, der er underlagt regulering og tilsyn for så vidt angår de opgaver, der skal udføres, eller af begge, herunder ved anvendelse af elektroniske midler.

For så vidt angår litra b), hvis opgaverne udføres af en tredjepart, skal udpegelsen af en tredjepart dokumenteres ved en skriftlig aftale, der præciserer, hvilke af de i stk. 1 omhandlede opgaver der ikke udføres af investeringsinstituttet, og at tredjeparten modtager alle relevante oplysninger og dokumenter fra investeringsinstituttet."

5) Artikel 93 ændres således:

- a) I stk. 1 indsættes et nyt afsnit:

"Anmeldelsen skal også indeholde de nødvendige oplysninger og en adresse med henblik på fremsendelse af fakturaer eller meddelelser fra værtslandets kompetente myndigheder om gældende lovbestemte gebyrer og afgifter og en angivelse af de faciliteter, der er nødvendige for at udføre de opgaver, der er omhandlet i artikel 92, stk. 1."

- b) Stk. 8 affattes således:

"8. Såfremt der er behov for at ændre oplysningerne i en anmeldelse, der er fremsendt som omhandlet i stk. 1, eller ændre de aktiekategorier, der skal markedsføres, giver investeringsinstituttet skriftlig meddelelse til de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland, mindst en måned før ændringen iværksættes.

Hvis investeringsinstituttet efter en ændring som omhandlet i første afsnit ikke længere ville overholde dette direktiv, underretter de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland inden for 15 arbejdsdage efter modtagelsen af alle de oplysninger, der er omhandlet i første afsnit, investeringsselskabet om, at det ikke må iværksætte ændringen.

I så fald underretter de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets værtsland om, at ændringen ikke vil blive foretaget.

Hvis en ændring som omhandlet i første afsnit foretages, efter at der er foretaget en underretning i overensstemmelse med andet afsnit, og investeringsinstituttet efter ændringen ikke længere overholder dette direktiv, træffer de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland alle behørig foranstaltninger i overensstemmelse med artikel 98, herunder om nødvendigt et udtrykkeligt forbud mod markedsføring af investeringsinstituttet, og underretter uden unødigt forsinkelse de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets værtsland herom."

- 6) Som artikel 93a indsættes følgende:

"Artikel 93a

1. De kompetente myndigheder i et investeringsinstituts hjemland sikrer, at et investeringsinstitut kan anmelde ophøret med sine aktiviteter i en medlemsstat, hvor det har anmeldt sine aktiviteter i overensstemmelse med artikel 93, hvis alle følgende betingelser er opfyldt:

- (a) Højst 50 investorer, som efter bedste overbevisning, på investeringsinstituttets rimelige forespørgsel, er hjemmehørende eller har vedtægtsmæssigt hjemsted i den pågældende medlemsstat, besidder andele i det pågældende investeringsinstitut, eller de andele i investeringsinstituttet, der besiddes i den pågældende medlemsstat, udgør i alt mindre end 1 % af de aktiver, der forvaltes af det pågældende investeringsinstitut, beregnet på basis af den seneste værdiansættelse inden datoen for fremsendelse af anmeldelsen, jf. stk. 2, eller enhver anden grund accepteret af den relevante nationale kompetente myndighed i værtslandet på grundlag af de særlige forhold på deres hjemmemarked.
- b) Et generelt tilbud om tilbagekøb, uden eventuelle gebyrer eller fradrag, af alle investeringsinstituttets andele, der besiddes af investorer i den medlemsstat, hvor investeringsinstituttet har anmeldt sine aktiviteter i overensstemmelse med artikel 93, offentliggøres i mindst 30 arbejdsdage og stiles individuelt – enten direkte eller gennem finansielle formidlere – til alle investorer i værtslandet, hvis identitet er kendt af investeringsinstituttet.

- c) Hensigten om at anmelde ophøret med aktiviteterne i den medlemsstat, hvor investeringsinstituttet har anmeldt sine aktiviteter i overensstemmelse med artikel 93, offentliggøres via et offentligt tilgængeligt medium, herunder ad elektronisk vej, der sædvanligvis anvendes til markedsføring af investeringsinstitutter og er egnet for en typisk investeringsinstitutsinvestor.

De oplysninger, der er omhandlet i litra b) og c), skal være på det officielle sprog eller et af de officielle sprog i den medlemsstat, hvor investeringsinstituttet er blevet markedsført, eller på et sprog, der er godkendt af den pågældende medlemsstats kompetente myndigheder.

2. Investeringsinstituttet skal til sit hjemlands kompetente myndigheder fremsende en anmeldelse, der indeholder de oplysninger, der er omhandlet i stk. 1.

3. De kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland kontrollerer, om investeringsinstituttets anmeldelse i overensstemmelse med stk. 2 er komplet. De kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland videresender senest 20 arbejdsdage efter modtagelsen af den komplette anmeldelse, der er omhandlet i stk. 2, denne anmeldelse til de kompetente myndigheder i den medlemsstat, hvor det er hensigten at ophøre med at markedsføre investeringsinstituttet, og til ESMA.

Efter at have videresendt anmeldelsesdossieret, jf. første afsnit, underretter de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland straks investeringsinstituttet herom. Pr. denne dato skal investeringsinstituttet ophøre med enhver udbydelse eller placering af sine andele i den medlemsstat, der er angivet i den anmeldelse, der er omhandlet i stk. 2.

4. Investeringsinstituttet skal fortsat give investorer, der vedbliver med at investere i investeringsinstituttet, de oplysninger, der kræves i henhold til artikel 68-82 og artikel 94.

5. Medlemsstaterne tillader anvendelse af alle elektroniske eller andre midler til fjernkommunikation med henblik på stk. 4, under forudsætning af at informations- og kommunikationsmidlerne er tilgængelige for investorer på det officielle sprog eller et af de officielle sprog i den medlemsstat, hvor investoren befinder sig, eller på et sprog, der er godkendt af den pågældende medlemsstats kompetente myndigheder."

Artikel 2

Ændringer af direktiv 2011/61/EU

I direktiv 2011/61/EU foretages følgende ændringer:

- 1) I artikel 4, stk.1, indsættes mellem litra ae) og af) følgende litra aea):

"aea) "præmarkedsføring": en direkte eller indirekte levering af oplysninger eller kommunikation om investeringsstrategier eller -idéer fra en EU-FAIF, eller på dennes vegne, til professionelle investorer, som er hjemmehørende eller registreret i Unionen, for at afprøve deres interesse i en AIF eller en afdeling af en AIF, der endnu ikke er etableret, eller som er etableret, men endnu ikke anmeldt med henblik på markedsføring i overensstemmelse med artikel 32 i den medlemsstat, hvor investorerne er hjemmehørende eller har deres vedtægtsmæssige hjemsted, og som i hvert tilfælde ikke udgør det samme som et tilbud eller en placering til investoren med henblik på investering i andelene eller kapitalandelene i den pågældende AIF eller en afdeling."

- 2) I begyndelsen af kapitel VI indsættes følgende som artikel 30a:

"Artikel 30a

Betingelser for præmarkedsføring i Unionen, der foretages af en EU-FAIF

1. Medlemsstaterne sikrer, at en EU-FAIF, som har fået meddelt tilladelse, kan foretage præmarkedsføring i Unionen, undtagen hvis de oplysninger, der gives til potentielle professionelle investorer:

- a) sætter investorerne i stand til at forpligte sig til at erhverve andele eller kapitalandele i en bestemt AIF
- b) udgør det samme som tegningsformularer eller lignende dokumenter, i udkast eller endelig udformning
- c) udgør det samme som stiftelsesdokumenter, et prospekt eller udbudsdokumenter for en endnu ikke etableret AIF i endelig udformning.

I de tilfælde, hvor et udkast til prospekt eller udbudsdokumenter forelægges, skal sådanne dokumenter ikke indeholde alle de relevante oplysninger, der gør det muligt for investorerne at tage en beslutning om investering, og det skal fremgå tydeligt, at:

- (a) dokumentet ikke udgør et tilbud om eller en invitation til at tegne andele eller kapitalandele i en AIF
- (b) oplysningerne i de pågældende dokumenter ikke kan gøres gældende, da de er ufuldstændige og kan blive ændret.

2. Medlemsstaterne sikrer, at underretning af de kompetente myndigheder om præmarkedsføringsaktiviteter ikke er en forudsætning for, at en EU-FAIF kan udføre præmarkedsføringsaktiviteter.

3. FAIF'er skal sikre, at investorer ikke erhverver andele eller kapitalandele i en AIF gennem præmarkedsføringsaktiviteter, og at investorer, der kontaktes i forbindelse med præmarkedsføring, kun må erhverve andele eller kapitalandele i den pågældende AIF efter markedsføring, som er tilladt i henhold til artikel 31 eller 32.

Navnlig vil professionelle investorers tegning inden for 18 måneder efter, at EU-FAIF'en har foretaget præmarkedsføring af andele eller kapitalandele i en AIF som henvist til i de udleverede oplysninger i forbindelse med præmarkedsføring eller i en AIF etableret som et resultat af præmarkedsføringen, betragtes som et resultat af markedsføring, og dette vil være underlagt de gældende anmeldelsesprocedurer som omhandlet i artikel 31 og 32.

4. Med hensyn til stk. 3 skal FAIF'en sørge for at dokumentere sine præmarkedsføringsaktiviteter behørigt.

FAIF'er skal sikre, at oplysninger i relation til dens præmarkedsføring er tilgængelige og udleveres på opfordring til de kompetente myndigheder, efter at aktiviteterne har fundet sted, og skal henvise til de medlemsstater og det tidsrum, hvor præmarkedsføringsaktiviteterne har fundet sted."

3) Artikel 32 ændres således:

a) Stk. 7, andet afsnit, affattes således:

"Hvis FAIF'ens forvaltning af AIF'en i henhold til en planlagt ændring ikke længere ville være i overensstemmelse med dette direktiv, eller hvis FAIF'en i øvrigt ikke længere ville opfylde dette direktiv, informerer de relevante kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland inden for 15 arbejdsdage efter modtagelsen af alle de oplysninger, der er omhandlet i første afsnit, FAIF'en om, at den ikke må iværksætte ændringen."

b) Stk. 7, tredje afsnit, affattes således:

"Hvis en planlagt ændring iværksættes på trods af første og andet afsnit, eller hvis der har fundet en uforudset ændring sted, hvorved FAIF'ens forvaltning af AIF'en ikke længere ville være i overensstemmelse med dette direktiv, eller hvis FAIF'en i øvrigt ikke længere ville opfylde dette direktiv, træffer de kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland alle behørig foranstaltninger i overensstemmelse med artikel 46, herunder om nødvendigt et udtrykkeligt forbud mod markedsføring af AIF'en, og underretter uden unødigt forsinkelse de kompetente myndigheder i FAIF'ens værtsland herom."

- 4) Som artikel 32a indsættes følgende:

"Artikel 32a

Ophør med markedsføring af andele eller kapitalandele i EU-AIF'er i andre medlemsstater end FAIF'ens hjemland

1. Medlemsstaterne sikrer, at en EU-FAIF kan anmelde ophøret med sine aktiviteter i den medlemsstat, hvor en anmeldelse om dens markedsføringsaktiviteter er blevet indgivet i overensstemmelse med artikel 32, hvis alle følgende betingelser er opfyldt:

- a) Hvor investorerne, efter bedste overbevisning, på AIF'ens rimelige forespørgsel, er hjemmehørende eller har vedtægtsmæssigt hjemsted i den medlemsstat, hvor en anmeldelse om AIF-markedsføringsaktiviteter er blevet indgivet i overensstemmelse med artikel 32, besidder andele eller kapitalandele i den pågældende AIF, der udgør i alt mindre end 5 % aktiver, der forvaltes af den pågældende AIF, beregnet på basis af den seneste værdiansættelse inden datoen for fremsendelse af anmeldelsen, jf. stk. 2, eller enhver anden grund accepteret af den relevante nationale kompetente myndighed i værtslandet på grundlag af de særlige forhold på deres hjemmemarked.
- b) Med undtagelse af AIF'er af den lukkede type og fonde, der reguleres ved forordning (EU) 2015/760, et generelt tilbud om tilbagekøb, uden eventuelle gebyrer eller fradrag, af alle AIF'ens andele eller kapitalandele, der besiddes af investorer i den medlemsstat, hvor en anmeldelse om markedsføringsaktiviteter er blevet indgivet i overensstemmelse med artikel 32, offentliggøres i mindst 30 arbejdsdage og stiles direkte eller via en formidler individuelt til alle de investorer i den pågældende, hvis identitet er kendt.
- c) Hensigten om at anmelde ophøret med aktiviteterne på den medlemsstats område, hvor en anmeldelse om dens markedsføringsaktiviteter er blevet indgivet i overensstemmelse med artikel 32, offentliggøres via et offentligt tilgængeligt medium, der sædvanligvis anvendes til markedsføring af AIF'er og er egnet for en typisk AIF-investor.

2. FAIF'en skal til sit hjemlands kompetente myndigheder fremsende en anmeldelse, der omfatter de oplysninger, der er omhandlet i stk. 1.

3. De kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland kontrollerer, om FAIF'ens anmeldelse i overensstemmelse med stk. 2 er fyldestgørende. De kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland videresender senest 20 arbejdsdage efter modtagelsen af den fyldestgørende anmeldelse, der er omhandlet i stk. 2, denne til de kompetente myndigheder i den medlemsstat, hvor det er hensigten at ophøre med at markedsføre AIF'en, og til ESMA.

Efter at have videresendt anmeldelsesdokumentet, jf. første afsnit, underretter de kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland straks FAIF'en herom. Pr. denne dato skal FAIF'en ophøre med enhver ny udbydelse eller placering af andele eller kapitalandele i den AIF, den forvalter, i den medlemsstat, der er angivet i den anmeldelsesskrivelse, der er omhandlet i stk. 2.

4. FAIF'en skal fortsat give investorer, der vedbliver med at investere i EU-AIF'en, de oplysninger, der kræves i henhold til artikel 22 og 23.

5. Medlemsstaterne tillader anvendelse af alle elektroniske eller andre midler til fjernkommunikation med henblik på stk. 4."

5) Artikel 33 ændres således:

a) Stk. 6, andet afsnit, affattes således:

"Hvis FAIF'ens forvaltning af AIF'en i henhold til en planlagt ændring ikke længere ville være i overensstemmelse med dette direktiv, eller hvis FAIF'en i øvrigt ikke længere ville opfylde dette direktiv, informerer de relevante kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland inden for 15 arbejdsdage efter modtagelsen af alle de oplysninger, der er omhandlet i første afsnit, FAIF'en om, at den ikke må iværksætte ændringen."

b) Stk. 6, tredje afsnit, affattes således:

"Hvis en planlagt ændring iværksættes på trods af første og andet afsnit, eller hvis der har fundet en uforudset ændring sted, hvorved FAIF'ens forvaltning af AIF'en ikke længere ville være i overensstemmelse med dette direktiv, eller hvis FAIF'en i øvrigt ikke længere ville opfylde dette direktiv, træffer de kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland alle behørigte foranstaltninger i overensstemmelse med artikel 46 og underretter uden unødigt forsinkelse de kompetente myndigheder i FAIF'ens værtsland herom."

6) Som artikel 43a indsættes følgende:

"Artikel 43a

Faciliteter til rådighed for detailinvestorer

1. Uden at artikel 26 i forordning (EU) 2015/760⁵ derved tilsidesættes, sikrer medlemsstaterne, at en FAIF i hver medlemsstat, hvor den har til hensigt at markedsføre andele eller kapitalandele i en AIF til detailinvestorer, stiller faciliteter til rådighed til at udføre følgende opgaver:

- a) behandle investorers tegnings-, betalings-, tilbagekøbs- og indløsningsordrer i forbindelse med andele eller kapitalandele i AIF'en i overensstemmelse med de betingelser, der er fastsat i AIF'ens dokumenter
- b) give investorer oplysninger om, hvordan ordrer, der er omhandlet i litra a), kan foretages, og hvordan tilbagekøb og indløsning betales
- c) lette håndteringen af oplysninger om udøvelsen af investorernes rettigheder som følge af deres investeringer i AIF'en i den medlemsstat, hvor AIF'en markedsføres

⁵ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2015/760 af 29. april 2015 om europæiske langsigtede investeringsfonde *EUT L 123 af 19.5.2015, s. 9.*

- d) give investorer adgang til oplysninger og dokumenter i overensstemmelse med artikel 22 og 23, med henblik på nærmere undersøgelse og med henblik på at få eksemplarer heraf
- e) give investorerne oplysninger af relevans for de opgaver, faciliteterne udfører, på et varigt medium som defineret i artikel 2, stk. 1, litra m), i direktiv 2009/65/EF
- f) fungere som kontaktpunkt for kommunikation med den kompetente myndighed.

2. Medlemsstaterne må ikke kræve, at en FAIF har en fysisk tilstedeværelse i værtslandet eller har udpeget en tredjepart med henblik på stk. 1.

3. FAIF'en sikrer, at faciliteterne til udførelse af de opgaver, der er omhandlet i stk. 1, tilvejebringes:

- a) på det officielle sprog eller et af de officielle sprog i den medlemsstat, hvor AIF'en markedsføres, eller på et sprog, der er godkendt af denne medlemsstats kompetente myndigheder
- b) af FAIF'en selv eller en tredjepart, der er underlagt regulering og tilsyn for så vidt angår de opgaver, der skal udføres, eller af begge.

For så vidt angår litra b), hvis opgaverne udføres af en tredjepart, skal udpegelsen heraf dokumenteres ved en skriftlig aftale, der præciserer, hvilke af de i stk. 1 omhandlede opgaver der ikke udføres af FAIF'en, og at tredjeparten modtager alle relevante oplysninger og dokumenter fra FAIF'en."

7) I bilag IV indsættes som litra i) og j):

"i) de nødvendige oplysninger og en adresse med henblik på fremsendelse af fakturaer eller meddelelser om gældende lovbestemte gebyrer eller afgifter

j) en angivelse af de faciliteter, der er nødvendige for at udføre de opgaver, der er omhandlet i artikel 43a."

Artikel 3

Gennemførelse

1. Medlemsstaterne vedtager og offentliggør senest den [*PO: Indsæt datoen 24 måneder efter ikrafttrædelsesdatoen*] de love, forordninger og administrative bestemmelser, der er nødvendige for at efterkomme dette direktiv. De tilsender straks Kommissionen disse love og bestemmelser.

De anvender disse love og bestemmelser fra den [*PO: Indsæt datoen 24 måneder efter ikrafttrædelsesdatoen*].

Lovene og bestemmelserne skal ved vedtagelsen indeholde en henvisning til dette direktiv eller skal ved offentliggørelsen ledsages af en sådan henvisning. De nærmere regler for henvisningen fastsættes af medlemsstaterne.

2. Medlemsstaterne meddeler Kommissionen teksten til de vigtigste nationale retsforskrifter, som de udsteder på det område, der er omfattet af dette direktiv.

Artikel 4

Evaluering

Kommissionen skal senest den [PO: Indsæt datoen 36 måneder efter gennemførelsesdatoen] foretage en evaluering af anvendelsen af dette direktiv efter en offentlig høring og på baggrund af drøftelser med ESMA og de kompetente myndigheder.

Artikel 4a

Revision

Senest den [datoen skal være mindst 12 måneder efter evalueringen i henhold til artikel 4] forelægger Kommissionen en rapport om anvendelsen af dette direktiv. Rapporten skal bl.a. indeholde en vurdering af fordelene ved at harmonisere de bestemmelser, der gælder for investeringsinstitutters administrationsselskaber, med henblik på at afprøve investorernes interesse for en bestemt investeringsidé eller investeringsstrategi, og hvorvidt det med henblik herpå er nødvendigt med ændringer af dette direktiv.

Artikel 5

Ikrafttræden

Dette direktiv træder i kraft på tyvendedagen efter offentliggørelsen i *Den Europæiske Unions Tidende*.

Artikel 1, nr. 1), litra b), artikel 1, nr. 2), artikel 1, nr. 8), artikel 2, nr. 3), artikel 2, nr. 4), litra c), og artikel 2, nr. 6), finder anvendelse fra datoen for dette direktivs ikrafttræden.

Artikel 6

Dette direktiv er rettet til medlemsstaterne.

Udfærdiget i Bruxelles, den [...].

På Europa-Parlamentets vegne

Formand

På Rådets vegne

Formand
