



Europeiska
unionens råd

Bryssel den 15 juni 2018
(OR. en)

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

**9910/18
ADD 1**

**EF 162
ECOFIN 593
CODEC 1095**

I-PUNKTSNOT

från:	Rådets generalsekretariat
till:	Ständiga representanternas kommitté (Coreper)
Föreg. dok. nr:	9910/18 ADD 1
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 företag för kollektiva investeringar – Mandat för förhandlingar med Europaparlamentet = Kompromissförslag

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 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 lagstiftningsförfarandet, och

¹ EUT C, s.

av följande skäl:

- (1) Ett gemensamt mål för Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG² och Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU³ är 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) Bestämmelserna i detta direktiv kompletteras av en särskild förordning [*om underlättande av gränsöverskridande distribution av företag för kollektiva investeringar och om ändring av förordningarna (EU) nr 345/2013 och (EU) nr 346/2013*]. I 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 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 anmälningsförfarande som fastställs i direktiv 2011/61/EU.

² 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*).

³ Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU av den 8 juni 2011 om förvaltare av alternativa investeringsfonder (*EUT L 174, 1.7.2011, s. 1*).

- (4) Förordning [*om underlättande av gränsöverskridande distribution av företag för kollektiva investeringar och om ändring av förordningarna (EU) nr 345/2013 och (EU) nr 346/2013*] innehåller nya bestämmelser som föreskriver att Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) ska utarbeta förslag till tekniska tillsynsstandarder och förslag till tekniska genomförandestandarder för att närmare ange vilka uppgifter som krävs, och standardformulär, mallar och förfaranden för överlämnande av uppgifterna, avseende förvaltning, start eller upphörande av marknadsföring avseende företag för kollektiva investeringar enligt direktiv 2009/65/EG och direktiv 2011/61/EU. De bestämmelser i dessa två direktiv som innebär att Esma ges diskretionär befogenhet att utarbeta tekniska tillsynsstandarder och förslag till tekniska genomförandestandarder avseende anmälningar är därför inte längre nödvändiga och bör utgå.
- (5) Genom förordning [*om underlättande av gränsöverskridande distribution av företag för kollektiva investeringar och om ändring av förordningarna (EU) nr 345/2013 och (EU) nr 346/2013*] skärps principerna för marknadsföringskommunikation som regleras genom direktiv 2009/65/EG, och deras tillämpning utvidgas till AIF-förvaltare, vilket leder till ett starkt investerarskydd oavsett typ av investerare. Motsvarande bestämmelser i direktiv 2009/65/EG om marknadsföringskommunikation och tillgång till nationella lagar och andra författningar som rör marknadsföring av andelar i fondföretag är därför inte längre nödvändiga och bör utgå.

- (6) Bestämmelserna i direktiv 2009/65/EG som är införlivade 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 direktivet. Numera föredrar investerare direkt kontakt med fondförvaltaren, antingen elektroniskt eller per telefon, medan betalningar och inlösen genomförs via andra kanaler. Även om dessa funktioner används för administrativa ändamål, till exempel återvinning av föreskrivna avgifter över landsgränserna, bör sådana ärenden skötas på annat sätt, inbegripet genom samarbete mellan behöriga myndigheter. Det bör därför fastställas bestämmelser 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 tillhandahållande av sådana funktioner. Bestämmelserna bör samtidigt säkerställa att investerarna har tillgång till den information som de har rätt till.
- (7) 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 AIF-fonder till icke-professionella investerare inom sina territorier.
- (8) Eftersom det saknas tydliga och enhetliga villkor för upphörande av marknadsföring av andelar eller aktier i ett fondföretag eller en EU-baserad AIF-fond i en värdmedlemsstat uppstår ekonomisk och rättslig osäkerhet för fondförvaltare. Detta förslag fastställer därför tydliga villkor, inklusive tröskelvärden, som gäller för avanmälan. Tröskelvärdena ger en indikation på när fondförvaltaren kan anse att verksamheten har blivit obetydlig i en viss värdmedlemsstat. Villkoren har satts upp på ett sådant sätt att en balans uppnås mellan å ena sidan förmågan hos företag för kollektiva investeringar (eller deras förvaltare) att avregistrera marknadsförda fonder när de fastställda villkoren är uppfyllda och, å andra sidan, investerarnas intressen i sådana företag.

- (9) Möjligheten att upphöra med marknadsföring av fondföretag eller EU-baserade AIF-fonder i en viss medlemsstat bör inte innebära en kostnad för investerarna eller försämra deras garantier enligt direktiv 2009/65/EG eller direktiv 2011/61/EU, särskilt vad gäller deras rätt till korrekt information om fondernas fortsatta verksamhet.
- (10) AIF-förvaltare som vill testa investerarnas intresse för en viss investeringsidé eller investeringsstrategi möts i vissa fall av olika behandling av sonderande marknadsföringsverksamhet i olika nationella rättsordningar. Mellan vissa medlemsstater som tillåter sonderande marknadsföring varierar definitionerna och villkoren avsevärt. I andra medlemsstater finns emellertid konceptet sonderande marknadsföring över huvud taget inte. 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 sådan verksamhet.
- (11) För att betraktas som sonderande marknadsföring enligt detta direktiv bör marknadsföringen avse en investeringsidé eller investeringsstrategi hos en AIF-fond eller en delfond i en AIF-fond som ännu inte är etablerad, eller som är etablerad men ännu inte har anmälts för marknadsföring i den medlemsstaten. 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 i slutversion till potentiella investerare i detta skede. AIF-förvaltare bör säkerställa att investerare inte förvärvar andelar eller aktier i en AIF-fond genom den sonderande marknadsföringsverksamheten 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. Om en EU-baserad AIF-förvaltare inom 18 månader från det att den bedrev den sonderande marknadsföringsverksamheten i den medlemsstaten erbjuder teckning av andelar eller aktier i en AIF-fond som avsågs i den information som tillhandahölls i samband med den sonderande marknadsföringen, eller i en AIF-fond som etablerats som ett resultat av den sonderande marknadsföringen, bör det ses som ett resultat av marknadsföringen och vara föremål för ett anmälningsförfarande.
- (11a) AIF-förvaltare bör säkerställa att information om deras sonderande marknadsföringsverksamhet finns tillgänglig och att den på begäran lämnas till de behöriga myndigheterna efter det att denna verksamhet ägt rum. Informationen bör omfatta en

hänvisning till medlemsstaterna och den tidsperiod under vilken den sonderande marknadsföringsverksamheten ägde rum.

- (12) För att skapa rättslig säkerhet är det nödvändigt att samordna första tillämpningsdag för lagar och andra författningar som genomför detta direktiv och förordning [*om underlättande av gränsöverskridande distribution av företag för kollektiva investeringar och om ändring av förordningarna (EU) nr 345/2013 och (EU) nr 346/2013*] vad beträffar relevanta bestämmelser om marknadsföringskommunikation och sonderande marknadsföring. Det är också nödvändigt att samordna de befogenheter som ges till kommissionen med avseende på att anta förslag till tekniska tillsynsstandarder och tekniska genomförandestandarder, som utarbetats av Esma, enligt förordning [*om underlättande av gränsöverskridande distribution av företag för kollektiva investeringar och om ändring av förordningarna (EU) nr 345/2013 och (EU) nr 346/2013*] vad gäller underrättelser, skriftliga anmälningar och skriftliga underrättelser om gränsöverskridande verksamhet, vilka genom detta direktiv utgår ur direktiv 2009/65/EG respektive direktiv 2011/61/EU.
- (13) I enlighet med den gemensamma politiska förklaringen från medlemsstaterna och kommissionen om förklarande dokument av den 28 september 2011⁴, 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.

⁴ EUT C 369, 17.12.2011, s. 14.

Ändring av direktiv 2009/65/EG

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

1. I artikel 17.8 ska följande nya stycken införas:

”Om en ändring skulle leda till att förvaltningsbolaget inte längre efterlever bestämmelserna i detta direktiv ska de behöriga myndigheterna i förvaltningsbolagets hemmedlemsstat senast 15 arbetsdagar efter att ha erhållit den information som avses i denna punkt 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 att ändringen inte kommer att genomföras.

Om en ändring, trots vad som anges i första och andra stycket, genomförs och detta innebär 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 fondföretagets 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 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 fondföretaget marknadsförs.
- d) För inspektion och för erhållande av kopior, tillhandahålla investerare den information och de handlingar som det i enlighet med kapitel IX och artikel 94 är skyldigt att tillhandahålla.
- e) Tillhandahålla investerare relevant information om de uppgifter som funktionerna utför via ett varaktigt medium enligt definitionen i artikel 2.1 m.
- f) Fungera som kontaktpunkt för kommunikationen med den behöriga myndigheten.

2. Medlemsstaterna får inte kräva att fondföretaget 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 tillhandahålls

- a) på det officiella språket eller ett av de officiella språken i den medlemsstat där fondföretaget marknadsförs eller på ett språk som godkänns av de behöriga myndigheterna i den medlemsstaten,
- b) av fondföretaget självt eller en tredje part som omfattas av reglering och tillsyn av de uppgifter som ska utföras, eller båda, inbegripet med användning av elektroniska medel.

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

5. Artikel 93 ska ändras på följande sätt:

- a) I punkt 1 ska följande nya stycke införas:

”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 fondföretagets hemmedlemsstat minst en månad innan ändringen verkställs.

Om en sådan ändring som avses i första stycket skulle leda till att fondföretaget inte längre efterlever bestämmelserna i detta direktiv ska de behöriga myndigheterna i fondföretagets hemmedlemsstat senast 15 arbetsdagar efter att ha erhållit all den information som avses i första stycket underrätta fondföretaget om att ändringen inte får genomföras.

I sådana fall ska de behöriga myndigheterna i fondföretagets hemmedlemsstat på samma sätt underrätta de behöriga myndigheterna i fondföretagets värdmedlemsstat om att ändringen inte kommer att genomföras.

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

6. Följande artikel ska införas som artikel 93a:

”Artikel 93a

1. De behöriga myndigheterna i fondföretagets hemmedlemsstat ska säkerställa att ett fondföretag får avanmäla sin verksamhet i en medlemsstat där det har anmält sin verksamhet i enlighet med artikel 93, under förutsättning att samtliga följande villkor är uppfyllda:

- a) Högst 50 investerare, som såvitt fondföretaget vet efter att ha gjort rimliga efterforskningar har hemvist eller säte i den medlemsstaten, innehar andelar i fondföretaget, eller så utgör de andelar av fondföretaget som innehas i den medlemsstaten totalt mindre än 1 % av de tillgångar som förvaltas av fondföretaget beräknat på den senaste värderingen vid dagen för inlämning av den skriftliga anmälan som avses i punkt 2, eller någon annan grund som godtas av den berörda nationella behöriga myndigheten i värdmedlemsstaten på grundval av förutsättningarna på den nationella marknaden.
- b) Ett allmänt erbjudande om att utan avgifter eller avdrag köpa tillbaka alla de andelar i fondföretaget som innehas av investerare i en medlemsstat där fondföretaget har anmält sin verksamhet i enlighet med artikel 93 offentliggörs under minst 30 arbetsdagar och riktas, direkt eller via finansiella intermediärer, individuellt till alla investerare i värdmedlemsstaten vilkas identitet är känd för fondföretaget.

- c) Avsikten att avanmäla verksamheten i den medlemsstat där fondföretaget har anmält sin verksamhet i enlighet med artikel 93 offentliggörs 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.

Den information som avses i leden b och c ska lämnas på det officiella språket eller ett av de officiella språken i den medlemsstat där fondföretaget har marknadsförts, eller på ett språk som godkänns av de behöriga myndigheterna i den medlemsstaten.

2. Fondföretaget ska lämna in en skriftlig anmälan till de behöriga myndigheterna i dess hemmedlemsstat, och den ska innehålla de uppgifter som anges i punkt 1.

3. De behöriga myndigheterna i fondföretagets hemmedlemsstat ska kontrollera om den anmälan som fondföretaget lämnat in i enlighet med punkt 2 är fullständig. De behöriga myndigheterna i fondföretagets hemmedlemsstat ska senast 20 arbetsdagar efter mottagandet av den fullständiga anmälan som avses i punkt 2 vidarebefordra den till de behöriga myndigheterna i den medlemsstat där marknadsföring av fondföretaget planeras upphöra, och till Esma.

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

Från och med den dagen ska fondföretaget upphöra med alla nya erbjudanden om eller placeringar av sina andelar i den medlemsstat som anges i den skriftliga anmälan som avses i punkt 2.

4. Fondföretaget ska fortsätta att förse de investerare som fortfarande har andelar i fondföretaget med de uppgifter som krävs enligt artiklarna 68–82 och enligt artikel 94.

5. 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 godkänns av de behöriga myndigheterna i den medlemsstaten.”

Artikel 2

Ändring av direktiv 2011/61/EU

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

1. I artikel 4.1, mellan leden ae och af, ska följande led införas som led aea:

”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 professionella investerare med hemvist eller säte inom unionen, i syfte att pröva deras intresse för en AIF-fond eller en delfond i en AIF-fond som ännu inte är etablerad, eller som är etablerad men ännu inte har anmälts för marknadsföring i enlighet med artikel 32, i den medlemsstat där investerarna har sin hemvist eller sitt säte, och som inte i något fall utgör ett erbjudande till investeraren om att investera i andelar eller aktier tillhörande den AIF-fonden eller en delfonden.”.

2. I början av kapitel VI ska följande artikel 30a 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 investerare

- a) gör det möjligt för 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,
- 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) dokumentet inte utgör ett erbjudande eller en uppmaning om att teckna andelar eller aktier i en AIF-fond och att
- b) den information som presenteras i dokumenten inte ska ses som tillförlitlig eftersom den är ofullständig och kan komma att förändras.

2. Medlemsstaterna ska säkerställa att det inte krävs någon anmälan om sonderande marknadsföring till de behöriga myndigheterna för att en EU-baserad AIF-förvaltare ska kunna bedriva sådan verksamhet.

3. AIF-förvaltare bör säkerställa att investerare inte förvärvar andelar eller aktier i en AIF-fond genom den sonderande marknadsföringsverksamheten 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.

Framför allt ska 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 anses vara ett resultat av marknadsföringen, och ska omfattas av de tillämpliga anmälningsförfaranden som avses i artiklarna 31 och 32.

4. Vid tillämpningen av punkt 3 ska AIF-förvaltaren säkerställa att den sonderande marknadsföringsverksamheten dokumenteras på ett tillfredsställande sätt.

AIF-förvaltare ska säkerställa att information om den sonderande marknadsföringsverksamheten finns tillgänglig och på begäran lämnas till de behöriga myndigheterna när verksamheten har genomförts, och den ska innehålla en hänvisning till de medlemsstater där den genomfördes och den tidsperiod då detta ägde rum.

3. Artikel 32 ska ändras på följande sätt:

a) Punkt 7 andra stycket ska 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 senast 15 arbetsdagar efter att ha erhållit all den information som avses i första stycket informera AIF-förvaltaren om att denna inte får genomföra ändringen.”.

b) Punkt 7 tredje stycket ska ersättas med följande:

”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 vara förenlig med detta direktiv, eller att AIF-förvaltaren i övrigt inte längre skulle efterleva detta direktiv, ska de behöriga myndigheterna i AIF-förvaltarens hemmedlemsstat vidta alla vederbörliga åtgärder i enlighet med artikel 46, och vid behov även utfärda ett uttryckligt förbud mot marknadsföring av AIF-fonden, samt utan onödigt dröjsmål underrätta de behöriga myndigheterna i AIF-förvaltarens värdmedlemsstat om detta.”.

4. Följande artikel ska införas som artikel 32a:

”Artikel 32a

Upphörande av marknadsföring av andelar eller aktier i EU-baserade AIF-fonder i andra medlemsstater än AIF-förvaltarens hemmedlemsstat

1. Medlemsstaterna ska säkerställa att en EU-baserad AIF-förvaltare får avanmäla sin verksamhet i den medlemsstat där en anmälan om marknadsföringsverksamheten har överlämnats i enlighet med artikel 32, om samtliga följande villkor är uppfyllda:

- a) De investerare som, enligt vad som är känt för AIF-fonden efter rimliga efterforskningar, har hemvist eller säte i den medlemsstat där en anmälan om marknadsföringsverksamheten har överlämnats i enlighet med artikel 32 innehar andelar eller aktier av AIF-fonden som totalt utgör mindre än 5 % av de tillgångar som förvaltas av AIF-fonden, beräknat på grundval av den senaste värdering som gjorts före dagen för inlämning av den skriftliga anmälan som avses i punkt 2, eller någon annan grund som godtas av den berörda nationella behöriga myndigheten i värdmedlemsstaten med hänsyn till förutsättningarna på den nationella marknaden.
- b) Med undantag för slutna AIF-fonder och fonder som regleras genom förordning (EU) 2015/760 ska ett allmänt erbjudande lämnas om att utan avgifter eller avdrag köpa tillbaka alla de andelar eller aktier i AIF-fonden som innehas av investerare i den medlemsstat där anmälan om marknadsföringsverksamhet har överlämnats i enlighet med artikel 32, vilket ska offentliggöras under minst 30 arbetsdagar och riktas, direkt eller via en intermediär, individuellt till alla investerare i den medlemsstaten vilkas identitet är känd.
- c) Avsikten att avanmäla verksamheten på den medlemsstats territorium där anmälan om marknadsföringsverksamhet har överlämnats i enlighet med artikel 32 ska offentliggöras på ett sätt som är allmänt tillgängligt och som är brukligt för marknadsföring av AIF-fonder och passande för en typisk AIF-fondinvesterare.

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.

3. De behöriga myndigheterna i AIF-förvaltarens hemmedlemsstat ska kontrollera att den anmälan som AIF-förvaltaren överlämnat enligt punkt 2 är fullständig. De behöriga myndigheterna i AIF-förvaltarens hemmedlemsstat ska senast 20 arbetsdagar efter mottagandet av den fullständiga anmälan som avses i punkt 2 vidarebefordra den till de behöriga myndigheterna i den medlemsstat där marknadsföring av AIF-fonden enligt planerna ska upphöra, och till Esma.

När anmälan har vidarebefordrats i enlighet med första stycket ska de behöriga myndigheterna i AIF-förvaltarens hemmedlemsstat omedelbart underrätta AIF-förvaltaren om att så har skett. Från och med den dagen ska AIF-förvaltaren upphöra med alla nya erbjudanden om eller placeringar av andelar eller aktier i den förvaltade AIF-fonden i den medlemsstat som anges i den skriftliga anmälan som avses i punkt 2.

4. AIF-förvaltaren ska fortsätta att ge de investerare som fortfarande har andelar eller aktier i den EU-baserade AIF-fonden de uppgifter som krävs enligt artiklarna 22 och 23.

5. Medlemsstaterna ska göra det möjligt att använda alla typer av elektronisk kommunikation eller annan teknik för distanskommunikation för tillämpningen av punkt 4.

5. Artikel 33 ska ändras på följande sätt:

a) Punkt 6 andra stycket ska 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 senast 15 arbetsdagar efter att ha erhållit all den information som avses i första stycket informera AIF-förvaltaren om att denna inte får genomföra ändringen.”.

- b) Punkt 6 tredje stycket ska ersättas med följande:

”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 vara förenlig med detta direktiv, eller att AIF-förvaltaren i övrigt inte längre skulle efterleva detta direktiv, ska de behöriga myndigheterna i AIF-förvaltarens hemmedlemsstat vidta alla vederbörliga 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 som artikel 43a:

”Artikel 43a

Funktioner som är tillgängliga för icke-professionella investerare

1. Utan att det påverkar tillämpningen av artikel 26 i förordning (EU) 2015/760⁵ 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- eller inlösenorder avseende AIF-fondens andelar eller aktier, i enlighet med villkoren i AIF-fondens material.
- 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.

⁵ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2015/760 av den 29 april 2015 om europeiska långsiktiga investeringsfonder (*EUT L 123, 19.5.2015, s. 9*).

- d) För inspektion och för erhållande av kopior, tillhandahålla investerare den information och de handlingar som fonden enligt artiklarna 22 och 23 är skyldig att tillhandahålla.
- 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 kommunikationen med den behöriga myndigheten.

2. Medlemsstaterna får inte kräva fysisk närvaro i värdmedlemsstaten av en AIF-förvaltare och får inte heller kräva att den ska utse en tredje part för tillämpningen av punkt 1.

3. AIF-förvaltaren ska säkerställa att funktionerna för utförandet av de uppgifter som avses i punkt 1 tillhandahålls

- a) på det officiella språket eller något av de officiella språken i den medlemsstat där AIF-fonden marknadsförs eller på ett språk som godkänns av de behöriga myndigheterna i den medlemsstaten,
- b) av AIF-förvaltaren själv och/eller en tredje part som omfattas av reglering och tillsyn av de uppgifter som ska utföras.

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

7. I bilaga IV ska följande led i och j införas:

”i) Information och den adress som är nödvändig för att fakturera, eller för att meddela om eventuella föreskrivna avgifter som är tillämpliga.

j) Information om de funktioner som behövs för utföra de uppgifter som avses i artikel 43a.”.

Artikel 3

Införlivande

1. Medlemsstaterna ska senast den [*Publikationsbyrån: infoga datum 24 månader efter dagen för ikraftträdandet*] anta och offentliggöra de lagar och andra författningar som är nödvändiga för att följa detta direktiv. De ska genast överlämna texten till dessa bestämmelser till kommissionen.

De ska tillämpa dessa bestämmelser från och med den [*Publikationsbyrån: infoga datum 24 månader efter dagen för ikraftträdande*].

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

Senast den [*Publikationsbyrån: infoga datum 36 månader efter dagen för införlivandet 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.

Artikel 4a

Översyn

Senast den [datumet måste vara senast 12 månader efter utvärderingen enligt artikel 4] ska kommissionen lägga fram en rapport om tillämpningen av detta direktiv. Denna rapport ska bland annat innehålla en bedömning av fördelarna med en harmonisering av de bestämmelser som är tillämpliga på sådana fondföretagsförvaltningsbolag som prövar investerares intresse för en viss investeringsidé eller investeringsstrategi, och huruvida ändringar av detta direktiv är nödvändiga för det ändamålet.

Artikel 5

Ikraftträdande

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

Artiklarna 1.1 b, 1.2, 1.8, 2.3, 2.4 c och 2.6 ska gälla från och med dagen för ikraftträdandet av detta direktiv.

Artikel 6

Detta direktiv riktar sig till medlemsstaterna.

Utfärdat i Bryssel den

På Europaparlamentets vägnar

Ordförande

På rådets vägnar

Ordförande
