

Bruxelles, 15. lipnja 2018.
(OR. en)

Međuinstitucijski predmet:
2018/0041 (COD)

9910/18
ADD 1

EF 162
ECOFIN 593
CODEC 1095

NAPOMENA O TOČKI „I”

Od: Glavno tajništvo Vijeća

Za: Odbor stalnih predstavnika

Br. preth. dok.: 9910/18 ADD 1

Predmet: Prijedlog DIREKTIVE EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA o izmjeni
Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća i Direktive
2011/61/EU Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu prekogranične
distribucije subjekata za zajednička ulaganja
– mandat za pregovore s Europskim parlamentom
= kompromisni prijedlog

DIREKTIVE EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA

**o izmjeni Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća i Direktive 2011/61/EU
Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu prekogranične distribucije subjekata za zajednička
ulaganja**

(Tekst značajan za EGP)

EUROPSKI PARLAMENT I VIJEĆE EUROPSKE UNIJE,

uzimajući u obzir Ugovor o funkcioniranju Europske unije, a posebno njegov članak 53. stavak 1.,

uzimajući u obzir prijedlog Europske komisije,

nakon prosljeđivanja nacrtu zakonodavnog akta nacionalnim parlamentima,

uzimajući u obzir mišljenje Europskoga gospodarskog i socijalnog odbora¹,

u skladu s redovnim zakonodavnim postupkom,

¹ SL C, , str. .

budući da:

- (1) Zajednički je cilj Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća² i Direktive 2011/61/EU Europskog parlamenta i Vijeća³ osigurati jednake uvjete među subjektima za zajednička ulaganja i ukloniti ograničenja slobodnom kretanju udjela i dionica subjekata za zajednička ulaganja u Uniji te istodobno osigurati ujednačeniju zaštitu ulagatelja. Iako su ti ciljevi u velikoj mjeri ostvareni, određene prepreke i dalje koče upravitelje fondova da u potpunosti iskoriste prednosti unutarnjeg tržišta.
- (2) Pravila koja se predlažu u ovoj Direktivi nadopunjuju se usporednom Uredbom [*o olakšavanju prekogranične distribucije subjekata za zajednička ulaganja i izmjeni uredaba (EU) br. 345/2013 i (EU) br. 346/2013*]. Njome se utvrđuju dodatna pravila i postupci koji se odnose na subjekte za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire (UCITS) i upravitelje alternativnih investicijskih fondova (UAIF). Zajedno bi se tom uredbom i ovom Direktivom trebali dodatno uskladiti uvjeti za upravitelje fondova koji posluju na unutarnjem tržištu i olakšati prekogranična distribucija fondova kojima upravljaju.
- (3) Potrebno je premostiti regulatorni jaz i uskladiti postupak obavješćivanja nadležnih tijela o promjenama u pogledu UCITS-a povezanim s postupkom obavješćivanja propisanim Direktivom 2011/61/EU.

² Direktiva 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 13. srpnja 2009. o usklađivanju zakona i drugih propisa u odnosu na subjekte za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire (UCITS), *SL L 302, 17.11.2009., str. 32.*

³ Direktiva 2011/61/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 8. lipnja 2011. o upraviteljima alternativnih investicijskih fondova (UAIF), *SL L 174, 1.7.2011., str. 1.*

- (4) Uredbom [*o olakšavanju prekogranične distribucije subjekata za zajednička ulaganja i izmjeni uredaba (EU) br. 345/2013 i (EU) br. 346/2013*] utvrđuju se nova pravila na temelju kojih Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA) mora izraditi nacrt regulatornih tehničkih standarda i nacrt provedbenih tehničkih standarda kojima se određuju informacije koje se zahtijevaju te obrasci, predlošci i postupci koji se trebaju rabiti za dostavu tih informacija koje se odnose na upravljanje subjektima za zajednička ulaganja, pristup obavljanju aktivnosti trgovanja ili prestanak obavljanja aktivnosti trgovanja subjektima za zajednička ulaganja u skladu s Direktivom 2009/65/EZ i Direktivom 2011/61/EU. Stoga više nisu potrebne odredbe iz tih dviju direktiva kojima se ESMA-i dodjeljuju diskrecijske ovlasti za izradu regulatornih tehničkih standarda i nacrtu provedbenih tehničkih standarda za obavijesti te bi ih stoga trebalo izbrisati.
- (5) Uredbom [*o olakšavanju prekogranične distribucije subjekata za zajednička ulaganja i izmjeni uredaba (EU) br. 345/2013 i (EU) br. 346/2013*] dodatno se jačaju načela primjenjiva na promidžbene sadržaje koji se uređuju Direktivom 2009/65/EZ te se njihova primjena proširuje na UAIF-e, što dovodi do veće razine zaštite ulagatelja, neovisno o vrsti ulagatelja. Stoga više nisu potrebne odgovarajuće odredbe Direktive 2009/65/EZ koje se odnose na promidžbene sadržaje i dostupnost nacionalnih zakona i drugih propisa relevantnih za postupke trgovanja udjelima UCITS-a te bi ih stoga trebalo izbrisati.

- (6) Pokazalo se da su odredbe Direktive 2009/65/EZ, kojima se propisuje da UCITS mora ulagateljima osigurati različite sustave, opterećujuće u obliku u kojem se provode u određenim nacionalnim pravnim sustavima. Nadalje, ulagatelji se rijetko koriste lokalnim sustavima kako su predviđeni Direktivom. Preferirana metoda za kontakt postala je izravna komunikacija ulagatelja s upraviteljem fonda elektroničkim putem ili telefonom, dok se plaćanja i isplate izvršavaju drugim kanalima. Iako se ti sustavi rabe u administrativne svrhe, primjerice za prekograničnu naplatu regulatornih naknada, ta bi se pitanja ipak trebala rješavati drugim načinima, među ostalim suradnjom nadležnih tijela. Stoga bi se trebala utvrditi pravila kojima se moderniziraju i određuju zahtjevi za pružanje sustava malim ulagateljima, a države članice ne bi trebale zahtijevati lokalnu fizičku prisutnost za pružanje takvih sustava. Tim bi se pravilima istodobno trebalo osigurati da ulagatelji imaju pristup informacijama na koje imaju pravo.
- (7) Kako bi se osigurao usklađen tretman malih ulagatelja, potrebno je da se zahtjevi koji se odnose na sustave primjenjuju i na UAIF-e ako im države članice dopuštaju da na njihovim državnim područjima trguju udjelima ili dionicama AIF-a s malim ulagateljima.
- (8) Nedostatak jasnih i ujednačenih uvjeta na temelju kojih se u državi članici domaćinu dopušta prestanak obavljanja aktivnosti trgovanja udjelima ili dionicama UCITS-a ili AIF-a u EU-u uzrokuje ekonomsku i pravnu nesigurnost za upravitelje fondova. Stoga se ovim prijedlogom utvrđuju jasni uvjeti, uključujući pragove, na temelju kojih bi se moglo provesti odjavljivanje. Pragovima se određuje u kojem trenutku upravitelj fonda može smatrati da njegove aktivnosti u određenoj državi članici domaćinu nisu više značajne. Uvjeti se određuju na način da se uspostavlja ravnoteža između sposobnosti subjekata za zajednička ulaganja (ili njihovih upravitelja) da brišu iz registra fondove kojima se trguje kad se ispune utvrđeni uvjeti, s jedne strane, i interesa ulagatelja u tim subjektima, s druge strane.

- (9) Mogućnost prestanka obavljanja aktivnosti trgovanja UCITS-om ili AIF-om u EU-u u određenoj državi članici ne bi trebala biti nauštrb ulagatelja niti bi se njome smjele oslabiti zaštitne mjere kojima se ulagatelji štite u skladu s Direktivom 2009/65/EZ ili Direktivom 2011/61/EU, osobito u pogledu njihovih prava na dobivanje točnih informacija o kontinuiranim aktivnostima tih fondova.
- (10) Postoje slučajevi kada se UAIF koji želi ispitati zanimanje ulagatelja za određenu investicijsku ideju ili investicijsku strategiju suočava s različitim tretmanom aktivnosti predtrgovanja u različitim nacionalnim pravnim sustavima. Aktivnosti predtrgovanja dopuštene su u nekim državama članicama, no njihove definicije i uvjeti njihove primjene znatno se razlikuju. Međutim, u nekim drugim državama članicama pojam aktivnosti predtrgovanja uopće ne postoji. Kako bi se uklonile te razlike, trebalo bi utvrditi usklađenu definiciju aktivnosti predtrgovanja i uvjete u skladu s kojima se UAIF u EU-u može baviti tim aktivnostima.
- (11) Da bi se u ovoj Direktivi priznale aktivnosti predtrgovanja, one bi se trebale odnositi na investicijsku ideju ili strategiju AIF-a ili dijela AIF-a koji još nije osnovan ili je osnovan, ali za njega još nije dostavljena obavijest o trgovanju u toj državi članici. Stoga tijekom provedbe aktivnosti predtrgovanja ulagatelji ne mogu upisati udjele ili dionice AIF-a te se u toj fazi ne bi smjelo dopustiti da se potencijalnim ulagateljima dostave obrasci za upis ili slični dokumenti u konačnoj verziji. UAIF-i osiguravaju da ulagatelji ne stječu udjele ili dionice AIF-a putem aktivnosti predtrgovanja te da ulagatelji s kojima se komuniciralo u okviru aktivnosti predtrgovanja mogu steći udjele ili dionice tog AIF-a samo u skladu s odredbama o trgovanju iz članaka 31. ili 32. Ako u roku od osamnaest mjeseci nakon što je UAIF u EU-u proveo aktivnosti predtrgovanja u toj državi članici UAIF ponudi upis udjela ili dionica AIF-a navedenoga u informacijama pruženima u kontekstu aktivnosti predtrgovanja ili AIF-a uspostavljenoga slijedom aktivnosti predtrgovanja, to se smatra rezultatom trgovanja te podliježe postupku obavješćivanja.
- (11a) UAIF-i osiguravaju da su informacije povezane s njihovim aktivnostima predtrgovanja na zahtjev dostupne nadležnim tijelima nakon provođenja te aktivnosti. Te informacije sadržavaju upućivanje na države članice i razdoblje u kojem su se te aktivnosti predtrgovanja provodile.

- (12) Kako bi se osigurala pravna sigurnost, potrebno je uskladiti datume primjene zakonâ i drugih propisa kojima se provode ova Direktiva i Uredba [*o olakšavanju prekogranične distribucije subjekata za zajednička ulaganja i izmjeni uredaba (EU) br. 345/2013 i (EU) br. 346/2013*] u pogledu relevantnih odredaba o promidžbenim sadržajima i aktivnostima predtrgovanja. Potrebno je i uskladiti ovlasti dodijeljene Komisiji za donošenje nacrtâ regulatornih tehničkih standarda i provedbenih tehničkih standarda, kako ih izradi ESMA, na temelju Uredbe [*o olakšavanju prekogranične distribucije subjekata za zajednička ulaganja i izmjeni uredaba (EU) br. 345/2013 i (EU) br. 346/2013*] u pogledu obavijesti ili pisanih obavijesti o prekograničnim aktivnostima koje bi u okviru ove Direktive trebalo izbrisati iz Direktive 2009/65/EZ i Direktive 2011/61/EU.
- (13) U skladu sa Zajedničkom političkom izjavom država članica i Komisije od 28. rujna 2011. o dokumentima s objašnjenjima⁴, države članice obvezale su se da će u opravdanim slučajevima uz obavijest o svojim mjerama za prenošenje priložiti jedan ili više dokumenata u kojima se objašnjava odnos između sastavnih dijelova direktive i odgovarajućih dijelova nacionalnih instrumenata za prenošenje. U odnosu na ovu Direktivu zakonodavac smatra da je dostava takvih dokumenata opravdana,

DONIJELI SU OVU DIREKTIVU:

⁴ SL C 369, 17.12.2011., str. 14.

Članak 1.

Izmjene Direktive 2009/65/EZ

Direktiva 2009/65/EZ mijenja se kako slijedi:

1. U članak 17. stavak 8. umeću se novi podstavci:

„Ako se na temelju promjene društvo za upravljanje više ne bi pridržavalo ove Direktive, nadležna tijela iz matične države članice društva za upravljanje u roku od 15 radnih dana od primanja svih informacija iz ovoga stavka obavješćuju društvo za upravljanje da ono ne mora provesti tu promjenu.

U tom slučaju nadležna tijela iz matične države članice društva za upravljanje obavješćuju nadležna tijela iz države članice domaćina društva za upravljanje da se promjena neće provesti.

Ako je promjena provedena unatoč prvom i drugom podstavku na temelju kojih se društvo za upravljanje više ne bi pridržavalo ove Direktive, nadležna tijela matične države članice društva za upravljanje poduzimaju sve odgovarajuće mjere u skladu s člankom 98. te o tome bez nepotrebne odgode obavješćuju nadležna tijela države članice domaćina društva za upravljanje.”

2. Članak 77. briše se.
3. U članku 91. stavak 3. briše se.

4. Članak 92. zamjenjuje se sljedećim:

„Članak 92.

1. Države članice osiguravaju da UCITS u svakoj državi članici u kojoj namjerava trgovati svojim udjelima stavlja na raspolaganje sustave za obavljanje sljedećih zadaća:

- (a) obradu nalogâ za upis, otkup i isplatu udjela UCITS-a te izvršavanje drugih plaćanja imateljima udjela koja se odnose na udjele UCITS-a, u skladu s uvjetima iz dokumenata o UCITS-u;
- (b) pružanje informacija ulagateljima o načinu podnošenja naloga iz točke (a) i isplate prihodâ od otkupa i isplata;
- (c) olakšavanje obrade informacija i pristupa postupcima i mjerama iz članka 15. o ostvarivanju prava ulagatelja koja proizlaze iz njihova ulaganja u UCITS u državi članici u kojoj se trguje UCITS-om;
- (d) stavljanje informacija i dokumenata koji se zahtijevaju na temelju poglavlja IX., u skladu s člankom 94., na raspolaganje ulagateljima u svrhu nadzora i izrade njihovih preslika;
- (e) pružanje informacija ulagateljima koje su relevantne za zadaće koje sustavi obavljaju na trajnom mediju kako je definirano u članku 2. stavku 1. točki (m);
- (f) djelovanje u ulozi kontaktne točke za komunikaciju s nadležnim tijelom.

2. Države članice ne zahtijevaju od UCITS-a fizičku prisutnost u državi članici domaćinu ili imenovanje treće strane u svrhu stavka 1.

3. UCITS osigurava da su sustavi za obavljanje zadaća iz stavka 1. pruženi:

- (a) na službenom jeziku ili jednom od službenih jezika države članice u kojoj se trguje UCITS-om ili na jeziku koji su odobrila nadležna tijela te države članice;
- (b) od samog UCITS-a ili treće strane, ili od njih oboje, podložno propisima i nadzoru kojima se uređuju zadaće koje treba obavljati, među ostalim elektroničkim putem;

Za potrebe točke (b), ako zadaće sustava obavlja treća strana, imenovanje treće strane dokazuje se pisanim ugovorom u kojem se navode zadaće iz stavka 1. koje ne obavlja UCITS te činjenica da treća strana mora od UCITS-a dobiti sve relevantne informacije i dokumente.”

5. Članak 93. mijenja se kako slijedi:

(a) U stavku 1. umeće se novi podstavak:

„U obavijest se također uvrštavaju informacije i adresa potrebni za izdavanje računa ili priopćavanje svih primjenjivih regulatornih pristojbi ili naknada od strane nadležnih tijela države članice domaćina i naznaka sustava za obavljanje zadaća iz članka 92. stavka 1.”

(b) Stavak 8. zamjenjuje se sljedećim:

„8. U slučaju promjene informacija koje se odnose na obavijest dostavljenu u skladu sa stavkom 1. ili promjene u vezi s klasama dionica kojima će se trgovati, UCITS o tome pisanim putem obavješćuje nadležna tijela matične države članice UCITS-a barem mjesec dana prije provedbe te promjene.

Ako na temelju promjene iz prvog podstavka UCITS više ne bi bio u skladu s ovom Direktivom, nadležna tijela matične države članice UCITS-a u roku od 15 radnih dana od primanja svih informacija iz prvog podstavka obavješćuju UCITS da on ne mora provesti tu promjenu.

U tom slučaju nadležna tijela matične države članice UCITS-a na odgovarajući način obavješćuju nadležna tijela države članice domaćina UCITS-a da se promjena neće provesti.

Ako je promjena iz prvog podstavka provedena nakon što je dostavljena obavijest u skladu s drugim podstavkom i na temelju te promjene UCITS više nije u skladu s ovom Direktivom, nadležna tijela matične države članice UCITS-a poduzimaju sve odgovarajuće mjere u skladu s člankom 98., uključujući prema potrebi izričitu zabranu trgovanja UCITS-om te o tome bez nepotrebne odgode obavješćuju nadležna tijela države članice domaćina UCITS-a.”

6. Umeće se sljedeći članak 93.a:

„Članak 93.a

1. Nadležna tijela matične države članice UCITS-a osiguravaju da UCITS može odjaviti svoje aktivnosti u državi članici u kojoj je dostavio obavijest o svojim aktivnostima u skladu s člankom 93. ako su ispunjeni svi sljedeći uvjeti:

- (a) najviše 50 ulagatelja koji u skladu sa saznanjima UCITS-a, priskrbljenima na odgovarajući upit, imaju boravište ili registrirano sjedište u toj državi članici drže udjele tog UCITS-a ili udjeli UCITS-a koji se drže u toj državi članici ukupno predstavljaju manje od 1 % imovine kojom upravlja taj UCITS, kako je izračunato na temelju najnovijeg vrednovanja provedenoga prije datuma podnošenja obavijesti iz stavka 2. ili se navodi bilo koji razlog koji relevantno nacionalno nadležno tijelo u državi domaćinu prihvati na temelju posebnosti njezinih domaćih tržišta;
- (b) opća ponuda za otkup, bez naknada ili odbitaka, svih udjela UCITS-a koje drže ulagatelji u državi članici u kojoj je UCITS dostavio obavijest o svojim aktivnostima u skladu s člankom 93. javno je dostupna barem 30 radnih dana i pojedinačno je upućena, izravno ili preko financijskih posrednika, svim ulagateljima u državi članici domaćinu čiji je identitet poznat UCITS-u;

- (c) namjera da se odjave aktivnosti u državi članici u kojoj je UCITS dostavio obavijest o svojim aktivnostima u skladu s člankom 93. objavljena je na javno dostupnom mediju, među ostalim elektroničkim putem, koji je uobičajen za trgovanje UCITS-om i prikladan za tipičnog ulagatelja u UCITS.

Informacije iz točaka (b) i (c) dostavljaju se na službenom jeziku ili jednom od službenih jezika države članice u kojoj se trguje UCITS-om ili na jeziku koji su odobrila nadležna tijela te države članice.

2. UCITS nadležnim tijelima svoje matične države članice dostavlja obavijest koja sadržava informacije iz stavka 1.

3. Nadležna tijela matične države članice UCITS-a provjeravaju je li obavijest koju je UCITS podnio u skladu sa stavkom 2. potpuna. Najkasnije 20 radnih dana od primitka cjelovite obavijesti iz stavka 2. nadležna tijela matične države članice UCITS-a prosljeđuju tu obavijest nadležnim tijelima države članice u kojoj se namjerava prekinuti trgovanje UCITS-om te ESMA-i.

Nakon prosljeđivanja dokumentacije uz obavijest iz prvog podstavka nadležna tijela matične države članice UCITS-a odmah obavješćuju UCITS o tom prosljeđivanju. Od tog datuma UCITS prekida svaku novu ponudu ili plasiranje svojih udjela u državi članici koja je navedena u obavijesti iz stavka 2.

4. UCITS i dalje ulagateljima koji drže ulaganja u UCITS-u dostavlja informacije koje su propisane u člancima od 68. do 82. i članku 94.

5. Države članice dopuštaju upotrebu svih elektroničkih sredstava ili drugih komunikacijskih sredstava na daljinu za potrebe stavka 4. pod uvjetom da su informacije i komunikacijska sredstva ulagateljima dostupni na službenom jeziku ili jednom od službenih jezika države članice u kojoj se ulagatelj nalazi ili na jeziku koji su odobrila nadležna tijela te države članice.”

Članak 2.

Izmjene Direktive 2011/61/EU

Direktiva 2011/61/EU mijenja se kako slijedi:

1. U članku 4. stavku 1. između točaka (ae) i (af) umeće se sljedeća točka (aea):

„(aea) aktivnosti predtrgovanja” znači izravno ili neizravno pružanje informacija ili obavijesti o investicijskim strategijama ili investicijskim idejama od strane UAIF-a u EU-u, ili u njegovo ime, profesionalnim ulagateljima s boravištem ili registriranim sjedištem u Uniji kako bi se ispitalo njihovo zanimanje za AIF ili dio AIF-a koji još nije osnovan ili je osnovan, ali za njega još nije dostavljena obavijest o trgovanju u skladu s člankom 32. u državi članici u kojoj ulagatelji imaju boravište ili registrirano sjedište, a koje ni u jednom od ta dva slučaja nema značajke ponude ili plasiranja ulagatelju kako bi uložio u udjele ili dionice tog AIF-a ili njegova dijela.”

2. Na početku POGLAVLJA VI. umeće se sljedeći članak 30.a:

„Članak 30.a

Uvjeti za aktivnosti predtrgovanja koje u Uniji obavlja UAIF u EU-u

1. Države članice osiguravaju da se UAIF u EU-u koji ima odobrenje za rad može baviti aktivnostima predtrgovanja u Uniji, osim ako informacije koje se iznose potencijalnim profesionalnim ulagateljima:

- (a) omogućuju ulagateljima da se obvežu stjecati udjele ili dionice određenog AIF-a;
- (b) imaju značajke obrazaca za upis ili sličnih dokumenata, bilo da je riječ o nacrtu ili konačnoj verziji;
- (c) imaju značajke osnivačkih akata, prospekta ili dokumenata ponude AIF-a koji još nije osnovan u konačnoj verziji.

Ako su pruženi nacrt prospekta ili dokumenata ponude, takvi dokumenti ne sadržavaju sve relevantne informacije kojima se ulagateljima omogućuje da donesu odluku o ulaganju te se u njima jasno utvrđuje da:

- (a) dokument nije ponuda niti poziv na upis udjela ili dionica AIF-a;
- (b) informacije iz tih dokumenata nisu potpune i podložne su promjenama te se stoga ne bi trebalo na njih oslanjati.

2. Države članice osiguravaju da se UAIF u EU-u može baviti aktivnostima predtrgovanja, a da o tome ne mora obavijestiti nadležna tijela.

3. UAIF-i osiguravaju da ulagatelji ne stječu udjele ili dionice AIF-a putem aktivnosti predtrgovanja te da ulagatelji s kojima se komuniciralo u okviru aktivnosti predtrgovanja mogu steći udjele ili dionice tog AIF-a samo u skladu s odredbama o trgovanju iz članaka 31. ili 32.

Upisi koje vrše profesionalni ulagatelji u roku od 18 mjeseci nakon što je UAIF u EU-u provodio aktivnosti predtrgovanja i koji se odnose na udjele ili dionice AIF-a navedenog u informacijama pruženima u okviru aktivnosti predtrgovanja ili AIF-a uspostavljenoga slijedom aktivnosti predtrgovanja smatraju se rezultatom trgovanja i podliježu primjenjivim postupcima obavješćivanja iz članaka 31. i 32.

4. Za potrebe stavka 3. UAIF mora osigurati odgovarajuće dokumentiranje svojih aktivnosti predtrgovanja.

UAIF-i osiguravaju da su informacije povezane s njihovim aktivnostima predtrgovanja na zahtjev dostupne nadležnim tijelima nakon provođenja te aktivnosti te da obuhvaćaju upućivanje na države članice i razdoblje u kojem su se te aktivnosti predtrgovanja provodile.

3. Članak 32. mijenja se kako slijedi:

(a) U stavku 7. drugi podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„Ako u skladu s planiranom promjenom upravljanje AIF-om od strane UAIF-a više ne bi bilo u skladu s ovom Direktivom ili ako se UAIF općenito više ne bi pridržavao ove Direktive, relevantna nadležna tijela matične države članice UAIF-a u roku od 15 radnih dana od primanja svih informacija iz prvoga podstavka obavješćuju UAIF da on ne mora provesti tu promjenu.”

(b) Treći podstavak stavka 7. zamjenjuje se sljedećim:

„Ako je planirana promjena provedena unatoč prvom i drugom podstavku ili ako se dogodila neplanirana promjena zbog koje upravljanje AIF-om od strane UAIF-a više ne bi bilo u skladu s ovom Direktivom ili ako se UAIF općenito više ne bi pridržavao ove Direktive, nadležna tijela matične države članice UAIF-a poduzimaju sve odgovarajuće mjere u skladu s člankom 46., uključujući, prema potrebi, izričitu zabranu trgovanja AIF-om, te o tome bez nepotrebne odgode na odgovarajući način obavješćuju nadležna tijela države članice domaćina UAIF-a.”

4. Umeće se sljedeći članak 32.a:

„Članak 32.a

Prestanak obavljanja aktivnosti trgovanja udjelima ili dionicama AIF-a u EU-u u državama članicama koje nisu matična država članica UAIF-a

1. Države članice osiguravaju da UAIF u EU-u može odjaviti svoje aktivnosti u državi članici u kojoj je dostavio obavijest o svojim aktivnostima trgovanja u skladu s člankom 32. ako su ispunjeni svi sljedeći uvjeti:

- (a) ulagatelji koji u skladu sa saznanjima AIF-a, priskrbljenima na odgovarajući upit, imaju boravište ili registrirano sjedište u državi članici u kojoj je obavijest o aktivnostima trgovanja AIF-a dostavljena u skladu s člankom 32. drže udjele ili dionice tog AIF-a koji ukupno čine manje od 5 % imovine kojom upravlja taj AIF, kako je izračunato na temelju najnovijeg vrednovanja provedenoga prije datuma podnošenja obavijesti iz stavka 2. ili se navodi bilo koji razlog koji relevantno nacionalno nadležno tijelo u državi domaćinu prihvati na temelju posebnosti njezinih domaćih tržišta;
- (b) uz iznimku zatvorenih AIF-a i fondova koji su uređeni Uredbom (EU) 2015/760, opća ponuda za otkup, bez naknada ili odbitaka, svih udjela ili dionica AIF-a koje drže ulagatelji u državi članici, u kojoj je obavijest o aktivnostima trgovanja dostavljena u skladu s člankom 32., javno je dostupna barem 30 radnih dana i pojedinačno je upućena, izravno ili preko posrednika, svim ulagateljima u toj državi članici čiji je identitet poznat;
- (c) namjera da se odjave aktivnosti na državnom području države članice, u kojoj je obavijest o njegovim aktivnostima trgovanja dostavljena u skladu s člankom 32., objavljena je na javno dostupnom mediju koji je uobičajen za trgovanje AIF-om i prikladan za tipičnog ulagatelja u AIF.

2. UAIF nadležnim tijelima svoje matične države članice dostavlja obavijest koja sadržava informacije iz stavka 1.

3. Nadležna tijela matične države članice UAIF-a provjeravaju je li obavijest koju je UAIF podnio u skladu sa stavkom 2. potpuna. Najkasnije 20 radnih dana od primitka cjelovite obavijesti iz stavka 2. nadležna tijela matične države članice UAIF-a prosljeđuju tu obavijest nadležnim tijelima države članice u kojoj se namjerava prekinuti obavljanje aktivnosti trgovanja AIF-om te ESMA-i.

Nakon prosljeđivanja dokumentacije uz obavijest iz prvog podstavka nadležna tijela matične države članice UAIF-a bez odgode obavješćuju UAIF o tom prosljeđivanju. Od tog datuma UAIF prekida svaku novu ponudu ili plasiranje udjela ili dionica AIF-a kojim upravlja u državi članici koja je navedena u obavijesti iz stavka 2.

4. UAIF i dalje ulagateljima koji drže ulaganja u AIF-u u EU-u dostavlja informacije koje su propisane u člancima 22. i 23.

5. Države članice dopuštaju upotrebu svih elektroničkih sredstava ili drugih komunikacijskih sredstava na daljinu za potrebe stavka 4.

5. Članak 33. mijenja se kako slijedi:

(a) U stavku 6. drugi podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„Ako u skladu s planiranom promjenom upravljanje AIF-om od strane UAIF-a više ne bi bilo u skladu s ovom Direktivom ili ako se UAIF općenito više ne bi pridržavao ove Direktive, dotična nadležna tijela matične države članice UAIF-a u roku od 15 radnih dana od primanja svih informacija iz prvoga podstavka obavješćuju UAIF da on ne mora provesti tu promjenu.”

(b) Treći podstavak stavka 6. zamjenjuje se sljedećim:

„Ako je planirana promjena provedena unatoč prvom i drugom podstavku ili ako se dogodila neplanirana promjena zbog koje upravljanje AIF-om od strane UAIF-a više ne bi bilo u skladu s ovom Direktivom ili ako se UAIF općenito više ne bi pridržavao ove Direktive, nadležna tijela matične države članice UAIF-a poduzimaju sve odgovarajuće mjere u skladu s člankom 46. te o tome bez nepotrebne odgode obavješćuju nadležna tijela države članice domaćina UAIF-a.”

6. Umeće se sljedeći članak 43.a:

„Članak 43.a

Sustavi dostupni malim ulagateljima

1. Ne dovodeći u pitanje članak 26. Uredbe (EU) 2015/760⁵, države članice osiguravaju da UAIF u svakoj državi članici u kojoj namjerava trgovati udjelima ili dionicama AIF-a s malim ulagateljima stavi na raspolaganje sustave za obavljanje sljedećih zadaća:

- (a) obradu nalogâ ulagatelja za upis, plaćanje, otkup i isplatu udjela ili dionica AIF-a, u skladu s uvjetima iz dokumenata o AIF-u;
- (b) pružanje informacija ulagateljima o načinu podnošenja naloga iz točke (a) i isplate prihodâ od otkupa i isplata;
- (c) olakšavanje obrade informacija o ostvarivanju prava ulagatelja koja proizlaze iz njihova ulaganja u AIF u državi članici u kojoj se trguje AIF-om;

⁵ Uredba (EU) 2015/760 Europskog parlamenta i Vijeća od 29. travnja 2015. o europskim fondovima za dugoročna ulaganja *SL L 123, 19.5.2015., str. 9.*

- (d) stavljanje informacija i dokumenata koji se zahtijevaju u skladu s člancima 22. i 23. na raspolaganje ulagateljima u svrhu nadzora i izrade njihovih preslika;
- (e) pružanje ulagateljima informacija koje su relevantne za zadaće koje sustavi obavljaju na trajnom mediju kako je definirano u članku 2. stavku 1. točki (m) Direktive 2009/65/EZ;
- (f) djelovanje u ulozi kontaktne točke za komunikaciju s nadležnim tijelom.

2. Države članice ne zahtijevaju od UAIF-a fizičku prisutnost u državi članici domaćinu ili imenovanje treće strane u svrhu stavka 1.

3. UAIF osigurava da su sustavi za obavljanje zadaća iz stavka 1. pruženi:

- (a) na službenom jeziku ili jednom od službenih jezika države članice u kojoj se trguje AIF-om ili na jeziku koji su odobrila nadležna tijela te države članice;
- (b) od samog UAIF-a ili treće strane, ili od njih oboje, podložno propisima i nadzoru kojima se uređuju zadaće koje treba obavljati;

Za potrebe točke (b), ako zadaće obavlja treća strana, to imenovanje dokazuje se pisanim ugovorom u kojem se navode zadaće iz stavka 1. koje ne obavlja UAIF te činjenica da treća strana mora od UAIF-a dobiti sve relevantne informacije i dokumente.”

7. U Prilogu IV. umeću se sljedeće točke (i) i (j):

„(i) informacije i adresu koji su potrebni za izdavanje računa ili priopćavanje svih primjenjivih regulatornih pristojbi ili naknada;

(j) naznaku sustava za obavljanje zadaća iz članka 43.a.”

Članak 3.

Prenošenje

1. Države članice najkasnije do [UP: *molimo unijeti datum koji je 24 mjeseca nakon dana stupanja na snagu ove Direktive*] donose i objavljuju zakone i druge propise koji su potrebni radi usklađivanja s ovom Direktivom. One Komisiji odmah dostavljaju tekst tih odredaba.

One primjenjuju te odredbe od [UP: *molimo unijeti datum koji je 24 mjeseca nakon dana stupanja na snagu ove Direktive*].

Kada države članice donose te odredbe, one sadržavaju upućivanje na ovu Direktivu ili se na nju upućuje prilikom njihove službene objave. Države članice određuju načine tog upućivanja.

2. Države članice Komisiji dostavljaju tekst glavnih odredaba nacionalnog prava koje donesu u području na koje se odnosi ova Direktiva.

Članak 4.

Evaluacija

Do [UP: molimo unijeti datum koji je 36 mjeseci nakon prenošenja ove Direktive] Komisija na temelju javnog savjetovanja i s obzirom na rasprave s ESMA-om i nadležnim tijelima provodi evaluaciju primjene ove Direktive.

Članak 4.a

Preispitivanje

Do [datum mora biti najmanje 12 mjeseci nakon evaluacije iz članka 4.] Komisija podnosi izvješće o primjeni ove Direktive. U izvješću se među ostalim ocjenjuju rezultati usklađivanja odredaba koje se primjenjuju na ispitivanje interesa ulagatelja za određenu investicijsku ideju ili investicijsku strategiju koje provode društva za upravljanje UCITS-om te jesu li u tu svrhu potrebne izmjene ove Direktive.

Članak 5.

Stupanje na snagu

Ova Direktiva stupa na snagu dvadesetog dana od dana objave u *Službenom listu Europske unije*.

Članak 1. stavak 1. točka (b), članak 1. stavak 2., članak 1. stavak 8., članak 2. stavak 3., članak 2. stavak 4. točka (c) i članak 2. stavak 6. počinju se primjenjivati od dana stupanja na snagu ove Direktive.

Članak 6.

Ova je Direktiva upućena državama članicama.

Sastavljeno u Bruxellesu

Za Europski parlament

Predsjednik

Za Vijeće

Predsjednik
