Europa-Parlamentet
2024-2029

Økonomi- og Valutaudvalget

2025/0382(COD)

27.7.2026

ÆNDRINGSFORSLAG
102 - 318

Udkast til betænkning
Eero Heinäluoma
(PE789.867v01-00)

Forslag til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv om ændring af direktiv 2009/65/EF, 2011/61/EU og 2014/65/EU for så vidt angår videreudviklingen af kapitalmarkedsintegrationen og tilsynet i Unionen

Forslag til direktiv
(COM(2025)0942 – C10-0327/2025 – 2025/0382(COD))

Ændringsforslag 102
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Betragtning 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(1) Strategien for opsparings- og investeringsunionen er en del af Kommissionens strategi om at fremlægge en vision for Unionen som et økonomisk kraftcenter. Med henblik herpå er det nødvendigt at etablere et indre marked for finansielle tjenesteydelser ved at afhjælpe markedsineffektivitet som følge af fragmentering og skabe reelt integrerede europæiske kapitalmarkeder, som er tilgængelige for alle borgere og virksomheder i hele Unionen. Det er også vigtigt, at Unionens finansielle markedspotentiale frigøres ved at give adgang til mere effektiv kapitalmarkedsbaseret finansiering og ved at lette grænseoverskridende kapitalstrømme, hvilket igen bør støtte Unionens økonomi, stimulere jobskabelse ***og*** øge konkurrenceevnen.	(1) Strategien for opsparings- og investeringsunionen er en del af Kommissionens strategi om at fremlægge en vision for Unionen som et økonomisk kraftcenter. Med henblik herpå er det nødvendigt at etablere et indre marked for finansielle tjenesteydelser ved at afhjælpe markedsineffektivitet som følge af fragmentering og skabe reelt integrerede europæiske kapitalmarkeder, som er tilgængelige for alle borgere og virksomheder i hele Unionen. Det er også vigtigt, at Unionens finansielle markedspotentiale frigøres ved at give adgang til mere effektiv kapitalmarkedsbaseret finansiering og ved at lette grænseoverskridende kapitalstrømme, hvilket igen bør støtte Unionens økonomi, stimulere jobskabelse***,*** øge konkurrenceevnen ***og bidrage til den grønne omstilling***.

Or. en

Ændringsforslag 103
Jaroslav Knot, Auke Zijlstra, Pierre Pimpie, Tomáš Kubín

Forslag til direktiv
Betragtning 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(2) Det er nødvendigt at fremme et gnidningsløst kapitalmarked i hele EU ved at ***styrke tilsynsrammen og*** afhjælpe den lovgivningsmæssige fragmentering og dermed sikre en bedre integration af kapitalmarkederne i hele Unionen. Selv om	(2) Det er nødvendigt at fremme et gnidningsløst kapitalmarked i hele EU ved at afhjælpe den lovgivningsmæssige fragmentering og dermed sikre en bedre integration af kapitalmarkederne i hele Unionen. Selv om integrationen af

integrationen af kapitalmarkederne i Unionen i sidste ende bør være en markedsdrevet proces, kan visse hindringer, der navnlig stammer fra Unionens lovgivningsmæssige rammer, hindre fremskridt. Unionen bør derfor fokusere på at fjerne hindringer i sektorerne for handel, efterhandel og kapitalforvaltning samt hindringer, der hæmmer udbredelsen af nye teknologier. Efterhånden som markedsintegrationen uddybes, ***er det også afgørende, at*** Unionens tilsynsramme ***udvikler sig i takt hermed***.

kapitalmarkederne i Unionen i sidste ende bør være en markedsdrevet proces, kan visse hindringer, der navnlig stammer fra Unionens lovgivningsmæssige rammer, hindre fremskridt. Unionen bør derfor fokusere på at fjerne hindringer i sektorerne for handel, efterhandel og kapitalforvaltning samt hindringer, der hæmmer udbredelsen af nye teknologier. Efterhånden som markedsintegrationen uddybes, ***bør*** Unionens tilsynsramme ***bevare de nationale kompetente myndigheders primære ansvar og deres kendskab til lokale markeder, nationale lovrammer og markedsdeltagere***.

Or. en

Ændringsforslag 104
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Betragtning 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(2) Det er nødvendigt at fremme et gnidningsløst kapitalmarked i hele EU ved at styrke tilsynsrammen og afhjælpe den lovgivningsmæssige fragmentering og dermed sikre en bedre integration af kapitalmarkederne i hele Unionen. Selv om integrationen af kapitalmarkederne i Unionen i sidste ende bør være en markedsdrevet proces, kan visse hindringer, der navnlig stammer fra Unionens lovgivningsmæssige rammer, hindre fremskridt. Unionen bør derfor fokusere på at fjerne hindringer i sektorerne for handel, efterhandel og kapitalforvaltning samt hindringer, der hæmmer udbredelsen af nye teknologier. Efterhånden som markedsintegrationen uddybes, er det også afgørende, at Unionens tilsynsramme udvikler sig i takt	(2) Det er nødvendigt at fremme et gnidningsløst kapitalmarked i hele EU ved at styrke tilsynsrammen og afhjælpe den lovgivningsmæssige fragmentering og dermed sikre en bedre integration af kapitalmarkederne i hele Unionen. Selv om integrationen af kapitalmarkederne i Unionen i sidste ende bør være en markedsdrevet proces, kan visse hindringer, der navnlig stammer fra Unionens lovgivningsmæssige rammer, hindre fremskridt. Unionen bør derfor fokusere på at fjerne hindringer i sektorerne for handel, efterhandel og kapitalforvaltning samt hindringer, der hæmmer udbredelsen af nye teknologier***, samtidig med at der opnås finansiel stabilitet***. Efterhånden som markedsintegrationen uddybes, er det også afgørende, at Unionens tilsynsramme

hermed.	udvikler sig i takt hermed.

Or. en

Ændringsforslag 105
Markus Ferber, Martine Kemp

Forslag til direktiv
Betragtning 2 a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(2a) Dette direktiv bidrager til et reelt integreret indre marked for investeringsfonde og til konkurrenceevnen i EU's kapitalforvaltningssektor ved at fjerne strukturelle hindringer for grænseoverskridende forvaltning, distribution og udøvelse af rettigheder under pasordningen. Foranstaltninger, der vedtages i henhold til dette direktiv, bør begrænses til, hvad der er nødvendigt for at nå dette mål, og bør ikke overlappe eller udvide det tilsynsansvar, som kompetente myndigheder i forvejen er tillagt ved direktiv 2009/65/EF og 2011/61/EU.

Or. en

Begrundelse

Denne betragtning forankrer direktivet til dets centrale formål: Et integreret indre marked for fonde og en mere konkurrencedygtig sektor for kapitalforvaltning i EU, som opnås ved at fjerne grænseoverskridende hindringer i stedet for at tilføje tilsynsprocesser. Den beskytter de ansvarsområder, som i forvejen er tillagt kompetente myndigheder i henhold til direktiv 2009/65/EF og 2011/61/EU, og sikrer, at nye foranstaltninger forbliver forholdsmæssige og ikke overlapper eksisterende tilsynsopgaver.

Ændringsforslag 106
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas, Martine Kemp

Forslag til direktiv
Betragtning 2 a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(2a) Formålet med dette direktiv er at bidrage til et mere effektivt indre marked. Foranstaltninger, der vedtages i henhold til dette direktiv, bør stå i et rimeligt forhold til dette formål, fremme tilsynsmæssig konvergens og respektere de ansvarsområder, som er tillagt kompetente myndigheder i henhold til direktiv 2009/65/EF og 2011/61/EU.

Or. en

Ændringsforslag 107
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas, Martine Kemp

Forslag til direktiv
Betragtning 2 b (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(2b) For at fremme øget tilsynsmæssig konvergens er det vigtigt at bygge videre på det eksisterende europæiske finanstilsynssystem og de europæiske tilsynsmyndigheders og kompetente myndigheders respektive opgaver. Alle foranstaltninger, der har til formål at håndtere grænseoverskridende tilsynsspørgsmål, bør være i overensstemmelse med nærheds- og proportionalitetsprincippet, samtidig med at unødig overlapning af tilsynsopgaver undgås.

Or. en

Ændringsforslag 108
Markus Ferber, Martine Kemp

Forslag til direktiv
Betragtning 2 b (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(2b) Tilsynsmæssig konvergens opnås bedst igennem det eksisterende europæiske finanstilsynssystem og ikke gennem parallelle strukturer. Foranstaltninger, der vedrører grænseoverskridende tilsynsspørgsmål, bør respektere de beføjelser, som i forvejen er tillagt de europæiske tilsynsmyndigheder og kompetente myndigheder, og bør testes i forhold til nærheds- og proportionalitetsprincippet, inden de vedtages.

Or. en

Begrundelse

Denne betragtning bekræfter, at tilsynsmæssig konvergens bør tilstræbes igennem det eksisterende europæiske finanstilsynssystem og ikke gennem parallelle eller nyoprettede strukturer. Det kræver, at foranstaltninger, der vedrører grænseoverskridende tilsynsspørgsmål, respekterer de beføjelser, som i forvejen er tillagt de europæiske tilsynsmyndigheder og kompetente myndigheder, og at de testes i forhold til nærheds- og proportionalitetsprincippet, inden de vedtages.

Ændringsforslag 109
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas, Martine Kemp

Forslag til direktiv
Betragtning 2 c (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(2c) Tilsynsmæssig konvergens er vigtigt for et velfungerende indre marked. Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed bør derfor spille en mere robust rolle med hensyn til at fremme samarbejde mellem kompetente myndigheder, fremme konsekvent anvendelse af EU-lovgivning, afdække divergerende tilsynsmetoder, støtte dataudveksling og peersammenligning samt støtte tilsynsmæssig konvergens i EU som helhed. Denne rolle bør udøves på en måde, så nationale kompetente

myndigheder bevarer deres primære tilsynsansvar, så der sikres klar tilsynsmæssig ansvarlighed, så proportionalitetsprincippet overholdes, og så der undgås unødig overlapning af tilsynsaktiviteter i relation til administrationsselskaber, forvaltere af alternative investeringsfonde, investeringsinstitutter, alternative investeringsfonde, depositarer og grænseoverskridende fondsaktiviteter.

Or. en

Ændringsforslag 110
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Betragtning 2 d (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(2d) Direktiv 2009/65/EF og 2011/61/EU blev for nylig revideret ved direktiv (EU) 2024/927 efter en omfattende lovgivningsmæssig revision, som bl.a. omfattede delegeringsordninger, likviditetsstyringsværktøjer, indberetning med henblik på tilsyn og grænseoverskridende aktiviteter. Der bør afsættes tilstrækkelig tid til at gennemføre disse ændringer for at opnå de tilsigtede resultater, inden der indføres yderligere væsentlige ændringer af de tilsyns- og driftsmæssige rammer for administrationsselskaber og forvaltere af alternative investeringsfonde.

Or. en

Ændringsforslag 111
Markus Ferber, Martine Kemp

Forslag til direktiv
Betragtning 3 a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(3a) I overensstemmelse med princippet om, at væsentlige elementer på et område bør forbeholdes den lovgivningsmæssige retsakt, bør forskrifts- og gennemførelsesmæssige tekniske standarder, som vedtages i henhold til dette direktiv, begrænses til at præcisere procedurer, tidsfrister, formater og skabeloner. De bør ikke indføre yderligere betingelser, som påvirker det materielle anvendelsesområde for kravene i dette direktiv, for at bevare retssikkerheden for administrationsselskaber, FAIF'er og depositarer, der opererer i mere end én medlemsstat.

Or. en

Begrundelse

Bekræfter grænsen mellem væsentlige og ikkevæsentlige elementer i de tekniske standarder, der indføres ved dette direktiv, og sikrer konsekvent anvendelse i medlemsstaterne samt retssikkerhed for aktører på tværs af grænser.

Ændringsforslag 112
Markus Ferber

Forslag til direktiv
Betragtning 3 b (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	***(3b) ESMA bør ved udøvelsen af de beføjelser, den er tillagt i henhold til dette direktiv, navnlig når den udpeger, gennemgår eller træffer tilsynsforanstaltninger over for EU-grupper af administrationsselskaber og FAIF'er eller andre deltagere på finansielle markeder, tage hensyn til virkningen af sine foranstaltninger på den internationale konkurrenceevne og tiltrækningskraft i EU's sektor for kapitalforvaltning og**

investeringsserviceydelser, uden at dette berører dens primære mål om investorbeskyttelse, finansiel stabilitet og markedsintegritet.

Or. en

Begrundelse

Direktivet har ikke en bestemmelse om, at ESMA skal afveje virkningen af udøvelsen af disse beføjelser på EU-kapitalforvalteres internationale status i forhold til konkurrenter uden for EU. Et konkurrenceevneprincip afhjælper denne mangel uden at fortrænge investorbeskyttelse, finansiel stabilitet eller markedsintegritet som ESMA's primære mål.

Ændringsforslag 113
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Betragtning 4

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(4) Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF[2] bør bringes i overensstemmelse med Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2011/61/EU[3] for så vidt angår underretning om væsentlige ændringer af tilladelsens anvendelsesområde. Institutter for kollektiv investering i værdipapirer ("investeringsinstitutter") og deres administrationsselskaber bør derfor være forpligtet til at underrette de kompetente myndigheder i deres hjemland, inden de foretager væsentlige ændringer af betingelserne for den oprindelige tilladelse, og disse myndigheder bør inden for en nærmere fastsat frist, der kan forlænges, kunne modsætte sig eller begrænse sådanne ændringer.	(4) Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF[2] bør bringes i overensstemmelse med Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2011/61/EU[3] for så vidt angår underretning om væsentlige ændringer af tilladelsens anvendelsesområde. Institutter for kollektiv investering i værdipapirer ("investeringsinstitutter") og deres administrationsselskaber bør derfor være forpligtet til at underrette de kompetente myndigheder i deres hjemland, inden de foretager væsentlige ændringer af betingelserne for den oprindelige tilladelse, og disse myndigheder bør inden for en nærmere fastsat frist, der kan forlænges, kunne modsætte sig eller begrænse sådanne ændringer. ***En væsentlig ændring kan anses for at være en ændring, der er tilstrækkelig væsentlig til potentielt at påvirke investorers interesser eller ændre det grundlag, hvorpå de traf deres investeringsbeslutning. Underretningen om væsentlige ændringer bør ikke skabe***

	unødige hindringer med hensyn til tid og omkostninger for markedsføringen af et investeringsinstitut, idet der gøres opmærksom på det mere overordnede mål om at forbedre og forenkle adgangen til det indre marked. Tilsvarende vil dette gælde for FAIF'er, EUVECA-forvaltere og EuSEF-forvaltere.
[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) (omarbejdning) (EUT L 302 af 17.11.2009, s. 32, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2009/65/oj).	[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) (omarbejdning) (EUT L 302 af 17.11.2009, s. 32, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2009/65/oj).
[3] Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2011/61/EU af 8. juni 2011 om forvaltere af alternative investeringsfonde og om ændring af direktiv 2003/41/EF og 2009/65/EF samt forordning (EF) nr. 1060/2009 og (EU) nr. 1095/2010 (EUT L 174 af 1.7.2011, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2011/61/oj).	[3] Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2011/61/EU af 8. juni 2011 om forvaltere af alternative investeringsfonde og om ændring af direktiv 2003/41/EF og 2009/65/EF samt forordning (EF) nr. 1060/2009 og (EU) nr. 1095/2010 (EUT L 174 af 1.7.2011, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2011/61/oj).

Or. en

Ændringsforslag 114
Isabel Benjumea Benjumea, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Betragtning 4

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(4) Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF[15] bør bringes i overensstemmelse med Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2011/61/EU[16] for så vidt angår underretning om væsentlige ændringer af tilladelsens anvendelsesområde. Institutter	(4) Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF[15] bør bringes i overensstemmelse med Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2011/61/EU[16] for så vidt angår underretning om væsentlige ændringer af tilladelsens anvendelsesområde. Institutter

for kollektiv investering i værdipapirer ("investeringsinstitutter") og deres administrationsselskaber bør derfor være forpligtet til at underrette de kompetente myndigheder i deres hjemland, inden de foretager væsentlige ændringer af betingelserne for den oprindelige tilladelse, og disse myndigheder bør inden for en nærmere fastsat frist, der kan forlænges, kunne modsætte sig eller begrænse sådanne ændringer.	for kollektiv investering i værdipapirer ("investeringsinstitutter") og deres administrationsselskaber bør derfor være forpligtet til at underrette de kompetente myndigheder i deres hjemland, inden de foretager væsentlige ændringer af betingelserne for den oprindelige tilladelse, og disse myndigheder bør inden for en nærmere fastsat frist, der kan forlænges, kunne modsætte sig eller begrænse sådanne ændringer. ***Medlemsstaterne må ikke anvende disse anmeldelsesprocedurer til at indføre, opretholde eller gennemføre yderligere krav om oplysninger, forhåndsgodkendelser, lokale formularer, attester, proceduremæssige formaliteter eller tilsynsmæssige forventninger, bortset fra dem, der udtrykkeligt er fastsat i EU-retten.***
[15] Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF af 13. juli 2009 om samordning af love, forordninger og administrative bestemmelser om visse institutter for kollektiv investering i værdipapirer (investeringsinstitutter) (EUT L 302 af 17.11.2009, s. 32, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2009/65/oj).	[15] Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF af 13. juli 2009 om samordning af love, forordninger og administrative bestemmelser om visse institutter for kollektiv investering i værdipapirer (investeringsinstitutter) (EUT L 302 af 17.11.2009, s. 32, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2009/65/oj).
[16] Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2011/61/EU af 8. juni 2011 om forvaltere af alternative investeringsfonde og om ændring af direktiv 2003/41/EF og 2009/65/EF samt forordning (EF) nr. 1060/2009 og (EU) nr. 1095/2010 (EUT L 174 af 1.7.2011, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2011/61/oj).	[16] Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2011/61/EU af 8. juni 2011 om forvaltere af alternative investeringsfonde og om ændring af direktiv 2003/41/EF og 2009/65/EF samt forordning (EF) nr. 1060/2009 og (EU) nr. 1095/2010 (EUT L 174 af 1.7.2011, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2011/61/oj).
	Or. es

Ændringsforslag 115
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv

Betragtning 5

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(5) [...]	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 116
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea

Forslag til direktiv
Betragtning 5

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(5) [...]	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 117
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Betragtning 5

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(5) [...]	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 118
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Betragtning 5

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(5) ***Direktiv 2009/65/EF og direktiv 2011/61/EU anerkender ikke begrebet***	(5) ***For at fremme effektiv organisation af grænseoverskridende***

kapitalforvaltningskoncern og de hermed forbundne synergier og risici. I øjeblikket er kapitalforvaltningskoncerner***, der opererer i hele Unionen, forpligtet til at opretholde selvstændige menneskelige og tekniske ressourcer på hvert koncernenhedsniveau, og uddelegering af opgaver til andre enheder*** inden for ***samme koncern er underlagt delegeringskravenes fulde rækkevidde. For at lette kapitalforvaltningskoncerners aktiviteter i det indre marked bør direktiv 2009/65/EF og direktiv 2011/61/EU anerkende begrebet*** en EU-koncern bestående af administrationsselskaber og forvaltere af alternative investeringsfonde ***("FAIF'er"), som*** bør ***omfatte alle godkendte administrationsselskaber og FAIF'er samt investeringsselskaber og kreditinstitutter, der er etableret i Unionen, og som er behørigt godkendt i henhold til henholdsvis Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU[4] og Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/36/EU[5]. For at lette delingen af ressourcer på koncernniveau og undgå unødvendig dobbeltarbejde på tværs af forskellige EU-enheder inden for koncernen bør det yderligere præciseres, at*** administrationsselskaber og FAIF'er ***bør kunne udnytte de menneskelige og tekniske*** ressourcer ***i andre enheder inden for deres EU-koncern til at drive deres virksomhed. For at mindske den reguleringsmæssige byrde for administrationsselskaber og FAIF'er, der er afhængige af andre enheder i deres EU-koncern for at udføre deres opgaver eller tjenesteydelser, bør disse ordninger desuden ikke længere betragtes som en delegering og bør ikke være omfattet af kravene om delegering af opgaver, bortset fra kravet om behørigt at underrette de kompetente myndigheder i administrationsselskabets eller FAIF'ens hjemland om, at opgaver eller tjenesteydelser udføres af andre enheder i EU-koncernen. For at sikre, at alle enheder i samme koncern opererer under*** kapitalforvaltningskoncerner***, der opererer*** inden for ***EU, er det hensigtsmæssigt at indføre en fælles definition af*** en EU-koncern bestående af administrationsselskaber og forvaltere af alternative investeringsfonde***. En sådan definition*** bør ***afspejle den organisatoriske virkelighed i den europæiske kapitalforvaltningssektor, hvor*** administrationsselskaber og FAIF'er ***ofte opererer inden for integrerede koncernstrukturer, der giver mulighed for deling af*** ressourcer***, ekspertise, teknologi, datastyringsordninger og driftsmæssige infrastrukturer. Anerkendelsen af sådanne koncernstrukturer bør bidrage til lovgivningsmæssig forenkling, mindske unødige administrative byrder*** og ***støtte konkurrenceevnen for EU's kapitalforvaltningsindustri, samtidig med at de eksisterende lovgivningsmæssige sikkerhedsforanstaltninger, der gælder for den enkelte enhed med tilladelse, bevares***.

en fælles retlig, reguleringsmæssig og tilsynsmæssig ramme, hvilket er afgørende for at opretholde et højt niveau af investorbeskyttelse og effektivt tilsyn, bør det yderligere præciseres, at disse regler kun vil gavne delegeringsordninger og ***ressourcedeling mellem enheder inden for samme koncern, der er etableret i Unionen, og bør finde anvendelse, uanset om moderselskabet i en EU-koncern er beliggende i eller uden for Unionen. Bestemmelserne i direktiv 2009/65/EF og direktiv 2011/61/EU for så vidt angår EU-koncerner bestående af administrationsselskaber og FAIF'er berører ikke administrationsselskabers og FAIF'ers ansvar for de opgaver, der udføres af andre enheder i EU-koncernen, eller de tilsynsmæssige konsolideringskrav for kreditinstitutter og investeringsselskaber i henhold til forordning (EU) nr. 575/2013***.

---

[4] Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU af 15. maj 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om ændring af direktiv 2002/92/EF og direktiv 2011/61/EU (omarbejdning) (EUT L 173 af 12.6.2014, s. 349, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2014/65/oj).

[5] Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU af 26. juni 2013 om årsregnskaber, konsoliderede regnskaber og tilhørende beretninger for visse virksomhedsformer, om ændring af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2006/43/EF og om ophævelse af Rådets direktiv 78/660/EØF og 83/349/EØF (EUT L 182 af 29.6.2013, s. 19, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj).

Or. en

Ændringsforslag 119
Billy Kelleher, Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin

Forslag til direktiv
Betragtning 5

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(5) ***Direktiv 2009/65/EF og direktiv 2011/61/EU anerkender ikke begrebet kapitalforvaltningskoncern og de hermed forbundne synergier og risici. I øjeblikket er kapitalforvaltningskoncerner, der opererer i hele Unionen, forpligtet til at opretholde selvstændige menneskelige og tekniske ressourcer på hvert koncernenhedsniveau, og uddelegering af opgaver til andre enheder inden for samme koncern er underlagt delegeringskravenes fulde rækkevidde.*** For at ***lette kapitalforvaltningskoncerners aktiviteter i det indre marked bør direktiv 2009/65/EF og direktiv 2011/61/EU anerkende begrebet en EU-koncern bestående*** af administrationsselskaber og forvaltere af alternative investeringsfonde ***("FAIF'er"), som bør omfatte alle godkendte administrationsselskaber og FAIF'er samt investeringsselskaber og kreditinstitutter, der er etableret i Unionen, og som er behørigt godkendt i henhold til henholdsvis Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU[4] og Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/36/EU[5]. For at lette delingen af*** ressourcer ***på koncernniveau og undgå unødvendig dobbeltarbejde på tværs af forskellige EU-enheder*** inden for koncernen ***bør det yderligere præciseres, at administrationsselskaber og FAIF'er bør kunne udnytte de menneskelige og tekniske*** ressourcer ***i andre enheder inden for deres EU-koncern til at drive deres virksomhed. For at mindske den reguleringsmæssige byrde for administrationsselskaber og FAIF'er, der er afhængige af andre enheder i deres EU-koncern for at udføre deres opgaver eller tjenesteydelser, bør disse*** ordninger	(5) ***For at*** fremme ***effektiv organisation af*** administrationsselskaber og forvaltere af alternative investeringsfonde ***inden for en koncernstruktur, samtidig med at der opretholdes effektivt tilsyn og et højt niveau af investorbeskyttelse, bør det præciseres, at anvendelse af tekniske og menneskelige*** ressourcer***, der stilles til rådighed af en anden enhed*** inden for ***samme koncern ("koncernressourcer"), ikke bør betragtes som delegering af opgaver. Sådanne*** ordninger bør ***derfor*** ikke være omfattet af ***de krav, der gælder for*** delegering ***i henhold til direktiv 2009/65/EF og 2011/61/EU***, bortset fra kravet om behørigt at underrette de kompetente myndigheder i administrationsselskabets eller FAIF'ens hjemland om, at ***koncernens ressourcer stilles til rådighed*** af andre enheder i ***koncernstrukturen. Administrationsselskabet eller forvalteren af alternative investeringsfonde bør fortsat have det fulde ansvar for overholdelsen af sine forpligtelser i henhold til disse direktiver og bør bevare*** effektivt tilsyn ***og effektiv kontrol med anvendelsen af*** disse ***ressourcer***. Bestemmelserne i ***disse direktiver*** for så vidt angår ***koncernressourcer tilhørende*** administrationsselskaber og FAIF'er berører ikke administrationsselskabers og FAIF'ers ansvar for de opgaver, der udføres af andre enheder i ***koncernstrukturen***.

desuden ikke længere betragtes som en delegering og bør ikke være omfattet af ***kravene om*** delegering ***af opgaver***, bortset fra kravet om behørigt at underrette de kompetente myndigheder i administrationsselskabets eller FAIF'ens hjemland om, at ***opgaver eller tjenesteydelser udføres*** af andre enheder i ***EU-koncernen***. ***For at sikre, at alle enheder i samme koncern opererer under en fælles retlig, reguleringsmæssig og tilsynsmæssig ramme, hvilket er afgørende for at opretholde et højt niveau af investorbeskyttelse og*** effektivt tilsyn***, bør det yderligere præciseres, at*** disse ***regler kun vil gavne delegeringsordninger og ressourcedeling mellem enheder inden for samme koncern, der er etableret i Unionen, og bør finde anvendelse, uanset om moderselskabet i en EU-koncern er beliggende i eller uden for Unionen***. Bestemmelserne i ***direktiv 2009/65/EF og direktiv 2011/61/EU*** for så vidt angår ***EU-koncerner bestående af*** administrationsselskaber og FAIF'er berører ikke administrationsselskabers og FAIF'ers ansvar for de opgaver, der udføres af andre enheder i ***EU-koncernen***, eller ***de tilsynsmæssige konsolideringskrav for kreditinstitutter og investeringsselskaber i henhold til forordning (EU) nr. 575/2013***.

---

[4] Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU af 15. maj 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om ændring af direktiv 2002/92/EF og direktiv 2011/61/EU (omarbejdning) (EUT L 173 af 12.6.2014, s. 349, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2014/65/oj).

[5] Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU af 26. juni 2013 om årsregnskaber, konsoliderede regnskaber og tilhørende beretninger for visse virksomhedsformer, om ændring af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2006/43/EF og om ophævelse af Rådets

direktiv 78/660/EØF og 83/349/EØF (EUT L 182 af 29.6.2013, s. 19, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj).

Or. en

Ændringsforslag 120
Martine Kemp

Forslag til direktiv
Betragtning 5

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(5) ***Direktiv 2009/65/EF og direktiv 2011/61/EU anerkender ikke begrebet kapitalforvaltningskoncern og de hermed forbundne synergier og risici. I øjeblikket er kapitalforvaltningskoncerner, der opererer i hele Unionen, forpligtet til at opretholde selvstændige menneskelige og tekniske ressourcer på hvert koncernenhedsniveau, og uddelegering af opgaver til andre enheder inden for samme koncern er underlagt delegeringskravenes fulde rækkevidde. For at lette kapitalforvaltningskoncerners aktiviteter i det indre marked bør*** direktiv 2009/65/EF og direktiv 2011/61/EU ***anerkende begrebet en EU-koncern bestående af administrationsselskaber og forvaltere af alternative investeringsfonde ("FAIF'er"), som bør omfatte alle godkendte*** administrationsselskaber og FAIF'er ***samt investeringsselskaber og kreditinstitutter, der er etableret i Unionen, og som er behørigt godkendt i henhold til henholdsvis Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU[4] og Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/36/EU[5]. For at lette delingen af ressourcer på koncernniveau og undgå unødvendig dobbeltarbejde på tværs af forskellige EU-enheder inden for koncernen bør det yderligere præciseres, at*** administrationsselskaber og FAIF'er bør	(5) ***For at forbedre kapitalforvalteres driftseffektivitet bør delegeringsaftaler, der af*** administrationsselskaber eller FAIF'er ***vurderes som ikkekritiske på grundlag af en risikobaseret evaluering, være omfattet af en undtagelse fra underretningskravene i henhold til artikel 7, stk. 1, litra e), i*** direktiv 2009/65/EF og ***artikel 7, stk. 2, litra e), i*** direktiv 2011/61/EU ***ved meddelelse af tilladelse i betragtning af deres lave risiko og behovet for at mindske administrative byrder.*** Administrationsselskaber og FAIF'er ***bør vurdere risikoprofilen for hver enkelt delegeringsaftale vedrørende de opgaver, der er anført i bilag I til direktiv 2011/61/EU og bilag II til direktiv 2009/65/EF, eller de tjenesteydelser, der er omhandlet i artikel 6, stk. 4, i direktiv 2011/61/EU og artikel 6, stk. 3, i direktiv 2009/65/EF, ved hjælp af kvalitative og kvantitative faktorer, som afspejler drifts- og reguleringsmæssige karakteristika, herunder økonomiske risici, omdømmerisici og compliancerisici, tjenestekontinuitet, delegeringsomfang, investorbeskyttelse og koncernintern delegering. En delegeringsaftale*** bør ***betragtes som kritisk, hvis en fejl i væsentlig grad vil forringe administrationsselskabets eller FAIF'ens overholdelse, økonomiske resultater,***

kunne udnytte de menneskelige og tekniske ressourcer i andre enheder inden for deres EU-koncern til at drive deres virksomhed. For at mindske den reguleringsmæssige byrde for administrationsselskaber og FAIF'er, der er afhængige af andre enheder i deres EU-koncern for at udføre deres opgaver eller tjenesteydelser, bør disse ordninger ***desuden ikke længere betragtes som en delegering og bør ikke være omfattet af kravene om delegering af opgaver, bortset fra kravet om behørigt at underrette*** de kompetente myndigheder i ***administrationsselskabets eller FAIF'ens*** hjemland ***om, at opgaver eller tjenesteydelser udføres af andre enheder i EU-koncernen. For at sikre, at alle enheder i samme koncern opererer under en fælles retlig, reguleringsmæssig og tilsynsmæssig ramme, hvilket er afgørende for at opretholde et højt niveau af investorbeskyttelse og effektivt tilsyn, bør det yderligere præciseres, at disse regler kun vil gavne delegeringsordninger og ressourcedeling mellem enheder inden for samme koncern, der er etableret i Unionen, og bør finde anvendelse, uanset om moderselskabet i en EU-koncern er beliggende i eller uden for Unionen. Bestemmelserne i direktiv 2009/65/EF og direktiv 2011/61/EU for så vidt angår EU-koncerner bestående af administrationsselskaber og FAIF'er berører ikke administrationsselskabers og FAIF'ers ansvar for de opgaver, der udføres af andre enheder i EU-koncernen, eller de tilsynsmæssige konsolideringskrav for kreditinstitutter og investeringsselskaber i henhold til forordning (EU) nr. 575/2013.***

soliditet, kontinuitet eller evne til at føre korrekt tilsyn med de forvaltede midler. Hvis delegerede opgaver eller tjenesteydelser anses for at være kritiske, bør direktiv 2009/65/EF og 2011/61/EU give mulighed for en forholdsmæssig tilsynsordning, der gør det muligt for administrationsselskaber og FAIF'er at kalibrere deres due diligence og løbende overvågning til delegeringens konkrete karakteristika og risikoprofil. Dette kan omfatte differentieret overvågningsintensitet, herunder lettere tilgange for koncerninterne delegeringer, samtidig med at tilsynsmål og investorbeskyttelsesgarantier opretholdes. De eksisterende tilsynsrammer for delegeringsordninger kan i praksis pålægge overvågningsforpligtelser, som ikke altid står i et rimeligt forhold til det faktiske risikoniveau, navnlig for koncerninterne delegeringer eller andre delegeringer med lavere risiko, herunder koncerninterne delegeringer til enheder beliggende i tredjelande. Administrationsselskaber og FAIF'er forbliver juridisk ansvarlige for delegerede opgaver eller tjenesteydelser og skal anvende forsvarlige ledelsesprincipper. Administrationsselskaber og FAIF'er bør dokumentere både kritiske og ikkekritiske delegeringsaftaler, så de kompetente myndigheder i ***deres*** hjemland ***kan indhente de relevante oplysninger efter anmodning***.

---

[4] Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU af 15. maj 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om ændring af direktiv 2002/92/EF og direktiv 2011/61/EU (omarbejdning) (EUT L 173 af 12.6.2014, s. 349,

ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2014/65/oj).

[5] Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU af 26. juni 2013 om årsregnskaber, konsoliderede regnskaber og tilhørende beretninger for visse virksomhedsformer, om ændring af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2006/43/EF og om ophævelse af Rådets direktiv 78/660/EØF og 83/349/EØF (EUT L 182 af 29.6.2013, s. 19, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj).

Or. en

Begrundelse

Formålet med at ændre delegeringsrammen er at overgå fra Kommissionens generelle fritagelse for alle EU-koncernordninger til en risikobaseret tilgang. Ifølge denne tilgang vil ikkekritiske delegeringsordninger med lavere risiko blive bevilget en undtagelse, uanset koncernstruktur eller -geografi. Alle andre ordninger vil være underlagt forholdsmæssig, løbende overvågning i overensstemmelse med ESMA's principper om tredjepartsrisikotilsyn.

Ændringsforslag 121
Markus Ferber

Forslag til direktiv
Betragtning 5 a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(5a) Koncernmedlemskab og geografisk etablering er ikke i sig selv pålidelige risikoindikatorer i en aftale om delegering. Nogle koncerninterne ordninger indebærer en væsentlig iboende risiko og restrisiko, mens andre ordninger med enheder uden for EU-koncernen, herunder i tredjelande, indebærer en ikkevæsentlig risiko. Administrationsselskaber og FAIF'er bør derfor også kunne opnå nemmere behandling af delegeringsaftaler, som de under hensyntagen til de risikofaktorer, der er konstateret i ESMA's principper om tilsyn med tredjepartsrisici, har

vurderet til at udgøre en ikkevæsentlig iboende risiko og restrisiko, uanset om den delegerede tilhører samme koncern eller er etableret i EU. I betragtning af porteføljе- og risikoforvaltningens øgede følsomhed over for tab af kontrol bør denne lempeligere behandling for disse to opgaver fortsat være betinget af, at den, der får overdraget ansvaret, er behørigt godkendt eller registreret med henblik på forvaltning af aktiver og underlagt tilsyn, eller af, at ordningen er blevet forhåndsgodkendt af den kompetente myndighed i administrationsselskabets eller FAIF'ens hjemland.

Or. en

Begrundelse

En test af geografisk tilhørsforhold eller gruppetilhørsforhold er en dårlig indikator for delegeringsrisiko: Nogle koncerninterne ordninger indebærer en væsentlig risiko, mens nogle tredjelandsordninger eller ordninger uden for koncernen ikke gør. Forankring af nemmere behandling i en dokumenteret risikovurdering, som er baseret på ESMA's principper om tilsyn med tredjepartsrisici, sigter mod forenkling ved reelle lavrisikoordninger snarere end ved koncernstruktur alene, hvorimod sikkerhedsforanstaltningen vedrørende godkendelse af porteføljе- og risikostyring bevarer investorbeskyttelsen intakt.

Ændringsforslag 122
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Betragtning 5 a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(5a) Begrebet EU-koncern bør ikke kun omfatte administrationsselskaber og FAIF'er, som er etableret og har fået tilladelse i EU, men også holdingselskaber, som er etableret i EU, og som udøver kontrol over eller bestemmende indflydelse på sådanne enheder. I mange kapitalforvaltningsgrupper udøves strategisk koordinering,

ressourceallokering, teknologiske investeringer, driftsmæssig planlægning og organisatorisk tilsyn på holdingselskabsniveau. Medtagelsen af sådanne holdingselskaber i definitionen af en EU-koncern afspejler den økonomiske og organisatoriske virkelighed i sektoren og fremmer sammenhængende anvendelse af bestemmelserne om tilsynskoordinering og lovgivningsmæssig forenkling.

Or. en

Ændringsforslag 123
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Betragtning 5 b (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(5b) Udpegningen af en EU-koncern bør ikke afhænge af, om det endelige moderselskab i koncernen som helhed er etableret i eller uden for EU. Administrationsselskaber og FAIF'er, som er godkendt i EU, er underlagt de samme reguleringsmæssige krav, tilsynsforpligtelser og forpligtelser vedrørende investorbeskyttelse, uanset hvor deres endelige moderselskab er beliggende. Når EU-godkendte enheder indgår i en større koncern, hvis øverste moderselskab er etableret uden for EU, bør EU-koncernen derfor udelukkende omfatte de virksomheder, som er etableret og har fået tilladelse i EU. Med denne tilgang tilvejebringes ligebehandling af EU-godkendte enheder, samtidig med at EU-lovgivningens territoriale anvendelsesområde bevares.

Or. en

Ændringsforslag 124
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Betragtning 5 c (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(5c) Bestemmelserne vedrørende EU-koncerner har udelukkende til formål at fremme lovgivningsmæssig forenkling og tilsynskoordinering og bør ikke fortolkes som indførelse af en ramme for tilsynsmæssig konsolidering for administrationsselskaber og FAIF'er. Kapitalforvaltere arbejder på basis af en agentmodel og forvalter aktiver på vegne af investorer uden at påtage sig ejendomsretlige risici svarende til dem, der opstår i bankkoncerner. Anerkendelsen af EU-koncerner bør derfor hverken berøre administrationsselskabers og FAIF'ers individuelle godkendelse og ansvar eller ændre den fordeling af tilsynsansvaret, der er fastsat i direktiv 2009/65/EF og 2011/61/EU.

Or. en

Ændringsforslag 125
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Betragtning 5 d (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(5d) Hvis administrationsselskaber og FAIF'er indgår i overordnede bankkoncerner, finansielle koncerner eller koncerner med blandede aktiviteter, bør organisatorisk integration på koncernniveau ikke forringe deres tillidsforpligtelser over for investorerne.

Administrationsselskaber og FAIF'er bør til enhver tid bevare det endelige ansvar for og effektive tilsyn med porteføljeplejeaktiviteter, risikostyringsordninger, produktstyringsbeslutninger, afstemningspolitikker og udvælgelse af og tilsyn med depositarer. Eksistensen af integrerede koncernstrukturer, fælles ressourcer eller koncerninterne delegeringsaftaler bør ikke berøre deres forpligtelse til at handle i investorers og fondsdeltageres bedste interesse. Medtagelsen af kreditinstitutter og investeringsselskaber i anvendelsesområdet for EU-kapitalforvaltningskoncerner har udelukkende til formål at forenkle outsourcing inden for koncerner og gøre det nemmere for administrationsselskaber og FAIF'er at henholde sig til menneskelige og tekniske ressourcer i andre enheder i deres EU-koncern. Medtagelsen heraf bør derfor ikke have til formål at påvirke kapitalforvaltningsselskabers uafhængighed.

Or. en

Ændringsforslag 126
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Betragtning 5 e (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(5e) For at øge effektiviteten og konkurrenceevnen i EU's kapitalforvaltningssektor, samtidig med at der opretholdes et højt niveau af investorbeskyttelse, bør administrationsselskaber og forvaltere af alternative investeringsfonde, som tilhører samme EU-koncern, kunne tilrettelægge

deres aktiviteter på en måde, der afspejler integrerede grænseoverskridende koncerners driftsmæssige virkelighed. Sådanne grupper er ofte afhængige af fælles infrastrukturer, teknologiske platforme, personale, ekspertise og støttefunktioner, som flere enheder er fælles om. EU-lovgivning bør derfor lette anvendelse af de ressourcer, som er til rådighed i EU-koncernen, samtidig med at det enkelte administrationsselskabs og den enkelte FAIF's individuelle godkendelse, ansvar og ansvarlighed bevares.

Or. en

Ændringsforslag 127
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Betragtning 5 f (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(5f) Godkendelsen af et administrationsselskab bør ikke gøres betinget af overlapning af ressourcer, der allerede er til rådighed i EU-koncernen. Hvis et administrationsselskab er afhængigt af menneskelige eller tekniske ressourcer fra en eller flere enheder, der tilhører samme EU-koncern, bør de kompetente myndigheder vurdere tilstrækkeligheden af de ressourcer, der er til rådighed for administrationsselskabet på et funktionelt grundlag, under hensyntagen til de ressourcer, der er tilgængelige i koncernen. Sådanne ordninger bør bidrage til lovgivningsmæssig forenkling og driftseffektivitet uden at påvirke administrationsselskabets evne til at opfylde kravene i dette direktiv.

Or. en

Ændringsforslag 128
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Betragtning 5 g (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(5g) Administrationsselskaber, der tilhører en EU-koncern, bør kunne henholde sig til andre enheder i samme EU-koncern med henblik på at udføre ledelsesfunktioner, accessoriske tjenesteydelser og kritiske eller vigtige opgaver. Da der forefindes fælles ejerskab, integrerede ledelsesordninger, sammenfaldende interesser og løbende tilsyn i EU, bør bestemte koncerninterne ordninger være omfattet af forenklet reguleringsmæssig behandling. Sådan forenklet behandling bør finde anvendelse, hvis den delegerede enhed tilhører samme EU-koncern, er behørigt godkendt til at udføre de relevante opgaver eller tjenesteydelser, og ordningen ikke forringer administrationsselskabets eller FAIF'ens evne til at bevare det endelige ansvar for og effektive tilsyn med de delegerede opgaver og til at handle i investorernes bedste interesse.

Or. en

Ændringsforslag 129
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Betragtning 5 h (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(5h) Den forenklede behandling af koncerninterne ordninger bør bidrage til at reducere unødige administrative byrder, der er forbundet med overlappende godkendelses- og underretningskrav, samtidig med at de kompetente myndigheder får mulighed for at bevare fuld synlighed med hensyn til de organisatoriske ordninger, som administrationsselskaberne har vedtaget. Kompetente myndigheder bør fortsat have ret til at anmode om oplysninger, vurdere ledelsesordninger og gribe ind, når det er nødvendigt for at sikre overholdelse af EU-lovgivning og beskyttelse af investorer.

Or. en

Ændringsforslag 130
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Betragtning 5 i (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(5i) Den forenklede ordning, som finder anvendelse på koncerninterne ordninger, bør ikke berøre den fortsatte anvendelse af de organisatoriske krav, som er fastsat i dette direktiv, herunder forpligtelsen for administrationsselskaber og FAIF'er til at bevare et tilstrækkeligt indhold og ikke blive postkasseselskaber. De undtagelser, der gælder for koncerninterne ordninger, bør derfor ikke fortolkes som en begrænsning af administrationsselskabers og FAIF'ers ansvar for de aktiviteter, som udføres på deres vegne, eller som en begrænsning af kompetente myndigheders tilsynsbeføjelser.

Or. en

Ændringsforslag 131
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Betragtning 5 j (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(5j) Ved vurdering af overholdelsen af kravene til organisatorisk substans og forbuddet mod at blive et postkasseselskab bør de kompetente myndigheder tage hensyn til de særlige karakteristika ved integrerede EU-kapitalforvaltningskoncerner. Navnlig bør eksistensen af fælles personale, fælles teknologiske infrastrukturer, centraliserede støttefunktioner, ledelsesordninger på koncernplan eller koncerninterne delegeringsstrukturer ikke i sig selv udgøre dokumentation for, at et administrationsselskab eller en FAIF mangler tilstrækkeligt indhold. Vurderingen bør i stedet fokusere på, om administrationsselskabet eller FAIF'en bevarer effektive beslutningsbeføjelser, tilsynsansvar og kontrolfunktioner og forbliver fuldt ud ansvarlig for overholdelse af EU-lovgivning og for beskyttelse af investorer.

Or. en

Ændringsforslag 132
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Betragtning 5 k (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*

(5k) For EU-koncerner, der udelukkende består af administrationsselskaber og FAIF'er, som er godkendt i EU, bør kompetente myndigheder kunne vurdere det organisatoriske indhold under hensyntagen til de ressourcer, den ekspertise, de infrastrukturer og de ledelsesordninger, som er til rådighed i EU-koncernen som helhed. En sådan vurdering bør anerkende, at integrerede koncernstrukturer kan øge driftsmæssig robusthed, risikostyringskapacitet og gennemsigtighed i tilsynet. Eksistensen af fælles ressourcer eller koncerninterne delegeringsaftaler bør derfor ikke i sig selv indebære, at et administrationsselskab eller en FAIF er blevet et postkasseselskab.

Or. en

Ændringsforslag 133
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Betragtning 5 l (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(5l) Intet i dette direktiv bør forstås, så det giver mulighed for direkte eller indirekte indblanding i administrationsselskabers og FAIF'ers tillidsforpligtelser over for investorer. Administrationsselskaber og FAIF'er bør til enhver tid bevare det endelige ansvar for og effektive tilsyn med porteføljeplejeaktiviteter, risikostyringsordninger, produktstyringsbeslutninger, afstemningspolitikker og delegerede opgaver. Fordelene ved organisatorisk integration inden for en EU-koncern bør derfor ledsages af sikkerhedsforanstaltninger, som sikrer, at

investorers bedste interesser fortsat er det afgørende.

Or. en

Ændringsforslag 134
Isabel Benjumea Benjumea, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Betragtning 6

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(6) For at mindske de nationale forskelle i de retlige og operationelle betingelser, der gælder for kapitalforvaltere og investeringsfonde i hele Unionen, bør nationale skønsbeføjelser i forbindelse med gennemførelsen og anvendelsen af visse bestemmelser, der giver medlemsstaterne mulighed for at fortolke, supplere eller fravige centrale regler, og som udgør barrierer for udviklingen af det indre marked, som i øjeblikket er fastsat i direktiv 2009/65/EF og direktiv 2011/61/EU, fjernes.	(6) For at mindske de nationale forskelle i de retlige og operationelle betingelser, der gælder for kapitalforvaltere og investeringsfonde i hele Unionen, bør nationale skønsbeføjelser i forbindelse med gennemførelsen og anvendelsen af visse bestemmelser, der giver medlemsstaterne mulighed for at fortolke, supplere eller fravige centrale regler, og som udgør barrierer for udviklingen af det indre marked, som i øjeblikket er fastsat i direktiv 2009/65/EF og direktiv 2011/61/EU, fjernes. ***Derfor må medlemsstaterne ikke indføre, opretholde eller anvende yderligere nationale krav, administrative forpligtelser eller foranstaltninger med tilsvarende virkning, som går ud over, overlapper eller supplerer de harmoniserede krav i direktiv 2009/65/EF og 2011/61/EU eller i forordning (EU) 2019/1156, medmindre dette udtrykkeligt er fastsat af EU-retten.***

Or. es

Ændringsforslag 135
Jaroslav Knot, Auke Zijlstra, Pierre Pimpie, Tomáš Kubín

Forslag til direktiv
Betragtning 6

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(6) For at mindske de nationale forskelle i de retlige og operationelle betingelser, der gælder for kapitalforvaltere og investeringsfonde i hele Unionen, bør nationale skønsbeføjelser i forbindelse med gennemførelsen og anvendelsen af visse bestemmelser, der giver medlemsstaterne mulighed for at fortolke, supplere eller fravige centrale regler, og som udgør barrierer for udviklingen af det indre marked, som i øjeblikket er fastsat i direktiv 2009/65/EF og direktiv 2011/61/EU, fjernes.	(6) For at mindske de nationale forskelle i de retlige og operationelle betingelser, der gælder for kapitalforvaltere og investeringsfonde i hele Unionen, bør nationale skønsbeføjelser i forbindelse med gennemførelsen og anvendelsen af visse bestemmelser, der giver medlemsstaterne mulighed for at fortolke, supplere eller fravige centrale regler, og som udgør ***uberettigede*** barrierer for udviklingen af det indre marked, som i øjeblikket er fastsat i direktiv 2009/65/EF og direktiv 2011/61/EU, fjernes***, hvor sådanne hindringer er klart påvist***. ***Sådan fjernelse bør være målrettet og baseret på dokumentation og bør ikke forhindre medlemsstater eller kompetente myndigheder i at anvende begrundede og forholdsmæssige foranstaltninger, som er nødvendige for investorbeskyttelse, markedsintegritet eller velfungerende nationale lovrammer.***

Or. en

Ændringsforslag 136
Markus Ferber, Martine Kemp

Forslag til direktiv
Betragtning 7

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(7) Hver medlemsstat udarbejder i øjeblikket nationale regler for god forretningsskik og tilsynsregler, som administrationsselskaber og FAIF'er skal overholde, hvilket fører til divergerende nationale regelsæt, der hindrer udviklingen af et ægte indre marked for fondsforvaltere. For at sikre en ensartet anvendelse og en konsekvent gennemførelse af tilsynsreglerne og reglerne for god forretningsskik for administrationsselskaber og FAIF'er i	***udgår***

hele Unionen kan ESMA udarbejde retningslinjer for at fastlægge indholdet af disse regler.

Or. en

Ændringsforslag 137
Jaroslav Knot, Auke Zijlstra, Pierre Pimpie, Tomáš Kubín

Forslag til direktiv
Betragtning 7

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(7) Hver medlemsstat udarbejder i øjeblikket nationale regler for god forretningsskik og tilsynsregler, som administrationsselskaber og FAIF'er skal overholde, hvilket fører til divergerende nationale regelsæt, der ***hindrer*** udviklingen af et ægte indre marked for fondsforvaltere. For at ***sikre en ensartet anvendelse og en*** konsekvent gennemførelse af tilsynsreglerne og reglerne for god forretningsskik for administrationsselskaber og FAIF'er i hele Unionen kan ESMA udarbejde retningslinjer for at fastlægge indholdet af disse regler.	(7) Hver medlemsstat udarbejder i øjeblikket nationale regler for god forretningsskik og tilsynsregler, som administrationsselskaber og FAIF'er skal overholde, hvilket fører til divergerende nationale regelsæt, der ***kan hindre*** udviklingen af et ægte indre marked for fondsforvaltere. For at ***støtte mere*** konsekvent gennemførelse af tilsynsreglerne og reglerne for god forretningsskik for administrationsselskaber og FAIF'er i hele Unionen kan ESMA udarbejde retningslinjer for at fastlægge indholdet af disse regler. ***Disse retningslinjer bør være forholdsmæssige, bør ikke skabe yderligere indberetningsforpligtelser for mindre selskaber og bør ikke forhindre kompetente myndigheder i at anvende tilsynsvurderinger, der afspejler strukturen, størrelsen og risikoprofilen af deres nationale markeder.***

Or. en

Ændringsforslag 138
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Betragtning 7

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(7) Hver medlemsstat udarbejder i øjeblikket nationale regler for god forretningsskik og tilsynsregler, som administrationsselskaber og FAIF'er skal overholde, hvilket fører til divergerende nationale regelsæt, der hindrer udviklingen af et ægte indre marked for fondsforvaltere. ***For at sikre en ensartet anvendelse og en konsekvent gennemførelse af tilsynsreglerne og reglerne for god forretningsskik for administrationsselskaber og FAIF'er i hele Unionen kan ESMA udarbejde retningslinjer for at fastlægge indholdet af disse regler.***	(7) Hver medlemsstat udarbejder i øjeblikket nationale regler for god forretningsskik og tilsynsregler, som administrationsselskaber og FAIF'er skal overholde, hvilket fører til divergerende nationale regelsæt, der hindrer udviklingen af et ægte indre marked for fondsforvaltere.

Or. en

Ændringsforslag 139
Isabel Benjumea Benjumea, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Betragtning 9

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(9) For at undgå uberettigede proceduremæssige byrder for grænseoverskridende aktiviteter er det nødvendigt at sikre en mere effektiv anvendelse af forvaltningspasset i henhold til direktiv 2009/65/EF og direktiv 2011/61/EU. Derfor bør de perioder, inden for hvilke de kompetente myndigheder i administrationsselskabets og FAIF'ens hjemland skal fremsende oplysninger til myndighederne i værtslandet om administrationsselskabets eller FAIF'ens hensigt om at drive virksomhed på dette område, med eller uden en filial, reduceres til henholdsvis en måned og 15 dage. Sideløbende hermed bør den tid, som administrationsselskabets værtsmyndigheder har til rådighed til at	(9) For at undgå uberettigede proceduremæssige byrder for grænseoverskridende aktiviteter er det nødvendigt at sikre en mere effektiv anvendelse af forvaltningspasset i henhold til direktiv 2009/65/EF og direktiv 2011/61/EU. Derfor bør de perioder, inden for hvilke de kompetente myndigheder i administrationsselskabets og FAIF'ens hjemland skal fremsende oplysninger til myndighederne i værtslandet om administrationsselskabets eller FAIF'ens hensigt om at drive virksomhed på dette område, med eller uden en filial, reduceres til henholdsvis en måned og 15 dage. Sideløbende hermed bør den tid, som administrationsselskabets værtsmyndigheder har til rådighed til at

træffe de nødvendige tilsynsforanstaltninger, også afkortes til en måned. For at tilpasse direktiv 2009/65/EF til direktiv 2011/61/EU, sikre ensartede regler for administrationsselskabers grænseoverskridende aktiviteter og fjerne nationale divergenser, der skaber unødvendige administrative hindringer, bør det fastsættes, at værtslandene ikke må pålægge administrationsselskaber, der opererer på deres område, yderligere krav.	træffe de nødvendige tilsynsforanstaltninger, også afkortes til en måned. For at tilpasse direktiv 2009/65/EF til direktiv 2011/61/EU, sikre ensartede regler for administrationsselskabers grænseoverskridende aktiviteter og fjerne nationale divergenser, der skaber unødvendige administrative hindringer, bør det fastsættes, at værtslandene ikke må pålægge administrationsselskaber, der opererer på deres område, yderligere krav. ***Dette forbud skal ikke blot omfatte lovgivningsmæssige krav, men også regulerings-, forvaltnings- eller tilsynspraksis, herunder lokale formularer, krav om en lokal repræsentant eller lokal tilstedeværelse, yderligere oversættelser, yderligere oplysninger til de kompetente myndigheder eller investorer samt enhver anden foranstaltning med tilsvarende virkning, medmindre EU-retten udtrykkeligt foreskriver andet.***
	Or. es

Ændringsforslag 140
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Betragtning 9

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(9) For at undgå uberettigede proceduremæssige byrder for grænseoverskridende aktiviteter er det nødvendigt at sikre en mere effektiv anvendelse af forvaltningspasset i henhold til direktiv 2009/65/EF og direktiv 2011/61/EU. Derfor bør de perioder, inden for hvilke de kompetente myndigheder i administrationsselskabets og FAIF'ens hjemland skal fremsende oplysninger til myndighederne i værtslandet om administrationsselskabets eller FAIF'ens	(9) For at undgå uberettigede proceduremæssige byrder for grænseoverskridende aktiviteter er det nødvendigt at sikre en mere effektiv anvendelse af forvaltningspasset i henhold til direktiv 2009/65/EF og direktiv 2011/61/EU. Derfor bør de perioder, inden for hvilke de kompetente myndigheder i administrationsselskabets og FAIF'ens hjemland skal fremsende oplysninger til myndighederne i værtslandet om administrationsselskabets eller FAIF'ens

hensigt om at drive virksomhed på dette område, med eller uden en filial, reduceres til henholdsvis en måned og 15 ***dage***. Sideløbende hermed bør den tid, som administrationsselskabets værtsmyndigheder har til rådighed til at træffe de nødvendige tilsynsforanstaltninger, også afkortes til en måned. For at tilpasse direktiv 2009/65/EF til direktiv 2011/61/EU, sikre ensartede regler for administrationsselskabers grænseoverskridende aktiviteter og fjerne nationale divergenser, der skaber unødvendige administrative hindringer, bør det fastsættes, at værtslandene ikke må pålægge administrationsselskaber, der opererer på deres område, yderligere krav.	hensigt om at drive virksomhed på dette område, med eller uden en filial, reduceres til henholdsvis en måned og 15 ***hverdage***. Sideløbende hermed bør den tid, som administrationsselskabets værtsmyndigheder har til rådighed til at træffe de nødvendige tilsynsforanstaltninger, også afkortes til en måned. For at tilpasse direktiv 2009/65/EF til direktiv 2011/61/EU, sikre ensartede regler for administrationsselskabers grænseoverskridende aktiviteter og fjerne nationale divergenser, der skaber unødvendige administrative hindringer, bør det fastsættes, at værtslandene ikke må pålægge administrationsselskaber, der opererer på deres område, yderligere krav.

Or. en

Ændringsforslag 141
Giovanni Crosetto, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Betragtning 10

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(10) For at lette integrationen med henblik på at realisere det indre markeds fulde potentiale, supplere de eksisterende forvaltnings- og markedsføringspas for investeringsinstitutter, administrationsselskaber og FAIF'er og fjerne lovgivningsmæssige hindringer, der hæmmer grænseoverskridende levering af depositartjenester, er det hensigtsmæssigt at indføre et EU-depositarpas. Et sådant depositarpas bør fjerne den nuværende begrænsning, der kræver, at depositaren skal være etableret i samme medlemsstat som fonden, og vil gøre det muligt for FAIF'er og investeringsinstitutter at udpege en depositar, der er etableret hvor som helst i Unionen. For bedre at beskytte investorer og afbøde risici for den	***udgår***

finansielle stabilitet bør depositarpasset kun finde anvendelse på depositarer, der er meddelt tilladelse som kreditinstitutter i henhold til direktiv 2013/36/EU eller som investeringsselskaber i henhold til direktiv 2014/65/EU, og som er underlagt tilsynsmæssige krav og tilsyn, der allerede sikrer ensartede sikkerhedsforanstaltninger på tværs af medlemsstaterne.

Or. en

Ændringsforslag 142
Markus Ferber, Martine Kemp

Forslag til direktiv
Betragtning 10

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(10) For at lette integrationen med henblik på at realisere det indre markeds fulde potentiale, supplere de eksisterende forvaltnings- og markedsføringspas for investeringsinstitutter, administrationsselskaber og FAIF'er og fjerne lovgivningsmæssige hindringer, der hæmmer grænseoverskridende levering af depositartjenester, er det hensigtsmæssigt at indføre et EU-depositarpas. Et sådant depositarpas bør fjerne den nuværende begrænsning, der kræver, at depositaren skal være etableret i samme medlemsstat som fonden, og vil gøre det muligt for FAIF'er og investeringsinstitutter at udpege en depositar, der er etableret hvor som helst i Unionen. For bedre at beskytte investorer og afbøde risici for den finansielle stabilitet bør depositarpasset kun finde anvendelse på depositarer, der er meddelt tilladelse som kreditinstitutter i henhold til direktiv 2013/36/EU eller som investeringsselskaber i henhold til direktiv 2014/65/EU, og som er underlagt tilsynsmæssige krav og tilsyn, der allerede sikrer ensartede	***udgår***

sikkerhedsforanstaltninger på tværs af medlemsstaterne.

Or. en

Begrundelse

Kravet om, at en depositar skal være etableret i samme medlemsstat som den fond, den tjener, er fortsat en vigtig garanti for nærheden af tilsynet, tilpasning af insolvenslovgivning mellem fond og depositar og praktisk udøvelse af investorklagemuligheder. Kommissionen har ikke påvist, at de omkostninger, som denne begrænsning medfører, overstiger denne beskyttelse.

Ændringsforslag 143
Pierre Pimpie

Forslag til direktiv
Betragtning 10

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(10) For at lette integrationen med henblik på at realisere det indre markeds fulde potentiale, supplere de eksisterende forvaltnings- og markedsføringspas for investeringsinstitutter, administrationsselskaber og FAIF'er og fjerne lovgivningsmæssige hindringer, der hæmmer grænseoverskridende levering af depositartjenester, er det hensigtsmæssigt at indføre et EU-depositarpas. Et sådant depositarpas bør fjerne den nuværende begrænsning, der kræver, at depositaren skal være etableret i samme medlemsstat som fonden, og vil gøre det muligt for FAIF'er og investeringsinstitutter at udpege en depositar, der er etableret hvor som helst i Unionen. For bedre at beskytte investorer og afbøde risici for den finansielle stabilitet bør depositarpasset kun finde anvendelse på depositarer, der er meddelt tilladelse som kreditinstitutter i henhold til direktiv 2013/36/EU eller som investeringsselskaber i henhold til direktiv 2014/65/EU, og som er underlagt tilsynsmæssige krav og tilsyn, der allerede sikrer ensartede sikkerhedsforanstaltninger på tværs af	***udgår***

medlemsstaterne.

Or. en

Ændringsforslag 144
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Betragtning 10

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(10) For at lette integrationen med henblik på at realisere det indre markeds fulde potentiale, supplere de eksisterende forvaltnings- og markedsføringspas for investeringsinstitutter, administrationsselskaber og FAIF'er og fjerne lovgivningsmæssige hindringer, der hæmmer grænseoverskridende levering af depositartjenester, er det hensigtsmæssigt at indføre et EU-depositarpas. Et sådant depositarpas bør fjerne den nuværende begrænsning, der kræver, at depositaren skal være etableret i samme medlemsstat som fonden, og vil gøre det muligt for FAIF'er og investeringsinstitutter at udpege en depositar, der er etableret hvor som helst i Unionen. For bedre at beskytte investorer og afbøde risici for den finansielle stabilitet bør depositarpasset kun finde anvendelse på depositarer, der er meddelt tilladelse som kreditinstitutter i henhold til direktiv 2013/36/EU eller som investeringsselskaber i henhold til direktiv 2014/65/EU, og som er underlagt tilsynsmæssige krav og tilsyn, der allerede sikrer ensartede sikkerhedsforanstaltninger på tværs af medlemsstaterne.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 145
Thomas Bajada

Forslag til direktiv
Betragtning 10

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(10) For at lette integrationen med henblik på at realisere det indre markeds fulde potentiale, supplere de eksisterende forvaltnings- og markedsføringspas for investeringsinstitutter, administrationsselskaber og FAIF'er og fjerne lovgivningsmæssige hindringer, der hæmmer grænseoverskridende levering af depositartjenester, er det hensigtsmæssigt at indføre et EU-depositarpas. Et sådant depositarpas bør fjerne den nuværende begrænsning, der kræver, at depositaren skal være etableret i samme medlemsstat som fonden, og vil gøre det muligt for FAIF'er og investeringsinstitutter at udpege en depositar, der er etableret hvor som helst i Unionen. For bedre at beskytte investorer og afbøde risici for den finansielle stabilitet bør depositarpasset kun finde anvendelse på depositarer, der er meddelt tilladelse som kreditinstitutter i henhold til direktiv 2013/36/EU eller som investeringsselskaber i henhold til direktiv 2014/65/EU, og som er underlagt tilsynsmæssige krav og tilsyn, der allerede sikrer ensartede sikkerhedsforanstaltninger på tværs af medlemsstaterne.	(10) For at lette integrationen med henblik på at realisere det indre markeds fulde potentiale, supplere de eksisterende forvaltnings- og markedsføringspas for investeringsinstitutter, administrationsselskaber og FAIF'er og fjerne lovgivningsmæssige hindringer, der hæmmer grænseoverskridende levering af depositartjenester, er det hensigtsmæssigt at indføre et EU-depositarpas. Et sådant depositarpas bør fjerne den nuværende begrænsning, der kræver, at depositaren skal være etableret i samme medlemsstat som fonden, og vil gøre det muligt for FAIF'er og investeringsinstitutter at udpege en depositar, der er etableret hvor som helst i Unionen. For bedre at beskytte investorer og afbøde risici for den finansielle stabilitet bør depositarpasset kun finde anvendelse på depositarer, der er meddelt tilladelse som kreditinstitutter i henhold til direktiv 2013/36/EU eller som investeringsselskaber i henhold til direktiv 2014/65/EU, og som er underlagt tilsynsmæssige krav og tilsyn, der allerede sikrer ensartede sikkerhedsforanstaltninger på tværs af medlemsstaterne. ***Afhængigt af størrelsen af og de deraf følgende systemiske risici for depositarer, der driver virksomhed på tværs af grænser, og for at øge tilsynsmæssig konsekvens og sikre grænseoverskridende retssikkerhed bør ESMA fremme effektivt samarbejde mellem involverede medlemsstater for at sikre depositarers reelt konsekvente overholdelse af organisatoriske krav, opbevaringsopgaver, overvågning af og tilsyn med pengestrømme og andre forpligtelser.***

Or. en

Ændringsforslag 146
David Casa

Forslag til direktiv
Betragtning 10

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(10) For at lette integrationen med henblik på at realisere det indre markeds fulde potentiale, supplere de eksisterende forvaltnings- og markedsføringspas for investeringsinstitutter, administrationsselskaber og FAIF'er og fjerne lovgivningsmæssige hindringer, der hæmmer grænseoverskridende levering af depositartjenester, er det hensigtsmæssigt at indføre et EU-depositarpas. Et sådant depositarpas bør fjerne den nuværende begrænsning, der kræver, at depositaren skal være etableret i samme medlemsstat som fonden, og vil gøre det muligt for FAIF'er og investeringsinstitutter at udpege en depositar, der er etableret hvor som helst i Unionen. For bedre at beskytte investorer og afbøde risici for den finansielle stabilitet bør depositarpasset kun finde anvendelse på depositarer, der er meddelt tilladelse som kreditinstitutter i henhold til direktiv 2013/36/EU eller som investeringsselskaber i henhold til direktiv 2014/65/EU, og som er underlagt tilsynsmæssige krav og tilsyn, der allerede sikrer ensartede sikkerhedsforanstaltninger på tværs af medlemsstaterne.	(10) For at lette integrationen med henblik på at realisere det indre markeds fulde potentiale, supplere de eksisterende forvaltnings- og markedsføringspas for investeringsinstitutter, administrationsselskaber og FAIF'er og fjerne lovgivningsmæssige hindringer, der hæmmer grænseoverskridende levering af depositartjenester, er det hensigtsmæssigt at indføre et EU-depositarpas. Et sådant depositarpas bør fjerne den nuværende begrænsning, der kræver, at depositaren skal være etableret i samme medlemsstat som fonden, og vil gøre det muligt for FAIF'er og investeringsinstitutter at udpege en depositar, der er etableret hvor som helst i Unionen. For bedre at beskytte investorer og afbøde risici for den finansielle stabilitet bør depositarpasset kun finde anvendelse på depositarer, der er meddelt tilladelse som kreditinstitutter i henhold til direktiv 2013/36/EU eller som investeringsselskaber i henhold til direktiv 2014/65/EU, og som er underlagt tilsynsmæssige krav og tilsyn, der allerede sikrer ensartede sikkerhedsforanstaltninger på tværs af medlemsstaterne. ***Afhængigt af størrelsen af og de deraf følgende systemiske risici for depositarer, der driver virksomhed på tværs af grænser, og for at øge tilsynsmæssig konsekvens og sikre grænseoverskridende retssikkerhed fremmer ESMA effektivt samarbejde mellem involverede medlemsstater for at sikre depositarers reelt konsekvente overholdelse af organisatoriske krav, opbevaringsopgaver, overvågning af og tilsyn med pengestrømme og andre forpligtelser.***

Or. en

Ændringsforslag 147
Giovanni Crosetto, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Betragtning 10 a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(10a) For at gøre det lettere for små nationale markeder for investeringsinstitutter, som ikke har mange nationale depositarer, at udvikle sig yderligere og blive mere konkurrencedygtige, bør medlemsstaterne kunne tillade deres kompetente myndigheder at gøre det muligt at udpege en depositar, som er etableret i en anden medlemsstat. Denne mulighed bør kun benyttes, når betingelserne i dette direktiv er opfyldt, og med forudgående godkendelse fra investeringsinstituttets kompetente myndigheder. Da beslutningen om at tillade, at der udpeges en depositar, der er etableret i en anden medlemsstat, ikke bør være automatisk, selv når disse betingelser er opfyldt, træffer de kompetente myndigheder først denne beslutning efter at have foretaget en individuel vurdering af manglen på relevante depositartjenester i investeringsinstituttets hjemland under hensyntagen til det pågældende investeringsinstituts investeringsstrategi. Senest den 30. juni 2031 udarbejder Kommissionen en rapport med en vurdering af, hvordan den undtagelse, der giver mulighed for at udpege en depositar, som er fastsat i en anden medlemsstat, fungerer, og af de potentielle fordele og risici, herunder indvirkningen på investorbeskyttelsen, på finansiel stabilitet, på tilsynseffektivitet og på tilgængeligheden af markedsvalg, ved at ændre anvendelsesområdet for denne undtagelse.

Or. en

Ændringsforslag 148
Giovanni Crosetto, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Betragtning 10 b (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(10b) For at fremskynde processen med at harmonisere nationale lovgivninger og bestemmelser, som er gældende for investeringsinstitutter og AIF-depositarer, samt de nationale tilgange til tilsyn med depositarforpligtelser, som udgør den nødvendige betingelse for indførelse af depositarpasset, er det nødvendigt at inddrage ESMA og nationale kompetente myndigheder i EU i udarbejdelsen af en rapport om de nuværende nationale rammer for investeringsinstitutter og AIF-depositarer og for tilgange til tilsyn med depositarforpligtelser senest den 31. december 2029. Senest den 31. december 2033 bør Kommissionen efter høring af nationale kompetente myndigheder og ESMA på grundlag af ESMA's rapport og under hensyntagen til Kommissionens vurdering af, hvordan den undtagelse, der gør det muligt at udpege en AIF og en depositar for investeringsinstitutter, der er etableret i en anden medlemsstat, fungerer, udarbejde et lovforslag om et EU-regelsæt for AIF'er og depositarer for investeringsinstitutter og om tilgangen til tilsyn med depositarforpligtelser.

Or. en

Ændringsforslag 149
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Betragtning 11

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(11) For at anerkende securitiseringers iboende diversificerede karakter og reguleringsmæssige krav og for at give investeringsinstitutter større fleksibilitet til at investere i disse produkter, er det nødvendigt at forhøje den nuværende grænse på 10 % for obligationer udstedt af en enkelt enhed til 15 % for investeringsinstitutter, der investerer i securitiseringer udstedt i overensstemmelse med forordning (EU) 2017/2402.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 150
Markus Ferber, Martine Kemp

Forslag til direktiv
Betragtning 11

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(11) For at anerkende securitiseringers iboende diversificerede karakter og reguleringsmæssige krav og for at give investeringsinstitutter større fleksibilitet til at investere i disse produkter, er det nødvendigt at forhøje den nuværende grænse på 10 % for obligationer udstedt af en enkelt enhed til ***15*** % for investeringsinstitutter, der investerer i securitiseringer udstedt i overensstemmelse med forordning (EU) 2017/2402.	(11) For at anerkende securitiseringers iboende diversificerede karakter og reguleringsmæssige krav og for at give investeringsinstitutter større fleksibilitet til at investere i disse produkter, er det nødvendigt at forhøje den nuværende grænse på 10 % for obligationer udstedt af en enkelt enhed til ***25*** % for investeringsinstitutter, der investerer i securitiseringer udstedt i overensstemmelse med forordning (EU) 2017/2402.

Or. en

Begrundelse

Den nuværende grænse på 10 % begrænser investeringsinstitutters deltagelse i betragtning af securitiseringsudstedelsers beskedne gennemsnitlige størrelse og uforholdsmæssigt store due diligence-omkostninger i forhold til andre aktiver.

Ændringsforslag 151
Markus Ferber, Martine Kemp

Forslag til direktiv
Betragtning 11 a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(11a) Fondsforvaltere bør have større fleksibilitet til at opbygge diversificerede og likvide porteføljer. Med henblik herpå er det hensigtsmæssigt at hæve grænsen for kumulative investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter i samme koncern til 25 %.

Or. en

Begrundelse

Et loft på 20 % for den samlede koncerneksponering forhindrer fondsforvaltere i at indtage meningsfulde positioner i store, veldiversificerede koncerner, selv når kreditkvaliteten og likviditeten er robust. En forhøjelse af grænsen til 25 % giver forvaltere større fleksibilitet til at opbygge effektive porteføljer uden at svække investorbeskyttelsen, da de eksisterende forsigtigheds- og risikostyringsforanstaltninger på koncernniveau forbliver uændrede.

Ændringsforslag 152
David Casa

Forslag til direktiv
Betragtning 12

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(12) For at skabe lige vilkår mellem aktivt forvaltede og passivt forvaltede investeringsinstitutter, der replikerer sammensætningen af et indeks, og for at sikre, at administrationsselskaber for aktivt forvaltede investeringsinstitutter ikke tvinges til at undervægte eller sælge selskaber, der klarer sig bedre end markedet, er det hensigtsmæssigt at udvide den udstedergrænse på 20 %, der i	(12) For at skabe lige vilkår mellem aktivt forvaltede og passivt forvaltede investeringsinstitutter, der replikerer sammensætningen af et indeks, og for at sikre, at administrationsselskaber for aktivt forvaltede investeringsinstitutter ikke tvinges til at undervægte eller sælge selskaber, der klarer sig bedre end markedet, er det hensigtsmæssigt at udvide den udstedergrænse på 20 %, der i

øjeblikket gælder for indeksbaserede investeringsinstitutter, til også at omfatte investeringsinstitutter, der forvaltes med henvisning til et indeks, som ***er anerkendt*** af ESMA.

øjeblikket gælder for indeksbaserede investeringsinstitutter, til også at omfatte investeringsinstitutter, der forvaltes med henvisning til et indeks, som ***anerkendes*** af ESMA. ***Denne undtagelse bør kun anvendes, når indeksets komponenter udgør en del af investeringsinstituttets portefølje, f.eks. i den eksplicitte eller implicitte definition af porteføljens sammensætning og/eller investeringsinstituttets resultatmål og -foranstaltninger, som beskrevet i fondsbestemmelserne eller -vedtægterne. Dette kan f.eks. forstås som situationer, hvor porteføljens opbygning og risikofordelingen er knyttet til referencebenchmarkets sammensætning, karakteristika eller begrænsninger, snarere end hvor et benchmark udelukkende anvendes til resultatsammenligning, investoroplysning eller efterfølgende vurdering. Det betyder også, at investeringsinstitutter, der udelukkende anvender benchmarket som resultatindikator, bør udelukkes fra denne undtagelses anvendelsesområde.***

Or. en

Ændringsforslag 153
Thomas Bajada

Forslag til direktiv
Betragtning 12

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(12) For at skabe lige vilkår mellem aktivt forvaltede og passivt forvaltede investeringsinstitutter, der replikerer sammensætningen af et indeks, og for at sikre, at administrationsselskaber for aktivt forvaltede investeringsinstitutter ikke tvinges til at undervægte eller sælge selskaber, der klarer sig bedre end markedet, er det hensigtsmæssigt at udvide den udstedergrænse på 20 %, der i	(12) For at skabe lige vilkår mellem aktivt forvaltede og passivt forvaltede investeringsinstitutter, der replikerer sammensætningen af et indeks, og for at sikre, at administrationsselskaber for aktivt forvaltede investeringsinstitutter ikke tvinges til at undervægte eller sælge selskaber, der klarer sig bedre end markedet, er det hensigtsmæssigt at udvide den udstedergrænse på 20 %, der i

øjeblikket gælder for indeksbaserede investeringsinstitutter, til også at omfatte investeringsinstitutter, der forvaltes med henvisning til et indeks, som ***er anerkendt*** af ESMA.	øjeblikket gælder for indeksbaserede investeringsinstitutter, til også at omfatte investeringsinstitutter, der forvaltes med henvisning til et indeks, som ***anerkendes*** af ESMA. ***Denne undtagelse bør kun anvendes, når indeksets komponenter udgør en del af investeringsinstituttets portefølje, f.eks. i den eksplicitte eller implicitte definition af porteføljens sammensætning og/eller investeringsinstituttets resultatmål og -foranstaltninger, som beskrevet i fondsbestemmelserne eller -vedtægterne. Dette kan f.eks. forstås som situationer, hvor porteføljens opbygning og risikofordelingen er knyttet til referencebenchmarkets sammensætning, karakteristika eller begrænsninger, snarere end hvor et benchmark udelukkende anvendes til resultatsammenligning, investoroplysning eller efterfølgende vurdering. Det betyder også, at investeringsinstitutter, der udelukkende anvender benchmarket som resultatindikator, bør udelukkes fra denne undtagelses anvendelsesområde.***
	Or. en

Ændringsforslag 154
Billy Kelleher, Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin, Ľudovít Ódor

Forslag til direktiv
Betragtning 12 a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(12a) Flere medlemsstater tillader markedsføring af alternative investeringsfonde, som forfølger langsigtede og illikvide investeringsstrategier, over for avancerede investorer, der ikke betragtes som erhvervsklienter i henhold til direktiv 2014/65/EU. Disse nationale rammer bygger generelt på lignende principper, herunder begrænsede eller private udbud,

væsentlige minimumsinvesteringsforpligtelser og specifikke sikkerhedsforanstaltninger, som afspejler disse investorers karakteristika og arten af sådanne investeringer. Manglen på en harmoniseret EU-ramme forhindrer imidlertid forvaltere i at nå ud til sådanne investorer på tværs af grænser og bidrager dermed til markedsfragmentering og begrænser fondsforvalteres evne til at rejse kapital i EU. Etablering af en fælles ramme for privat placering af kvalificerede alternative investeringsfonde til erfarne investorer bør fremme mobilisering af privat kapital til langsigtede investeringer, bidrage til målene for opsparings- og investeringsunionen og tilvejebringe en lovramme, der mere hensigtsmæssigt afspejler disse investorers karakteristika og investeringskapacitet.

Or. en

Ændringsforslag 155
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Betragtning 13 a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(13a) Kapitalforvaltningskoncerner i EU er p.t. godkendt og underlagt tilsyn af de kompetente myndigheder i de medlemsstater, hvor de er etableret. På trods af de fremskridt, der hidtil er gjort med hensyn til at harmonisere tilsynsaktiviteterne for kapitalforvaltere i EU, er der fortsat forskelle i tilsynspraksis for kapitalforvaltere blandt nationale myndigheder i EU, hvilket skaber ulige konkurrencevilkår. Med udviklingen af dybere og mere likvide kapitalmarkeder i EU inden for rammerne af opsparings- og

investeringsunionen kan ulige konkurrencevilkår øge risikoen for og incitamenterne til tilsynsarbitrage, hvilket igen kan føre til problemer med den finansielle stabilitet. For at sikre, at kravene til tilsyn, organisation og god forretningsskik for signifikante EU-kapitalforvaltningskoncerner anvendes konsekvent, bør ESMA føre tilsyn med dem. ESMA bør udpege disse koncerner på baggrund af den væsentlige størrelse af deres markedstilstedeværelse og indvirkning i EU målt ved deres nettoværdi og omfanget af deres grænseoverskridende aktiviteter.

Or. en

Ændringsforslag 156
Billy Kelleher, Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin, Ľudovít Ódor

Forslag til direktiv
Betragtning 13 a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(13a) For at styrke tilsynsmæssig konvergens, mindske unødige administrative byrder og gøre samarbejdet mellem kompetente myndigheder mere effektivt bør ESMA oprette og vedligeholde en platform for tilsynsdata i overensstemmelse med artikel 12 i forordning (EU) 2019/1156. Dataplatformen bør understøtte princippet om "én indberetning" ved at sikre, at forvaltere af alternative investeringsfonde og investeringsinstitutters administrationsselskaber kun skal rapportere til deres hjemlands kompetente myndighed, som fortsat bør være ansvarlig for at kontrollere fuldstændigheden, kvaliteten og nøjagtigheden af disse oplysninger, inden de validerede data overføres til dataplatformen. Oplysningerne på dataplatformen bør forblive fortrolige og

kun være tilgængelige for ESMA og kompetente myndigheder, i det omfang det er nødvendigt for udøvelse af deres respektive beføjelser i henhold til EU-lovgivning. Data kan desuden udveksles med Den Europæiske Banktilsynsmyndighed og Det Europæiske Udvalg for Systemiske Risici i overensstemmelse med dette direktiv.

Or. en

Ændringsforslag 157
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Betragtning 14

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(14) For at øge effektiviteten af store kapitalforvaltningskoncerner i struktureringen af deres aktiviteter og fjerne barrierer for deres grænseoverskridende virksomhed er det afgørende at etablere en permanent tilsynsramme, hvor ESMA i samarbejde med de relevante kompetente myndigheder mindst én gang om året foretager gennemgange af de største kapitalforvaltningskoncerner for effektivt at identificere og håndtere tilsynspraksis, der er divergerende, overlapper, er overflødig eller mangelfuld i konkrete tilfælde. Sådanne årlige gennemgange bør begrænses til analyse af data, oplysninger og dokumentation, der allerede er tilgængelige for ESMA og de nationale kompetente myndigheder gennem eksisterende indberetningskanaler. Denne gennemgang bør have til formål at fjerne enhver hindring for det indre markeds funktion for store kapitalforvaltningskoncerner og lette deres grænseoverskridende aktiviteter. Denne ramme bør derfor ikke forstås som	***udgår***

et mandat for ESMA til at udvikle nye risikomodeller på koncernniveau eller nye tilsynsmetoder, der ikke allerede følger af direktiv 2009/65/EF og direktiv 2011/61/EU, men snarere som en ordning til at styrke tilsynseffektiviteten for koncerner bestående af administrationsselskaber og FAIF'er. Omfanget af denne gennemgang bør begrænses til de krav, der gælder for administrationsselskaber og FAIF'er inden for EU-koncerner, og det er derfor ikke hensigten, at den skal omfatte krav om tilladelse eller tilsyn med de investeringsfonde, der forvaltes af disse administrationsselskaber og FAIF'er. Det er også hensigtsmæssigt og forholdsmæssigt at koncentrere denne indsats om de største kapitalforvaltningskoncerner i EU, hvor operationelle og tilsynsmæssige synergier kan opnås mest effektivt. ESMA bør udpege disse koncerner på baggrund af den væsentlige størrelse af deres markedstilstedeværelse og indvirkning i EU målt ved deres nettoværdi og omfanget af deres grænseoverskridende aktiviteter.

Or. en

Ændringsforslag 158
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Betragtning 14

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(14) For at øge effektiviteten af store kapitalforvaltningskoncerner i struktureringen af deres aktiviteter og fjerne barrierer for deres grænseoverskridende virksomhed er det afgørende at etablere en permanent tilsynsramme, hvor ESMA i samarbejde med de relevante kompetente	***udgår***

myndigheder mindst én gang om året foretager gennemgange af de største kapitalforvaltningskoncerner for effektivt at identificere og håndtere tilsynspraksis, der er divergerende, overlapper, er overflødig eller mangelfuld i konkrete tilfælde. Sådanne årlige gennemgange bør begrænses til analyse af data, oplysninger og dokumentation, der allerede er tilgængelige for ESMA og de nationale kompetente myndigheder gennem eksisterende indberetningskanaler. Denne gennemgang bør have til formål at fjerne enhver hindring for det indre markeds funktion for store kapitalforvaltningskoncerner og lette deres grænseoverskridende aktiviteter. Denne ramme bør derfor ikke forstås som et mandat for ESMA til at udvikle nye risikomodeller på koncernniveau eller nye tilsynsmetoder, der ikke allerede følger af direktiv 2009/65/EF og direktiv 2011/61/EU, men snarere som en ordning til at styrke tilsynseffektiviteten for koncerner bestående af administrationsselskaber og FAIF'er. Omfanget af denne gennemgang bør begrænses til de krav, der gælder for administrationsselskaber og FAIF'er inden for EU-koncerner, og det er derfor ikke hensigten, at den skal omfatte krav om tilladelse eller tilsyn med de investeringsfonde, der forvaltes af disse administrationsselskaber og FAIF'er. Det er også hensigtsmæssigt og forholdsmæssigt at koncentrere denne indsats om de største kapitalforvaltningskoncerner i EU, hvor operationelle og tilsynsmæssige synergier kan opnås mest effektivt. ESMA bør udpege disse koncerner på baggrund af den væsentlige størrelse af deres markedstilstedeværelse og indvirkning i EU målt ved deres nettoværdi og omfanget af deres grænseoverskridende aktiviteter.

Ændringsforslag 159
Markus Ferber, Martine Kemp

Forslag til direktiv
Betragtning 14

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(14) For at øge effektiviteten af store kapitalforvaltningskoncerner i struktureringen af deres aktiviteter og fjerne barrierer for deres grænseoverskridende virksomhed er det afgørende at etablere en permanent tilsynsramme, hvor ESMA i samarbejde med de relevante kompetente myndigheder mindst én gang om året foretager gennemgange af de største kapitalforvaltningskoncerner for effektivt at identificere og håndtere tilsynspraksis, der er divergerende, overlapper, er overflødig eller mangelfuld i konkrete tilfælde. Sådanne årlige gennemgange bør begrænses til analyse af data, oplysninger og dokumentation, der allerede er tilgængelige for ESMA og de nationale kompetente myndigheder gennem eksisterende indberetningskanaler. Denne gennemgang bør have til formål at fjerne enhver hindring for det indre markeds funktion for store kapitalforvaltningskoncerner og lette deres grænseoverskridende aktiviteter. Denne ramme bør derfor ikke forstås som et mandat for ESMA til at udvikle nye risikomodeller på koncernniveau eller nye tilsynsmetoder, der ikke allerede følger af direktiv 2009/65/EF og direktiv 2011/61/EU, men snarere som en ordning til at styrke tilsynseffektiviteten for koncerner bestående af administrationsselskaber og FAIF'er. Omfanget af denne gennemgang bør begrænses til de krav, der gælder for	***udgår***

administrationsselskaber og FAIF'er inden for EU-koncerner, og det er derfor ikke hensigten, at den skal omfatte krav om tilladelse eller tilsyn med de investeringsfonde, der forvaltes af disse administrationsselskaber og FAIF'er. Det er også hensigtsmæssigt og forholdsmæssigt at koncentrere denne indsats om de største kapitalforvaltningskoncerner i EU, hvor operationelle og tilsynsmæssige synergier kan opnås mest effektivt. ESMA bør udpege disse koncerner på baggrund af den væsentlige størrelse af deres markedstilstedeværelse og indvirkning i EU målt ved deres nettoværdi og omfanget af deres grænseoverskridende aktiviteter.

Or. en

Begrundelse

Den årlige revision overlapper ESMA's eksisterende konvergensværktøjer og bygger på data, der allerede er tilgængelige for ESMA og kompetente myndigheder. Derved indføres en omfattende ny revisionscyklus, nye tilsynslag og ny kompleksitet uden yderligere fordele.

Ændringsforslag 160
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Betragtning 14

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(14) ***For at øge effektiviteten af store kapitalforvaltningskoncerner i struktureringen af deres aktiviteter og fjerne barrierer for deres grænseoverskridende virksomhed er det afgørende at etablere en permanent tilsynsramme, hvor ESMA i samarbejde med de relevante kompetente myndigheder mindst én gang om året foretager gennemgange af de største kapitalforvaltningskoncerner for effektivt***	(14) ***Den stigende integration af EU-markedet for kapitalforvaltning og den stigende betydning af store grænseoverskridende*** koncerner bestående af administrationsselskaber og FAIF'er ***på tværs af grænser kræver øget tilsynskoordinering mellem kompetente myndigheder***. ***Sådan koordinering*** bør ***bidrage til konsekvent anvendelse af EU-lovgivning, forbedre udveksling af oplysninger, fremme tilsynsmæssig***

at identificere og håndtere tilsynspraksis, der er divergerende, overlapper, er overflødig eller mangelfuld i konkrete tilfælde. Sådanne årlige gennemgange bør begrænses til analyse af data, oplysninger og dokumentation, der allerede er tilgængelige for ESMA og de nationale kompetente myndigheder gennem eksisterende indberetningskanaler. Denne gennemgang bør have til formål at fjerne enhver hindring for det indre markeds funktion for store kapitalforvaltningskoncerner og lette deres grænseoverskridende aktiviteter. Denne ramme bør derfor ikke forstås som et mandat for ESMA til at udvikle nye risikomodeller på koncernniveau eller nye tilsynsmetoder, der ikke allerede følger af direktiv 2009/65/EF og direktiv 2011/61/EU, men snarere som en ordning til at styrke tilsynseffektiviteten for koncerner bestående af administrationsselskaber og FAIF'er***.*** ***Omfanget af denne gennemgang*** bør ***begrænses til de krav, der gælder for administrationsselskaber og FAIF'er inden for EU-koncerner, og det er derfor ikke hensigten, at den skal omfatte krav om tilladelse eller tilsyn med de investeringsfonde, der forvaltes af disse administrationsselskaber og FAIF'er. Det er også hensigtsmæssigt og forholdsmæssigt at koncentrere denne indsats om de største*** kapitalforvaltningskoncerner ***i EU, hvor operationelle og tilsynsmæssige synergier kan opnås mest effektivt. ESMA bør identificere disse koncerner på baggrund af den betydelige størrelse af deres markedstilstedeværelse og indvirkning i Unionen, målt ved deres nettoværdi og omfanget af deres grænseoverskridende*** aktiviteter ***og operationer***.

konvergens og mindske unødig overlapning af tilsynsaktiviteter. I betragtning af det stigende omfang, kompleksiteten og den grænseoverskridende karakter af visse kapitalforvaltningskoncerner***, der driver virksomhed i EU, kan kompetente myndigheder drage fordel af strukturerede ordninger, der muliggør udveksling af oplysninger, debat om tilsynsprioriteter og koordinering af anliggender af fælles interesse vedrørende*** aktiviteter ***på tværs af grænser. Sådanne ordninger bør bidrage til en mere konsekvent tilsynstilgang på tværs af medlemsstaterne, samtidig med at unødige overlapninger i tilsynsaktiviteterne undgås***.

Or. en

Ændringsforslag 161
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Betragtning 14

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(14) For at øge effektiviteten af store kapitalforvaltningskoncerner i struktureringen af deres aktiviteter og fjerne barrierer for deres grænseoverskridende virksomhed er det afgørende at etablere en permanent tilsynsramme, hvor ESMA ***i samarbejde med*** de relevante kompetente myndigheder ***mindst én gang om året foretager gennemgange af de største kapitalforvaltningskoncerner*** for effektivt at identificere og håndtere tilsynspraksis, der er divergerende, overlapper, er overflødig eller mangelfuld i konkrete tilfælde. ***Sådanne årlige gennemgange bør begrænses til analyse af data, oplysninger og dokumentation, der allerede er tilgængelige for ESMA og de nationale kompetente myndigheder gennem eksisterende indberetningskanaler. Denne gennemgang*** bør have til formål at fjerne enhver hindring for det indre markeds funktion for store kapitalforvaltningskoncerner og lette deres grænseoverskridende aktiviteter***. Denne ramme bør derfor ikke forstås som et mandat for ESMA til at udvikle nye risikomodeller på koncernniveau eller nye tilsynsmetoder, der ikke allerede følger af direktiv 2009/65/EF og direktiv 2011/61/EU, men snarere som en ordning til at styrke tilsynseffektiviteten for koncerner bestående af administrationsselskaber og FAIF'er***. ***Omfanget af denne gennemgang*** bør begrænses til de krav, der gælder for administrationsselskaber og FAIF'er inden for EU-koncerner***, og det er derfor ikke hensigten, at den skal omfatte krav om tilladelse eller tilsyn med de***	(14) For at øge effektiviteten af store kapitalforvaltningskoncerner***, der driver virksomhed på tværs af grænser, og der ikke betragtes som signifikante*** i struktureringen af deres aktiviteter og fjerne barrierer for deres grænseoverskridende virksomhed er det afgørende at etablere en permanent tilsynsramme, hvor ESMA ***er formand for et tilsynskollegium bestående af*** de relevante kompetente myndigheder for effektivt at identificere og håndtere tilsynspraksis, der er divergerende, overlapper, er overflødig eller mangelfuld i konkrete tilfælde. ***Tilsynskollegiet*** bør have til formål at fjerne enhver hindring for det indre markeds funktion for store kapitalforvaltningskoncerner og lette deres grænseoverskridende aktiviteter***, samtidig med at den finansielle stabilitet beskyttes***. ***Tilsynskollegiets arbejdsområde*** bør begrænses til de krav, der gælder for administrationsselskaber og FAIF'er inden for EU-koncerner Det er også hensigtsmæssigt og forholdsmæssigt at koncentrere denne indsats om de største kapitalforvaltningskoncerner i EU, hvor operationelle og tilsynsmæssige synergier kan opnås mest effektivt.

investeringsfonde, der forvaltes af disse administrationsselskaber og FAIF'er. Det er også hensigtsmæssigt og forholdsmæssigt at koncentrere denne indsats om de største kapitalforvaltningskoncerner i EU, hvor operationelle og tilsynsmæssige synergier kan opnås mest effektivt. ***ESMA bør udpege disse koncerner på baggrund af den væsentlige størrelse af deres markedstilstedeværelse og indvirkning i EU målt ved deres nettoværdi og omfanget af deres grænseoverskridende aktiviteter.***

Or. en

Ændringsforslag 162
Billy Kelleher, Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin, Ľudovít Ódor

Forslag til direktiv
Betragtning 14

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(14) ***For at øge effektiviteten af store kapitalforvaltningskoncerner i struktureringen af deres aktiviteter og fjerne barrierer for deres grænseoverskridende virksomhed er det afgørende at etablere en permanent tilsynsramme, hvor ESMA i samarbejde med de relevante kompetente myndigheder mindst én gang om året foretager gennemgange af de største kapitalforvaltningskoncerner for effektivt at identificere og håndtere tilsynspraksis, der er divergerende, overlapper, er overflødig eller mangelfuld i konkrete tilfælde. Sådanne årlige gennemgange*** bør ***begrænses til analyse af data, oplysninger og dokumentation, der allerede er tilgængelige for ESMA og de nationale kompetente myndigheder gennem eksisterende indberetningskanaler. Denne gennemgang bør have til formål at fjerne enhver hindring for det indre markeds***	(14) ***For at sikre, at tilsynsoplysninger, der indsamles via dataplatformen, bidrager effektivt til tilsynsmæssig konvergens og finansiel stabilitet, bør ESMA løbende overvåge og analysere disse oplysninger. Sådan overvågning bør gøre det muligt for ESMA at udpege sektorspecifikke sårbarheder, nye markedstendenser, tilsynsmæssige uoverensstemmelser og selskabsspecifikke risici. Der*** bør ***lægges særlig vægt på de største forvaltere af alternative investeringsfonde og investeringsinstitutters*** administrationsselskaber***, hvilket afspejler omfanget, kompleksiteten og den*** grænseoverskridende ***karakter af deres*** aktiviteter. ***Denne løbende risikobaserede overvågning bør støtte anvendelse af ESMA's værktøjer til tilsynsmæssig konvergens i henhold til forordning (EU)***

funktion for store kapitalforvaltningskoncerner og lette deres grænseoverskridende aktiviteter. Denne ramme bør derfor ikke forstås som et mandat for ESMA til at udvikle nye risikomodeller på koncernniveau eller nye tilsynsmetoder, der ikke allerede følger af direktiv 2009/65/EF og direktiv 2011/61/EU, men snarere som en ordning til at styrke tilsynseffektiviteten for koncerner bestående af administrationsselskaber ***og FAIF'er. Omfanget af denne gennemgang bør begrænses til de krav, der gælder for administrationsselskaber og FAIF'er inden for EU-koncerner, og det er derfor ikke hensigten, at den skal omfatte krav om tilladelse eller tilsyn med de investeringsfonde, der forvaltes af disse administrationsselskaber og FAIF'er. Det er også hensigtsmæssigt og forholdsmæssigt at koncentrere denne indsats om de største kapitalforvaltningskoncerner i EU, hvor operationelle og tilsynsmæssige synergier kan opnås mest effektivt. ESMA bør identificere disse koncerner på baggrund af den betydelige størrelse af deres markedstilstedeværelse og indvirkning i Unionen, målt ved deres nettoværdi og omfanget af deres*** grænseoverskridende aktiviteter ***og operationer***.	***nr. 1095/2010.***

Or. en

Ændringsforslag 163
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Betragtning 15

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(15) For at sikre, at de omkostninger, ESMA afholder i forbindelse med gennemgangen af store EU-koncerner bestående af administrationsselskaber og	***udgår***

FAIF'er, bæres af de enheder, der drager fordel af en styrket tilsynskoordinering, bør ESMA opkræve forholdsmæssige gebyrer fra disse koncerner. Sådanne gebyrer bør dække de rimelige omkostninger i forbindelse med gennemgangenes forberedelse, gennemførelse og opfølgning. Disse gennemgange vil indebære et betydeligt analytisk og koordinerende arbejde, herunder indsamling og konsolidering af data på koncernniveau, vurdering af tilsynsmetoder på tværs af flere medlemsstater og sektorer samt udarbejdelse af henstillinger for at sikre et konsekvent og effektivt tilsyn i Unionen. Opkrævning af gebyrer for disse gennemgange er berettiget, da det sikrer, at enheder, der nyder godt af et harmoniseret, forudsigeligt og strømlinet tilsynsmiljø, bidrager rimeligt til omkostningerne ved deres udførelse.

Or. en

Ændringsforslag 164
Markus Ferber, Martine Kemp

Forslag til direktiv
Betragtning 15

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(15) For at sikre, at de omkostninger, ESMA afholder i forbindelse med gennemgangen af store EU-koncerner bestående af administrationsselskaber og FAIF'er, bæres af de enheder, der drager fordel af en styrket tilsynskoordinering, bør ESMA opkræve forholdsmæssige gebyrer fra disse koncerner. Sådanne gebyrer bør dække de rimelige omkostninger i forbindelse med gennemgangenes forberedelse, gennemførelse og opfølgning. Disse gennemgange vil indebære et betydeligt analytisk og koordinerende arbejde,	***udgår***

herunder indsamling og konsolidering af data på koncernniveau, vurdering af tilsynsmetoder på tværs af flere medlemsstater og sektorer samt udarbejdelse af henstillinger for at sikre et konsekvent og effektivt tilsyn i Unionen. Opkrævning af gebyrer for disse gennemgange er berettiget, da det sikrer, at enheder, der nyder godt af et harmoniseret, forudsigeligt og strømlinet tilsynsmiljø, bidrager rimeligt til omkostningerne ved deres udførelse.

Or. en

Begrundelse

Den årlige revision overlapper ESMA's eksisterende konvergensværktøjer og bygger på data, der allerede er tilgængelige for ESMA og kompetente myndigheder. Derved indføres en omfattende ny revisionscyklus, nye tilsynslag og ny kompleksitet uden yderligere fordele.

Ændringsforslag 165
Billy Kelleher, Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin

Forslag til direktiv
Betragtning 15

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(15) For at sikre, at de omkostninger, ESMA afholder i forbindelse med gennemgangen af store EU-koncerner bestående af administrationsselskaber og FAIF'er, bæres af de enheder, der drager fordel af en styrket tilsynskoordinering, bør ESMA opkræve forholdsmæssige gebyrer fra disse koncerner. Sådanne gebyrer bør dække de rimelige omkostninger i forbindelse med gennemgangenes forberedelse, gennemførelse og opfølgning. Disse gennemgange vil indebære et betydeligt analytisk og koordinerende arbejde, herunder indsamling og konsolidering af data på koncernniveau, vurdering af tilsynsmetoder på tværs af flere medlemsstater og sektorer samt	***udgår***

udarbejdelse af henstillinger for at sikre et konsekvent og effektivt tilsyn i Unionen. Opkrævning af gebyrer for disse gennemgange er berettiget, da det sikrer, at enheder, der nyder godt af et harmoniseret, forudsigeligt og strømlinet tilsynsmiljø, bidrager rimeligt til omkostningerne ved deres udførelse.

Or. en

Ændringsforslag 166
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Betragtning 15

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(15) For at sikre, at de omkostninger, ESMA afholder i forbindelse med gennemgangen af store EU-koncerner bestående af administrationsselskaber og FAIF'er, bæres af de enheder, der drager fordel af en styrket tilsynskoordinering, bør ESMA opkræve forholdsmæssige gebyrer fra disse koncerner. Sådanne gebyrer bør dække de rimelige omkostninger i forbindelse med gennemgangenes forberedelse, gennemførelse og opfølgning. Disse gennemgange vil indebære et betydeligt analytisk og koordinerende arbejde, herunder indsamling og konsolidering af data på koncernniveau, vurdering af tilsynsmetoder på tværs af flere medlemsstater og sektorer samt udarbejdelse af henstillinger for at sikre et konsekvent og effektivt tilsyn i Unionen. Opkrævning af gebyrer for disse gennemgange er berettiget, da det sikrer, at enheder, der nyder godt af et harmoniseret, forudsigeligt og strømlinet tilsynsmiljø, bidrager rimeligt til omkostningerne ved deres udførelse.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 167
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Betragtning 15

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(15) For at sikre, at de omkostninger, ESMA afholder i forbindelse med gennemgangen af store EU-koncerner bestående af administrationsselskaber og FAIF'er, bæres af de enheder, der drager fordel af en styrket tilsynskoordinering, bør ESMA opkræve forholdsmæssige gebyrer fra disse koncerner. Sådanne gebyrer bør dække de rimelige omkostninger i forbindelse med gennemgangenes forberedelse, gennemførelse og opfølgning. Disse gennemgange vil indebære et betydeligt analytisk og koordinerende arbejde, herunder indsamling og konsolidering af data på koncernniveau, vurdering af tilsynsmetoder på tværs af flere medlemsstater og sektorer samt udarbejdelse af henstillinger for at sikre et konsekvent og effektivt tilsyn i Unionen. Opkrævning af gebyrer for disse gennemgange er berettiget, da det sikrer, at enheder, der nyder godt af et harmoniseret, forudsigeligt og strømlinet tilsynsmiljø, bidrager rimeligt til omkostningerne ved deres udførelse.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 168
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Betragtning 15

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(15) For at sikre, at de omkostninger, ESMA afholder i forbindelse med ***gennemgangen af store*** EU-koncerner bestående af administrationsselskaber og FAIF'er, bæres af de enheder, der drager fordel af en styrket tilsynskoordinering, bør ESMA opkræve forholdsmæssige gebyrer fra disse koncerner. Sådanne gebyrer bør dække de rimelige omkostninger i forbindelse med ***gennemgangenes forberedelse, gennemførelse og opfølgning. Disse gennemgange vil indebære et betydeligt analytisk og koordinerende arbejde, herunder indsamling og konsolidering af data på koncernniveau, vurdering af tilsynsmetoder på tværs af flere medlemsstater og sektorer samt udarbejdelse af henstillinger for at sikre et konsekvent og effektivt tilsyn i Unionen***. Opkrævning af gebyrer ***for disse gennemgange*** er berettiget, da det sikrer, at enheder, der nyder godt af et harmoniseret, forudsigeligt og strømlinet tilsynsmiljø, bidrager rimeligt til omkostningerne ved deres udførelse.	(15) For at sikre, at de omkostninger, ESMA afholder i forbindelse med ***tilsyn med signifikante*** EU-koncerner bestående af administrationsselskaber og FAIF'er, bæres af de enheder, der drager fordel af en styrket tilsynskoordinering, bør ESMA opkræve forholdsmæssige gebyrer fra disse koncerner. Sådanne gebyrer bør dække de rimelige omkostninger i forbindelse med ***disse selskaber***. Opkrævning af gebyrer er berettiget, da det sikrer, at enheder, der nyder godt af et harmoniseret, forudsigeligt og strømlinet tilsynsmiljø, bidrager rimeligt til omkostningerne ved deres udførelse.

Or. en

Ændringsforslag 169
Jaroslav Knot, Auke Zijlstra, Pierre Pimpie, Tomáš Kubín

Forslag til direktiv
Betragtning 15

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(15) For at sikre, at de omkostninger, ESMA afholder i forbindelse med gennemgangen af store EU-koncerner bestående af administrationsselskaber og FAIF'er, bæres af de enheder, der drager fordel af en styrket tilsynskoordinering, bør ESMA opkræve forholdsmæssige gebyrer	(15) For at sikre, at de omkostninger, ESMA afholder i forbindelse med gennemgangen af store EU-koncerner bestående af administrationsselskaber og FAIF'er, bæres af de enheder, der drager fordel af en styrket tilsynskoordinering, bør ESMA opkræve forholdsmæssige gebyrer

fra disse koncerner. Sådanne gebyrer bør dække de rimelige omkostninger i forbindelse med gennemgangenes forberedelse, gennemførelse og opfølgning. Disse gennemgange vil indebære ***et betydeligt*** analytisk og koordinerende arbejde, herunder indsamling og konsolidering af data på koncernniveau, vurdering af tilsynsmetoder på tværs af flere medlemsstater og sektorer samt udarbejdelse af henstillinger for at sikre et konsekvent og effektivt tilsyn i Unionen. Opkrævning af gebyrer for disse gennemgange er berettiget, da det sikrer, at enheder, der nyder godt af et harmoniseret, forudsigeligt og strømlinet tilsynsmiljø, bidrager rimeligt til omkostningerne ved deres udførelse.	fra disse koncerner. Sådanne gebyrer bør ***kun*** dække de rimelige omkostninger i forbindelse med gennemgangenes forberedelse, gennemførelse og opfølgning. Disse gennemgange vil indebære analytisk og koordinerende arbejde, herunder indsamling og konsolidering af data på koncernniveau, ***der allerede er tilgængelige for ESMA eller nationale kompetente myndigheder,*** vurdering af tilsynsmetoder på tværs af flere medlemsstater og sektorer samt udarbejdelse af henstillinger for at sikre et konsekvent og effektivt tilsyn i Unionen. Opkrævning af gebyrer for disse gennemgange er berettiget, da det sikrer, at enheder, der nyder godt af et harmoniseret, forudsigeligt og strømlinet tilsynsmiljø, bidrager rimeligt til omkostningerne ved deres udførelse. ***Gebyrrammer bør være gennemsigtige, forudsigelige og forholdsmæssige og bør tage hensyn til deres potentielle indvirkning på markedsdeltagere og slutinvestorer.***

Or. en

Ændringsforslag 170
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Betragtning 15 a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(15a) Udarbejdelse af øget tilsynsmæssig konvergens bør bygge på den eksisterende ansvarsfordeling, som er fastlagt i henhold til direktiv 2009/65/EF og 2011/61/EU, og bør ikke berøre den kompetente myndigheds ansvar for tilsynsafgørelser vedrørende de selskaber, som er under dens tilsyn. Den koordineringsmekanisme, der oprettes ved dette direktiv, bør tjene som et redskab til at fremme tilsynsmæssig konvergens,

samarbejde og udveksling af oplysninger mellem kompetente myndigheder. Den bør støtte de mål for tilsynsmæssig konvergens, som er tillagt ESMA i henhold til forordning (EU) nr. 1095/2010, samtidig med at fordelingen af tilsynsansvar, jf. direktiv 2009/65/EF og 2011/61/EU, bevares.

Or. en

Ændringsforslag 171
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Betragtning 15 b (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(15b) Koordineringsmekanismen bør ikke skabe yderligere tilsynslag, ændre fordelingen af tilsynsansvar i henhold til EU-lovgivning, påvirke anvendelse af hjemlandsprincippet eller tillægge ESMA eller kompetente myndigheder andre tilsyns-, efterforsknings-, håndhævelses- eller beslutningsbeføjelser end dem, der er fastsat i EU-lovgivning.

Or. en

Ændringsforslag 172
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Betragtning 15 c (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(15c) Administrationsselskaber og FAIF'er, som er godkendt og under tilsyn i EU, er underlagt de samme reguleringsmæssige krav tilsynsrammer,

uanset hvor deres endelige moderselskab er beliggende. Anvendelse af koordineringsmekanismen bør derfor baseres på de selskabers aktiviteter og kendetegn, som er etableret i EU, og bør ikke afhænge af det endelige moderselskabs beliggenhed.

Or. en

Ændringsforslag 173
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Betragtning 15 d (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(15d) Rammen for koordinering af tilsyn med kapitalforvaltning kan indføre en række ikkebindende instrumenter, der har til formål at fremme tilsynsmæssig konvergens uden at tilsidesætte nationale tilsynsopgaver. Sådanne resultater kan omfatte fælles tilsynsmæssige observationer, udveksling af tilsynserfaringer, koordinerede anmodninger om oplysninger, fælles risikovurderinger, bedste praksis og andre praktiske koordineringsværktøjer. Disse instrumenter bør fremme tilsynsmæssig konvergens, mindske tilsynsmæssig fragmentering og bidrage til mere konsekvent anvendelse af EU-lovgivning, samtidig med at unødige overholdelsesbyrder for kapitalforvaltere, der driver virksomhed på tværs af grænser, undgås. Sådanne resultater bør ikke være juridisk bindende og bør ikke berøre tilsynsbeføjelserne og -ansvarsområderne for de kompetente myndigheder, som deltager i koordineringsrammen for tilsyn med forvaltningen af aktiver.

Ændringsforslag 174
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Betragtning 15 e (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(15e) For at koordineringsrammen for tilsyn med forvaltningen af aktiver kan fungere effektivt, bør der være klar ansvarsfordeling mellem de deltagende myndigheder. Den kompetente myndighed i hjemlandet for den kontrollerende eller ledende kapitalforvalter bør sikre, at rammen tilrettelægges og koordineres, så den afspejler myndighedens primære tilsynsansvar i henhold til direktiv 2009/65/EF og 2011/61/EU. Hjemlandets kompetente myndigheder for alle administrationsselskaber og FAIF'er, der tilhører EU-koncernen, deltager i rammen. Værtslandets kompetente myndigheders deltagelse bør baseres på de pågældende aktiviteters væsentlighed og på den tilsynsmæssige relevans af de spørgsmål, der drøftes. Møder om rammebestemmelserne bør udgøre en forudsigelig og forholdsmæssig ramme for tilsynssamarbejde. Med ordinære årlige møder sikres regelmæssig udveksling af tilsynsoplysninger og drøftelser om fælles tilsynsprioriteter, samtidig med at fleksibiliteten bevares gennem yderligere møder eller ad hoc-møder, når det er begrundet i specifikke grænseoverskridende problemstillingers tilsynsmæssige relevans. Administrationsselskaber og FAIF'er bør have mulighed for at deltage i møderne for at fremme en forudgående dialog med de kompetente myndigheder om væsentlige forretnings- eller lovgivningsmæssige tendenser.

Ændringsforslag 175
Pierre Pimpie

Forslag til direktiv
Betragtning 16

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(16) For at sikre et velfungerende indre marked for investeringsfonde, kapitalforvaltere og depositarer og fjerne tilsynsmæssige hindringer, der hæmmer den grænseoverskridende udøvelse af pasrettigheder, bør ESMA have beføjelse til at opdage og håndtere tilfælde af tilsynspraksis, som er divergerende, overlapper, er overflødig eller mangelfuld, og som hindrer kapitalforvalteres og depositarers virksomhed på det indre marked, eller tilfælde, hvor disse virksomheder opererer på tværs af grænserne uden at overholde EU-retten. I disse tilfælde bør ESMA gennemføre en eskaleringsproces, der begynder med inddragelse af nationale myndigheder og interessenter, fremmer større konvergens mellem dem og, hvor det er nødvendigt, gør brug af dens koordinerings- og interventionsbeføjelser, således at uberettigede begrænsninger af grænseoverskridende aktiviteter eller tilfælde af manglende overholdelse af EU-retten afhjælpes rettidigt og effektivt. Af samme årsager er det nødvendigt at sikre, at ESMA, hvis disse problemer fortsætter på trods af denne eskaleringsproces, derefter udøver sine beføjelser til at indlede procedurer for overtrædelse af EU-retten i overensstemmelse med artikel 17 i forordning (EU) nr. 1095/2010, til at suspendere virksomheders ret til at levere tjenesteydelser på tværs af grænserne i overensstemmelse med artikel 17aaa i forordning (EU) nr. 1095/2010, til at tilrettelægge bindende mægling i	***udgår***

overensstemmelse med artikel 19 i forordning (EU) nr. 1095/2010 eller til at organisere samarbejdsplatforme i overensstemmelse med artikel 19a i forordning (EU) nr. 1095/2010, hvor det er relevant, for effektivt at afhjælpe disse problemer.

Or. en

Ændringsforslag 176
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Betragtning 16

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(16) For at sikre et velfungerende indre marked for investeringsfonde, kapitalforvaltere og depositarer og fjerne tilsynsmæssige hindringer, der hæmmer den grænseoverskridende udøvelse af pasrettigheder, bør ESMA have beføjelse til at opdage og håndtere tilfælde af tilsynspraksis, som er divergerende, overlapper, er overflødig eller mangelfuld, og som hindrer kapitalforvalteres og depositarers virksomhed på det indre marked, eller tilfælde, hvor disse virksomheder opererer på tværs af grænserne uden at overholde EU-retten. I disse tilfælde bør ESMA gennemføre en eskaleringsproces, der begynder med inddragelse af nationale myndigheder og interessenter, fremmer større konvergens mellem dem og, hvor det er nødvendigt, gør brug af dens koordinerings- og interventionsbeføjelser, således at uberettigede begrænsninger af grænseoverskridende aktiviteter eller tilfælde af manglende overholdelse af EU-retten afhjælpes rettidigt og effektivt. Af samme årsager er det nødvendigt at sikre, at ESMA, hvis disse problemer fortsætter på trods af denne eskaleringsproces,	***udgår***

derefter udøver sine beføjelser til at indlede procedurer for overtrædelse af EU-retten i overensstemmelse med artikel 17 i forordning (EU) nr. 1095/2010, til at suspendere virksomheders ret til at levere tjenesteydelser på tværs af grænserne i overensstemmelse med artikel 17aaa i forordning (EU) nr. 1095/2010, til at tilrettelægge bindende mægling i overensstemmelse med artikel 19 i forordning (EU) nr. 1095/2010 eller til at organisere samarbejdsplatforme i overensstemmelse med artikel 19a i forordning (EU) nr. 1095/2010, hvor det er relevant, for effektivt at afhjælpe disse problemer.

Or. en

Ændringsforslag 177
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas, Martine Kemp

Forslag til direktiv
Betragtning 16

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(16) For at sikre et velfungerende indre marked for investeringsfonde, kapitalforvaltere og depositarer og fjerne tilsynsmæssige hindringer, der hæmmer den grænseoverskridende udøvelse af pasrettigheder, bør ESMA have beføjelse til at opdage og håndtere tilfælde af tilsynspraksis, som er divergerende, overlapper, er overflødig eller mangelfuld, og som hindrer kapitalforvalteres og depositarers virksomhed på det indre marked, eller tilfælde, hvor disse virksomheder opererer på tværs af grænserne uden at overholde EU-retten. I disse tilfælde bør ESMA gennemføre en eskaleringsproces, der begynder med inddragelse af nationale myndigheder og interessenter, fremmer større konvergens mellem dem og, hvor det er nødvendigt, gør brug af dens koordinerings- og	(16) For at sikre et velfungerende indre marked for investeringsfonde, kapitalforvaltere og depositarer og fjerne tilsynsmæssige hindringer, der hæmmer den grænseoverskridende udøvelse af pasrettigheder, bør ESMA have beføjelse til at opdage og håndtere tilfælde af tilsynspraksis, som er divergerende, overlapper, er overflødig eller mangelfuld, og som hindrer kapitalforvalteres og depositarers virksomhed på det indre marked, eller tilfælde, hvor disse virksomheder opererer på tværs af grænserne uden at overholde EU-retten. I disse tilfælde bør ESMA gennemføre en eskaleringsproces, der begynder med inddragelse af nationale myndigheder og interessenter, fremmer større konvergens mellem dem og, hvor det er nødvendigt, gør brug af dens koordinerings- og

interventionsbeføjelser, således at uberettigede begrænsninger af grænseoverskridende aktiviteter eller tilfælde af manglende overholdelse af EU-retten afhjælpes rettidigt og effektivt. ***Af samme årsager er det nødvendigt at sikre, at ESMA, hvis disse problemer fortsætter på trods af denne eskaleringsproces, derefter udøver sine beføjelser til at indlede procedurer for overtrædelse af EU-retten i overensstemmelse med artikel 17 i forordning (EU) nr. 1095/2010, til at suspendere virksomheders ret til at levere tjenesteydelser på tværs af grænserne i overensstemmelse med artikel 17aaa i forordning (EU) nr. 1095/2010, til at tilrettelægge bindende mægling i overensstemmelse med artikel 19 i forordning (EU) nr. 1095/2010 eller til at organisere samarbejdsplatforme i overensstemmelse med artikel 19a i forordning (EU) nr. 1095/2010, hvor det er relevant, for effektivt at afhjælpe disse problemer.***	interventionsbeføjelser, således at uberettigede begrænsninger af grænseoverskridende aktiviteter eller tilfælde af manglende overholdelse af EU-retten afhjælpes rettidigt og effektivt.

Or. en

Ændringsforslag 178
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Betragtning 16

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(16) For at sikre et velfungerende indre marked for investeringsfonde, kapitalforvaltere og depositarer og fjerne tilsynsmæssige hindringer, der hæmmer den grænseoverskridende udøvelse af pasrettigheder, bør ESMA have beføjelse til at opdage og håndtere tilfælde af tilsynspraksis, som er divergerende, overlapper, er overflødig eller mangelfuld, og som hindrer kapitalforvalteres og depositarers virksomhed på det indre marked, eller tilfælde, hvor disse	(16) For at sikre et velfungerende indre marked for investeringsfonde, kapitalforvaltere og depositarer og fjerne tilsynsmæssige hindringer, der hæmmer den grænseoverskridende udøvelse af pasrettigheder, bør ESMA have beføjelse til at opdage og håndtere tilfælde af tilsynspraksis, som er divergerende, overlapper, er overflødig eller mangelfuld, og som hindrer kapitalforvalteres og depositarers virksomhed på det indre marked, eller tilfælde, hvor disse

virksomheder opererer på tværs af grænserne uden at overholde EU-retten. I disse tilfælde bør ESMA gennemføre en eskaleringsproces, der begynder med inddragelse af nationale myndigheder og interessenter, fremmer større konvergens mellem dem og, hvor det er nødvendigt, gør brug af dens koordinerings- og interventionsbeføjelser, således at uberettigede begrænsninger af grænseoverskridende aktiviteter eller tilfælde af manglende overholdelse af EU-retten afhjælpes rettidigt og effektivt. ***Af samme årsager er det nødvendigt at sikre, at ESMA, hvis disse problemer fortsætter på trods af denne eskaleringsproces, derefter udøver sine beføjelser til at indlede procedurer for overtrædelse af EU-retten i overensstemmelse med artikel 17 i forordning (EU) nr. 1095/2010, til at suspendere virksomheders ret til at levere tjenesteydelser på tværs af grænserne i overensstemmelse med artikel 17aaa i forordning (EU) nr. 1095/2010, til at tilrettelægge bindende mægling i overensstemmelse med artikel 19 i forordning (EU) nr. 1095/2010 eller til at organisere samarbejdsplatforme i overensstemmelse med artikel 19a i forordning (EU) nr. 1095/2010, hvor det er relevant, for effektivt at afhjælpe disse problemer.***	virksomheder opererer på tværs af grænserne uden at overholde EU-retten. I disse tilfælde bør ESMA gennemføre en eskaleringsproces, der begynder med inddragelse af nationale myndigheder og interessenter, fremmer større konvergens mellem dem og, hvor det er nødvendigt, gør brug af dens koordinerings- og interventionsbeføjelser, således at uberettigede begrænsninger af grænseoverskridende aktiviteter eller tilfælde af manglende overholdelse af EU-retten afhjælpes rettidigt og effektivt.

Or. en

Ændringsforslag 179
Thomas Bajada

Forslag til direktiv
Betragtning 16

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(16) For at sikre et velfungerende indre marked for investeringsfonde, kapitalforvaltere og depositarer og ***fjerne tilsynsmæssige hindringer, der hæmmer***	(16) For at sikre et velfungerende indre marked for investeringsfonde, kapitalforvaltere og depositarer og ***øge tilsynsmæssig konvergens, som fremmer***

den grænseoverskridende udøvelse af pasrettigheder, bør ESMA have beføjelse til at ***opdage og*** håndtere tilfælde af tilsynspraksis, som er divergerende, overlapper, er overflødig eller mangelfuld, og som hindrer kapitalforvalteres og depositarers virksomhed på det indre marked***, eller tilfælde, hvor disse virksomheder opererer på tværs af grænserne uden at overholde EU-retten***. I disse tilfælde bør ESMA gennemføre en eskaleringsproces, der begynder med inddragelse af nationale myndigheder og interessenter, fremmer større konvergens mellem dem og, hvor det er nødvendigt, gør brug af dens koordinerings- og interventionsbeføjelser, således at uberettigede begrænsninger af grænseoverskridende aktiviteter eller tilfælde af manglende overholdelse af EU-retten afhjælpes rettidigt og effektivt. ***Af samme årsager er det nødvendigt at sikre, at ESMA,*** hvis disse problemer fortsætter på trods af denne eskaleringsproces, ***derefter udøver*** sine beføjelser til at indlede procedurer for overtrædelse af EU-retten i overensstemmelse med artikel 17 i forordning (EU) nr. 1095/2010, til at suspendere virksomheders ret til at levere tjenesteydelser på tværs af grænserne i overensstemmelse med artikel 17aaa i forordning (EU) nr. 1095/2010, til at tilrettelægge bindende mægling i overensstemmelse med artikel 19 i forordning (EU) nr. 1095/2010 eller til at organisere samarbejdsplatforme i overensstemmelse med artikel 19a i forordning (EU) nr. 1095/2010, hvor det er relevant, for effektivt at afhjælpe disse problemer.

grænseoverskridende udøvelse af pasrettigheder, bør ESMA have beføjelse til at ***afdække og i samarbejde med medlemsstaterne*** håndtere tilfælde af tilsynspraksis, som er divergerende, overlapper, er overflødig eller mangelfuld, og som hindrer kapitalforvalteres og depositarers virksomhed på det indre marked. I disse tilfælde bør ESMA gennemføre en eskaleringsproces, der begynder med inddragelse af nationale myndigheder og interessenter, fremmer større konvergens mellem dem og, hvor det er nødvendigt, gør brug af dens koordinerings- og interventionsbeføjelser, således at uberettigede begrænsninger af grænseoverskridende aktiviteter eller tilfælde af manglende overholdelse af EU-retten afhjælpes rettidigt og effektivt. Hvis disse problemer fortsætter på trods af denne eskaleringsproces***, og efter at ovennævnte ordninger er udtømt, bør ESMA derefter kunne udøve*** sine beføjelser til at indlede procedurer for overtrædelse af EU-retten i overensstemmelse med artikel 17 i forordning (EU) nr. 1095/2010, til at ***anmode de relevante medlemsstater om at*** suspendere virksomheders ret til at levere tjenesteydelser på tværs af grænserne i overensstemmelse med artikel 17aaa i forordning (EU) nr. 1095/2010, til at tilrettelægge bindende mægling i overensstemmelse med artikel 19 i forordning (EU) nr. 1095/2010 eller til at organisere samarbejdsplatforme i overensstemmelse med artikel 19a i forordning (EU) nr. 1095/2010, hvor det er relevant, for effektivt at afhjælpe disse problemer.

Or. en

Ændringsforslag 180
David Casa

Forslag til direktiv

Betragtning 16

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(16) For at sikre et velfungerende indre marked for investeringsfonde, kapitalforvaltere og depositarer og ***fjerne tilsynsmæssige hindringer, der hæmmer den*** grænseoverskridende udøvelse af pasrettigheder, bør ESMA have beføjelse til at ***opdage og*** håndtere tilfælde af tilsynspraksis, som er divergerende, overlapper, er overflødig eller mangelfuld, og som hindrer kapitalforvalteres og depositarers virksomhed på det indre marked***, eller tilfælde, hvor disse virksomheder opererer på tværs af grænserne uden at overholde EU-retten***. I disse tilfælde bør ESMA gennemføre en eskaleringsproces, der begynder med inddragelse af nationale myndigheder og interessenter, fremmer større konvergens mellem dem og, hvor det er nødvendigt, gør brug af dens koordinerings- og interventionsbeføjelser, således at uberettigede begrænsninger af grænseoverskridende aktiviteter eller tilfælde af manglende overholdelse af EU-retten afhjælpes rettidigt og effektivt. ***Af samme årsager er det nødvendigt at sikre, at ESMA,*** hvis disse problemer fortsætter på trods af denne eskaleringsproces, ***derefter udøver*** sine beføjelser til at indlede procedurer for overtrædelse af EU-retten i overensstemmelse med artikel 17 i forordning (EU) nr. 1095/2010, til at suspendere virksomheders ret til at levere tjenesteydelser på tværs af grænserne i overensstemmelse med artikel 17aaa i forordning (EU) nr. 1095/2010, til at tilrettelægge bindende mægling i overensstemmelse med artikel 19 i forordning (EU) nr. 1095/2010 eller til at organisere samarbejdsplatforme i overensstemmelse med artikel 19a i forordning (EU) nr. 1095/2010, hvor det er relevant, for effektivt at afhjælpe disse problemer.	(16) For at sikre et velfungerende indre marked for investeringsfonde, kapitalforvaltere og depositarer og ***øge tilsynsmæssig konvergens, som fremmer*** grænseoverskridende udøvelse af pasrettigheder, bør ESMA have beføjelse til at ***afdække og i samarbejde med medlemsstaterne*** håndtere tilfælde af tilsynspraksis, som er divergerende, overlapper, er overflødig eller mangelfuld, og som hindrer kapitalforvalteres og depositarers virksomhed på det indre marked. I disse tilfælde bør ESMA gennemføre en eskaleringsproces, der begynder med inddragelse af nationale myndigheder og interessenter, fremmer større konvergens mellem dem og, hvor det er nødvendigt, gør brug af dens koordinerings- og interventionsbeføjelser, således at uberettigede begrænsninger af grænseoverskridende aktiviteter eller tilfælde af manglende overholdelse af EU-retten afhjælpes rettidigt og effektivt. Hvis disse problemer fortsætter på trods af denne eskaleringsproces***, og efter at ovennævnte ordninger er udtømt, bør ESMA derefter kunne udøve*** sine beføjelser til at indlede procedurer for overtrædelse af EU-retten i overensstemmelse med artikel 17 i forordning (EU) nr. 1095/2010, til at ***anmode de relevante medlemsstater om at*** suspendere virksomheders ret til at levere tjenesteydelser på tværs af grænserne i overensstemmelse med artikel 17aaa i forordning (EU) nr. 1095/2010, til at tilrettelægge bindende mægling i overensstemmelse med artikel 19 i forordning (EU) nr. 1095/2010 eller til at organisere samarbejdsplatforme i overensstemmelse med artikel 19a i forordning (EU) nr. 1095/2010, hvor det er relevant, for effektivt at afhjælpe disse problemer.

Or. en

Ændringsforslag 181
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Betragtning 17 a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(17a) Opsparings- og investeringsunionen vil føre til dybere kapitalmarkeder og fremskyndet vækst i finansielle institutioner uden for banksektoren, herunder store kapitalforvaltningskoncerner. For at sikre et stabilt og robust finansielt system er det en forudsætning, at kompetente myndigheder har passende værktøjer til at håndtere lommer af sårbarheder og risici. Disse værktøjer bør omfatte passende foranstaltninger til at imødegå makroprudentielle risici, herunder likviditetsrisici, som opstår i kapitalforvaltningssektorerne. Kompetente myndigheder bør desuden kunne fastsætte gearingsgrænser for at undgå for stor risikoopbygning på kapitalmarkeder. Makroprudentielle værktøjer bør ligeledes kunne måle, overvåge og håndtere risici for ESG.

Or. en

Ændringsforslag 182
Regina Doherty

Forslag til direktiv
Betragtning 21

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(21) Artikel 57 og 58 i direktiv 2014/65/EU fastsætter regler for handel	(21) Artikel 57 og 58 i direktiv 2014/65/EU fastsætter regler for handel

med råvarederivater, emissionskvoter og derivater af emissionskvoter. Nogle af disse regler finder anvendelse på markedspladser. Da reglerne vedrørende driften af markedspladser overføres fra direktiv 2014/65/EU til forordning (EU) nr. 600/2014, bør artikel 57 og 58 i direktiv 2014/65/EU ændres for at sikre, at disse regler, når de finder anvendelse på markedspladser, også overføres til forordning (EU) nr. 600/2014.	med råvarederivater, emissionskvoter og derivater af emissionskvoter. Nogle af disse regler finder anvendelse på markedspladser. Da reglerne vedrørende driften af markedspladser overføres fra direktiv 2014/65/EU til forordning (EU) nr. 600/2014, bør artikel 57 og 58 i direktiv 2014/65/EU ændres for at sikre, at disse regler, når de finder anvendelse på markedspladser, også overføres til forordning (EU) nr. 600/2014. ***Den nuværende undtagelse for accessoriske aktiviteter bør bevares.***

Or. en

Ændringsforslag 183
Isabel Benjumea Benjumea, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Betragtning 23

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(23) Selv om direktiv 2009/65/EF og direktiv 2011/61/EU har indført harmoniserede regler for godkendelse af investeringsinstitutter, administrationsselskaber og FAIF'er samt for de oplysninger, der skal indgives til de nationale kompetente myndigheder, er der fortsat divergerende national praksis vedrørende godkendelsesprocessen. Disse uoverensstemmelser komplicerer grænseoverskridende aktiviteter og hindrer forvaltningspasset i at fungere. For at sikre en ensartet harmonisering i forbindelse med godkendelse af investeringsinstitutter, administrationsselskaber og FAIF'er bør Kommissionen tillægges beføjelser til ved hjælp af delegerede retsakter i overensstemmelse med artikel 290 i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde at vedtage reguleringsmæssige tekniske standarder udarbejdet af ESMA i overensstemmelse med artikel 10-14 i Europa-Parlamentets	(23) Selv om direktiv 2009/65/EF og direktiv 2011/61/EU har indført harmoniserede regler for godkendelse af investeringsinstitutter, administrationsselskaber og FAIF'er samt for de oplysninger, der skal indgives til de nationale kompetente myndigheder, er der fortsat divergerende national praksis vedrørende godkendelsesprocessen. Disse uoverensstemmelser komplicerer grænseoverskridende aktiviteter og hindrer forvaltningspasset i at fungere. For at sikre en ensartet harmonisering i forbindelse med godkendelse af investeringsinstitutter, administrationsselskaber og FAIF'er bør Kommissionen tillægges beføjelser til ved hjælp af delegerede retsakter i overensstemmelse med artikel 290 i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde at vedtage reguleringsmæssige tekniske standarder udarbejdet af ESMA i overensstemmelse med artikel 10-14 i Europa-Parlamentets

og Rådets forordning (EU) nr. 1095/2010[19]. Disse reguleringsmæssige tekniske standarder bør fastsætte de nærmere oplysninger, der skal gives til de kompetente myndigheder som led i ansøgningen om tilladelse til investeringsinstitutter, administrationsselskaber og FAIF'er, samt metoderne og ordningerne for deres indsendelse. For at standardisere godkendelsesprocessen bør disse reguleringsmæssige tekniske standarder også fastlægge skabeloner, datastandarder, formater og instruktioner for indsendelse af disse oplysninger. For at sikre en ensartet anvendelse af bestemmelser vedrørende de oplysninger, som investeringsselskaber, der yder investeringsservice eller udfører investeringsaktiviteter gennem fri udveksling af tjenesteydelser, skal indberette, bør Kommissionen tillægges beføjelser til i overensstemmelse med artikel 290 i TEUF og artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1095/2010 at vedtage reguleringsmæssige tekniske standarder udarbejdet af ESMA.

[19] EUT L 331 af 19.10.2016, s. 84.

og Rådets forordning (EU) nr. 1095/2010[19]. Disse reguleringsmæssige tekniske standarder bør fastsætte de nærmere oplysninger, der skal gives til de kompetente myndigheder som led i ansøgningen om tilladelse til investeringsinstitutter, administrationsselskaber og FAIF'er, samt metoderne og ordningerne for deres indsendelse. For at standardisere godkendelsesprocessen bør disse reguleringsmæssige tekniske standarder også fastlægge skabeloner, datastandarder, formater og instruktioner for indsendelse af disse oplysninger. For at sikre en ensartet anvendelse af bestemmelser vedrørende de oplysninger, som investeringsselskaber, der yder investeringsservice eller udfører investeringsaktiviteter gennem fri udveksling af tjenesteydelser, skal indberette, bør Kommissionen tillægges beføjelser til i overensstemmelse med artikel 290 i TEUF og artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1095/2010 at vedtage reguleringsmæssige tekniske standarder udarbejdet af ESMA. ***Sådanne fremgangsmåder må ikke medføre, at de kompetente myndigheder kræver oplysninger, dokumenter, forklaringer, erklæringer, formularer, skabeloner, oversættelser eller yderligere formaliteter ud over dem, der udtrykkeligt er fastsat i EU-retten. Når de harmoniserede oplysningsforpligtelser i henhold til EU-retten er opfyldt, må de kompetente myndigheder ikke stille yderligere krav vedrørende indhold, format, overførselskanal, tidsplan, hyppighed eller præsentation af disse oplysninger, medmindre dette udtrykkeligt er fastsat i EU-retten.***

[19] EUT L 331 af 19.10.2016, s. 84.

Or. es

Ændringsforslag 184
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Betragtning 23

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(23) Selv om direktiv 2009/65/EF og direktiv 2011/61/EU har indført harmoniserede regler for godkendelse af investeringsinstitutter, administrationsselskaber og FAIF'er samt for de oplysninger, der skal indgives til de nationale kompetente myndigheder, er der fortsat divergerende national praksis vedrørende godkendelsesprocessen. Disse uoverensstemmelser komplicerer grænseoverskridende aktiviteter og hindrer forvaltningspasset i at fungere. For at sikre en ensartet harmonisering i forbindelse med godkendelse af investeringsinstitutter, administrationsselskaber og FAIF'er bør Kommissionen tillægges beføjelser til ved hjælp af delegerede retsakter i overensstemmelse med artikel 290 i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde at vedtage reguleringsmæssige tekniske standarder udarbejdet af ESMA i overensstemmelse med artikel 10-14 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1095/2010[6]. Disse reguleringsmæssige tekniske standarder bør fastsætte de nærmere oplysninger, der skal gives til de kompetente myndigheder som led i ansøgningen om tilladelse til investeringsinstitutter, administrationsselskaber og FAIF'er, samt metoderne og ordningerne for deres indsendelse. For at standardisere godkendelsesprocessen bør disse reguleringsmæssige tekniske standarder også fastlægge skabeloner, datastandarder, formater og instruktioner for indsendelse af disse oplysninger. For at sikre en ensartet anvendelse af bestemmelser vedrørende de oplysninger, som investeringsselskaber, der	(23) Selv om direktiv 2009/65/EF og direktiv 2011/61/EU har indført harmoniserede regler for godkendelse af investeringsinstitutter, administrationsselskaber og FAIF'er samt for de oplysninger, der skal indgives til de nationale kompetente myndigheder, er der fortsat divergerende national praksis vedrørende godkendelsesprocessen. Disse uoverensstemmelser komplicerer grænseoverskridende aktiviteter og hindrer forvaltningspasset i at fungere. For at sikre en ensartet harmonisering i forbindelse med godkendelse af investeringsinstitutter, administrationsselskaber og FAIF'er bør Kommissionen tillægges beføjelser til ved hjælp af delegerede retsakter i overensstemmelse med artikel 290 i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde at vedtage reguleringsmæssige tekniske standarder udarbejdet af ESMA i overensstemmelse med artikel 10-14 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1095/2010[6]. Disse reguleringsmæssige tekniske standarder bør fastsætte de nærmere oplysninger, der skal gives til de kompetente myndigheder som led i ansøgningen om tilladelse til investeringsinstitutter, administrationsselskaber og FAIF'er, samt metoderne og ordningerne for deres indsendelse. For at standardisere godkendelsesprocessen bør disse reguleringsmæssige tekniske standarder også fastlægge skabeloner, datastandarder, formater og instruktioner for indsendelse af disse oplysninger. For at sikre en ensartet anvendelse af bestemmelser vedrørende de oplysninger, som investeringsselskaber, der

yder investeringsservice eller udfører investeringsaktiviteter gennem fri udveksling af tjenesteydelser, skal indberette, bør Kommissionen tillægges beføjelser til i overensstemmelse med artikel 290 i TEUF og artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1095/2010 at vedtage reguleringsmæssige tekniske standarder udarbejdet af ESMA.	yder investeringsservice eller udfører investeringsaktiviteter gennem fri udveksling af tjenesteydelser, skal indberette, bør Kommissionen tillægges beføjelser til i overensstemmelse med artikel 290 i TEUF og artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1095/2010 at vedtage reguleringsmæssige tekniske standarder udarbejdet af ESMA. ***Ved udarbejdelse af udkastene til reguleringsmæssige tekniske standarder bør ESMA tage behørigt hensyn til eksisterende nationale love og administrative bestemmelser med henblik på at opnå effektive, virkningsfulde og harmoniserede godkendelsesprocedurer og tage behørigt hensyn til proportionalitetsprincippet og være opmærksom på de mulige omkostninger, som de forpligtelser, de omfatter, vil medføre for markedsdeltagere.***
[6] EUT L 331 af 15.12 2010, s. 84.	[6] EUT L 331 af 15.12 2010, s. 84.

Or. en

Ændringsforslag 185
Markus Ferber, Martine Kemp

Forslag til direktiv
Betragtning 23

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(23) Selv om direktiv 2009/65/EF og direktiv 2011/61/EU har indført harmoniserede regler for godkendelse af investeringsinstitutter, administrationsselskaber og FAIF'er samt for de oplysninger, der skal indgives til de nationale kompetente myndigheder, er der fortsat divergerende national praksis vedrørende godkendelsesprocessen. Disse uoverensstemmelser komplicerer grænseoverskridende aktiviteter og hindrer forvaltningspasset i at fungere. For at sikre en ensartet harmonisering i forbindelse	(23) Selv om direktiv 2009/65/EF og direktiv 2011/61/EU har indført harmoniserede regler for godkendelse af investeringsinstitutter, administrationsselskaber og FAIF'er samt for de oplysninger, der skal indgives til de nationale kompetente myndigheder, er der fortsat divergerende national praksis vedrørende godkendelsesprocessen. Disse uoverensstemmelser komplicerer grænseoverskridende aktiviteter og hindrer forvaltningspasset i at fungere. For at sikre en ensartet harmonisering i forbindelse

med godkendelse af investeringsinstitutter, administrationsselskaber og FAIF'er bør Kommissionen tillægges beføjelser til ved hjælp af delegerede retsakter i overensstemmelse med artikel 290 i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde at vedtage reguleringsmæssige tekniske standarder udarbejdet af ESMA i overensstemmelse med artikel 10-14 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1095/2010[6]. Disse reguleringsmæssige tekniske standarder bør fastsætte de nærmere oplysninger, der skal gives til de kompetente myndigheder som led i ansøgningen om tilladelse til investeringsinstitutter, administrationsselskaber og FAIF'er, samt metoderne og ordningerne for deres indsendelse. For at standardisere godkendelsesprocessen bør disse reguleringsmæssige tekniske standarder også fastlægge skabeloner, datastandarder, formater og instruktioner for indsendelse af disse oplysninger. For at sikre en ensartet anvendelse af bestemmelser vedrørende de oplysninger, som investeringsselskaber, der yder investeringsservice eller udfører investeringsaktiviteter gennem fri udveksling af tjenesteydelser, skal indberette, bør Kommissionen tillægges beføjelser til i overensstemmelse med artikel 290 i TEUF og artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1095/2010 at vedtage reguleringsmæssige tekniske standarder udarbejdet af ESMA.

[6] EUT L 331 af 15.12 2010, s. 84.

med godkendelse af investeringsinstitutter, administrationsselskaber og FAIF'er bør Kommissionen tillægges beføjelser til ved hjælp af delegerede retsakter i overensstemmelse med artikel 290 i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde at vedtage reguleringsmæssige tekniske standarder udarbejdet af ESMA i overensstemmelse med artikel 10-14 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1095/2010[6]. Disse reguleringsmæssige tekniske standarder bør fastsætte de nærmere oplysninger, der skal gives til de kompetente myndigheder som led i ansøgningen om tilladelse til investeringsinstitutter, administrationsselskaber og FAIF'er, samt metoderne og ordningerne for deres indsendelse. For at standardisere godkendelsesprocessen bør disse reguleringsmæssige tekniske standarder også fastlægge skabeloner, datastandarder, formater og instruktioner for indsendelse af disse oplysninger. For at sikre en ensartet anvendelse af bestemmelser vedrørende de oplysninger, som investeringsselskaber, der yder investeringsservice eller udfører investeringsaktiviteter gennem fri udveksling af tjenesteydelser, skal indberette, bør Kommissionen tillægges beføjelser til i overensstemmelse med artikel 290 i TEUF og artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1095/2010 at vedtage reguleringsmæssige tekniske standarder udarbejdet af ESMA. ***Ved udarbejdelse af disse reguleringsmæssige tekniske standarder bør ESMA tage behørigt hensyn til eksisterende nationale administrative bestemmelser, anvende proportionalitetsprincippet og tage behørigt hensyn til de omkostninger, som disse standarder vil medføre for markedsdeltagere.***

[6] EUT L 331 af 15.12 2010, s. 84.

Or. en

Begrundelse

Proportionalitet forankrer ESMA's mandat vedrørende reguleringsmæssige tekniske standarder i forhold til unødige omkostninger og kompleksitet for markedsdeltagere i overensstemmelse med pakkens eget forenklingsmål, samtidig med at delegationen overlades til at udarbejde harmoniserede standarder fuldt ud.

Ændringsforslag 186
Markus Ferber

Forslag til direktiv
Betragtning 26 a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(26a) I henhold til artikel 90, stk. 5, i direktiv 2014/65/EU har Kommissionen foretaget en omfattende vurdering af markederne for råvarederivater, emissionskvoter og derivater af emissionskvoter, herunder undtagelsen vedrørende accessoriske aktiviteter, positionslofter og ordningen for positionsforvaltningskontrol samt de relevante data og rapporteringsrammer. Denne vurdering, som indgår i Kommissionens rapport af 26. maj 2026 (COM(2026)0251), byggede på en målrettet høring af interessenter, rådgivning fra Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed og Agenturet for Samarbejde mellem Energireguleringsmyndigheder samt en analyse af markedstendenser, herunder positionsdata på markederne for råvarederivater. Vurderingen viste, at den nuværende ramme fortsat fungerer hensigtsmæssigt, understøtter markedslikviditeten og ikkefinansielle enheders evne til at afdække kommercielle risici og ikke kræver væsentlige ændringer på nuværende tidspunkt. Da der ikke foreligger dokumentation for, at undtagelsen for accessoriske aktiviteter ikke opfylder sine mål, og i betragtning af de store negative virkninger, som ændringer af denne

bestemmelse kan have på dybden, likviditeten og konkurrenceevnen på EU's råvarederivatmarkeder, bør dette direktiv ikke ændre de respektive bestemmelser.

Or. en

Begrundelse

Kommissionens rapport COM(2026)0251 af 26. maj 2026 bekræfter, at undtagelsen for accessoriske aktiviteter og rammen for positionslofter fungerer hensigtsmæssigt; der er ikke behov for væsentlig ændring.

Ændringsforslag 187
Markus Ferber, Martine Kemp

Forslag til direktiv
Betragtning 26 b (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(26b) Lovrammer for aflønning inden for kapitalforvaltning bør bevare den fleksibilitet, som administrationsselskaber og forvaltere af alternative investeringsfonde har brug for til at udforme aflønningspolitikker, der passer til deres risikoprofil, forretningsmodel og arbejdsstyrke. I modsætning til kreditinstitutter forvalter investeringsinstitutters administrationsselskaber og forvaltere af alternative investeringsfonde aktiver på vegne af investorer og har ikke den gearing eller indskudsgaranti, som kan begrunde præskriptive aflønningslofter. Et rigidt forhold mellem variabel og fast aflønning indebærer en risiko for at svække forbindelsen mellem forvalteres resultater og investorers resultater og vil stille kapitalforvaltere i EU konkurrencemæssigt ringere med hensyn til at fastholde talenter inden for porteføljepleje i forhold til tilsvarende forvaltere i tredjelande. Tilsvarende vil et krav om fast vægtning mellem finansielle og ikkefinansielle kriterier for variabel

aflønning begrænse udøvelsen af tillidsforpligtelser over for investorer og bør fortsat være et anliggende for administrationsselskabets interne ledelse, herunder dets aflønningsudvalg og tilsynsorgan, snarere end for præskriptive nøgletal på EU-plan. Eksisterende ledelseskrav i henhold til direktiv 2009/65/EF og direktiv 2011/61/EU sikrer allerede, at aflønningspolitikker er i overensstemmelse med forsvarlig og effektiv risikostyring og ikke tilskynder til risikotagning, som er uforenelig med de forvaltede fondes risikoprofil. En sammenhængende tilgang til aflønningsregulering i EU's finansielle sektor som helhed kræver, at eventuelle nye begrænsninger for kapitalforvaltere vurderes i forhold til den mere overordnede retning for tilsynsreformen i stedet for at indføre krav, som er mere restriktive end dem, der gælder for kreditinstitutter.

Or. en

Begrundelse

Det er ikke nødvendigt at ændre aflønningsordningen.

Ændringsforslag 188
Markus Ferber, Martine Kemp

Forslag til direktiv
Betragtning 26 c (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(26c) De eksisterende lovrammer for institutter for kollektiv investering i værdipapirer og forvaltere af alternative investeringsfonde indebærer allerede effektive garantier mod likviditets- og gearingsrisici. Administrationsselskaber skal vælge likviditetsstyringsværktøjer, der passer til deres investeringsstrategi, og aktivere dem, når på forhånd definerede

udløsende faktorer er opfyldt, og nationale kompetente myndigheder bevarer beføjelsen til at kræve sådan aktivering i perioder med markedsstress. Institutter for kollektiv investering i værdipapirer er underlagt en lovbestemt gearingsgrænse, og nationale kompetente myndigheder har beføjelser til at fastsætte gearingsgrænser for alternative investeringsfonde, hvis det er nødvendigt for at imødegå risici for finansiel stabilitet. I lyset af denne rammes tilstrækkelighed indfører dette direktiv ikke yderligere makroprudentielle instrumenter. Dette ville øge den reguleringsmæssige kompleksitet uden et påvist hul i den eksisterende værktøjskasse og vil være i strid med målet om en forholdsmæssig og internationalt konkurrencedygtig sektor for kapitalforvaltning i EU.

Or. en

Begrundelse

De eksisterende rammer for kollektive investeringsfonde tager allerede højde for likviditets- og gearingsrisici gennem forskellige robuste mekanismer. Denne betragtning bekræfter Kommissionens beslutning om ikke at tilføje yderligere instrumenter, forankre denne tilbageholdenhed i teksten og undgå kompleksitet, som vil undergrave konkurrenceevnen.

Ændringsforslag 189
Martine Kemp

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 2 – litra c
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 2 – stk. 1 – litra v

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
v) "v) "EU-koncern bestående af et administrationsselskab og en FAIF": i relation til et givet administrationsselskab eller en given FAIF, en koncern som defineret i artikel 2, nr. 11), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv	***udgår***

2013/34/EU[22], og som består af en eller flere af følgende:

a) administrationsselskaber som defineret i dette direktivs artikel 2, stk. 1, litra b), der er etableret i Unionen, og som er meddelt tilladelse i overensstemmelse med dette direktiv

b) forvaltere af alternative investeringsfonde som defineret i artikel 4, stk. 1, litra b), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2011/61/EU[23], der er etableret i Unionen, og som er meddelt tilladelse i overensstemmelse med nævnte direktiv

c) investeringsselskaber som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 1), i direktiv 2014/65/EU, der er etableret i Unionen, og som er meddelt tilladelse i overensstemmelse med nævnte direktiv

d) kreditinstitutter som defineret i artikel 2, stk. 1, litra b), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/36/EU[24], der er etableret i Unionen, og som er godkendt i overensstemmelse med nævnte direktiv

---

[9] Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU af 26. juni 2013 om årsregnskaber, konsoliderede regnskaber og tilhørende beretninger for visse virksomhedsformer, om ændring af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2006/43/EF og om ophævelse af Rådets direktiv 78/660/EØF og 83/349/EØF (EUT L 182 af 29.6.2013, s. 19, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj).

[23] Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2011/61/EU af 8. juni 2011 om forvaltere af alternative investeringsfonde og om ændring af direktiv 2003/41/EF og 2009/65/EF samt forordning (EF) nr. 1060/2009 og (EU) nr. 1095/2010 (EUT L 174 af 1.7.2011, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2011/61/oj).

[11] Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU af 26. juni 2013 om årsregnskaber, konsoliderede regnskaber og tilhørende beretninger for visse virksomhedsformer, om ændring af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2006/43/EF og om ophævelse af Rådets direktiv 78/660/EØF og 83/349/EØF (EUT L 182 af 29.6.2013, s. 19, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj).

Or. en

Begrundelse

Formålet med at ændre delegeringsrammen er at overgå fra Kommissionens generelle fritagelse for alle EU-koncernordninger til en risikobaseret tilgang. Ifølge denne tilgang vil ikkekritiske delegeringsordninger med lavere risiko blive bevilget en undtagelse, uanset koncernstruktur eller -geografi. Alle andre ordninger vil være underlagt forholdsmæssig, løbende overvågning i overensstemmelse med ESMA's principper om tredjepartsrisikotilsyn.

Ændringsforslag 190
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 2 – litra c
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 2 – stk. 1 – litra v

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
v) "v) "EU-koncern bestående af et administrationsselskab og en FAIF": i relation til et givet administrationsselskab eller en given FAIF, en koncern som defineret i artikel 2, nr. 11), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU[22], og som består af en eller flere af følgende:	***udgår***
a) administrationsselskaber som defineret i dette direktivs artikel 2, stk. 1, litra b), der er etableret i Unionen, og som er meddelt tilladelse i overensstemmelse med dette direktiv	
b) forvaltere af alternative	

investeringsfonde som defineret i artikel 4, stk. 1, litra b), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2011/61/EU[23], der er etableret i Unionen, og som er meddelt tilladelse i overensstemmelse med nævnte direktiv

c) investeringsselskaber som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 1), i direktiv 2014/65/EU, der er etableret i Unionen, og som er meddelt tilladelse i overensstemmelse med nævnte direktiv

d) kreditinstitutter som defineret i artikel 2, stk. 1, litra b), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/36/EU[24], der er etableret i Unionen, og som er godkendt i overensstemmelse med nævnte direktiv

---

[9] Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU af 26. juni 2013 om årsregnskaber, konsoliderede regnskaber og tilhørende beretninger for visse virksomhedsformer, om ændring af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2006/43/EF og om ophævelse af Rådets direktiv 78/660/EØF og 83/349/EØF (EUT L 182 af 29.6.2013, s. 19, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj).

[23] Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2011/61/EU af 8. juni 2011 om forvaltere af alternative investeringsfonde og om ændring af direktiv 2003/41/EF og 2009/65/EF samt forordning (EF) nr. 1060/2009 og (EU) nr. 1095/2010 (EUT L 174 af 1.7.2011, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2011/61/oj).

[11] Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU af 26. juni 2013 om årsregnskaber, konsoliderede regnskaber og tilhørende beretninger for visse virksomhedsformer, om ændring af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2006/43/EF og om ophævelse af Rådets direktiv 78/660/EØF og 83/349/EØF (EUT L 182 af 29.6.2013, s. 19,

ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj).

Or. en

Ændringsforslag 191
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 2 – litra c
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 2 – stk. 1 – litra v

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
v) "***v) "EU-koncern bestående af*** et administrationsselskab ***og en FAIF": i relation til et givet administrationsselskab eller en given FAIF, en koncern som defineret i artikel 2, nr. 11), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU[22], og som består af en eller flere af følgende:***	v) "***delegeringsaftale underlagt en klassificering som ikkevæsentlig risiko": en delegeringsaftale vedrørende udførelsen af de opgaver, der er opført i bilag II, eller de tjenesteydelser, der er omhandlet i artikel 6, stk. 3, hvor*** et administrationsselskab ***har foretaget en risikobaseret vurdering i overensstemmelse med ESMA's principper for tilsyn med tredjepartsrisici (ESMA42-1710566791-6103) og har fastslået, at delegeringsaftalen indebærer en ikkevæsentlig iboende risiko og restrisiko***

[22] Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU af 26. juni 2013 om årsregnskaber, konsoliderede regnskaber og tilhørende beretninger for visse virksomhedsformer, om ændring af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2006/43/EF og om ophævelse af Rådets direktiv 78/660/EØF og 83/349/EØF (EUT L 182 af 29.6.2013, s. 19, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj).

Or. en

Ændringsforslag 192
Billy Kelleher, Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 2 – litra c
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 2 – stk. 1 – litra v

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
v) "***v) "EU-koncern bestående af*** et administrationsselskab ***og en FAIF": i relation til et givet*** administrationsselskab ***eller en given FAIF, en koncern som defineret i artikel 2, nr. 11), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU[22], og som består af en eller flere af følgende:***	v) ***"koncernressourcer": de menneskelige og tekniske ressourcer i en enhed, der er knyttet til*** et administrationsselskab ***ved fælles ledelse eller kontrol, og som er til rådighed for det pågældende*** administrationsselskab

[9] Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU af 26. juni 2013 om årsregnskaber, konsoliderede regnskaber og tilhørende beretninger for visse virksomhedsformer, om ændring af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2006/43/EF og om ophævelse af Rådets direktiv 78/660/EØF og 83/349/EØF (EUT L 182 af 29.6.2013, s. 19, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj).

Or. en

Ændringsforslag 193
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 2 – litra c
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 2 – stk. 1 – litra v – litra a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
a) administrationsselskaber som defineret i dette direktivs artikel 2, stk. 1, litra b), der er etableret i Unionen, og som	***udgår***

er meddelt tilladelse i overensstemmelse med dette direktiv

Or. en

Ændringsforslag 194
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 2 – litra c
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 2 – stk. 1 – litra v – litra b

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
b) forvaltere af alternative investeringsfonde som defineret i artikel 4, stk. 1, litra b), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2011/61/EU[23], der er etableret i Unionen, og som er meddelt tilladelse i overensstemmelse med nævnte direktiv	***udgår***

[23] Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2011/61/EU af 8. juni 2011 om forvaltere af alternative investeringsfonde og om ændring af direktiv 2003/41/EF og 2009/65/EF samt forordning (EF) nr. 1060/2009 og (EU) nr. 1095/2010 (EUT L 174 af 1.7.2011, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2011/61/oj).

Or. en

Ændringsforslag 195
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 2 – litra c
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 2 – stk. 1 – litra v – litra c

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
c) investeringsselskaber som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 1), i direktiv 2014/65/EU, der er etableret i Unionen, og som er meddelt tilladelse i overensstemmelse med nævnte direktiv	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 196
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 2 – litra c
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 2 – stk. 1 – litra v – litra d

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
d) kreditinstitutter som defineret i artikel 2, stk. 1, litra b), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/36/EU[24], der er etableret i Unionen, og som er godkendt i overensstemmelse med nævnte direktiv	***udgår***

[11] Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU af 26. juni 2013 om årsregnskaber, konsoliderede regnskaber og tilhørende beretninger for visse virksomhedsformer, om ændring af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2006/43/EF og om ophævelse af Rådets direktiv 78/660/EØF og 83/349/EØF (EUT L 182 af 29.6.2013, s. 19, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj).

Or. en

Ændringsforslag 197
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 2 – litra c
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 2 – stk. 1 – litra v – litra d a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	da) holdingselskaber, der er etableret i EU, og hvis hovedaktivitet består i at besidde kontrol over eller udøve bestemmende indflydelse på ledelsen af en af de virksomheder, der er omhandlet i litra a) og b)

Or. en

Ændringsforslag 198
Markus Ferber

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 2 – litra c
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 2 – stk. 1 – litra v – litra d a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	da) holdingselskaber, der er etableret i EU, og hvis hovedaktivitet består i at besidde kontrol over eller udøve bestemmende indflydelse på ledelsen af en af de virksomheder, der er omhandlet i litra a)-d)

Or. en

Begrundelse

Definitionen af "EU-koncern" omfatter i øjeblikket kun administrationsselskaber, FAIF'er, investeringsselskaber og kreditinstitutter, undtagen de holdingselskaber, hvorigennem mange kapitalforvaltningskoncerner reelt er struktureret. Tilføjelsen af holdingselskaber, som er etableret i EU, lukker et strukturelt hul, der ellers ville udelukke legitime koncernstrukturer fra delegeringslempelsen.

Ændringsforslag 199

Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 2 – litra c
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 2 – stk. 1 – litra v – afsnit 1 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	Hvor de i litra a)-d) omhandlede virksomheder indgår i en større koncern, hvis øverste moderselskab er etableret uden for EU, omfatter EU-koncernen kun de virksomheder, som er etableret og fået tilladelse i EU.

Or. en

Ændringsforslag 200
Christophe Gomart

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 2 – litra c
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 2 – stk. 1 – litra v – afsnit 1 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	Uanset litra v) kan en EU-koncern bestående af et administrationsselskab og en FAIF omfatte andre typer enheder, forudsat at følgende garantier overholdes:
	a) der skal være politikker på plads, der sikrer, at virksomheden, dens ledere og ansatte overholder reglerne, og de nødvendige regler for deres personlige aktiviteter skal være på plads
	b) ved outsourcing af kritiske operationelle funktioner skal de nødvendige foranstaltninger træffes for at sikre kvaliteten af den interne kontrol og myndighedernes mulighed for at føre tilsyn med overholdelsen af dens forpligtelser

c) der skal opretholdes en sund administrativ og regnskabsmæssig praksis, interne kontrolmekanismer og effektive procedurer til risikovurdering.

Or. fr

Ændringsforslag 201
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 2 – litra c
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 2 – stk. 1 – litra v – afsnit 1 b (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	Bestemmelserne vedrørende EU-koncernen finder udelukkende anvendelse med henblik på lovgivningsmæssig forenkling og tilsynskoordinering i henhold til dette direktiv og må ikke:
	a) påvirke den individuelle tilladelse af og det individuelle ansvar for det enkelte administrationsselskab eller den enkelte FAIF, som hører under EU-koncernen
	b) påvirke administrationsselskabers og FAIF'ers forpligtelse til at handle i investorers og fondsdeltageres bedste interesse
	c) påvirke administrationsselskabers og FAIF'ers ansvar for de opgaver, som udføres på deres vegne
	d) indebære tilsynsmæssige konsolideringskrav ud over dem, der udtrykkeligt er fastsat i EU-lovgivning.

Or. en

Ændringsforslag 202
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 2 – litra c
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 2 – stk. 1 – litra v – afsnit 1 c og 1 d (nye)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	Hvis et administrationsselskab eller en FAIF hører under en EU-koncern, som også omfatter kreditinstitutter eller investeringsselskaber, må den organisatoriske integrering i koncernen ikke forringe:
	a) selvbestemmende udøvelse af beslutninger vedrørende porteføljepleje og risikostyring, herunder de dermed forbundne lovgivningsmæssige sikkerhedsforanstaltninger
	b) uafhængig udøvelse af stemmerettigheder
	c) administrationsselskabets eller FAIF'ens beslutninger vedrørende produktstyring
	d) administrationsselskabets eller FAIF'ens selvstændige udvælgelse af og tilsyn med den enhed, der er udpeget som depositar
	e) administrationsselskabets eller FAIF'ens evne til at handle i investorers bedste interesse.
	Moderselskabet kan definere strategiske og organisatoriske mål på koncernniveau, forudsat at en sådan koordinering ikke medfører direkte eller indirekte indblanding i administrationsselskabets eller FAIF'ens tillidsforpligtelser.

Or. en

Ændringsforslag 203
Christophe Gomart

Forslag til direktiv

Artikel 1 – stk. 1 – nr. 2 – litra c
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 2 – stk. 1 – litra v – afsnit 1 b (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	Klassificeringen af en EU-koncern bestående af et administrationsselskab og en FAIF finder kun anvendelse, hvis et administrationsselskab eller en FAIF vælger denne ordning gennem sit moderselskab, der er etableret i en EU-medlemsstat. I så fald finder alle direktivets bestemmelser anvendelse.

Or. fr

Ændringsforslag 204
Markus Ferber

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 2 – litra c
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 2 – stk. 1 – litra x a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	xa) "delegeringsaftale underlagt en kategorisering som ikkevæsentlig risiko": en delegeringsaftale vedrørende udførelse af de opgaver, der er omhandlet i bilag II, eller de tjenesteydelser, der er omhandlet i artikel 6, stk. 3, for hvilke administrationsselskabet har foretaget en dokumenteret risikobaseret vurdering i overensstemmelse med ESMA's principper for tilsyn med tredjepartsrisici og har kategoriseret ordningen som værende på et ikkevæsentligt risiko- og restrisikoniveau.

Or. en

Begrundelse

Artikel 2, stk. 1, litra v), begrænser i øjeblikket delegeringsklausulen til selskaber, der er etableret i EU, idet den ikke finder anvendelse på ordninger, som kan indebære en lavere

risiko end visse EU-interne delegationer, mens den automatisk indrømmes andre, som overfører mere. En risikokategoriseringstest, som er forankret i ESMA's egne principper om tilsyn med tredjepartsrisici, er rettet mod lempelse af ordninger, der reelt udgør en immateriel iboende risiko og restrisiko, uanset den delegeredes placering, samtidig med at porteføljepleje og risikostyring er underlagt en særlig sikkerhedsforanstaltning i forbindelse med meddelelse af tilladelse.

Ændringsforslag 205
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 2 – litra c
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 2 – stk. 1 – litra x a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	xa) "koncernressourcer": de medarbejdere og den tekniske ekspertise i et selskab, der er tilknyttet et administrationsselskab baseret på fælles ledelse eller kontrol, og som er til rådighed for det pågældende administrationsselskab.

Or. en

Ændringsforslag 206
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 3 – litra a
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 5 – stk. 6 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Hvis de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland beslutter at indføre begrænsninger eller afvise disse ændringer, underretter de investeringsinstituttet herom senest en måned efter modtagelsen af den i første afsnit omhandlede underretning. De	Hvis de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland beslutter at indføre begrænsninger eller afvise disse ændringer, underretter de investeringsinstituttet herom senest en måned efter modtagelsen af den i første afsnit omhandlede ***fulde*** underretning. De

kompetente myndigheder kan forlænge denne frist med op til en måned, hvis de anser det for nødvendigt på grund af sagens særlige omstændigheder og efter at have underrettet investeringsinstituttet derom. Ændringerne iværksættes, hvis de relevante kompetente myndigheder ikke modsætter sig ændringerne inden for den relevante vurderingsperiode.

kompetente myndigheder kan forlænge denne frist med op til en måned, hvis de anser det for nødvendigt på grund af sagens særlige omstændigheder og efter at have underrettet investeringsinstituttet derom. Ændringerne iværksættes, hvis de relevante kompetente myndigheder ikke modsætter sig ændringerne inden for den relevante vurderingsperiode.

Or. en

Ændringsforslag 207
Jaroslav Knot, Auke Zijlstra, Pierre Pimpie, Tomáš Kubín

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 3 – litra a
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 5 – stk. 6 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Hvis de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland beslutter at indføre begrænsninger eller afvise disse ændringer, underretter de investeringsinstituttet herom senest en måned efter modtagelsen af den i første afsnit omhandlede underretning. De kompetente myndigheder kan forlænge denne frist med op til en måned, hvis de anser det for nødvendigt på grund af sagens særlige omstændigheder og efter at have underrettet investeringsinstituttet derom. Ændringerne iværksættes, hvis de relevante kompetente myndigheder ikke modsætter sig ændringerne inden for den relevante vurderingsperiode.	Hvis de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland beslutter at indføre begrænsninger eller afvise disse ændringer, underretter de investeringsinstituttet herom senest en måned efter modtagelsen af den i første afsnit omhandlede ***fulde*** underretning. De kompetente myndigheder kan forlænge denne frist med op til en måned, hvis de anser det for nødvendigt på grund af sagens særlige omstændigheder og efter at have underrettet investeringsinstituttet derom. Ændringerne iværksættes, hvis de relevante kompetente myndigheder ikke modsætter sig ændringerne inden for den relevante vurderingsperiode.

Or. en

Ændringsforslag 208
Markus Ferber, Martine Kemp

Forslag til direktiv

Artikel 1 – stk. 1 – nr. 3 – litra b
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 5 – stk. 8 – afsnit 1 – litra c

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
c) metoderne og ordningerne for indlevering af de oplysninger, der skal gives.	c) metoderne og ordningerne for indlevering af de oplysninger, der skal gives***, begrænset til aspekter med hensyn til formular, procedure, format og tidsplan og uden at påvirke det materielle anvendelsesområde for kravene i denne artikel***.

Or. en

Begrundelse

Præciserer, at disse beføjelser kun vedrører proceduremæssige detaljer i overensstemmelse med sondringen mellem væsentlige/ikkevæsentlige elementer i henhold til artikel 290 i TEUF og med det harmoniseringsmål, der forfølges med denne artikel

Ændringsforslag 209
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 3 – litra b
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 5 – stk. 8 – afsnit 1 – litra c a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	ca) definitionen af "væsentlige ændringer", jf. stk. 6.

Or. en

Ændringsforslag 210
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 3 – litra b
Direktiv 2009/65/EF

Artikel 5 – stk. 8 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
ESMA ***udvikler IT-løsninger, herunder skabeloner, datastandarder, formater*** og instrukser til indlevering af oplysninger som nævnt i litra a).	ESMA ***udarbejder standardformularer*** og instrukser til indlevering af oplysninger som nævnt i litra a).

Or. en

Ændringsforslag 211
Martine Kemp

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 5 – litra a – nr. 1 – litra c a (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 7 – stk. 1 – afsnit 1 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	ca) Efter første afsnit indsættes følgende afsnit:
	"Med henblik på første afsnit, litra e), nr. v), foretages overvågningen i henhold til artikel 13, stk. 1, litra f), på en måde, der står i et rimeligt forhold til delegeringsrisiciene, som vurderet af administrationsselskabet."

Or. en

Begrundelse

Formålet med at ændre delegeringsrammen er at overgå fra Kommissionens generelle fritagelse for alle EU-koncernordninger til en risikobaseret tilgang. Ifølge denne tilgang vil ikkekritiske delegeringsordninger med lavere risiko blive bevilget en undtagelse, uanset koncernstruktur eller -geografi. Alle andre ordninger vil være underlagt forholdsmæssig, løbende overvågning i overensstemmelse med ESMA's principper om tredjepartsrisikotilsyn.

Ændringsforslag 212
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv

Artikel 1 – stk. 1 – nr. 5 – litra a – nr. 2
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 7 – stk. 1a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
1a. "Uanset stk. 1, litra e), skal medlemsstaterne ikke kræve, at et administrationsselskab giver de kompetente myndigheder i sit hjemland de oplysninger, der er omhandlet i stk. 1, litra e), hvis administrationsselskabet benytter en eller flere enheder, der tilhører dets EU-koncern, til at udføre de opgaver, der er omhandlet i bilag II, eller de tjenester, der er omhandlet i artikel 6, stk. 3.	***udgår***
Ansøgningen om tilladelse fra et administrationsselskab, der benytter menneskelige og tekniske ressourcer fra en eller flere enheder, der tilhører dets EU-koncern, til at udøve sin virksomhed, skal ud over de oplysninger, der er omhandlet i stk. 1, litra c), angive disse menneskelige og tekniske ressourcer. Et administrationsselskabs tilladelse må ikke gøres betinget af, at administrationsselskabet afholder sig fra at anvende ressourcer fra en eller flere enheder i samme EU-koncern".	

Or. en

Ændringsforslag 213
Billy Kelleher, Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 5 – litra a – nr. 2
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 7 – stk. 1a – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
"Uanset stk. 1, litra e), skal medlemsstaterne ikke kræve, at et administrationsselskab giver de	***udgår***

kompetente myndigheder i sit hjemland de oplysninger, der er omhandlet i stk. 1, litra e), hvis administrationsselskabet benytter en eller flere enheder, der tilhører dets EU-koncern, til at udføre de opgaver, der er omhandlet i bilag II, eller de tjenester, der er omhandlet i artikel 6, stk. 3.

Or. en

Ændringsforslag 214
Martine Kemp

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 5 – litra a – nr. 2
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 7 – stk. 1a – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
"Uanset stk. 1, litra e), skal medlemsstaterne ikke kræve, at et administrationsselskab giver de kompetente myndigheder i sit hjemland de oplysninger, der er omhandlet i stk. 1, litra e), hvis administrationsselskabet ***benytter en eller flere enheder, der tilhører dets EU-koncern, til at udføre*** de opgaver, der er omhandlet i bilag II, eller de tjenester, der er omhandlet i artikel 6, stk. 3.	"Uanset stk. 1, litra e), skal medlemsstaterne ikke kræve, at et administrationsselskab giver de kompetente myndigheder i sit hjemland de oplysninger, der er omhandlet i stk. 1, litra e), hvis administrationsselskabet ***indgår en delegeringsaftale vedrørende udførelse af*** de opgaver, der er omhandlet i bilag II, eller de tjenester, der er omhandlet i artikel 6, stk. 3***, hvis denne delegeringsaftale efter en risikobaseret vurdering foretaget af administrationsselskabet anses for ikke at være kritisk***.

Or. en

Begrundelse

Formålet med at ændre delegeringsrammen er at overgå fra Kommissionens generelle fritagelse for alle EU-koncernordninger til en risikobaseret tilgang. Ifølge denne tilgang vil ikkekritiske delegeringsordninger med lavere risiko blive bevilget en undtagelse, uanset koncernstruktur eller -geografi. Alle andre ordninger vil være underlagt forholdsmæssig, løbende overvågning i overensstemmelse med ESMA's principper om tredjepartsrisikotilsyn.

Ændringsforslag 215
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 5 – litra a – nr. 2
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 7 – stk. 1a – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
"Uanset stk. 1, litra e), skal medlemsstaterne ikke kræve, at et administrationsselskab giver de kompetente myndigheder i sit hjemland de oplysninger, der er omhandlet i stk. 1, litra e), hvis administrationsselskabet ***benytter en eller flere enheder, der tilhører dets EU-koncern, til at udføre de opgaver, der er omhandlet i bilag II, eller de tjenester, der er omhandlet i artikel 6, stk. 3***.	"Uanset stk. 1, litra e), skal medlemsstaterne ikke kræve, at et administrationsselskab giver de kompetente myndigheder i sit hjemland de oplysninger, der er omhandlet i stk. 1, litra e), hvis administrationsselskabet ***indgår en delegeringsaftale med forbehold for kategorisering som værende af ikkevæsentlig risiko***.

Or. en

Ændringsforslag 216
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 5 – litra a – nr. 2
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 7 – stk. 1a – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
"Uanset stk. 1, litra e), skal medlemsstaterne ikke kræve, at et administrationsselskab giver de kompetente myndigheder i sit hjemland de oplysninger, der er omhandlet i stk. 1, litra e), hvis administrationsselskabet benytter en eller flere enheder, der tilhører dets ***EU-koncern***, til at udføre de opgaver, der er omhandlet i bilag II, eller de tjenester, der er omhandlet i artikel 6, stk. 3.	"Uanset stk. 1, litra e), skal medlemsstaterne ikke kræve, at et administrationsselskab giver de kompetente myndigheder i sit hjemland de oplysninger, der er omhandlet i stk. 1, litra e), hvis administrationsselskabet benytter en eller flere enheder, der tilhører dets ***koncern***, til at udføre de opgaver, der er omhandlet i bilag II, eller de tjenester, der er omhandlet i artikel 6, stk. 3.

Or. en

Ændringsforslag 217
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 5 – litra a – nr. 2
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 7 – stk. 1 a – afsnit 1 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	Proceduren for ansøgning om tilladelse fra et administrationsselskab, der benytter menneskelige og tekniske ressourcer fra en eller flere enheder, der tilhører dets koncern, til at udøve sin virksomhed, indledes udelukkende af det relevante administrationsselskab.

Or. en

Ændringsforslag 218
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 5 – litra a – nr. 2
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 7 – stk. 1a – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Ansøgningen om tilladelse fra et administrationsselskab, der benytter menneskelige og tekniske ressourcer fra en eller flere enheder, der tilhører dets EU-koncern, til at udøve sin virksomhed, skal ud over de oplysninger, der er omhandlet i stk. 1, litra c), angive disse menneskelige og tekniske ressourcer. Et administrationsselskabs tilladelse må ikke gøres betinget af, at administrationsselskabet afholder sig fra at anvende ressourcer fra en eller flere enheder i samme EU-koncern".	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 219
Martine Kemp

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 5 – litra a – nr. 2
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 7 – stk. 1a – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Ansøgningen om tilladelse fra et administrationsselskab***, der benytter menneskelige og tekniske ressourcer fra en eller flere enheder, der tilhører dets EU-koncern, til at udøve sin virksomhed, skal ud over de oplysninger***, der er omhandlet i ***stk. 1, litra c), angive disse menneskelige og tekniske ressourcer***. ***Godkendelsen af et administrationsselskab må ikke gøres betinget af kravet om, at*** administrationsselskabet ***afholder sig fra at udnytte ressourcer fra en eller flere enheder inden for samme EU-koncern***."	Ansøgningen om tilladelse fra et administrationsselskab ***indeholder under alle omstændigheder navnet på den, der får overdraget ansvaret, og de delegerede opgaver***, der er omhandlet ***i bilag II, eller de tjenesteydelser, der er omhandlet i artikel 6, stk. 3***.

Or. en

Begrundelse

Formålet med at ændre delegeringsrammen er at overgå fra Kommissionens generelle fritagelse for alle EU-koncernordninger til en risikobaseret tilgang. Ifølge denne tilgang vil ikkekritiske delegeringsordninger med lavere risiko blive bevilget en undtagelse, uanset koncernstruktur eller -geografi. Alle andre ordninger vil være underlagt forholdsmæssig, løbende overvågning i overensstemmelse med ESMA's principper om tredjepartsrisikotilsyn.

Ændringsforslag 220
Martine Kemp

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 5 – litra a – nr. 2
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 7 – stk. 1a – afsnit 2a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	Administrationsselskabet ***bør dokumentere sine kritiske og ikkekritiske***

delegeringsaftaler, herunder navnet på den delegerede, den delegerede opgave eller tjenesteydelse og kritikalitetsvurderingen. Disse oplysninger stilles til rådighed efter anmodning for hjemlandets kompetente myndigheder.

Or. en

Begrundelse

Formålet med at ændre delegeringsrammen er at overgå fra Kommissionens generelle fritagelse for alle EU-koncernordninger til en risikobaseret tilgang. Ifølge denne tilgang vil ikkekritiske delegeringsordninger med lavere risiko blive bevilget en undtagelse, uanset koncernstruktur eller -geografi. Alle andre ordninger vil være underlagt forholdsmæssig, løbende overvågning i overensstemmelse med ESMA's principper om tredjepartsrisikotilsyn.

Ændringsforslag 221
Martine Kemp

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 5 – litra a – nr. 2
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 7 – stk. 1a – afsnit 2b, 2c og 2d (nye)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	ESMA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere:
	a) de kriterier, der skal anvendes ved udførelse af den risikobaserede vurdering
	b) de forskellige risikokategorier fra lav til høj risiko
	c) de sikkerhedsforanstaltninger, der skal sikre, at risikovurderinger foretages på en robust måde og afspejler det tilstrækkelige risikoniveau.
	ESMA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den … [12 måneder efter datoen for dette ændringsdirektivs ikrafttræden].

Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage de reguleringsmæssige tekniske standarder, som er omhandlet i nærværende stykkes fjerde afsnit, i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

Or. en

Begrundelse

Formålet med at ændre delegeringsrammen er at overgå fra Kommissionens generelle fritagelse for alle EU-koncernordninger til en risikobaseret tilgang. Ifølge denne tilgang vil ikkekritiske delegeringsordninger med lavere risiko blive bevilget en undtagelse, uanset koncernstruktur eller -geografi. Alle andre ordninger vil være underlagt forholdsmæssig, løbende overvågning i overensstemmelse med ESMA's principper om tredjepartsrisikotilsyn.

Ændringsforslag 222
Billy Kelleher, Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 5 – litra a – nr. 2
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 7 – stk. 1a – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Ansøgningen om tilladelse fra et administrationsselskab, der benytter ***menneskelige og tekniske*** ressourcer fra en eller flere enheder***, der tilhører dets EU-koncern,*** til at udøve sin virksomhed, skal ud over de oplysninger, der er omhandlet i stk. 1, litra c), angive disse ***menneskelige og tekniske ressourcer***. Et administrationsselskabs tilladelse må ikke gøres betinget af, at administrationsselskabet afholder sig fra at anvende ressourcer ***fra en eller flere enheder i samme EU-koncern".***	Ansøgningen om tilladelse fra et administrationsselskab, der benytter ***koncernens*** ressourcer fra en eller flere enheder til at udøve sin virksomhed, skal ud over de oplysninger, der er omhandlet i stk. 1, litra c), angive disse ***koncernressourcer***. Et administrationsselskabs tilladelse må ikke gøres betinget af, at administrationsselskabet afholder sig fra at anvende ***koncernens*** ressourcer.

Or. en

Ændringsforslag 223
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 5 – litra a – nr. 2
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 7 – stk. 1a – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Ansøgningen om tilladelse fra et administrationsselskab, der benytter menneskelige og tekniske ressourcer fra en eller flere enheder, der tilhører dets EU-koncern, til at udøve sin virksomhed, skal ud over de oplysninger, der er omhandlet i stk. 1, litra c), angive disse menneskelige og tekniske ressourcer. Et administrationsselskabs tilladelse må ikke gøres betinget af, at administrationsselskabet afholder sig fra at anvende ressourcer fra en eller flere enheder i samme ***EU-koncern"***.	Ansøgningen om tilladelse fra et administrationsselskab, der benytter menneskelige og tekniske ressourcer fra en eller flere enheder, der tilhører dets EU-koncern, til at udøve sin virksomhed, skal ud over de oplysninger, der er omhandlet i stk. 1, litra c), angive disse menneskelige og tekniske ressourcer. Et administrationsselskabs tilladelse må ikke gøres betinget af, at administrationsselskabet afholder sig fra at anvende ressourcer fra en eller flere enheder i samme ***koncern***.

Or. en

Ændringsforslag 224
Christophe Gomart

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 5 – litra a – nr. 2
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 7 – stk. 1a – afsnit 1 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	Ansøgning om godkendelse af et administrationsselskab, der anvender de menneskelige og tekniske ressourcer i enheder i dets EU-koncern, kan kun indgives af administrationsselskabet gennem dets moderselskab, der er etableret i en EU-medlemsstat. Efter en sådan ansøgning finder dette direktiv anvendelse.

Or. fr

Ændringsforslag 225
Gaetano Pedulla'

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 5 – litra a – nr. 2 a (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 7 – stk. 1 b (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	2a) følgende stykke indsættes:
	"1b. Hvis et administrationsselskab er afhængigt af koncerninterne ressourcer i overensstemmelse med stk. 1a, bevarer det effektiv beslutningskapacitet, tilstrækkelig egen substans og ansvar for overholdelse. Sådanne koncerninterne ordninger anmeldes til den kompetente myndighed, inden de gennemføres, hvilket kan kræve foranstaltninger til at bevare tilsynsmæssig synlighed. Denne lempeligere behandling finder ikke anvendelse, hvis det endelige moderselskab er etableret uden for EU, medmindre der påvises tilsynsmæssig ækvivalens."

Or. en

Begrundelse

It introduces essential safeguards to the "EU group" model to prevent supervisory arbitrage and the proliferation of "letter-box" entities. By mandating that licensed entities retain adequate own substance and effective decision-making capacity, the proposal ensures that the core management remains within the Union.

The amendment requires ex-ante notification of intra-group arrangements (prior to implementation) to ensure supervisory visibility for National Competent Authorities. Furthermore, by restricting the "lighter treatment" to groups with Union-based ultimate parents, the amendment prevents non-EU firms from using thin subsidiaries to bypass robust delegation standards, thereby preserving the supervisory integrity and legal accountability of the Union's financial ecosystem.

Ændringsforslag 226
Jaroslav Knot, Auke Zijlstra, Tomáš Kubín, Pierre Pimpie

Forslag til direktiv

Artikel 1 – stk. 1 – nr. 5 – litra a – nr. 5
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 7 – stk. 7 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
"Hvis de kompetente myndigheder i administrationsselskabets hjemland beslutter at indføre begrænsninger eller afvise de ændringer, der er omhandlet i første afsnit, informerer de inden for en måned efter modtagelsen af den i første afsnit omhandlede underretning administrationsselskabet herom. De kompetente myndigheder kan forlænge denne frist med op til en måned, hvis de anser det for nødvendigt på grund af sagens særlige omstændigheder og efter at have underrettet administrationsselskabet derom. Ændringerne iværksættes, hvis de relevante kompetente myndigheder ikke modsætter sig ændringerne inden for den relevante vurderingsperiode.	"Hvis de kompetente myndigheder i administrationsselskabets hjemland beslutter at indføre begrænsninger eller afvise de ændringer, der er omhandlet i første afsnit, informerer de inden for en måned efter modtagelsen af den i første afsnit omhandlede ***fulde*** underretning administrationsselskabet herom. De kompetente myndigheder kan forlænge denne frist med op til en måned, hvis de anser det for nødvendigt på grund af sagens særlige omstændigheder og efter at have underrettet administrationsselskabet derom. Ændringerne iværksættes, hvis de relevante kompetente myndigheder ikke modsætter sig ændringerne inden for den relevante vurderingsperiode.

Or. en

Ændringsforslag 227
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 5 – litra a – nr. 5
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 7 – stk. 7 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
"Hvis de kompetente myndigheder i administrationsselskabets hjemland beslutter at indføre begrænsninger eller afvise de ændringer, der er omhandlet i første afsnit, informerer de inden for en måned efter modtagelsen af den i første afsnit omhandlede underretning administrationsselskabet herom. De kompetente myndigheder kan forlænge denne frist med op til en måned, hvis de	"Hvis de kompetente myndigheder i administrationsselskabets hjemland beslutter at indføre begrænsninger eller afvise de ændringer, der er omhandlet i første afsnit, informerer de inden for en måned efter modtagelsen af den i første afsnit omhandlede ***fulde*** underretning administrationsselskabet herom. De kompetente myndigheder kan forlænge denne frist med op til en måned, hvis de

anser det for nødvendigt på grund af sagens særlige omstændigheder og efter at have underrettet administrationsselskabet derom. Ændringerne iværksættes, hvis de relevante kompetente myndigheder ikke modsætter sig ændringerne inden for den relevante vurderingsperiode.	anser det for nødvendigt på grund af sagens særlige omstændigheder og efter at have underrettet administrationsselskabet derom. Ændringerne iværksættes, hvis de relevante kompetente myndigheder ikke modsætter sig ændringerne inden for den relevante vurderingsperiode.

Or. en

Ændringsforslag 228
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 7 – litra b
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 12 – stk. 3 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
For at sikre en ensartet anvendelse af tilsynsreglerne for administrationsselskaber og en konsekvent gennemførelse i medlemsstaterne kan ESMA vedtage retningslinjer for at præcisere indholdet af disse regler."	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 229
Markus Ferber, Martine Kemp

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 7 – litra b
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 12 – stk. 3 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
For at sikre en ensartet anvendelse af tilsynsreglerne for administrationsselskaber og en konsekvent gennemførelse i	***udgår***

medlemsstaterne kan ESMA vedtage retningslinjer for at præcisere indholdet af disse regler."

Or. en

Begrundelse

I foregående afsnit i stk. 3 opnår Kommissionen i forvejen beføjelser til at vedtage delegerede retsakter i henhold til artikel 112a, der præciserer de samme tilsynsregler, som beføjelsen ifølge ESMA's retningslinjer angiveligt dækker. To instrumenter på niveau 2/3, der har til opgave at præcisere identisk indhold i samme stykke, er unødig overlapning. Fjernelse af sætningen om ESMA-retningslinjer betyder, at Kommissionens bindende delegerede retsakt er den eneste mekanisme, der er i overensstemmelse med denne pakkes eget forenklingsmål.

Ændringsforslag 230
Martine Kemp

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 8 – litra -a (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 13 – stk. 1 – litra f

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	-a) I stk. 1 affattes litra f) således:
f) der skal gælde foranstaltninger, der giver ***de personer***, der leder administrationsselskabets virksomhed, mulighed for på et hvilket som helst tidspunkt reelt at overvåge den virksomhed, der udøves af det foretagende, mandatet er givet til	***"***der skal gælde foranstaltninger, der giver ***dem***, der leder administrationsselskabets virksomhed, mulighed for på et hvilket som helst tidspunkt reelt at overvåge den virksomhed, der udøves af det foretagende, mandatet er givet til***. Overvågningen af de delegerede udføres på en måde, der står i et rimeligt forhold til delegeringsrisiciene, som vurderet af administrationsselskabet, idet der bl.a. tages hensyn til de delegerede opgavers eller tjenesteydelsers kritikalitet og til, om administrationsselskabet delegerer inden for samme koncern."***

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/?uri=CELEX%3A02009L0065-20260416).

Begrundelse

Formålet med at ændre delegeringsrammen er at overgå fra Kommissionens generelle fritagelse for alle EU-koncernordninger til en risikobaseret tilgang. Ifølge denne tilgang vil ikkekritiske delegeringsordninger med lavere risiko blive bevilget en undtagelse, uanset koncernstruktur eller -geografi. Alle andre ordninger vil være underlagt forholdsmæssig, løbende overvågning i overensstemmelse med ESMA's principper om tredjepartsrisikotilsyn.

Ændringsforslag 231
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 8
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 13 – stk. 2 og 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
8) I artikel 13 foretages følgende ændringer:	***udgår***
a) i stk. 2 foretages følgende ændringer:	
2. Administrationsselskabets eller depositarens ansvar berøres ikke af, at administrationsselskabet har delegeret opgaver eller tjenesteydelser til en tredjepart eller har benyttet en eller flere enheder i sin EU-koncern til at udføre sine opgaver i henhold til stk. 3, andet afsnit. Administrationsselskabet må ikke delegere opgaver eller tjenesteydelser eller benytte opgaver eller tjenesteydelser fra en eller flere enheder i sin EU-koncern i et sådant omfang, at det reelt ikke længere kan anses for at være forvalter af investeringsinstituttet eller udbyder af de tjenester, der er omhandlet i artikel 6, stk. 3, og i et sådant omfang, at det bliver et tomt selskab."	
b) I stk. 3 tilføjes følgende afsnit:	
"Uanset stk. 1 betragtes det ikke som delegering omfattet af kravene i stk. 1, hvis et administrationsselskab benytter en enhed inden for sin EU-koncern til at udføre de opgaver, der er nævnt i bilag II,	

eller de tjenesteydelser, der er nævnt i artikel 6, stk. 3, forudsat at alle følgende betingelser er opfyldt:

a) enheden tilhører administrationsselskabets EU-koncern

b) administrationsselskabet har underrettet de kompetente myndigheder i sit hjemland om, at det benytter en anden enhed i sin EU-koncern til at udføre sine opgaver eller tjenesteydelser

c) enheden er behørigt bemyndiget til at udføre disse opgaver eller tjenesteydelser på administrationsselskabets vegne."

Or. en

Ændringsforslag 232
Billy Kelleher, Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 8
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 13 – stk. 2 og 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
8) I artikel 13 foretages følgende ændringer:	***udgår***
a) i stk. 2 foretages følgende ændringer:	
2. Administrationsselskabets eller depositarens ansvar berøres ikke af, at administrationsselskabet har delegeret opgaver eller tjenesteydelser til en tredjepart eller har benyttet en eller flere enheder i sin EU-koncern til at udføre sine opgaver i henhold til stk. 3, andet afsnit. Administrationsselskabet må ikke delegere opgaver eller tjenesteydelser eller benytte opgaver eller tjenesteydelser fra en eller flere enheder i sin EU-koncern i et sådant omfang, at det reelt ikke længere kan anses for at være forvalter af investeringsinstituttet eller udbyder af de tjenester, der er omhandlet i artikel 6, stk. 3, og i et sådant omfang, at det bliver et	

tomt selskab."

b) I stk. 3 tilføjes følgende afsnit:

"Uanset stk. 1 betragtes det ikke som delegering omfattet af kravene i stk. 1, hvis et administrationsselskab benytter en enhed inden for sin EU-koncern til at udføre de opgaver, der er nævnt i bilag II, eller de tjenesteydelser, der er nævnt i artikel 6, stk. 3, forudsat at alle følgende betingelser er opfyldt:

a) enheden tilhører administrationsselskabets EU-koncern

b) administrationsselskabet har underrettet de kompetente myndigheder i sit hjemland om, at det benytter en anden enhed i sin EU-koncern til at udføre sine opgaver eller tjenesteydelser

c) enheden er behørigt bemyndiget til at udføre disse opgaver eller tjenesteydelser på administrationsselskabets vegne."

Or. en

Ændringsforslag 233
Martine Kemp

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 8 – litra a
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 13 – stk. 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
a) i stk. 2 foretages følgende ændringer:	***udgår***
2. Administrationsselskabets eller depositarens ansvar berøres ikke af, at administrationsselskabet har delegeret opgaver eller tjenesteydelser til en tredjepart eller har benyttet en eller flere enheder i sin EU-koncern til at udføre sine opgaver i henhold til stk. 3, andet afsnit. Administrationsselskabet må ikke delegere opgaver eller tjenesteydelser eller	

benytte opgaver eller tjenesteydelser fra en eller flere enheder i sin EU-koncern i et sådant omfang, at det reelt ikke længere kan anses for at være forvalter af investeringsinstituttet eller udbyder af de tjenester, der er omhandlet i artikel 6, stk. 3, og i et sådant omfang, at det bliver et tomt selskab."

Or. en

Begrundelse

Formålet med at ændre delegeringsrammen er at overgå fra Kommissionens generelle fritagelse for alle EU-koncernordninger til en risikobaseret tilgang. Ifølge denne tilgang vil ikkekritiske delegeringsordninger med lavere risiko blive bevilget en undtagelse, uanset koncernstruktur eller -geografi. Alle andre ordninger vil være underlagt forholdsmæssig, løbende overvågning i overensstemmelse med ESMA's principper om tredjepartsrisikotilsyn.

Ændringsforslag 234
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 8 – litra a
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 13 – stk. 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
a) i stk. 2 foretages følgende ændringer:	***udgår***
2. Administrationsselskabets eller depositarens ansvar berøres ikke af, at administrationsselskabet har delegeret opgaver eller tjenesteydelser til en tredjepart eller har benyttet en eller flere enheder i sin EU-koncern til at udføre sine opgaver i henhold til stk. 3, andet afsnit. Administrationsselskabet må ikke delegere opgaver eller tjenesteydelser eller benytte opgaver eller tjenesteydelser fra en eller flere enheder i sin EU-koncern i et sådant omfang, at det reelt ikke længere kan anses for at være forvalter af investeringsinstituttet eller udbyder af de tjenester, der er omhandlet i artikel 6, stk. 3, og i et sådant omfang, at det bliver et	

tomt selskab."

Or. en

Ændringsforslag 235
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 8 – litra a
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 13 – stk. 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
2. Administrationsselskabets eller depositarens ansvar berøres ikke af, at administrationsselskabet har delegeret opgaver eller tjenesteydelser til en tredjepart eller har benyttet en eller flere enheder i sin ***EU-koncern*** til at udføre sine opgaver i henhold til stk. 3, andet afsnit. Administrationsselskabet må ikke delegere opgaver eller tjenesteydelser eller benytte opgaver eller tjenesteydelser fra en eller flere enheder i sin ***EU-koncern*** i et sådant omfang, at det reelt ikke længere kan anses for at være forvalter af investeringsinstituttet eller udbyder af de tjenester, der er omhandlet i artikel 6, stk. 3, og i et sådant omfang, at det bliver et tomt selskab."	2. Administrationsselskabets eller depositarens ansvar berøres ikke af, at administrationsselskabet har delegeret opgaver eller tjenesteydelser til en tredjepart eller har benyttet en eller flere enheder i sin ***koncern*** til at udføre sine opgaver i henhold til stk. 3, andet afsnit. Administrationsselskabet må ikke delegere opgaver eller tjenesteydelser eller benytte opgaver eller tjenesteydelser fra en eller flere enheder i sin ***koncern*** i et sådant omfang, at det reelt ikke længere kan anses for at være forvalter af investeringsinstituttet eller udbyder af de tjenester, der er omhandlet i artikel 6, stk. 3, og i et sådant omfang, at det bliver et tomt selskab."

Or. en

Ændringsforslag 236
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 8 – litra a a (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 13 – stk. 2 – afsnit 1 a, 1 b og 1 c (nye)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*

aa) I stk. 2 tilføjes følgende afsnit:

"For at sikre harmoniseret anvendelse af første afsnit udarbejder ESMA udkast til reguleringsmæssige standarder, som præciserer begrebet "postkasseselskab", herunder ved at udarbejde parametre til udpegning af reel økonomisk aktivitet.

ESMA forelægger de i andet afsnit omhandlede udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den ... [12 måneder fra datoen for dette ændringsdirektivs ikrafttræden].

Kommissionen tillægges beføjelser til at supplere dette direktiv ved at vedtage de i andet afsnit omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1095/2010."

Or. en

Ændringsforslag 237
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 8 – litra a b (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 13 – stk. 2 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	ab) følgende stykke indsættes:
	"2a. Hvis delegeringen har forbindelse til opgaver vedrørende porteføljepleje eller risikostyring, underretter administrationsselskabet årligt den kompetente myndighed om følgende:
	a) oplysninger om selskaber, til hvilke sådanne opgaver er blevet delegeret, herunder navn og identifikationskode for juridiske enheder for hver delegeret, dets jurisdiktion og, hvis det er relevant, dets

tilsynsmyndighed

b) oplysninger om den delegerede opgave, typen af delegering og datoen for delegeringsaftalen eller kontrakten

c) samme oplysninger med hensyn til videredelegering og de opgaver, der er videredelegeret, hvis der er indgået aftaler om videredelegering

d) datoen for indgåelse af aftaler om delegering og videredelegering

e) en beskrivelse af periodiske due diligence-foranstaltninger, som gennemføres af FAIF'en for at føre tilsyn med, overvåge og kontrollere den delegerede, herunder datoen for gennemførelse af de pågældende foranstaltninger, de kortlagte problemer, og, i relevant omfang, den tidsplan, der er vedtaget med henblik på at tackle de pågældende problemer."

Or. en

Ændringsforslag 238
Martine Kemp

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 8 – litra b
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 13 – stk. 3 – afsnit 2 – indledning

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
"Uanset stk. 1 betragtes det ikke som delegering omfattet af kravene i stk. 1, hvis ***et administrationsselskab benytter en enhed inden for sin EU-koncern til at udføre de opgaver, der er nævnt i bilag II, eller de tjenesteydelser, der er nævnt i artikel 6, stk. 3, forudsat at alle følgende betingelser er opfyldt:***	"Uanset stk. 1 betragtes det ikke som delegering omfattet af kravene i stk. 1, hvis ***delegeringsaftalen anses for ikke at være kritisk.***

Or. en

Begrundelse

Formålet med at ændre delegeringsrammen er at overgå fra Kommissionens generelle fritagelse for alle EU-koncernordninger til en risikobaseret tilgang. Ifølge denne tilgang vil ikkekritiske delegeringsordninger med lavere risiko blive bevilget en undtagelse, uanset koncernstruktur eller -geografi. Alle andre ordninger vil være underlagt forholdsmæssig, løbende overvågning i overensstemmelse med ESMA's principper om tredjepartsrisikotilsyn.

Ændringsforslag 239
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 8 – litra b
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 13 – stk. 3 – afsnit 2 – indledning

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
"Uanset stk. 1 betragtes det ikke som delegering omfattet af kravene i stk. 1, hvis et administrationsselskab ***benytter en enhed inden for sin EU-koncern til at udføre de opgaver, der er nævnt i bilag II, eller de tjenesteydelser, der er nævnt i artikel 6, stk. 3***, forudsat at alle følgende betingelser er opfyldt:	"Uanset stk. 1 betragtes det ikke som delegering omfattet af kravene i stk. 1, hvis et administrationsselskab ***indgår en delegeringsaftale med forbehold for kategorisering som værende af ikkevæsentlig risiko***, forudsat at alle følgende betingelser er opfyldt:

Or. en

Ændringsforslag 240
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 8 – litra b
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 13 – stk. 3 – afsnit 2 – indledning

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
"Uanset stk. 1 ***betragtes*** det ikke ***som delegering*** omfattet af kravene i stk. 1, hvis et administrationsselskab benytter en enhed inden for sin ***EU-koncern*** til at udføre de opgaver, der er nævnt i bilag II, eller de tjenesteydelser, der er nævnt i artikel 6, stk.	"Uanset stk. 1 ***er*** det ikke omfattet af kravene i stk. 1, hvis et administrationsselskab benytter en enhed inden for sin ***koncern*** til at udføre de opgaver, der er nævnt i bilag II, eller de tjenesteydelser, der er nævnt i artikel 6, stk.

3, forudsat at ***alle*** følgende betingelser er opfyldt:	3, forudsat at følgende betingelser er opfyldt:

Or. en

Ændringsforslag 241
Thomas Bajada

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 8 – litra b
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 13 – stk. 3 – afsnit 2 – indledning

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
"Uanset stk. 1 betragtes det ikke som delegering omfattet af kravene i stk. 1, hvis et administrationsselskab benytter en enhed inden for sin ***EU-koncern*** til at udføre de opgaver, der er nævnt i bilag II, eller de tjenesteydelser, der er nævnt i artikel 6, stk. 3, forudsat at alle følgende betingelser er opfyldt:	"Uanset stk. 1 betragtes det ikke som delegering omfattet af kravene i stk. 1, hvis et administrationsselskab benytter en enhed inden for sin ***koncern*** til at udføre de opgaver, der er nævnt i bilag II, eller de tjenesteydelser, der er nævnt i artikel 6, stk. 3, forudsat at alle følgende betingelser er opfyldt:

Or. en

Ændringsforslag 242
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 8 – litra b
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 13 – stk. 3 – afsnit 2 – litra a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
a) enheden tilhører administrationsselskabets EU-koncern	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 243
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 8 – litra b
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 13 – stk. 3 – afsnit 2 – litra a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
a) enheden tilhører administrationsselskabets EU-koncern	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 244
Martine Kemp

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 8 – litra b
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 13 – stk. 3 – afsnit 2 – litra a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
a) enheden tilhører administrationsselskabets EU-koncern	***udgår***

Or. en

Begrundelse

Formålet med at ændre delegeringsrammen er at overgå fra Kommissionens generelle fritagelse for alle EU-koncernordninger til en risikobaseret tilgang. Ifølge denne tilgang vil ikkekritiske delegeringsordninger med lavere risiko blive bevilget en undtagelse, uanset koncernstruktur eller -geografi. Alle andre ordninger vil være underlagt forholdsmæssig, løbende overvågning i overensstemmelse med ESMA's principper om tredjepartsrisikotilsyn.

Ændringsforslag 245
David Casa

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 8 – litra b
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 13 – stk. 3 – afsnit 2 – litra a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
a) enheden tilhører ***administrationsselskabets EU-koncern***	a) enheden tilhører ***den koncern af administrationsselskaber, som enten er godkendt i EU eller i et land uden for EU, hvis regulerings- og tilsynsmæssige rammer anses for at være sammenlignelige med de tilsvarende EU-regler***

Or. en

Ændringsforslag 246
Thomas Bajada

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 8 – litra b
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 13 – stk. 3 – afsnit 2 – litra a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
a) enheden tilhører ***administrationsselskabets EU-koncern***	a) enheden tilhører ***den koncern af administrationsselskaber, som enten er godkendt i EU eller i et land uden for EU, hvis regulerings- og tilsynsmæssige rammer anses for at være sammenlignelige med de tilsvarende EU-regler***

Or. en

Ændringsforslag 247
Martine Kemp

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 8 – litra b
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 13 – stk. 3 – afsnit 2 – litra b

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
b) administrationsselskabet har underrettet de kompetente myndigheder i sit hjemland om, at det benytter en anden	***udgår***

enhed i sin EU-koncern til at udføre sine opgaver eller tjenesteydelser

Or. en

Begrundelse

Formålet med at ændre delegeringsrammen er at overgå fra Kommissionens generelle fritagelse for alle EU-koncernordninger til en risikobaseret tilgang. Ifølge denne tilgang vil ikkekritiske delegeringsordninger med lavere risiko blive bevilget en undtagelse, uanset koncernstruktur eller -geografi. Alle andre ordninger vil være underlagt forholdsmæssig, løbende overvågning i overensstemmelse med ESMA's principper om tredjepartsrisikotilsyn.

Ændringsforslag 248
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 8 – litra b
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 13 – stk. 3 – afsnit 2 – litra b

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
b) administrationsselskabet har underrettet de kompetente myndigheder i sit hjemland om, at det ***benytter en anden enhed i sin EU-koncern til at udføre sine opgaver eller tjenesteydelser***	b) administrationsselskabet har underrettet de kompetente myndigheder i sit hjemland om, at det ***har indgået en delegeringsaftale med forbehold for kategorisering som værende af ikkevæsentlig risiko, og har fremlagt alle de oplysninger, der er nødvendige for, at de kompetente myndigheder i sit hjemland kan vurdere, om administrationsselskabet overholder artikel 13***

Or. en

Ændringsforslag 249
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 8 – litra b
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 13 – stk. 3 – afsnit 2 – litra b

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
b) administrationsselskabet har underrettet de kompetente myndigheder i sit hjemland om, at det benytter en anden enhed i sin ***EU-koncern*** til at udføre sine opgaver eller tjenesteydelser	b) administrationsselskabet har underrettet de kompetente myndigheder i sit hjemland om, at det benytter en anden enhed i sin ***koncern*** til at udføre sine opgaver eller tjenesteydelser

Or. en

Ændringsforslag 250
Thomas Bajada

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 8 – litra b
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 13 – stk. 3 – afsnit 2 – litra b

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
b) administrationsselskabet har underrettet de kompetente myndigheder i sit hjemland om, at det benytter en anden enhed i sin ***EU-koncern*** til at udføre sine opgaver eller tjenesteydelser	b) administrationsselskabet har underrettet de kompetente myndigheder i sit hjemland om, at det benytter en anden enhed i sin ***koncern*** til at udføre sine opgaver eller tjenesteydelser

Or. en

Ændringsforslag 251
Martine Kemp

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 8 – litra b
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 13 – stk. 3 – afsnit 2 – litra c

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
c) enheden er behørigt bemyndiget til at udføre disse opgaver eller tjenesteydelser på administrationsselskabets vegne."	***udgår***

Or. en

Begrundelse

Formålet med at ændre delegeringsrammen er at overgå fra Kommissionens generelle fritagelse for alle EU-koncernordninger til en risikobaseret tilgang. Ifølge denne tilgang vil ikkekritiske delegeringsordninger med lavere risiko blive bevilget en undtagelse, uanset koncernstruktur eller -geografi. Alle andre ordninger vil være underlagt forholdsmæssig, løbende overvågning i overensstemmelse med ESMA's principper om tredjepartsrisikotilsyn.

Ændringsforslag 252
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 8 – litra b
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 13 – stk. 3 – afsnit 2 – litra c

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
c) enheden er behørigt bemyndiget til at udføre disse opgaver eller tjenesteydelser på administrationsselskabets vegne."	c) enheden er behørigt bemyndiget til at udføre disse opgaver eller tjenesteydelser på administrationsselskabets vegne***, hvis delegeringen vedrører porteføljepleje eller risikostyring***."

Or. en

Ændringsforslag 253
David Casa

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 8 – litra b
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 13 – stk. 3 – afsnit 2 – litra c a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	ca) omfanget og udførelsen af de delegerede opgaver er underlagt koncernens interne politik eller en skriftlig aftale mellem administrationsselskabet og den delegerede.

Or. en

Ændringsforslag 254
Thomas Bajada

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 8 – litra b
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 13 – stk. 3 – afsnit 2 – litra c a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	ca) omfanget og udførelsen af de delegerede opgaver er underlagt koncernens interne politik eller en skriftlig aftale mellem administrationsselskabet og den delegerede.

Or. en

Ændringsforslag 255
Markus Ferber

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 8 – litra b a (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 13 – stk. 3 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	ba) følgende stykke indsættes:
	"3a. Uanset stk. 1 betragtes det ikke som delegering omfattet af kravene i stk. 1, hvis et administrationsselskab indgår en delegeringsaftale med forbehold for kategorisering som værende af ikkevæsentlig risiko, forudsat at alle følgende betingelser er opfyldt:
	a) administrationsselskabet har underrettet de kompetente myndigheder i sit hjemland om, at det har indgået en delegeringsaftale med forbehold for kategorisering som værende af ikkevæsentlig risiko, og har stillet alle sådanne oplysninger til rådighed, som

kompetente myndigheder skal bruge for at vurdere, om administrationsselskabet overholder denne artikel

b) omfatter delegeringen porteføljepleje eller risikostyring, har enheden fået behørig tilladelse til eller er registreret med henblik på forvaltning af aktiver og underlagt tilsyn, eller delegeringen har fået forudgående tilladelse fra de kompetente myndigheder i administrationsselskabets hjemland."

Or. en

Begrundelse

En risikobaseret undtagelse fra delegeringsreglerne, der er baseret på en dokumenteret vurdering i henhold til ESMA's principper om tilsyn med tredjepartsrisici, målretter delegeringskravene til ordninger, der faktisk indebærer en væsentlig risiko, samtidig med at der opretholdes en specifik tilladelsesgaranti for porteføljepleje og risikostyring, hvor problemet med investorbeskyttelse er størst.

Ændringsforslag 256
Martine Kemp

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 8 – litra b a (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 13 – stk. 6 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	ba) følgende stykke indsættes:
	"6a. ESMA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, som præciserer kendetegnene ved den forholdsmæssige tilgang i forbindelse med ordningen for løbende overvågning, som fastsat i stk. 1, litra f).
	ESMA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den … [12 måneder efter datoen for dette ændringsdirektivs ikrafttræden].
	Kommissionen tillægges beføjelser til at

vedtage de reguleringsmæssige tekniske standarder, der er omhandlet i nærværende stykkes første afsnit, i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1095/2010."

Or. en

Begrundelse

Formålet med at ændre delegeringsrammen er at overgå fra Kommissionens generelle fritagelse for alle EU-koncernordninger til en risikobaseret tilgang. Ifølge denne tilgang vil ikkekritiske delegeringsordninger med lavere risiko blive bevilget en undtagelse, uanset koncernstruktur eller -geografi. Alle andre ordninger vil være underlagt forholdsmæssig, løbende overvågning i overensstemmelse med ESMA's principper om tredjepartsrisikotilsyn.

Ændringsforslag 257
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 8 a (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Afdeling 3 a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	8a) følgende afdeling indsættes:
	"Afdeling 3a
	Forenklet ordning for administrationsselskaber, der indgår i en EU-koncern af administrationsselskaber og FAIF'er"

Or. en

Ændringsforslag 258
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 8 a (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 15 a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	Artikel 15a
	Generelt princip
	Administrationsselskaber, der indgår en EU-koncern, er omfattet af den forenklede ordning i denne afdeling.

Or. en

Ændringsforslag 259
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 8 a (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 15 b (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	Artikel 15b
	Anvendelse af koncerninterne menneskelige og tekniske ressourcer
	1. Et administrationsselskab, der indgår i en EU-koncern, kan benytte de menneskelige og tekniske ressourcer i en eller flere enheder, der indgår dets EU-koncern, til at udøve sin virksomhed.
	2. På tidspunktet for tilladelsen oplyser et administrationsselskab, som har fælles ressourcer i henhold til stk. 1, ud over de oplysninger, der er omhandlet i artikel 7, stk. 1, litra c), disse menneskelige og tekniske ressourcer.
	3. Et administrationsselskabs tilladelse må ikke gøres betinget af, at administrationsselskabet afholder sig fra at anvende ressourcer fra en eller flere enheder i samme EU-koncern.

Or. en

Ændringsforslag 260
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 8 a (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 15 c (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	Artikel 15c
	Koncernintern delegering
	1. Et administrationsselskab, der indgår i en EU-koncern, kan benytte en eller flere enheder, der indgår i sin EU-koncern, til på sine vegne at udføre de opgaver, der er omhandlet i bilag II, eller de tjenesteydelser, der er omhandlet i artikel 6, stk. 3, eller kritiske eller vigtige opgaver. I denne artikel forstås ved "kritiske eller vigtige opgaver" opgaver, hvor afbrydelse heraf i væsentlig grad vil forringe administrationsselskabets økonomiske resultater eller soliditeten eller kontinuiteten af dets tjenesteydelser og aktiviteter, eller hvor mangelfuld, afbrudt eller utilstrækkelig udførelse heraf i væsentlig grad vil forringe administrationsselskabets fortsatte overholdelse af de betingelser og forpligtelser, som er knyttet til dets tilladelse, eller af gældende EU-lovgivning.
	2. Hvis et administrationsselskab benytter en enhed i sin EU-koncern til at udføre de opgaver, der er nævnt i bilag II, eller de tjenesteydelser, der er nævnt i artikel 6, stk. 3, eller kritiske eller vigtige opgaver, betragtes en sådan ordning ikke som en delegering, forudsat at alle følgende betingelser er opfyldt:
	a) enheden tilhører administrationsselskabets EU-koncern

b) administrationsselskabet har underrettet de kompetente myndigheder i sit hjemland om, at det benytter en anden enhed i sin EU-koncern til at udføre sine opgaver eller tjenesteydelser

c) enheden er behørigt bemyndiget til at udføre disse opgaver eller tjenesteydelser på vegne af FAIF'en

d) ordningen hindrer ikke selvstændig udøvelse af tillidsforpligtelserne.

3. På tidspunktet for tilladelsen giver administrationsselskabet i henhold til stk. 1 ikke hjemlandets kompetente myndigheder de oplysninger, der er omhandlet i artikel 7, stk. 1, litra e).

Or. en

Ændringsforslag 261
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 8 a (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 15d (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	Artikel 15d
	Anvendelse af princippet om forbud på postkasseselskaber
	1. Anvendelsen af de koncerninterne ordninger, der er omhandlet i denne afdeling, berører ikke administrationsselskabers forpligtelse til at overholde forbuddet mod at blive et postkasseselskab.
	2. Kompetente myndigheder vurderer overholdelse af kravene om organisatorisk substans og af princippet om forbud på postkasseselskaber, når de tillader og fører tilsyn med både administrationsselskabet og den enhed,

der udfører funktioner på dets vegne, herunder hvis koncerninterne ordninger er omfattet af undtagelserne i dette kapitel.

3. For EU-koncerner, der udelukkende består af administrationsselskaber, som er godkendt i henhold til dette direktiv, og FAIF'er, som er godkendt i henhold til direktiv 2011/61/EU, tager vurderingen af den organisatoriske substans og overholdelse af princippet om forbud på postkasseselskaber højde for de ressourcer, den ekspertise, de ledelsesordninger og de infrastrukturer, der er til rådighed i EU-koncernen som helhed, herunder navnlig:

a) organisatorisk integration af EU-koncernen

b) fordelingen af opgaver, ressourcer og ekspertise i EU-koncernen

c) eksistensen af fælles infrastrukturer, systemer, teknologiske platforme og personale i EU-koncernen

d) administrationsselskabets eller FAIF'ens faktiske beslutningsbeføjelser, tilsynsfunktioner og kontrolansvar

e) administrationsselskabets eller FAIF'ens fulde ansvar over for investorer og kompetente myndigheder.

4. Fælles personale, centraliserede støttefunktioner, fælles teknologiske infrastrukturer, integrerede ledelsesordninger eller koncerninterne delegeringsordninger i EU-koncern udgør ikke i sig selv dokumentation for, at et administrationsselskab eller en FAIF mangler tilstrækkelig organisatorisk substans, eller giver anledning til en formodning om, at administrationsselskabet eller FAIF'en er blevet et postkasseselskab.

Or. en

Ændringsforslag 262
Markus Ferber, Martine Kemp

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 9 – litra b
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 14 – stk. 2 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
b) I stk. 2 tilføjes følgende afsnit:	***udgår***
"For at sikre en ensartet anvendelse af de regler om god forretningsskik, der er omhandlet i stk. 1, og for at sikre en konsekvent gennemførelse på tværs af medlemsstaterne, kan ESMA vedtage retningslinjer for at præcisere indholdet af disse regler."	

Or. en

Begrundelse

Adfærdsreglerne for administrationsselskaber er allerede udførligt præciseret på niveau 2 i Kommissionens direktiv 2010/43/EU. Der er ikke konstateret mangler i den eksisterende ramme, som kan begrunde et yderligere mandat til ESMA's retningslinjer. Ved at lade teksten udgå undgås det at føje noget til en i forvejen omfattende lovgivning, der er i overensstemmelse med pakkens eget forenklingsmål.

Ændringsforslag 263
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 9 – litra b
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 14 – stk. 2 – afsnit 1 a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
"For at sikre en ensartet anvendelse af de regler om god forretningsskik, der er omhandlet i stk. 1, og for at sikre en konsekvent gennemførelse på tværs af medlemsstaterne, kan ESMA vedtage retningslinjer for at præcisere indholdet	***udgår***

af disse regler."

Or. en

Ændringsforslag 264
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 13 – litra a
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 18 – stk. 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
2. De kompetente myndigheder i administrationsselskabets hjemland fremsender senest 15 ***dage*** efter modtagelsen af de i stk. 1 nævnte oplysninger disse oplysninger til de kompetente myndigheder i administrationsselskabets værtsland."	2. De kompetente myndigheder i administrationsselskabets hjemland fremsender senest 15 ***hverdage*** efter modtagelsen af ***alle*** de i stk. 1 nævnte oplysninger disse oplysninger til de kompetente myndigheder i administrationsselskabets værtsland."

Or. en

Ændringsforslag 265
Isabel Benjumea Benjumea, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 13 a (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 18 b (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	13a) følgende indsættes som artikel 2b:
	"Artikel 18b
	Harmonisering af oplysningskravene i forbindelse med grænseoverskridende aktiviteter
	1. Medlemsstaterne må ikke pålægge investeringsforeninger eller forvaltningsselskaber yderligere eller overlappende oplysningskrav i forbindelse

med grænseoverskridende aktiviteter, herunder forvaltning eller markedsføring af investeringsforeninger, etablering af filialer eller fri udøvelse af tjenesteydelser, herunder oplysninger til investorer og tilsynsoplysninger, medmindre sådanne krav udtrykkeligt er fastsat i dette direktiv, i forordning (EU) 2019/1156 eller i en anden gældende EU-retsakt.

Når EU-retten fastsætter harmoniserede formularer, skabeloner, procedurer, overførselskanaler, frister, opdateringscyklusser eller rapporteringshyppigheder, må medlemsstaterne ikke kræve, at de samme oplysninger indsendes på ny, eller at de indsendes i et andet format, en anden skabelon eller via en anden kanal, eller med en anden tidsplan, opdateringscyklus eller hyppighed.

2. På de områder, der endnu ikke er harmoniseret ved EU-retten, skal de nationale oplysningskrav – uanset om de er rettet mod investorer eller de kompetente myndigheder – være nødvendige, forholdsmæssige, ikkediskriminerende og gennemsigtige, og de må ikke hindre, forsinke, begrænse eller stille betingelser for forvaltningsselskabernes faktiske udøvelse af retten til at udøve grænseoverskridende aktiviteter."

Or. es

Ændringsforslag 266
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Francisco Assis, César Luena, Evelyn Regner, Aurore Lalucq

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 13 a (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 18 b (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	13a) følgende indsættes som artikel 18b:
	"Artikel 18b
	1. Kompetente myndigheder har beføjelser til at kræve, at forvaltere af investeringsinstitutter opretholder indløsningsordninger, der er i overensstemmelse med den tid, der er nødvendig for at realisere porteføljeaktiver i situationer af markedsstress.
	2. Med henblik på stk. 1 kan kompetente myndigheder pålægge en eller flere af følgende foranstaltninger:
	a) minimumsopsigelsesfrister for indløsning
	b) minimumsinvesteringsperioder
	c) grænser for indløsningshyppighed.
	3. ESMA udarbejder reguleringsmæssige tekniske standarder, der præciserer metoderne til vurdering af overensstemmelsen mellem aktivlikviditet og indløsningsvilkår for investeringsinstitutter i overensstemmelse med den metode, der er udviklet i henhold til FAIF-direktivet.
	ESMA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den … [seks måneder efter datoen for dette ændringsdirektivs ikrafttræden].
	Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage de reguleringsmæssige tekniske standarder, som er omhandlet i nærværende stykkes første afsnit, i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1095/2010.
	4. Hvis de kompetente myndigheder konstaterer systemiske risici, der opstår som følge af en kategori af fonde, kan de anvende de foranstaltninger, der er omhandlet i stk. 2, på en klasse af fonde

på sektorniveau.

5. Foranstaltninger, der vedtages i henhold til denne artikel, har til formål at sikre finansiel stabilitet og mindske systemiske likviditetsrisici."

Or. en

Ændringsforslag 267
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 15 – litra a
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 20a – stk. 3 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
"De kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland sikrer, at alle oplysninger, der indsamles i henhold til denne artikel vedrørende alle investeringsinstitutter, som de fører tilsyn med, stilles til rådighed for andre relevante kompetente myndigheder, ESMA, EBA, EIOPA ***og*** Det Europæiske Udvalg for Systemiske Risici (ESRB), når det er nødvendigt for, at de kan udføre deres opgaver, ved hjælp af procedurerne i artikel 101.***"***	"De kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland sikrer, at alle oplysninger, der indsamles i henhold til denne artikel vedrørende alle investeringsinstitutter, som de fører tilsyn med, stilles til rådighed for andre relevante kompetente myndigheder, ESMA, EBA, EIOPA***,*** Det Europæiske Udvalg for Systemiske Risici (ESRB) ***og medlemmerne af Det Europæiske System af Centralbanker***, når det er nødvendigt for, at de kan udføre deres opgaver, ved hjælp af procedurerne i artikel 101.

Or. en

Ændringsforslag 268
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 15 – litra a a (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 20a – stk. 3 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	aa) andet afsnit udgår

Or. en

Ændringsforslag 269
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 15 a (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 20 a – stk. 6 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	15a) I artikel 20a tilføjes følgende stykke:
	"6a. Lovpligtig indberetning, der indgives i henhold til denne artikel, indgives i et fælles standardiseret format udelukkende til ESMA, som centraliserer denne indberetning på fondsniveau. ESMA fremsender straks de indberettede data til de kompetente myndigheder i det pågældende administrationsselskabs hjemland og efter anmodning til de kompetente myndigheder i de medlemsstater, hvor det relevante investeringsinstitut er hjemmehørende.
	ESMA's centralisering og analyse af data i henhold til denne artikel tilrettelægges for hver enkelt fond og må ikke føre til aggregering, identificering eller klassificering af administrationsselskaber eller koncerner heraf til andre tilsyns- eller reguleringsmæssige formål end udøvelsen af de beføjelser, der er fastsat i dette direktiv, direktiv 2011/61/EU eller forordning (EU) nr. 1095/2010.
	ESMA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, der præciserer IT-løsningerne, herunder modeller, datastandarder, formater og instrukser, for indgivelse af de oplysninger, der er omhandlet i denne

artikel.

ESMA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den … [24 måneder efter datoen for dette ændringsdirektivs ikrafttræden].

Kommissionen tillægges beføjelser til at supplere dette direktiv gennem vedtagelse af de i dette stykkes tredje afsnit omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

ESMA udarbejder hvert år en rapport med en analyse på fonds- og produktniveau af de data, der er omhandlet i det foregående stykke, og udarbejder ligeledes hvert år en rapport med en analyse af de markedsdata, der er indsamlet i henhold til det fælles europæiske adgangspunkt, der er oprettet i henhold til forordning (EU) 2023/2859."

Or. en

Ændringsforslag 270
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 15 a (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 20b – stk. 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	15a) i artikel 20b affattes stk. 1 således:
	"1. ESMA forelægger senest den 16. april 2027 Kommissionen en rapport om udviklingen af integreret indsamling af tilsynsdata med fokus på, hvordan det vil være muligt at:
	a) mindske overlapning og uoverensstemmelser mellem indberetningsrammen i

kapitalforvaltningsbranchen og andre sektorer i den finansielle sektor og

b) forbedre datastandardiseringen og effektiv udveksling og anvendelse af data, der allerede er indberettet inden for en EU-indberetningsramme fra alle relevante kompetente myndigheder på EU-plan eller nationalt plan.

I denne rapport foretager ESMA desuden en sammenligning af bedste praksis for dataindsamling i EU og på andre markeder for detailinvesteringsfonde."

Or. en

Ændringsforslag 271
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 16
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 23 – stk. 1 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
16) I artikel 23, stk. 1, tilføjes følgende afsnit:	***udgår***
"Uanset første afsnit kan depositaren have sit vedtægtsmæssige hjemsted eller være etableret i en anden medlemsstat end investeringsinstituttets hjemland, i det omfang den falder ind under den kategori, der er omhandlet i stk. 2, litra b), og er blevet behørigt godkendt til at levere tjenesteydelser i andre medlemsstater i henhold til direktiv 2013/36/EU."	

Or. en

Ændringsforslag 272
Markus Ferber, Martine Kemp

Forslag til direktiv

Artikel 1 – stk. 1 – nr. 16
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 23 – stk. 1 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
16) I artikel 23, stk. 1, tilføjes følgende afsnit:	***udgår***
"Uanset første afsnit kan depositaren have sit vedtægtsmæssige hjemsted eller være etableret i en anden medlemsstat end investeringsinstituttets hjemland, i det omfang den falder ind under den kategori, der er omhandlet i stk. 2, litra b), og er blevet behørigt godkendt til at levere tjenesteydelser i andre medlemsstater i henhold til direktiv 2013/36/EU."	

Or. en

Begrundelse

Opretholder det eksisterende krav om, at en depositar for et investeringsinstitut skal være etableret i investeringsinstituttets hjemland. Denne sikkerhedsforanstaltning sikrer tilsynsmæssig nærhed mellem fonden og dens depositar og bør ikke fjernes uden et mere robust evidensgrundlag for omkostninger og fordele.

Ændringsforslag 273
Giovanni Crosetto, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 16
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 23 – stk. 1 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
"Uanset første afsnit kan depositaren have sit vedtægtsmæssige hjemsted eller være etableret i en anden medlemsstat end investeringsinstituttets hjemland, i det omfang den falder ind under den kategori, der er omhandlet i stk. 2, litra b), og er blevet behørigt godkendt til at levere tjenesteydelser i andre medlemsstater i	***udgår***

henhold til direktiv 2013/36/EU."

Or. en

Ændringsforslag 274
Jaroslav Knot, Auke Zijlstra, Tomáš Kubín

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 16
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 23 – stk. 1 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
"Uanset første afsnit kan depositaren have sit vedtægtsmæssige hjemsted eller være etableret i en anden medlemsstat end investeringsinstituttets hjemland, i det omfang den falder ind under den kategori, der er omhandlet i stk. 2, litra b), og er blevet behørigt godkendt til at levere tjenesteydelser i andre medlemsstater i henhold til direktiv 2013/36/EU."	"Uanset første afsnit kan depositaren have sit vedtægtsmæssige hjemsted eller være etableret i en anden medlemsstat end investeringsinstituttets hjemland, i det omfang den falder ind under den kategori, der er omhandlet i stk. 2, litra b), og er blevet behørigt godkendt til at levere tjenesteydelser i andre medlemsstater i henhold til direktiv 2013/36/EU. ***Hvis et investeringsinstitut udpeger en depositar, der er etableret i en anden medlemsstat end investeringsinstituttets hjemland, bevarer de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland de nødvendige beføjelser til at føre tilsyn med investeringsinstituttet og beskytte investorerne. Med henblik herpå giver de kompetente myndigheder i depositarens hjemland efter anmodning og uden unødig forsinkelse de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland alle oplysninger, som er nødvendige for at føre tilsyn med depositarens varetagelse af sine opgaver i forbindelse med det pågældende investeringsinstitut. De kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland kan deltage i fælles tilsynsaktiviteter vedrørende depositarens udførelse af sine fondsspecifikke opgaver. Hvis de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland har rimelig grund til at formode, at***

depositaren ikke har opfyldt sine forpligtelser i henhold til dette direktiv, og hvis de kompetente myndigheder i depositarens hjemland ikke træffer passende foranstaltninger inden for en rimelig frist, kan de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland træffe forholdsmæssige beskyttelsesforanstaltninger, der er nødvendige for at beskytte investorernes interesser i det pågældende investeringsinstitut."

Or. en

Ændringsforslag 275
Gaetano Pedulla'

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 16 a (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 23 – stk. 1 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	16a) i artikel 23 indsættes følgende stykke:
	"1a. Ydelse af depositartjenesteydelser på tværs af grænser i henhold til stk. 1 finder først anvendelse, når Kommissionen i samarbejde med medlemsstaterne har vedtaget love eller administrative bestemmelser, der sikrer fuld harmonisering af tilladelsesprocesser, definition af depositaraktiviteter og -opgaver samt nationale tilsynsstandarder for tilvejebringelse af sådanne tjenesteydelser. Sådanne foranstaltninger omfatter regler baseret på reguleringsmæssige tekniske standarder udarbejdet af ESMA, som præciserer tilsynssamarbejde, ansvarsfordeling og krisestyring mellem kompetente myndigheder. Indtil sådanne foranstaltninger er trådt i kraft, er depositartjenesteydelser fortsat underlagt

krav om etablering i samme medlemsstat som investeringsinstituttet."

Or. en

Begrundelse

This amendment establishes a structural 'safety net' by making the UCITS depositary passport conditional upon the full harmonisation of national authorisation processes, duties, and supervisory standards, because a simple RTS is insufficient to regulate the substantive national rules required to prevent supervisory arbitrage and a "race to the bottom". By maintaining mandatory national establishment until these structural gaps are closed, the amendment ensures that market integration does not compromise investor protection or financial stability. In particular, the proposed amendment specifically requires that implementing rules for crisis management be adopted before the passport applies. This addresses the concern that cross-border depositary services could create regulatory gaps or fragmented national supervisory approaches that might be exploited or lead to confusion during a financial shock. Without pre-defined crisis management protocols, a failure in a cross-border depositary could threaten the stability of the fund's home Member State.

Ændringsforslag 276
Janusz Lewandowski

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 16 a (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 23 – stk. 2 – afsnit 1 – indledning

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	16a) i artikel 23, stk. 2, første afsnit affattes indledningen således:
2. Depositaren ***skal være***:	"2. Depositaren***, der handler på grundlag af tilladelse fra den kompetente myndighed og under dennes tilsyn i henhold til artikel 2, stk. 1, litra h), er***:"

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/PDF/?uri=CELEX:02009L0065-20260416).

Begrundelse

Ordførerens forslag om at overføre tilsynet med depositarer er i strid med nærheds- og proportionalitetsprincippet og bør derfor udgå. Det påviser ikke, hvorfor der ikke kan sikres effektivt tilsyn med grænseoverskridende aktiviteter på nationalt plan. Desuden foreslås der ikke en tilsvarende tilsynsmæssig tilgang for investeringsfonde heller ikke på trods af deres

tætte forbindelse til depositartjenesteydelser.

Ændringsforslag 277
Billy Kelleher, Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin, Ľudovít Ódor

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 16 a (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 23 – stk. 4 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	16a) i artikel 23 tilføjes følgende stykke:
	"4a. Hvis depositaren har tilladelse som kreditinstitut i henhold til direktiv 2013/36/EU eller som investeringsselskab i henhold til direktiv 2014/65/EU og har udøvet sin ret til at tilvejebringe tjenesteydelser i en anden medlemsstat, må de kompetente myndigheder for investeringsinstituttet ikke stille yderligere krav vedrørende etablering, tilladelse eller tilvejebringelse af depositartjenesteydelser, medmindre det udtrykkeligt er fastsat i EU-lovgivning."

Or. en

Ændringsforslag 278
Giovanni Crosetto, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 16 b (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 23 – stk. 4 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	16b) i artikel 23 tilføjes følgende stykke:
	"4a. Uanset stk. 1, litra a), kan investeringsinstituttets hjemland tillade, at dets kompetente myndigheder tillader, at et institut, jf. stk. 2, første afsnit, litra b),

der er etableret i en anden medlemsstat, udpeges som depositar, forudsat at følgende betingelser er opfyldt:

a) de kompetente myndigheder har modtaget en begrundet anmodning fra administrationsselskabet om at tillade udpegelse af en depositar, som er etableret i en anden medlemsstat, og denne anmodning viser, at der mangler depositartjenesteydelser i investeringsinstituttets hjemland, som reelt kan opfylde investeringsinstituttets behov under hensyntagen til dens investeringsstrategi og

b) det samlede beløb på det nationale depositarmarked i hjemlandet for investeringsinstituttets aktiver, der er betroet opbevaring på vegne af investeringsinstitutter, der er godkendt eller registreret i henhold til gældende national lovgivning, ikke overstiger bestemte grænser, der fastsættes i reguleringsmæssige tekniske standarder, som vedtages af Kommissionen."

Or. en

Ændringsforslag 279
Giovanni Crosetto, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 16 b (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 23 – stk. 4 b (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	16b) i artikel 23 tilføjes følgende stykke:
	"4b. Senest den 30. juni 2030 forelægger ESMA en rapport for Europa-Parlamentet, Rådet og Kommissionen om anvendelsen af stk. 4a. Senest den 30. juni 2031, og efter rapporten, som udarbejdes af ESMA i overensstemmelse med dette

stykke, vurderer Kommissionen, hvordan den undtagelse, der gør det muligt at udpege en depositar, som er etableret i en anden medlemsstat, fungerer, og af potentielle fordele og risici, herunder indvirkningen på investorbeskyttelsen, på finansiel stabilitet, på tilsynseffektivitet og på adgang til markedsvalg, ved at ændre anvendelsesområdet for denne undtagelse."

Or. en

Ændringsforslag 280
Billy Kelleher, Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin, Ľudovít Ódor

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 16 a (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 24 – stk. 3 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	16a) i artikel 24 indsættes følgende stykke:
	"3a. Depositarens ansvar, jf. stk. 1, kan ikke udelukkes eller begrænses ved, at depositaren er etableret i en anden medlemsstat end investeringsinstituttets."

Or. en

Ændringsforslag 281
Thomas Bajada

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 16 a (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 26a – afsnit 1

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	16a) i artikel 26a affattes første afsnit således:

Depositaren stiller efter anmodning alle oplysninger til rådighed for sine kompetente myndigheder, som den har indhentet under udførelsen af sine opgaver, og som kan være nødvendige for dens kompetente myndigheder eller for investeringsinstituttets eller administrationsselskabets kompetente myndigheder.	"Depositaren stiller ***rettidigt,*** efter anmodning***,*** alle oplysninger til rådighed for sine kompetente myndigheder***, for investeringsinstituttets eller administrationsselskabets kompetente myndigheder***, som denne har indhentet under udførelsen af sine opgaver, og som kan være nødvendige for dens kompetente myndigheder eller for investeringsinstituttets eller administrationsselskabets kompetente myndigheder."

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/HTML/?uri=CELEX:02009L0065-20260416).

Ændringsforslag 282
David Casa

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 16 a (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 26a – afsnit 1

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	16a) i artikel 26a affattes første afsnit således:
Depositaren stiller efter anmodning alle oplysninger til rådighed for sine kompetente myndigheder, som den har indhentet under udførelsen af sine opgaver, og som kan være nødvendige for dens kompetente myndigheder eller for investeringsinstituttets eller administrationsselskabets kompetente myndigheder.	"Depositaren stiller ***rettidigt,*** efter anmodning***,*** alle oplysninger til rådighed for sine kompetente myndigheder***, for investeringsinstituttets eller administrationsselskabets kompetente myndigheder***, som denne har indhentet under udførelsen af sine opgaver, og som kan være nødvendige for dens kompetente myndigheder eller for investeringsinstituttets eller administrationsselskabets kompetente myndigheder."

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/HTML/?uri=CELEX:02009L0065-

20260416).

Ændringsforslag 283
David Casa

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 16 b (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 26a – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	16b) i artikel 26a udgår andet afsnit.

Or. en

Ændringsforslag 284
Giovanni Crosetto, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 16 b (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 26 c (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	16b) følgende indsættes som artikel 26c:
	"Artikel 26c
	1. Senest den 31. december 2029 udarbejder ESMA i samarbejde med nationale kompetente myndigheder i EU en rapport om de nuværende nationale rammer for depositarer for investeringsinstitutter og om de nationale tilgange til tilsyn med depositarforpligtelser.
	2. Senest den 31. december 2033 sørger Kommissionen efter høring af nationale kompetente myndigheder og ESMA på grundlag af ESMA's rapport i henhold til stk. 1 og under hensyntagen til Kommissionens vurdering af, hvordan

den undtagelse, der gør det muligt at udpege en depositar for investeringsinstitutter, der er etableret i en anden medlemsstat, fungerer, for at udarbejde et lovforslag om et EU-regelsæt for depositarer for investeringsinstitutter og om tilgangen til tilsyn med depositarforpligtelser."

Or. en

Ændringsforslag 285
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 17 – litra b
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 29 – stk. 5 og 6

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
b) Stk. 5 og 6 udgår.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 286
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 20 – litra a
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 43 – stk. 3 – litra e

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
a) Stk. 3, litra e), udgår.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 287
Isabel Benjumea Benjumea, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 21 a (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 45 b (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	21a) følgende indsættes som artikel 45b:
	"Artikel 45b
	Harmonisering af oplysningskravene i forbindelse med grænseoverskridende aktiviteter
	1. Medlemsstaterne må ikke pålægge AIF'er eller FAIF-forvaltere yderligere eller overlappende oplysningskrav i forbindelse med grænseoverskridende aktiviteter, herunder forvaltning eller markedsføring af AIF'er, etablering af filialer eller fri udøvelse af tjenesteydelser, herunder oplysninger rettet mod investorer, markedsføringsoplysninger, tilsynsoplysninger og lovpligtig rapportering, medmindre sådanne krav udtrykkeligt er fastsat i dette direktiv, i forordning (EU) 2019/1156 eller i en anden gældende EU-retsakt.
	Når EU-retten fastlægger harmoniserede formularer, skabeloner, procedurer, overførselskanaler, frister, opdateringscyklusser eller rapporteringshyppigheder, må medlemsstaterne ikke kræve, at de samme oplysninger indsendes på ny, eller at de indsendes i et andet format, en anden skabelon eller via en anden kanal eller med en anden tidsplan, opdateringscyklus eller hyppighed.
	2. På de områder, der endnu ikke er harmoniseret i henhold til EU-retten, skal de nationale oplysningskrav – uanset om de er rettet mod investorer eller de kompetente myndigheder – være nødvendige, forholdsmæssige, ikkediskriminerende og gennemsigtige og

må ikke hindre, forsinke, begrænse eller stille betingelser for, at FAIF'erne effektivt kan udøve deres ret til at udøve grænseoverskridende aktiviteter."

Or. es

Ændringsforslag 288
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 22 – litra -a (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 51 – stk. 1 – afsnit 2 (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	-a) i stk. 1 indsættes følgende afsnit efter første afsnit:
	"Den risikostyringsproces, der er omhandlet i foregående afsnit, afdækker, vurderer, overvåger og styrer bæredygtighedsrisici. Den tager højde for både de forvaltede porteføljers eksponering for bæredygtighedsrisici og investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer."

Or. en

Ændringsforslag 289
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 22 – litra a
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 51 – stk. 2 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Investeringsinstitutter kan ***investere i***	Investeringsinstitutter kan ***anvende***

værdipapirfinansieringstransaktioner vedrørende omsættelige værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter på de betingelser og inden for de grænser, der er fastsat i dette direktiv.	***teknikker og instrumenter*** vedrørende omsættelige værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter***, herunder værdipapirfinansieringstransaktioner,*** på de betingelser og inden for de grænser, der er fastsat i dette direktiv***, forudsat at disse teknikker og instrumenter anvendes med henblik på effektiv porteføljeforvaltning***. ***Hvis disse transaktioner angår anvendelse af afledte instrumenter, skal de nævnte betingelser og begrænsninger overholde bestemmelserne i dette direktiv.***

Or. en

Ændringsforslag 290
Jaroslav Knot, Auke Zijlstra, Tomáš Kubín

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 22 – litra a
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 51 – stk. 2 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Investeringsinstitutter kan ***investere i værdipapirfinansieringstransaktioner*** vedrørende omsættelige værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter på de betingelser og inden for de grænser, der er fastsat i dette direktiv.	Investeringsinstitutter kan anvende teknikker og instrumenter vedrørende omsættelige værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter***, herunder værdipapirfinansieringstransaktioner,*** på de betingelser og inden for de grænser, der er fastsat i dette direktiv***, forudsat at disse teknikker og instrumenter anvendes med henblik på effektiv porteføljeforvaltning***. ***Hvis disse transaktioner angår anvendelse af afledte instrumenter, skal de nævnte betingelser og begrænsninger overholde bestemmelserne i dette direktiv.***

Or. en

Ændringsforslag 291
Jaroslav Knot, Auke Zijlstra, Tomáš Kubín

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 22 – litra a
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 51 – stk. 2 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Disse ***værdipapirfinansieringstransaktioner*** skal under ingen omstændigheder medføre, at investeringsinstituttet fraviger sine investeringsmålsætninger som angivet i fondsbestemmelserne, vedtægter eller prospektet."	Disse ***teknikker og instrumenter*** skal under ingen omstændigheder medføre, at investeringsinstituttet fraviger sine investeringsmålsætninger som angivet i fondsbestemmelserne, vedtægter eller prospektet."

Or. en

Ændringsforslag 292
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 22 – litra a
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 51 – stk. 2 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Disse ***værdipapirfinansieringstransaktioner*** skal under ingen omstændigheder medføre, at investeringsinstituttet fraviger sine investeringsmålsætninger som angivet i fondsbestemmelserne, vedtægter eller prospektet.*"*	Disse ***teknikker og instrumenter*** skal under ingen omstændigheder medføre, at investeringsinstituttet fraviger sine investeringsmålsætninger som angivet i fondsbestemmelserne, vedtægter eller prospektet.

Or. en

Ændringsforslag 293
Jaroslav Knot, Auke Zijlstra, Tomáš Kubín

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 22 – litra b
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 51 – stk. 3 – afsnit 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Et investeringsinstitut kan som led i sin investeringspolitik og inden for de grænser, der er fastsat i artikel 52, stk. 5, investere i finansielle afledte instrumenter, såfremt risikoen for de underliggende aktiver ikke samlet overstiger de investeringsgrænser, der er fastsat i artikel 52. Når et investeringsinstitut investerer i indeksbaserede finansielle afledte instrumenter, ***må*** disse investeringer ***ikke*** sammenlægges med henblik på de grænser, der er fastsat i artikel 52."	Et investeringsinstitut kan som led i sin investeringspolitik og inden for de grænser, der er fastsat i artikel 52, stk. 5, investere i finansielle afledte instrumenter, såfremt risikoen for de underliggende aktiver ikke samlet overstiger de investeringsgrænser, der er fastsat i artikel 52. Når et investeringsinstitut investerer i indeksbaserede finansielle afledte instrumenter, ***er det ikke et krav, at*** disse investeringer sammenlægges med henblik på de grænser, der er fastsat i artikel 52."

Or. en

Ændringsforslag 294
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 22 – litra b
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 51 – stk. 3 – afsnit 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Et investeringsinstitut kan som led i sin investeringspolitik og inden for de grænser, der er fastsat i artikel 52, stk. 5, investere i finansielle afledte instrumenter, såfremt risikoen for de underliggende aktiver ikke samlet overstiger de investeringsgrænser, der er fastsat i artikel 52. Når et investeringsinstitut investerer i indeksbaserede finansielle afledte instrumenter, ***må*** disse investeringer ***ikke*** sammenlægges med henblik på de grænser, der er fastsat i artikel 52.***"***	Et investeringsinstitut kan som led i sin investeringspolitik og inden for de grænser, der er fastsat i artikel 52, stk. 5, investere i finansielle afledte instrumenter, såfremt risikoen for de underliggende aktiver ikke samlet overstiger de investeringsgrænser, der er fastsat i artikel 52. Når et investeringsinstitut investerer i indeksbaserede finansielle afledte instrumenter, ***er det ikke et krav, at*** disse investeringer sammenlægges med henblik på de grænser, der er fastsat i artikel 52.

Or. en

Ændringsforslag 295

Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 22 – litra b a (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 51 – stk. 4 – afsnit 1 – litra a a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	ba) i stk. 4, første afsnit, indsættes følgende litra aa):
	"aa) metoden og kriterierne for afdækning og kvantificering af eksponeringen for og indvirkningen på risici for ESG i overensstemmelse med stk. 1, andet afsnit"

Or. en

Ændringsforslag 296
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Francisco Assis, César Luena, Evelyn Regner, Aurore Lalucq

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 22 a (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 51 a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	22a) følgende indsættes som artikel 51a:
	"Artikel 51a
	Kompetente myndigheders anvendelse af oplysninger og grænser for gearing for investeringsinstitutter, der anvender Value-at-Risk-metoden
	1. De kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland vurderer på grundlag af de oplysninger, de har til rådighed, herunder oplysninger om gearing og samlet eksponering beregnet af administrationsselskabet eller investeringsselskabet, i hvilket omfang

investeringsinstitutters anvendelse af gearing, som beregner deres samlede eksponering ved hjælp af Value-at-Risk-metoden i overensstemmelse med artikel 51, bidrager til opbygningen af systemiske risici i det finansielle system, med risiko for uro på markederne eller for økonomisk vækst på lang sigt. Kompetente myndigheder kan kræve, at administrationsselskabet eller investeringsselskabet fremlægger alle yderligere oplysninger, som er nødvendige med henblik herpå.

2. Hvis det er nødvendigt for at sikre det finansielle systems stabilitet og integritet, kan de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland fastsætte grænser for det gearingsniveau, som et investeringsinstitut har ret til at anvende, herunder grænser udtrykt ved henvisning til nominel bruttoeksponering eller forpligtelsesmetoden, eller pålægge investeringsinstituttets ledelse andre restriktioner. Sådanne foranstaltninger kan anvendes på et individuelt investeringsinstitut eller på en kategori af investeringsinstitutter, som forfølger lignende investeringsstrategier eller er udsat for lignende risikokilder.

3. Inden en foranstaltning i henhold til stk. 2 får virkning eller forlænges, underretter den kompetente myndighed ESMA, ESRB og de kompetente myndigheder i enhver anden berørt medlemsstat herom med angivelse af den foreslåede foranstaltning, begrundelsen herfor og den dato, fra hvilken den påtænkes anvendt. Meddelelsen fremsættes mindst 10 hverdage før denne dato, medmindre ekstraordinære omstændigheder kræver, at foranstaltningen får virkning inden for en kortere frist.

4. ESMA fremmer og koordinerer de foranstaltninger, der træffes i henhold til denne artikel, og kan rådgive den berørte kompetente myndighed med angivelse af

de foranstaltninger, som den finder hensigtsmæssige. Hvis en kompetent myndighed foreslår at handle i modstrid med denne rådgivning, underretter den ESMA herom med angivelse af sin begrundelse. Hvis ESMA fastslår, at den gearing, der anvendes af et investeringsinstitut eller en kategori af investeringsinstitutter, er en væsentlig risiko for det finansielle systems stabilitet og integritet, kan ESMA yde rådgivning til de kompetente myndigheder med angivelse af de afhjælpende foranstaltninger, der skal træffes.

5. Foranstaltninger, der vedtages i henhold til denne artikel, er i et rimeligt forhold til den systemiske risiko, som de bestræber sig på at imødegå, og udformes med henblik på at mindske procyklikalitet og at mindske risici for finansiel stabilitet. ESMA kan i samarbejde med ESRB udarbejde retningslinjer for anvendelse af denne artikel, herunder for den i stk. 1 omhandlede vurdering og kalibreringen af de i stk. 2 omhandlede foranstaltninger."

Or. en

Ændringsforslag 297
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 22 a (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 51 a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	22a) følgende indsættes som artikel 51a:
	"Artikel 51a
	Kompetente myndigheders anvendelse af oplysninger og grænser for gearing for

investeringsinstitutter, der anvender Value-at-Risk-metoden

1. De kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland vurderer på grundlag af de oplysninger, de har til rådighed, herunder oplysninger om gearing og samlet eksponering beregnet af administrationsselskabet eller investeringsselskabet, i hvilket omfang investeringsinstitutters anvendelse af gearing, som beregner deres samlede eksponering ved hjælp af Value-at-Risk-metoden i overensstemmelse med artikel 51, bidrager til opbygningen af systemiske risici i det finansielle system, med risiko for uro på markederne eller for økonomiens bæredygtige vækst. Kompetente myndigheder kan kræve, at administrationsselskabet eller investeringsselskabet fremlægger alle yderligere oplysninger, som er nødvendige med henblik herpå.

2. Hvis det er nødvendigt for at sikre det finansielle systems stabilitet og integritet, kan de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland efter høring af ESMA og ESRB fastsætte grænser for det gearingsniveau, som et investeringsinstitut har ret til at anvende, herunder grænser udtrykt ved henvisning til nominel bruttoeksponering eller forpligtelsesmetoden, eller pålægge investeringsinstituttets ledelse andre restriktioner. Sådanne foranstaltninger kan anvendes på et individuelt investeringsinstitut eller på en kategori af investeringsinstitutter, som forfølger lignende investeringsstrategier eller er udsat for lignende risikokilder.

3. ESMA fremmer og koordinerer de foranstaltninger, der træffes i henhold til denne artikel, og kan rådgive den berørte kompetente myndighed med angivelse af de foranstaltninger, som den finder hensigtsmæssige. Hvis en kompetent myndighed foreslår at handle i modstrid med denne rådgivning, underretter den

ESMA herom med angivelse af sin begrundelse. Hvis ESMA fastslår, at den gearing, der anvendes af et investeringsinstitut eller en kategori af investeringsinstitutter, er en væsentlig risiko for det finansielle systems stabilitet og integritet, kan ESMA yde rådgivning til de kompetente myndigheder med angivelse af de afhjælpende foranstaltninger, der skal træffes.

4. Foranstaltninger, der vedtages i henhold til denne artikel, er i et rimeligt forhold til den systemiske risiko, som de bestræber sig på at imødegå, og udformes med henblik på at mindske procyklikalitet og at mindske risici for finansiel stabilitet. ESMA kan i samarbejde med ESRB udarbejde retningslinjer for anvendelse af denne artikel, herunder for den i stk. 1 omhandlede vurdering og kalibreringen af de i stk. 2 omhandlede foranstaltninger."

Or. en

Ændringsforslag 298
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 22 b (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 51 b (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	22b) som artikel 51b indsættes følgende:
	"Artikel 51b
	Makroprudentielle likviditetskrav til investeringsinstitutter
	1. Kompetente myndigheder har beføjelser til at kræve, at forvaltere af investeringsinstitutter opretholder indløsningsordninger, der er i

overensstemmelse med den tid, der er nødvendig for at realisere porteføljeaktiver i situationer af markedsstress.

2. Med henblik på stk. 1 kan kompetente myndigheder pålægge en eller flere af følgende foranstaltninger:

a) minimumsopsigelsesfrister for indløsning

b) minimumsinvesteringsperioder

c) grænser for indløsningshyppighed.

3. ESMA udarbejder reguleringsmæssige tekniske standarder, der præciserer metoderne til vurdering af overensstemmelse mellem aktivers likviditet og indløsningsvilkår for investeringsinstitutter.

ESMA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den … [seks måneder efter datoen for dette ændringsdirektivs ikrafttræden].

Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage de reguleringsmæssige tekniske standarder, som er omhandlet i nærværende stykkes første afsnit, i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

4. Hvis kompetente myndigheder udpeger systemiske risici, der opstår som følge af en kategori af fonde, kan de anvende de foranstaltninger, der er omhandlet i stk. 2, på en klasse af fonde på sektorniveau.

5. Foranstaltninger, der vedtages i henhold til denne artikel, har til formål at sikre finansiel stabilitet og mindske systemiske likviditetsrisici."

Or. en

Ændringsforslag 299
Markus Ferber, Martine Kemp

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 23 – litra d
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 52 – stk. 5 – afsnit 4

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
"Medlemsstaterne tillader investeringinstitutter at investere kumulativt i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er udstedt af samme koncern, op til en grænse på ***20*** %."	"Medlemsstaterne tillader investeringinstitutter at investere kumulativt i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er udstedt af samme koncern, op til en grænse på ***25*** %."

Or. en

Begrundelse

En forhøjelse af grænsen til 25 % giver porteføljeforvaltere større fleksibilitet til at opbygge effektive, likvide porteføljer. Dette understøtter dybere og mere konkurrencedygtige kapitalmarkeder i EU i overensstemmelse med målet for opsparings- og investeringsunionen.

Ændringsforslag 300
Christophe Gomart

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 24 – litra a a (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 53 – stk. 1 – afsnit 1 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	aa) Følgende afsnit indsættes:
	"Den forhøjelse af loftet til 20 %, der er fastsat i første afsnit, må kun vedrøre aktier eller gældsinstrumenter, der indgår i sammensætningen af det pågældende benchmark."

Or. fr

Ændringsforslag 301
Jaroslav Knot, Auke Zijlstra, Tomáš Kubín

Forslag til direktiv

Artikel 1 – stk. 1 – nr. 24 – litra b
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 53 – stk. 1 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
"Fra [Indsæt venligst dato = ***18*** måneder efter dette direktivs ikrafttræden] skal ESMA på sit websted offentliggøre og løbende ajourføre en liste over godkendte indeks som omhandlet i første afsnit."	"Fra [Indsæt venligst dato = ***24*** måneder efter dette direktivs ikrafttræden] skal ESMA på sit websted offentliggøre og løbende ajourføre en liste over godkendte indeks som omhandlet i første afsnit."

Or. en

Ændringsforslag 302
Jaroslav Knot, Auke Zijlstra, Tomáš Kubín, Pierre Pimpie

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 25
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 54 – stk. 1 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Uanset artikel 52 tillader de kompetente myndigheder, at et investeringsinstitut i henhold til princippet om risikospredning investerer op til 100 % af sine aktiver i forskellige værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er udstedt eller garanteret af en medlemsstat, en eller flere af dens lokale myndigheder, et tredjeland eller en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i, forudsat at investeringsinstituttet over for de kompetente myndigheder i sit hjemland kan godtgøre, at dets deltagere har en beskyttelse, der svarer til den, som deltagere i investeringsinstitutter, der overholder de grænser, der er fastsat i artikel 52, har.	Uanset artikel 52 tillader de kompetente myndigheder, at et investeringsinstitut i henhold til princippet om risikospredning investerer op til 100 % af sine aktiver i forskellige værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er udstedt eller garanteret af en medlemsstat, en eller flere af dens lokale myndigheder, et tredjeland eller en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i, forudsat at investeringsinstituttet over for de kompetente myndigheder i sit hjemland kan godtgøre, at dets deltagere har en beskyttelse, der svarer til den, som deltagere i investeringsinstitutter, der overholder de grænser, der er fastsat i artikel 52, har. ***Medlemsstaterne sikrer, at kompetente myndigheder offentliggør de kriterier, der anvendes til at vurdere tilsvarende beskyttelse i henhold til dette stykke. Disse kriterier skal være klare, forholdsmæssige og i overensstemmelse***

med princippet om risikospredning.

Or. en

Ændringsforslag 303
Isabel Benjumea Benjumea, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 26 – litra a
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 55 – stk. 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
1. ***Kompetente myndigheder tillader, at*** et investeringsinstitut ***erhverver*** andele i investeringsinstitutter eller andre institutter for kollektiv investering, der er nævnt i artikel 50, stk. 1, litra e), forudsat at højst 20 % af dets aktiver investeres i andele i et og samme investeringsinstitut eller andet institut for kollektiv investering."	1. Et investeringsinstitut ***kan erhverve*** andele i investeringsinstitutter eller andre institutter for kollektiv investering, der er nævnt i artikel 50, stk. 1, litra e), forudsat at højst 20 % af dets aktiver investeres i andele i et og samme investeringsinstitut eller andet institut for kollektiv investering.

Or. es

Ændringsforslag 304
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 27 – litra a
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 56 – stk. 2 – afsnit 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
a) I stk. 2 tilføjes følgende afsnit:	***udgår***
"Uanset første afsnit, litra b), må et investeringsinstitut ikke erhverve mere end 15 % af de securitiseringer, der er udstedt i overensstemmelse med forordning (EU) 2017/2402 af et enkelt udstedende organ."	

Or. en

Ændringsforslag 305
Billy Kelleher

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 27 – litra a
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 56 – stk. 2 – afsnit 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
"Uanset første afsnit, litra b), må et investeringsinstitut ikke erhverve mere end ***15*** % af de securitiseringer, der er udstedt i overensstemmelse med forordning (EU) 2017/2402 af et enkelt udstedende organ."	"Uanset første afsnit, litra b), må et investeringsinstitut ikke erhverve mere end ***50*** % af de securitiseringer, ***målt på tidspunktet for den relevante erhvervelse,*** der er udstedt i overensstemmelse med forordning (EU) 2017/2402 af et enkelt udstedende organ."

Or. en

Ændringsforslag 306
Markus Ferber, Martine Kemp

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 27 – litra a
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 56 – stk. 2 – afsnit 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
"Uanset første afsnit, litra b), må et investeringsinstitut ikke erhverve mere end ***15*** % af de securitiseringer, der er udstedt i overensstemmelse med forordning (EU) 2017/2402 af et enkelt udstedende organ."	"Uanset første afsnit, litra b), må et investeringsinstitut ikke erhverve mere end ***25*** % af de securitiseringer, der er udstedt i overensstemmelse med forordning (EU) 2017/2402 af et enkelt udstedende organ."

Or. en

Begrundelse

Den nuværende grænse på 10 % begrænser investeringsinstitutters deltagelse i betragtning af securitiseringsudstedelsers beskedne gennemsnitlige størrelse og uforholdsmæssigt store due diligence-omkostninger i forhold til andre aktiver.

Ændringsforslag 307
Jaroslav Knot, Auke Zijlstra, Tomáš Kubín

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 28
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 57 – stk. 1 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
"Kompetente myndigheder tillader under overholdelse af princippet om risikospredning nyligt oprettede investeringsinstitutter at afvige fra artikel 52-55 i seks måneder fra ***godkendelsesdatoen***."	"Kompetente myndigheder tillader under overholdelse af princippet om risikospredning nyligt oprettede investeringsinstitutter at afvige fra artikel 52-55 i seks måneder fra ***datoen for iværksættelse heraf***."

Or. en

Ændringsforslag 308
Janusz Lewandowski

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 40 a (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 97 – stk. 1

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	40a) i artikel 97 affattes stk. 1 således:
1. Medlemsstaterne udpeger de kompetente myndigheder, som skal varetage de i dette direktiv omhandlede opgaver. De underretter ESMA og Kommissionen herom og angiver samtidig den eventuelle fordeling af opgaverne.	1. Medlemsstaterne udpeger ***straks*** de kompetente myndigheder, som skal varetage de i dette direktiv omhandlede opgaver. De underretter ESMA og Kommissionen herom og angiver samtidig den eventuelle fordeling af opgaverne."

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/?uri=CELEX%3A02009L0065-20260416).

Begrundelse

Ordførerens forslag om ESMA's direkte tilsyn med store kapitalforvaltningsgrupper bør udgå. Det mangler et dokumenteret cost-benefit-scenario, kan svække reaktionsevnen over for

lokale investor- og markedsrisici og kan afskrække fra distribution af midler på tværs af grænser. Tilsynsmæssig konvergens kan opnås mere forholdsmæssigt via mere robuste ESMA-koordinerings- og tilsynskollegier, mens de kompetente nationale myndigheder bevarer det direkte tilsyn.

Ændringsforslag 309
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 41 a (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 97 a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	41a) følgende indsættes som artikel 97a:
	"Artikel 97a
	1. Senest den ... [12 måneder efter datoen for dette ændringsdirektivs ikrafttræden] udpeger ESMA en signifikant EU-koncern bestående af administrationsselskaber og FAIF'er. For at blive betragtet som signifikant skal en EU-koncern bestående af administrationsselskaber og FAIF'er opfylde alle følgende betingelser:
	a) de samlede nettoværdier på EU-plan for administrationsselskaber og FAIF'er i koncernen overstiger 300 mia. EUR
	b) administrationsselskaberne og FAIF'erne i koncernen er etableret i mere end én medlemsstat, eller disse administrationsselskaber og FAIF'er forvalter eller markedsfører investeringsinstitutter og AIF'er i mere end én medlemsstat.
	2. For så vidt angår stk. 1, første afsnit, litra a), omfatter samlede forvaltede aktiver på EU-plan forvaltede EU-aktiver inden for rammerne af dette direktiv eller direktiv 2011/61/EU.
	3. ESMA offentliggør en liste over de EU-

koncerner bestående af administrationsselskaber og FAIF'er, der er udpeget som signifikante i overensstemmelse med første afsnit, og ajourfører denne liste hvert tredje år. Hvis ESMA udpeger en EU-koncern bestående af administrationsselskaber og FAIF'er som signifikant, påtager ESMA sig de tilsynsopgaver, der i henhold til dette direktiv er pålagt hjemlandets kompetente myndighed, herunder deres tilladelse og det tilsyn, der føres med dem."

Or. en

Ændringsforslag 310
Billy Kelleher, Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin, Ľudovít Ódor

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 41 a (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 98 – stk. 2 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	41a) i artikel 98 ***indsættes følgende stykke:***
	"2a. Hvis der indsamles tilsynsoplysninger i henhold til dette direktiv, overfører den kompetente myndighed i hjemlandet efter kontrol af fuldstændigheden, kvaliteten og nøjagtigheden af disse oplysninger tilsynsdataene til den dataplatform, der er oprettet i henhold til artikel 12 i forordning (EU) 2019/1156."

Or. en

Ændringsforslag 311
Billy Kelleher, Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin, Ľudovít Ódor

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 42 a (nyt)

Direktiv 2009/65/EF
Artikel 98 a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	42a) følgende indsættes som artikel 98a:
	"Artikel 98a
	Risikoovervågning og tilsynsmæssig konvergens
	1. ESMA overvåger og analyserer løbende de tilsynsoplysninger, der stilles til rådighed via den dataplatform, der er oprettet i henhold til artikel 12 i forordning (EU) 2019/1156, med henblik på:
	a) konstatering af sektorspecifikke sårbarheder og nye risici, der påvirker investeringsinstitutters administrationsselskaber og investeringsinstitutsektoren
	b) konstatering af væsentlige markedstendenser på tværs af grænser
	c) konstatering af uoverensstemmelser i de kompetente myndigheders tilsynspraksis
	d) konstatering af enhedsspecifikke risici, hvis disse kan have konsekvenser for investorbeskyttelse, finansiel stabilitet eller konsekvent anvendelse af EU-lovgivning.
	2. Ved udførelsen af den overvågning, der er omhandlet i stk. 1, tager ESMA særligt hensyn til investeringsinstitutters største administrationsselskaber under hensyntagen til omfanget, kompleksiteten og den grænseoverskridende karakter af deres aktiviteter.
	3. Hvor den overvågning, der foretages i henhold til stk. 1, afdækker væsentlige risici eller store tilsynsmæssige uoverensstemmelser, gør ESMA, i relevant omfang, brug af de beføjelser, den er tillagt ved forordning (EU) nr. 1095/2010, for at fremme

tilsynsmæssig konvergens og konsekvent anvendelse af EU-lovgivning."

Or. en

Ændringsforslag 312
Billy Kelleher, Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin, Ľudovít Ódor

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 43 a (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 101 – stk. 2

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	43a) i artikel 101 affattes stk. 2 således:
2. Medlemsstaternes kompetente myndigheder ***forsyner øjeblikkeligt hinanden med*** de oplysninger, ***der er nødvendige for at bestride deres hverv i henhold til dette direktiv***.	"2. Medlemsstaternes kompetente myndigheder ***gør brug af den dataplatform, der er oprettet i henhold til artikel 12 i forordning (EU) 2019/1156, med henblik på udveksling af tilsynsoplysninger i henhold til dette direktiv.***
	Hvis de oplysninger, ***som en kompetent myndighed kræver, ikke er tilgængelige på dataplatformen, kan den kompetente myndighed fremsætte en anmodning til den relevante kompetente myndighed med en klar begrundelse for at anmode om disse yderligere oplysninger***."
	(Dette ændringsforslag gælder i hele teksten. Hvis det vedtages, skal der foretages rettelser i hele teksten.)

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/?uri=CELEX%3A02009L0065-20260416).

Begrundelse

Henvisninger i hele teksten til afsendelse og modtagelse af oplysninger mellem kompetente myndigheder bør forstås som indgivelse af og adgang til disse oplysninger via dataplatformen, medmindre oplysningerne supplerer dem, der kræves i henhold til dette direktiv.

Ændringsforslag 313
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 44 a (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 101 – stk. 9 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	44a) i artikel 101 tilføjes følgende stykke:
	"9a. ESMA udarbejder i samråd med nationale kompetente myndigheder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, der præciserer parametrene for tilsynskoordinering mellem kompetente myndigheder.
	ESMA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen.
	Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage de reguleringsmæssige tekniske standarder, der er omhandlet i nærværende stykkes første afsnit, i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

Or. en

Ændringsforslag 314
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 44 a (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 101 b (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	44a) følgende indsættes som artikel 101b:
	Artikel 101b

1. ESMA pålægger hver signifikant EU-koncern bestående af administrationsselskaber og FAIF'er gebyrer.

2. De gebyrer, der er omhandlet i stk. 1, skal i fuld udstrækning dække ESMA's nødvendige udgifter til direkte forvaltning, løbende tilsyn, inspektioner på stedet og håndhævelse i forbindelse med signifikante EU-koncerner bestående af administrationsselskaber og FAIF'er og skal dække alle ESMA's omkostninger i forbindelse med udførelse af dens tilsynsopgaver i henhold til dette direktiv.

3. Størrelsen af et individuelt tilsynsgebyr, der opkræves af en signifikant EU-koncern bestående af administrationsselskaber og FAIF'er, bør stå i fuldt forhold til dens størrelse, beregnet på grundlag af dens samlede forvaltede aktiver, og bør afspejle kompleksiteten og risikoprofilen af de investeringsstrategier, der forfølges.

4. Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage delegerede retsakter i henhold til artikel 112a for at supplere dette direktiv ved at præcisere:

a) metoden til beregning af gebyrerne

b) den måde, hvorpå gebyrerne skal betales."

Or. en

Ændringsforslag 315
Billy Kelleher, Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin, Ľudovít Ódor

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 46 a (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 109 – stk. 1 – afsnit 2

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	46a) i artikel 109, stk. 1, affattes afsnit

	2 således:
De berørte myndigheder giver efter anmodning hinanden alle de oplysninger vedrørende ledelsen af sådanne administrationsselskaber og disses ejerforhold, som kan lette tilsynet med dem, samt alle oplysninger, der i øvrigt kan lette kontrollen med sådanne administrationsselskaber. Myndighederne i administrationsselskabets hjemland samarbejder især for at sikre sig, at myndighederne i administrationsselskabets værtsland kan indhente de oplysninger, der er omhandlet i artikel 21, stk. 2.	"De berørte myndigheder giver***, hvis disse oplysninger ikke er tilgængelige på dataplatformen,*** efter anmodning hinanden alle de oplysninger vedrørende ledelsen af sådanne administrationsselskaber og disses ejerforhold, som kan lette tilsynet med dem, samt alle oplysninger, der i øvrigt kan lette kontrollen med sådanne administrationsselskaber. Myndighederne i administrationsselskabets hjemland samarbejder især for at sikre sig, at myndighederne i administrationsselskabets værtsland kan indhente de oplysninger, der er omhandlet i artikel 21, stk. 2."

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/?uri=CELEX%3A02009L0065-20260416).

Ændringsforslag 316
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 46 a (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110a – litra c a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	46a) I artikel 110a indsættes følgende som litra ca):
	"ca) indvirkningen af markedskoncentration, operationel konsolidering og grænseoverskridende investeringsstrukturer på konkurrencen og detailinvestorers valg i EU, finansiel stabilitet og kapitaludstrømning til tredjelandsmarkeder."

Or. en

Ændringsforslag 317

Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 46 a
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110a a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	46a) følgende indsættes som artikel 110aa:
	"Artikel 110aa
	ESMA's/nationale kompetente myndigheders tilsynsmæssige konvergensmekanisme
	1. ESMA kan i samarbejde med kompetente myndigheder foretage tematiske gennemgange af tilsynspraksis i forbindelse med anvendelsen af dette direktiv og direktiv 2011/61/EU, for så vidt som denne praksis påvirker grænseoverskridende forvaltning af investeringsfonde, herunder forvaltning og distribution af investeringsinstitutter og AIF'er i EU, og effektiv udøvelse af rettigheder under pasordningen.
	Ved udvælgelsen af emner til revision tager ESMA hensyn til den potentielle indvirkning af divergerende tilsynspraksis på det indre marked for investeringsfondes funktion og på administrationsselskaber, FAIF'er, investeringsinstitutter og AIF'er, der driver virksomhed på tværs af grænser, herunder input fra kompetente myndigheder.
	2. Med henblik på stk. 1 baserer ESMA sig i videst muligt omfang på de oplysninger, som den allerede har til rådighed i henhold til artikel 20a, og på oplysninger, som kompetente myndigheder på anden vis har adgang til, og undgår at pålægge overlappende indberetningsforpligtelser. ESMA kan kun anmode om målrettede supplerende oplysninger, hvis det er nødvendigt og forholdsmæssigt med henblik på

revisionen.

3. ESMA udveksler resultatet af de enkelte revision, jf. stk. 1, med de berørte kompetente myndigheder og kan gøre de generelle resultater offentligt tilgængelige i aggregeret og ikketilnyttet form med henblik på at støtte tilsynsmæssig konvergens. ESMA afspejler de primære resultater af de revisioner, der er omhandlet i stk. 1, i den periodiske rapport, jf. artikel 20a."

Or. en

Ændringsforslag 318
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 46 a (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Kapitel XII a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	46a) følgende kapitel indsættes:
	"KAPITEL XIIa
	KOORDINERINGSRAMMEN FOR TILSYN MED FORVALTNINGEN AF AKTIVER FOR STORE EU-KONCERNER PÅ TVÆRS AF LANDEGRÆNSER BESTÅENDE AF ADMINISTRATIONSSELSKABER OG FAIF'ER"

Or. en