Euroopan parlamentti
2024-2029

Talous- ja raha-asioiden valiokunta

2025/0382(COD)

27.7.2026

TARKISTUKSET
102 - 318

Mietintöluonnos
Eero Heinäluoma
(PE789.867v01-00)

Ehdotus Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviksi direktiivien 2009/65/EY, 2011/61/EU ja 2014/65/EU muuttamisesta unionin pääomamarkkinoiden yhdentymisen ja valvonnan jatkokehittämisen osalta

Ehdotus direktiiviksi
(COM(2025)0942 – C10-0327/2025 – 2025/0382(COD))

Tarkistus 102
Kira Marie Peter-Hansen
Verts/ALE-ryhmän puolesta

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 1 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(1) Säästö- ja investointiunionia koskeva strategia on osa komission strategiaa, jolla pyritään luomaan visio unionista taloudellisena voimatekijänä. Tätä varten on tarpeen luoda rahoituspalvelujen sisämarkkinat puuttumalla hajanaisuudesta johtuvaan markkinoiden tehottomuuteen ja saada aikaan aidosti yhdentyneet eurooppalaiset pääomamarkkinat, jotka ovat kaikkien kansalaisten ja yritysten saavutettavissa kaikkialla unionissa. On myös tärkeää, että unionin rahoitusmarkkinoiden potentiaali hyödynnetään tarjoamalla mahdollisuus saada tehokkaampaa pääomamarkkinapohjaista rahoitusta ja helpottamalla rajatylittäviä pääomavirtoja, minkä puolestaan on tarkoitus tukea unionin taloutta, edistää työpaikkojen luomista ***ja*** parantaa kilpailukykyä.	(1) Säästö- ja investointiunionia koskeva strategia on osa komission strategiaa, jolla pyritään luomaan visio unionista taloudellisena voimatekijänä. Tätä varten on tarpeen luoda rahoituspalvelujen sisämarkkinat puuttumalla hajanaisuudesta johtuvaan markkinoiden tehottomuuteen ja saada aikaan aidosti yhdentyneet eurooppalaiset pääomamarkkinat, jotka ovat kaikkien kansalaisten ja yritysten saavutettavissa kaikkialla unionissa. On myös tärkeää, että unionin rahoitusmarkkinoiden potentiaali hyödynnetään tarjoamalla mahdollisuus saada tehokkaampaa pääomamarkkinapohjaista rahoitusta ja helpottamalla rajatylittäviä pääomavirtoja, minkä puolestaan on tarkoitus tukea unionin taloutta, edistää työpaikkojen luomista***,*** parantaa kilpailukykyä ***ja edistää vihreää siirtymää***.

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 2 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(2) On tarpeen edistää saumattomia pääomamarkkinoita kaikkialla EU:ssa ***vahvistamalla valvontakehystä ja*** puuttumalla sääntelyn hajanaisuuteen ja siten varmistaa pääomamarkkinoiden parempi yhdentyminen kaikkialla	(2) On tarpeen edistää saumattomia pääomamarkkinoita kaikkialla EU:ssa puuttumalla sääntelyn hajanaisuuteen ja siten varmistaa pääomamarkkinoiden parempi yhdentyminen kaikkialla unionissa. Vaikka unionin

unionissa. Vaikka unionin pääomamarkkinoiden yhdentymisen olisi viime kädessä oltava markkinalähtöinen prosessi, tietyt erityisesti unionin lainsäädäntökehyksestä johtuvat esteet voivat haitata edistymistä. Unionin olisi sen vuoksi keskityttävä poistamaan esteitä kaupankäynnin, kaupankäynnin jälkeisen toiminnan ja omaisuudenhoidon aloilla, samoin kuin esteitä, jotka haittaavat uusien teknologioiden käyttöönottoa. Markkinoiden yhdentymisen syventyessä ***on myös ratkaisevan tärkeää, että*** unionin ***valvontakehystä kehitetään vastaavalla tavalla***.

pääomamarkkinoiden yhdentymisen olisi viime kädessä oltava markkinalähtöinen prosessi, tietyt erityisesti unionin lainsäädäntökehyksestä johtuvat esteet voivat haitata edistymistä. Unionin olisi sen vuoksi keskityttävä poistamaan esteitä kaupankäynnin, kaupankäynnin jälkeisen toiminnan ja omaisuudenhoidon aloilla, samoin kuin esteitä, jotka haittaavat uusien teknologioiden käyttöönottoa. Markkinoiden yhdentymisen syventyessä unionin ***valvontakehyksessä olisi säilytettävä kansallisten toimivaltaisten viranomaisten ensisijainen vastuu ja niiden tietämys paikallisista markkinoista, kansallisista oikeudellisista kehyksistä ja markkinatoimijoista***.

Or. en

Tarkistus 104
Kira Marie Peter-Hansen
Verts/ALE-ryhmän puolesta

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 2 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(2) On tarpeen edistää saumattomia pääomamarkkinoita kaikkialla EU:ssa vahvistamalla valvontakehystä ja puuttumalla sääntelyn hajanaisuuteen ja siten varmistaa pääomamarkkinoiden parempi yhdentyminen kaikkialla unionissa. Vaikka unionin pääomamarkkinoiden yhdentymisen olisi viime kädessä oltava markkinalähtöinen prosessi, tietyt erityisesti unionin lainsäädäntökehyksestä johtuvat esteet voivat haitata edistymistä. Unionin olisi sen vuoksi keskityttävä poistamaan esteitä kaupankäynnin, kaupankäynnin jälkeisen toiminnan ja omaisuudenhoidon aloilla, samoin kuin esteitä, jotka haittaavat uusien teknologioiden käyttöönottoa. Markkinoiden yhdentymisen syventyessä	(2) On tarpeen edistää saumattomia pääomamarkkinoita kaikkialla EU:ssa vahvistamalla valvontakehystä ja puuttumalla sääntelyn hajanaisuuteen ja siten varmistaa pääomamarkkinoiden parempi yhdentyminen kaikkialla unionissa. Vaikka unionin pääomamarkkinoiden yhdentymisen olisi viime kädessä oltava markkinalähtöinen prosessi, tietyt erityisesti unionin lainsäädäntökehyksestä johtuvat esteet voivat haitata edistymistä. Unionin olisi sen vuoksi keskityttävä esteiden poistamiseen kaupankäynnin, kaupankäynnin jälkeisen toiminnan ja omaisuudenhoidon aloilla sekä uusien teknologioiden käyttöönottoa haittaavien esteiden poistamiseen***, samalla kun***

on myös ratkaisevan tärkeää, että unionin valvontakehystä kehitetään vastaavalla tavalla.	***turvataan rahoitusvakaus***. Markkinoiden yhdentymisen syventyessä on myös ratkaisevan tärkeää, että unionin valvontakehystä kehitetään vastaavalla tavalla.

Or. en

Tarkistus 105
Markus Ferber, Martine Kemp

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 2 a kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(2 a) Tällä direktiivillä edistetään aidosti yhdentyneitä sijoitusrahastojen sisämarkkinoita ja unionin omaisuudenhoidon alan kilpailukykyä poistamalla rakenteellisia esteitä rajatylittävältä rahastonhoidolta sekä toimilupaoikeuksien jakamiselta ja käytöltä. Tämän direktiivin nojalla hyväksytyt toimenpiteet olisi rajoitettava siihen, mikä on tarpeen tämän tavoitteen saavuttamiseksi, eikä niillä pitäisi toisintaa tai laajentaa valvontavastuita, jotka toimivaltaisille viranomaisille jo osoitetaan direktiiveillä 2009/65/EY ja 2011/61/EU.

Or. en

Perustelu

Tämä johdanto-osan kappale liittää direktiivin yhteen sen keskeisen tarkoituksen kanssa: rahastojen yhdennetyt sisämarkkinat ja entistä kilpailukykyisempi unionin omaisuudenhoidon ala, joka saavutetaan poistamalla rajat ylittäviä esteitä pikemmin kuin lisäämällä valvontaprosessia. Sillä turvataan toimivaltaisille viranomaisille direktiiveissä 2009/65/EY ja 2011/61/EU jo asetetut vastuut varmistamalla, että uudet toimenpiteet säilyvät oikeasuhteisina ja välttämällä nykyisten valvontatehtävien päällekkäisyyttä.

Tarkistus 106
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas, Martine Kemp

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 2 a kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(2 a) Tämän direktiivin tarkoituksena on edistää entistä tehokkaampia sisämarkkinoita. Kaikkien tämän direktiivin nojalla hyväksyttyjen toimenpiteiden olisi oltava oikeasuhteisia tähän tarkoitukseen nähden, edistettävä valvonnan lähentämistä ja kunnioitettava toimivaltaisille viranomaisille direktiiveissä 2009/65/EY ja 2011/61/EU asetettuja vastuita.

Or. en

Tarkistus 107
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas, Martine Kemp

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 2 b kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(2 b) Valvonnan lähentämisen edistämiseksi on olennaisen tärkeää hyödyntää nykyistä Euroopan finanssivalvontajärjestelmää sekä Euroopan valvontaviranomaisten ja toimivaltaisten viranomaisten vastaavia tehtäviä. Kaikissa toimenpiteissä, joilla on tarkoitus puuttua rajatylittäviin valvonta-asioihin, olisi noudatettava toissijaisuus- ja suhteellisuusperiaatteita ja vältettävä samalla valvontavastuiden tarpeetonta päällekkäisyyttä.

Or. en

Tarkistus 108
Markus Ferber, Martine Kemp

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 2 b kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(2 b) Valvonnan lähentäminen saavutetaan parhaiten nykyisen Euroopan finanssivalvontajärjestelmän avulla, ei rinnakkaisilla rakenteilla. Rajatylittäviä valvontakysymyksiä käsittelevissä toimenpiteissä olisi kunnioitettava Euroopan valvontaviranomaisille ja toimivaltaisille viranomaisille jo annettuja valtuuksia, ja niitä olisi testattava toissijaisuus- ja suhteellisuusperiaatteiden mukaisesti ennen kuin ne hyväksytään.

Or. en

Perustelu

Johdanto-osan kappaleessa vahvistetaan, että valvontaa olisi lähennettävä nykyisen Euroopan finanssivalvontajärjestelmän, ei rinnakkaisten tai äskettäin luotujen rakenteiden avulla. Siinä edellytetään, että rajatylittäviä valvontakysymyksiä käsittelevissä toimenpiteissä kunnioitetaan Euroopan valvontaviranomaisille ja toimivaltaisille viranomaisille jo annettuja valtuuksia, ja niitä olisi testattava toissijaisuus- ja suhteellisuusperiaatteiden mukaisesti ennen kuin ne hyväksytään.

Tarkistus 109
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas, Martine Kemp

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 2 c kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(2 c) Valvonnan lähentäminen on tärkeää sisämarkkinoiden tehokkaan toiminnan kannalta. Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisella olisi siksi oltava vahvempi rooli toimivaltaisten viranomaisten välisen yhteistyön helpottamisessa, unionin lainsäädännön johdonmukaisen soveltamisen edistämisessä, erilaisten valvontakäytäntöjen määrittämisessä, tietojen yhteiskäytön ja vertaisvertailun

tukemisessa sekä valvonnan lähentämisen edistämisessä kaikkialla unionissa. Tätä tehtävää olisi hoidettava siten, että säilytetään kansallisten toimivaltaisten viranomaisten ensisijaiset valvontavastuut, varmistetaan valvontaan liittyvä selkeä vastuuvelvollisuus, noudatetaan suhteellisuusperiaatetta ja vältetään valvontatoimien tarpeetonta päällekkäisyyttä rahastoyhtiöiden, vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien, yhteissijoitusyritysten, vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen, säilytysyhteisöjen ja rajatylittävän rahastotoiminnan osalta.

Or. en

Tarkistus 110
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 2 d kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(2 d) Direktiivejä 2009/65/EY ja 2011/61/EU tarkistettiin hiljattain direktiivillä (EU) 2024/927 kattavan lainsäädäntötarkistuksen jälkeen, joka kattoi muun muassa delegointijärjestelyt, maksuvalmiuden hoidon välineet, valvontaan liittyvän raportoinnin ja rajatylittävät toiminnot. Näiden muutosten täytäntöönpanolle olisi annettava riittävästi aikaa niiden suunniteltujen tulosten saavuttamiseksi, ennen kuin rahastoyhtiöitä ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajia sääntelevään valvonta- ja toimintakehykseen tehdään uusia merkittäviä muutoksia.

Or. en

Tarkistus 111
Markus Ferber, Martine Kemp

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 3 a kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(3 a) Sen periaatteen mukaisesti, jonka mukaan tietyn alan keskeiset osat olisi hyväksyttävä lainsäätämisjärjestyksessä, tämän direktiivin nojalla hyväksytyt tekniset sääntely- ja täytäntöönpanostandardit olisi rajoitettava menettelyjen, määräaikojen, muotojen ja mallien täsmentämiseen. Niillä ei pitäisi ottaa käyttöön lisäehtoja, jotka vaikuttavat tässä direktiivissä säädettyjen vaatimusten aineelliseen soveltamisalaan, jotta voidaan säilyttää rahastoyhtiöiden, vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien ja useammassa kuin yhdessä jäsenvaltiossa toimivien säilytysyhteisöjen oikeusvarmuus.

Or. en

Perustelu

Vahvistetaan tällä direktiivillä käyttöön otettujen teknisten standardien keskeisten ja muiden kuin keskeisten osien välinen raja varmistamalla yhdenmukainen soveltaminen jäsenvaltioissa ja rajatylittävien toimijoiden oikeusvarmuus.

Tarkistus 112
Markus Ferber

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 3 b kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(3 b) ESMAn käyttäessä sille tämän direktiivin nojalla annettuja valtuuksia erityisesti silloin, kun se tunnistaa rahastoyhtiöistä ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajista koostuvia

EU-konserneja tai muita finanssimarkkinoiden toimijoita, tarkastelee niitä tai toteuttaa niitä koskevia valvontatoimia, sen olisi otettava huomioon toimiensa vaikutus unionin omaisuudenhoito- ja sijoituspalvelualan kansainväliseen kilpailukykyyn ja houkuttelevuuteen, sanotun kuitenkaan rajoittamatta sen ensisijaisia tavoitteita, jotka ovat sijoittajansuoja, rahoitusvakaus ja markkinoiden eheys.

Or. en

Perustelu

Direktiivistä puuttuu säännös, jolla edellytetään, että ESMA arvioisi näiden valtuuksien käytön vaikutusta EU:n omaisuudenhoitajien kansainväliseen asemaan suhteessa EU:n ulkopuolisiin kilpailijoihin. Kilpailukyvyn periaatteella korjataan tämä puute poistamatta sijoittajansuojaa, rahoitusvakautta tai markkinoiden eheyttä arvopaperimarkkinaviranomaisen ensisijaisina tavoitteina.

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

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 4 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(4) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2009/65/EY[2] olisi yhdenmukaistettava Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2011/61/EU[3] kanssa siltä osin kuin on kyse toimiluvan soveltamisalan olennaisista muutoksista ilmoittamisesta. Siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset, jäljempänä ’yhteissijoitusyritykset’, ja niiden rahastoyhtiöt olisi sen vuoksi velvoitettava ilmoittamaan kotijäsenvaltionsa toimivaltaisille viranomaisille ennen kuin ne tekevät olennaisia muutoksia alkuperäisen toimiluvan edellytyksiin, ja kyseisten	(4) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2009/65/EY[2] olisi yhdenmukaistettava Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2011/61/EU[3] kanssa siltä osin kuin on kyse toimiluvan soveltamisalan olennaisista muutoksista ilmoittamisesta. Siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset, jäljempänä ’yhteissijoitusyritykset’, ja niiden rahastoyhtiöt olisi sen vuoksi velvoitettava ilmoittamaan kotijäsenvaltionsa toimivaltaisille viranomaisille ennen kuin ne tekevät olennaisia muutoksia alkuperäisen toimiluvan edellytyksiin, ja kyseisten

viranomaisten olisi voitava tietyn, jatkettavissa olevan ajan kuluessa vastustaa tai rajoittaa tällaisia muutoksia.	viranomaisten olisi voitava tietyn, jatkettavissa olevan ajan kuluessa vastustaa tai rajoittaa tällaisia muutoksia. ***Olennaista muutosta voidaan pitää riittävän merkittävänä muutoksena, joka saattaa vaikuttaa sijoittajien etuihin tai muuttaa niiden sijoituspäätöksen perusteita. Olennaisista muutoksista ilmoittaminen ei saisi luoda tarpeettomia esteitä yhteissijoitusyrityksen markkinoille saattamisen aikataululle ja kustannuksille, ja siinä olisi otettava huomioon laajempi tavoite parantaa ja yksinkertaistaa pääsyä sisämarkkinoille. Vastaavasti tämä koskee vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajia, EUVECA:n hoitajia ja EuSEF:n hoitajia.***
[2] Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2009/65/EY, annettu 13 päivänä heinäkuuta 2009, siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavia yrityksiä (yhteissijoitusyritykset) koskevien lakien, asetusten ja hallinnollisten määräysten yhteensovittamisesta (uudelleenlaadittu toisinto) (EUVL L 302, 17.11.2009, s. 32, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2009/65/oj).	[2] Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2009/65/EY, annettu 13 päivänä heinäkuuta 2009, siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavia yrityksiä (yhteissijoitusyritykset) koskevien lakien, asetusten ja hallinnollisten määräysten yhteensovittamisesta (uudelleenlaadittu toisinto) (EUVL L 302, 17.11.2009, s. 32, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2009/65/oj).
[3] Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2011/61/EU, annettu 8 päivänä kesäkuuta 2011, vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajista ja direktiivin 2003/41/EY ja 2009/65/EY sekä asetuksen (EY) N:o 1060/2009 ja (EU) N:o 1095/2010 muuttamisesta (EUVL L 174, 1.7.2011, s. 1), ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2011/61/oj).	[3] Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2011/61/EU, annettu 8 päivänä kesäkuuta 2011, vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajista ja direktiivin 2003/41/EY ja 2009/65/EY sekä asetuksen (EY) N:o 1060/2009 ja (EU) N:o 1095/2010 muuttamisesta (EUVL L 174, 1.7.2011, s. 1), ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2011/61/oj).
	Or. en

Tarkistus 114
Isabel Benjumea Benjumea, Fernando Navarrete Rojas

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 4 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(4) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2009/65/EY[2] olisi yhdenmukaistettava Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2011/61/EU[3] kanssa siltä osin kuin on kyse toimiluvan soveltamisalan olennaisista muutoksista ilmoittamisesta. Siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset, jäljempänä ’yhteissijoitusyritykset’, ja niiden rahastoyhtiöt olisi sen vuoksi velvoitettava ilmoittamaan kotijäsenvaltionsa toimivaltaisille viranomaisille ennen kuin ne tekevät olennaisia muutoksia alkuperäisen toimiluvan edellytyksiin, ja kyseisten viranomaisten olisi voitava tietyn, jatkettavissa olevan ajan kuluessa vastustaa tai rajoittaa tällaisia muutoksia.	(4) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2009/65/EY[2] olisi yhdenmukaistettava Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2011/61/EU[3] kanssa siltä osin kuin on kyse toimiluvan soveltamisalan olennaisista muutoksista ilmoittamisesta. Siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset, jäljempänä ’yhteissijoitusyritykset’, ja niiden rahastoyhtiöt olisi sen vuoksi velvoitettava ilmoittamaan kotijäsenvaltionsa toimivaltaisille viranomaisille ennen kuin ne tekevät olennaisia muutoksia alkuperäisen toimiluvan edellytyksiin, ja kyseisten viranomaisten olisi voitava tietyn, jatkettavissa olevan ajan kuluessa vastustaa tai rajoittaa tällaisia muutoksia. ***Jäsenvaltiot eivät saa käyttää kyseisiä ilmoitusmenettelyjä ottaakseen käyttöön, pitääkseen voimassa tai soveltaakseen muita kuin unionin lainsäädännössä nimenomaisesti säädettyjä raportointia, ennakkolupia, paikallisia lomakkeita, todistuksia, menettelyllisiä toimia tai valvontaan kohdistettuja odotuksia koskevia lisävaatimuksia.***
[2] Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2009/65/EY, annettu 13 päivänä heinäkuuta 2009, siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavia yrityksiä (yhteissijoitusyritykset) koskevien lakien, asetusten ja hallinnollisten määräysten yhteensovittamisesta (EUVL L 302, 17.11.2009, s. 32–96, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2009/65/oj).	[2] Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2009/65/EY, annettu 13 päivänä heinäkuuta 2009, siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavia yrityksiä (yhteissijoitusyritykset) koskevien lakien, asetusten ja hallinnollisten määräysten yhteensovittamisesta (EUVL L 302, 17.11.2009, s. 32–96, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2009/65/oj).
[3] Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2011/61/EU, annettu 8 päivänä	[3] Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2011/61/EU, annettu 8 päivänä

kesäkuuta 2011, vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajista ja direktiivin 2003/41/EY ja 2009/65/EY sekä asetuksen (EY) N:o 1060/2009 ja (EU) N:o 1095/2010 muuttamisesta (EUVL L 174, 1.7.2011, s. 1), ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2011/61/oj).	kesäkuuta 2011, vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajista ja direktiivin 2003/41/EY ja 2009/65/EY sekä asetuksen (EY) N:o 1060/2009 ja (EU) N:o 1095/2010 muuttamisesta (EUVL L 174, 1.7.2011, s. 1), ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2011/61/oj).

Or. es

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

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 5 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(5) [...]	***Poistetaan.***

Or. en

Tarkistus 116
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 5 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(5) [...]	***Poistetaan.***

Or. en

Tarkistus 117
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 5 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*

(5) [...]	***Poistetaan.***

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 5 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(5) ***Direktiivissä 2009/65/EY ja direktiivissä 2011/61/EU ei tunnisteta omaisuudenhoitokonsernin käsitettä eikä siihen liittyviä synergioita ja riskejä. Eri puolilla unionia toimivien*** omaisuudenhoitokonsernien ***on nykyisin ylläpidettävä erillisiä henkilöresursseja ja teknisiä resursseja kunkin konserniin kuuluvan yhteisön tasolla, ja tehtävien siirtämiseen muille samaan konserniin kuuluville yhteisöille sovelletaan kaikkia tehtävien siirtämistä koskevia vaatimuksia. Jotta helpotettaisiin omaisuudenhoitokonsernien toimintaa sisämarkkinoilla, direktiiviin 2009/65/EY ja direktiiviin 2011/61/EU olisi sisällytettävä*** rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien ***EU-konsernin käsite, jonka*** olisi ***katettava kaikki toimiluvan saaneet rahastoyhtiöt ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajat sekä unioniin sijoittautuneet,*** Euroopan ***parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU[4] nojalla toimiluvan saaneet sijoituspalveluyritykset ja Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2013/36/EU[5] nojalla toimiluvan saaneet luottolaitokset. Konsernin laajuisten resurssien jakamisen helpottamiseksi ja resurssien tarpeettoman päällekkäisyyden välttämiseksi konserniin kuuluvien unioniin sijoittautuneiden eri yhteisöjen välillä olisi täsmennettävä, että rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten***	(5) ***Jotta helpotetaan unionissa toimivien rajatylittävien*** omaisuudenhoitokonsernien ***tehokasta organisointia, on aiheellista ottaa käyttöön*** rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien ***yhteinen määritelmä. Tällaisessa määritelmässä*** olisi ***otettava huomioon*** Euroopan ***omaisuudenhoitoalan organisaation todellisuus, kun rahastoyhtiöt ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajat toimivat usein sellaisten yhdennettyjen konsernirakenteiden puitteissa, jotka mahdollistavat resurssien, asiantuntemuksen, teknologian, datahallintajärjestelyjen ja operatiivisten infrastruktuurien jakamisen. Tällaisten konsernirakenteiden tunnustamisella olisi edistettävä sääntelyn yksinkertaistamista, vähennettävä tarpeetonta hallinnollista rasitusta ja tuettava unionin omaisuudenhoitoalan kilpailukykyä säilyttäen samalla kuhunkin toimiluvan saaneeseen yhteisöön sovellettavat nykyiset sääntelytakeet***.

sijoitusrahastojen hoitajien olisi voitava käyttää muiden EU-konserniin kuuluvien yhteisöjen henkilöresursseja ja teknisiä resursseja liiketoimintansa harjoittamiseen. Jotta kevennettäisiin sellaisten rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien sääntelytaakkaa, jotka tukeutuvat tehtäviensä tai palvelujensa hoitamisessa muihin EU-konserniinsa kuuluviin yhteisöihin, kyseisiä järjestelyjä ei myöskään tulisi enää pitää tehtävien siirtämisenä eikä niihin tulisi soveltaa tehtävien siirtämistä koskevia vaatimuksia, lukuun ottamatta vaatimusta ilmoittaa asianmukaisesti rahastoyhtiön tai vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan kotijäsenvaltion toimivaltaisille viranomaisille, että muut EU-konserniin kuuluvat yhteisöt suorittavat tehtäviä tai palveluja. Sen varmistamiseksi, että kaikki samaan konserniin kuuluvat yhteisöt toimivat yhteisen lainsäädäntö-, sääntely- ja valvontakehyksen puitteissa, mikä on olennaisen tärkeää korkeatasoisen sijoittajansuojan ja tehokkaan valvonnan ylläpitämiseksi, olisi lisäksi täsmennettävä, että kyseisiä sääntöjä sovelletaan ainoastaan tehtävien siirtämistä koskeviin järjestelyihin ja resurssien jakamiseen unioniin sijoittautuneiden samaan konserniin kuuluvien yhteisöjen välillä ja että niitä olisi sovellettava riippumatta siitä, sijaitseeko EU-konsernin emoyhtiö unionissa vai sen ulkopuolella. Direktiivin 2009/65/EY ja direktiivin 2011/61/EU säännökset, jotka koskevat rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien EU-konserneja, eivät vaikuta rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien vastuuseen muiden EU-konserniin kuuluvien yhteisöjen hoitamista tehtävistä eivätkä luottolaitoksiin ja sijoituspalveluyrityksiin sovellettaviin, asetuksen (EU) N:o 575/2013 mukaisiin varovaisuusperiaatteen mukaista

konsolidointia koskeviin vaatimuksiin.

---

[4] Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2014/65/EU, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä direktiivin 2002/92/EY ja direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta (uudelleenlaadittu) (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 349, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2014/65/oj).

[5] Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/34/EU, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, tietyntyyppisten yritysten vuositilinpäätöksistä, konsernitilinpäätöksistä ja niihin liittyvistä kertomuksista, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2006/43/EY muuttamisesta ja neuvoston direktiivien 78/660/ETY ja 83/349/ETY kumoamisesta (EUVL L 182, 29.6.2013, s. 19, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj).

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 5 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(5) ***Direktiivissä 2009/65/EY ja direktiivissä 2011/61/EU ei tunnisteta omaisuudenhoitokonsernin käsitettä eikä siihen liittyviä synergioita ja riskejä. Eri puolilla unionia toimivien omaisuudenhoitokonsernien on nykyisin ylläpidettävä erillisiä henkilöresursseja ja teknisiä resursseja kunkin konserniin kuuluvan yhteisön tasolla, ja tehtävien siirtämiseen muille samaan konserniin***	(5) Jotta helpotettaisiin rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien ***tehokasta organisointia konsernirakenteessa ja säilytettäisiin samalla tehokas valvonta ja korkeatasoinen sijoittajansuoja, on aiheellista selventää, että samaan*** konserniin ***kuuluvan toisen yhteisön käyttöön asettamien teknisten ja henkilöresurssien (”konsernin resurssit”)***

kuuluville yhteisöille sovelletaan kaikkia tehtävien siirtämistä koskevia vaatimuksia. Jotta helpotettaisiin ***omaisuudenhoitokonsernien toimintaa sisämarkkinoilla, direktiiviin 2009/65/EY ja direktiiviin 2011/61/EU olisi sisällytettävä*** rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien ***EU-konsernin käsite, jonka olisi katettava kaikki toimiluvan saaneet rahastoyhtiöt ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajat sekä unioniin sijoittautuneet, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU[4] nojalla toimiluvan saaneet sijoituspalveluyritykset ja Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2013/36/EU[5] nojalla toimiluvan saaneet luottolaitokset. Konsernin laajuisten resurssien jakamisen helpottamiseksi ja resurssien tarpeettoman päällekkäisyyden välttämiseksi*** konserniin ***kuuluvien unioniin sijoittautuneiden eri yhteisöjen välillä olisi täsmennettävä, että rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien olisi voitava käyttää muiden EU-konserniin kuuluvien yhteisöjen henkilöresursseja ja teknisiä resursseja liiketoimintansa harjoittamiseen. Jotta kevennettäisiin sellaisten rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien sääntelytaakkaa, jotka tukeutuvat tehtäviensä tai palvelujensa hoitamisessa muihin EU-konserniinsa kuuluviin yhteisöihin, kyseisiä järjestelyjä ei myöskään tulisi enää pitää tehtävien siirtämisenä eikä niihin*** tulisi soveltaa ***tehtävien siirtämistä koskevia vaatimuksia***, lukuun ottamatta vaatimusta ilmoittaa asianmukaisesti rahastoyhtiön tai vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan kotijäsenvaltion toimivaltaisille viranomaisille, että muut ***EU-konserniin*** kuuluvat yhteisöt ***suorittavat tehtäviä tai palveluja. Sen varmistamiseksi, että kaikki samaan konserniin kuuluvat yhteisöt toimivat yhteisen lainsäädäntö-, sääntely- ja valvontakehyksen puitteissa, mikä on olennaisen tärkeää käyttöä ei tulisi pitää tehtävien siirtämisenä. Tällaisiin järjestelyihin ei siksi*** tulisi soveltaa ***direktiiveissä 2009/65/EY ja 2011/61/EU säädettyjä siirtoa koskevia vaatimuksia***, lukuun ottamatta vaatimusta ilmoittaa asianmukaisesti rahastoyhtiön tai vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan kotijäsenvaltion toimivaltaisille viranomaisille, että ***konsernin resursseja tarjoavat*** muut ***konsernirakenteeseen*** kuuluvat yhteisöt***. Rahastoyhtiön tai vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajan olisi edelleen oltava täysin vastuussa kyseisten direktiivien mukaisten velvoitteidensa noudattamisesta, ja sen olisi edelleen jatkettava tehokasta valvontaa ja valvontaa näiden varojen käyttöä kohtaan***. ***Kyseisten direktiivien*** säännökset, jotka koskevat rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien ***konsernin resursseja***, eivät vaikuta rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien vastuuseen muiden ***konsernirakenteeseen*** kuuluvien yhteisöjen hoitamista tehtävistä.

korkeatasoisen sijoittajansuojan ja tehokkaan valvonnan ylläpitämiseksi, olisi lisäksi täsmennettävä, että kyseisiä sääntöjä sovelletaan ainoastaan tehtävien siirtämistä koskeviin järjestelyihin ja resurssien jakamiseen unioniin sijoittautuneiden samaan konserniin kuuluvien yhteisöjen välillä ja että niitä olisi sovellettava riippumatta siitä, sijaitseeko EU-konsernin emoyhtiö unionissa vai sen ulkopuolella. ***Direktiivin 2009/65/EY ja direktiivin 2011/61/EU*** säännökset, jotka koskevat rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien ***EU-konserneja***, eivät vaikuta rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien vastuuseen muiden ***EU-konserniin*** kuuluvien yhteisöjen hoitamista tehtävistä ***eivätkä luottolaitoksiin ja sijoituspalveluyrityksiin sovellettaviin, asetuksen (EU) N:o 575/2013 mukaisiin varovaisuusperiaatteen mukaista konsolidointia koskeviin vaatimuksiin***.

---

[4] Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2014/65/EU, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä direktiivin 2002/92/EY ja direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta (uudelleenlaadittu) (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 349, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2014/65/oj).

[5] Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/34/EU, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, tietyntyyppisten yritysten vuositilinpäätöksistä, konsernitilinpäätöksistä ja niihin liittyvistä kertomuksista, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2006/43/EY muuttamisesta ja neuvoston direktiivien 78/660/ETY ja 83/349/ETY kumoamisesta (EUVL L 182, 29.6.2013, s. 19, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj).

Tarkistus 120
Martine Kemp

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 5 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(5) ***Direktiivissä 2009/65/EY ja direktiivissä 2011/61/EU ei tunnisteta omaisuudenhoitokonsernin käsitettä eikä siihen liittyviä synergioita ja riskejä. Eri puolilla unionia toimivien omaisuudenhoitokonsernien on nykyisin ylläpidettävä erillisiä henkilöresursseja ja teknisiä resursseja kunkin konserniin kuuluvan yhteisön tasolla, ja tehtävien siirtämiseen muille samaan konserniin kuuluville yhteisöille sovelletaan kaikkia tehtävien siirtämistä koskevia vaatimuksia. Jotta helpotettaisiin omaisuudenhoitokonsernien toimintaa sisämarkkinoilla, direktiiviin*** 2009/65/EY ja ***direktiiviin*** 2011/61/EU ***olisi sisällytettävä rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien EU-konsernin käsite, jonka olisi katettava kaikki toimiluvan saaneet rahastoyhtiöt ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajat sekä unioniin sijoittautuneet, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU[4] nojalla toimiluvan saaneet sijoituspalveluyritykset ja Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2013/36/EU[5] nojalla toimiluvan saaneet luottolaitokset. Konsernin laajuisten resurssien jakamisen helpottamiseksi ja resurssien tarpeettoman päällekkäisyyden välttämiseksi konserniin kuuluvien unioniin sijoittautuneiden eri yhteisöjen välillä*** olisi ***täsmennettävä, että*** rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien olisi ***voitava käyttää muiden EU-konserniin kuuluvien***	(5) ***Omaisuudenhoitajien toiminnan tehokkuuden parantamiseksi rahastoyhtiöiden tai vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien riskiperusteisen arvioinnin perusteella ei-kriittisiksi arvioimiin tehtävien siirtämistä koskeviin järjestelyihin olisi voitava soveltaa poikkeusta direktiivin*** 2009/65/EY ***7 artiklan 1 kohdan e alakohdan*** ja ***direktiivin*** 2011/61/EU ***7 artiklan 2 kohdan e alakohdan mukaisista ilmoitusvaatimuksista toimiluvan myöntämishetkellä, koska niiden riski on vähäinen ja hallinnollista rasitusta on vähennettävä. Rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien olisi arvioitava kunkin direktiivin 2011/61/EU liitteessä I ja direktiivin 2009/65/EY liitteessä II lueteltuihin toimintoihin tai direktiivin 2011/61/EU 6 artiklan 4 kohdassa ja direktiivin 2009/65/EY 6 artiklan 3 kohdassa tarkoitettuihin palveluihin liittyvän siirtojärjestelyn riskiprofiilia käyttäen laadullisia ja määrällisiä tekijöitä, joissa otetaan huomioon operatiiviset ja sääntelyyn liittyvät ominaispiirteet, mukaan lukien taloudelliset, maineeseen ja sääntöjen noudattamiseen liittyvät riskit, palvelun jatkuvuus, siirron määrä, sijoittajansuoja ja konsernin sisäinen siirtäminen. Siirtojärjestelyä*** olisi ***pidettävä kriittisenä, jos virhe haittaisi olennaisesti rahastoyhtiön tai vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan kykyä noudattaa sääntöjä, niiden taloudellista***

yhteisöjen henkilöresursseja ja teknisiä resursseja liiketoimintansa harjoittamiseen. Jotta kevennettäisiin sellaisten rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien sääntelytaakkaa, jotka tukeutuvat tehtäviensä tai palvelujensa hoitamisessa muihin EU-konserniinsa kuuluviin yhteisöihin, kyseisiä järjestelyjä ei myöskään tulisi enää pitää tehtävien siirtämisenä eikä niihin tulisi soveltaa tehtävien siirtämistä koskevia vaatimuksia, lukuun ottamatta vaatimusta ilmoittaa asianmukaisesti rahastoyhtiön tai vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan kotijäsenvaltion ***toimivaltaisille viranomaisille, että muut EU-konserniin kuuluvat yhteisöt suorittavat tehtäviä tai palveluja. Sen varmistamiseksi, että kaikki samaan konserniin kuuluvat yhteisöt toimivat yhteisen lainsäädäntö-, sääntely- ja valvontakehyksen puitteissa, mikä on olennaisen tärkeää korkeatasoisen sijoittajansuojan ja tehokkaan valvonnan ylläpitämiseksi, olisi lisäksi täsmennettävä, että kyseisiä sääntöjä sovelletaan ainoastaan tehtävien siirtämistä koskeviin järjestelyihin ja resurssien jakamiseen unioniin sijoittautuneiden samaan konserniin kuuluvien yhteisöjen välillä ja että niitä olisi sovellettava riippumatta siitä, sijaitseeko EU-konsernin emoyhtiö unionissa vai sen ulkopuolella. Direktiivin 2009/65/EY ja direktiivin 2011/61/EU säännökset, jotka koskevat rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien EU-konserneja, eivät vaikuta rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien vastuuseen muiden EU-konserniin kuuluvien yhteisöjen hoitamista tehtävistä eivätkä luottolaitoksiin ja sijoituspalveluyrityksiin sovellettaviin, asetuksen (EU) N:o 575/2013 mukaisiin varovaisuusperiaatteen mukaista konsolidointia koskeviin vaatimuksiin.***

suorituskykyä, vakautta, jatkuvuutta tai kykyä valvoa hallinnoitavia varoja asianmukaisesti. Jos siirrettyjä toimintoja tai palveluja pidetään kriittisinä, direktiiveissä 2009/65/EY ja 2011/61/EU olisi mahdollistettava oikeasuhteinen valvontajärjestelmä, jonka avulla rahastoyhtiöt ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajat voivat arvioida asianmukaista huolellisuuttaan ja tehtävien siirtämisen erityispiirteiden ja riskiprofiilin jatkuvaa seurantaa. Tähän voi sisältyä eriytetyn seurannan intensiteetti, mukaan lukien kevyemmät lähestymistavat konsernin sisäisiin siirtoihin, samalla kun säilytetään vakavaraisuustavoitteet ja sijoittajansuojaa koskevat takeet. Nykyinen valvontakehys, jolla säännellään siirtojärjestelyjä, voi käytännössä asettaa valvontavelvoitteita, jotka eivät aina ole oikeassa suhteessa todelliseen riskitasoon, erityisesti konsernin sisäisten tai muiden vähäriskisempien siirtojen kannalta, mukaan lukien konsernin sisäiset siirrot kolmansissa maissa sijaitseville yhteisöille. Rahastoyhtiöt ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajat ovat edelleen oikeudellisesti vastuussa siirretyistä toiminnoista tai palveluista, ja niiden on noudatettava moitteetonta hallintoa koskevia periaatteita. Rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien olisi ***dokumentoitava sekä kriittiset että ei-kriittiset valtuutusjärjestelyt, jotta niiden*** kotijäsenvaltion ***toimivaltaiset viranomaiset voivat pyynnöstä saada asiaankuuluvat tiedot***.

4 Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2014/65/EU, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä direktiivin 2002/92/EY ja direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta (uudelleenlaadittu) (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 349, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2014/65/oj).

5 Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/34/EU, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, tietyntyyppisten yritysten vuositilinpäätöksistä, konsernitilinpäätöksistä ja niihin liittyvistä kertomuksista, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2006/43/EY muuttamisesta ja neuvoston direktiivien 78/660/ETY ja 83/349/ETY kumoamisesta (EUVL L 182, 29.6.2013, s. 19, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj).

Or. en

Perustelu

Tehtävien siirtämistä koskevan kehyksen tarkistamisen tavoitteena on siirtyä kaikkia EU-konserniin liittyviä järjestelyjä koskevasta komission ryhmäpoikkeuksesta riskiperusteiseen lähestymistapaan. Tässä lähestymistavassa ei-kriittisille vähemmän riskialttiille tehtävien siirtoa koskeville järjestelyille myönnettäisiin poikkeus konsernirakenteesta tai maantieteellisestä sijainnista riippumatta. Kaikkiin muihin järjestelyihin sovellettaisiin oikeasuhteista ja jatkuvaa seurantaa kolmannen osapuolen riskinvalvontaa koskevien arvopaperimarkkinaviranomaisen periaatteiden mukaisesti.

Tarkistus 121
Markus Ferber

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 5 a kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(5 a) Konsernin jäsenyys ja maantieteellinen sijoittautuminen eivät

yksinään ole riskejä koskevia luotettavia vertailuarvoja siirtojärjestelyissä. Joihinkin ryhmän sisäisiin järjestelyihin liittyy olennainen riski ja jäännösriski, kun taas joihinkin järjestelyihin EU-konsernin ulkopuolisten yhteisöjen kanssa, myös kolmansissa maissa, liittyy muita kuin olennaisia riskejä. Rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien olisi siksi voitava myös soveltaa kevyempää kohtelua tehtävien siirtämistä koskeviin järjestelyihin, joita ne ovat arvioineet ottaen huomioon kolmansien osapuolten riskien valvontaa koskevissa arvopaperimarkkinaviranomaisen periaatteissa yksilöidyt riskitekijät, joiden mukaan ne muodostavat muun kuin olennaisen luontaisen riskin ja jäännösriskin, riippumatta siitä, kuuluuko edustaja samaan konserniin vai onko se sijoittautunut unioniin. Kun otetaan huomioon, että salkunhoito ja riskinhallinta ovat yhä herkempiä määräysvallan menetykselle, lievemmän kohtelun edellytyksenä olisi oltava näiden kahden tehtävän osalta se, että edustajalle on asianmukaisesti myönnetty toimilupa tai se on rekisteröity omaisuudenhoitoon liittyviä tarkoituksia varten ja sitä valvotaan, tai siirto on saanut rahoitusyhtiön tai vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan kotijäsenvaltion toimivaltaisilta viranomaisilta ennakkohyväksynnän.

Or. en

Perustelu

Maantieteellistä jäsenyyttä tai konsernin jäsenyyttä koskeva testi on huono vertailuarvo siirtoriskin arvioimiseksi. Joihinkin konsernin sisäisiin järjestelyihin liittyy olennainen riski, joihinkin kolmansien maiden tai konsernin ulkopuolisiin järjestelyihin ei sisälly. Kevyemmän kohtelun kytkeminen dokumentoituun riskinarviointiin, joka perustuu kolmansien osapuolten riskien valvontaa koskeviin arvopaperimarkkinaviranomaisen periaatteisiin, kohdistuu helpotuksiin järjestelyissä, jotka aidosti aiheuttavat muun kuin olennaisen luontaisen riskin eikä pelkästään konsernirakenteessa, samalla kun salkun- ja riskinhallinnan lupasuoja säilyttää sijoittajansuojan ennallaan.

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

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 5 a kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(5 a) EU-konsernin käsitteen olisi katettava unioniin sijoittautuneiden ja unionissa toimiluvan saaneiden rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien lisäksi myös sellaiset unioniin sijoittautuneet holdingyhtiöt, jotka käyttävät määräysvaltaa tai määräävää vaikutusvaltaa tällaisiin yhteisöihin. Monissa omaisuudenhoitoryhmissä strategista koordinointia, resurssien kohdentamista, teknologiaan tehtäviä investointeja, toiminnan suunnittelua ja organisaation valvontaa harjoitetaan holdingyhtiön tasolla. Tällaisten holdingyhtiöiden sisällyttäminen EU:n konsernin määritelmään kuvastaa alan taloudellista ja organisatorista todellisuutta ja helpottaa valvonnan koordinointia ja sääntelyn yksinkertaistamista koskevien säännösten johdonmukaista soveltamista.

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 5 b kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(5 b) EU-konsernin tunnistaminen ei saisi riippua siitä, onko koko konsernin

emoyritys sijoittautunut unioniin vai sen ulkopuolelle. Unionin alueella toimiluvan saaneisiin rahastoyhtiöihin ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajiin sovelletaan samoja sääntelyvaatimuksia, valvontaa ja sijoittajansuojaa koskevia velvoitteita riippumatta niiden koko konsernin emoyrityksen sijainnista. Näin ollen, jos yhteisöt, jotka ovat saaneet toimiluvan unionin alueella, kuuluvat laajempaan konserniin, jonka koko konsernin emoyritys on sijoittautunut unionin ulkopuolelle, EU-konserniin olisi kuuluttava ainoastaan unioniin sijoittautuneet ja siellä toimiluvan saaneet yritykset. Tällä toimintatavalla varmistetaan unionin alueella toimiluvan saaneiden yhteisöjen yhdenvertainen kohtelu ja säilytetään samalla unionin oikeuden alueellinen soveltamisala.

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 5 c kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(5 c) EU-konserneja koskevien säännösten tarkoituksena on yksinomaan helpottaa sääntelyn yksinkertaistamista ja valvonnan koordinointia, eikä niitä pitäisi tulkita siten, että niillä otetaan käyttöön rahastoyhtiöitä ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajia koskeva varovaisuusperiaatteen kehys. Omaisuudenhoitajat toimivat edustajaan perustuvan mallin mukaisesti ja hoitavat varoja sijoittajien puolesta ottamatta vastatakseen omistajariskejä, jotka vastaavat pankkiryhmissä syntyviä riskejä. Näin ollen EU-konsernien

tunnustaminen ei saisi vaikuttaa rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien yksittäiseen toimilupaan ja vastuuseen eikä muuttaa direktiiveissä 2009/65/EY ja 2011/61/EU vahvistettujen valvontavastuiden jakamista.

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 5 d kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(5 d) Jos rahastoyhtiöt ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajat kuuluvat laajempaan pankkitoimintaan, rahoitustoimintaa tai sekatoimintaa harjoittaviin ryhmittymiin, konsernitason organisatorinen yhdentyminen ei saisi heikentää niiden luottamusvelvollisuuksia sijoittajia kohtaan. Rahastoyhtiöillä ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajilla olisi aina oltava lopullinen vastuu ja tehokas valvonta salkunhoitoon liittyvistä toimista, riskienhallintajärjestelyistä, tuotehallintoa koskevista päätöksistä, äänestyspolitiikasta sekä säilytysyhteisöjen valinnasta ja valvonnasta. Yhdennettyjen konsernirakenteiden, jaettujen resurssien tai konsernin sisäisten delegointijärjestelyjen olemassaolo ei saisi vaikuttaa niiden velvollisuuteen toimia sijoittajien ja rahaston osuudenhaltijoiden etujen mukaisesti. Luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten sisällyttämisellä EU:n omaisuudenhoitokonsernien soveltamisalaan pyritään yksinomaan yksinkertaistamaan konsernin sisäistä ulkoistamista ja edistämään

rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien luottamusta muiden EU-konserniinsa kuuluvien yhteisöjen henkilöresursseja ja teknisiä resursseja kohtaan. Siksi tämän sisällyttämisen ei pitäisi vaikuttaa omaisuudenhoitoyhtiöiden riippumattomuuteen.

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 5 e kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(5 e) Jotta voidaan parantaa unionin omaisuudenhoitoalan tehokkuutta ja kilpailukykyä ja säilyttää samalla korkeatasoinen sijoittajansuoja, samaan EU-konserniin kuuluvien rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien olisi voitava organisoida toimintansa tavalla, jossa otetaan huomioon yhdennettyjen rajatylittävien konsernien toimintaan liittyvä todellisuus. Tällaiset ryhmät tukeutuvat usein yhteisiin infrastruktuureihin, teknologisiin alustoihin, henkilöstöön, asiantuntemukseen ja tukitoimintoihin, jotka jaetaan useiden tahojen kesken. Unionin lainsäädännössä olisi sen vuoksi helpotettava EU-konsernin käytettävissä olevien resurssien käyttöä säilyttäen samalla kunkin rahastoyhtiön ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan yksilölliset toimiluvat, vastuut ja vastuuvelvollisuus.

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 5 f kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(5 f) Rahastoyhtiön toimiluvan ehdoksi ei pitäisi asettaa sellaisten resurssien toisintamista, jotka ovat jo käytettävissä EU-konsernissa. Jos rahastoyhtiö tukeutuu yhden tai useamman samaan EU-konserniin kuuluvan yhteisön tarjoamiin henkilöresursseihin tai teknisiin resursseihin, toimivaltaisten viranomaisten olisi arvioitava rahastoyhtiön käytettävissä olevien resurssien riittävyyttä toiminnallisesti ottaen huomioon konsernin sisällä käytettävissä olevat resurssit. Tällaisilla järjestelyillä olisi edistettävä sääntelyn yksinkertaistamista ja toiminnan tehokkuutta ilman, että se vaikuttaa rahastoyhtiön kykyyn noudattaa tämän direktiivin vaatimuksia.

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 5 g kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(5 g) EU:n konserniin kuuluvien rahastoyhtiöiden olisi voitava luottaa saman EU-konsernin muihin yhteisöihin hoitotoimintojen, oheispalvelujen ja kriittisten tai tärkeiden toimintojen suorittamisessa. Kun otetaan huomioon yhteinen omistus, yhdennetyt hallintojärjestelyt, yhdenmukaiset edut ja

jatkuva valvonta unionissa, tiettyihin konsernin sisäisiin järjestelyihin olisi sovellettava yksinkertaistettua sääntelykohtelua. Tällaista yksinkertaistettua kohtelua olisi sovellettava silloin, kun samaan EU-konserniin kuuluvalla valtuutetulla yhteisöllä on asianmukainen toimilupa suorittaa asiaankuuluvat toiminnot tai palvelut eikä järjestely heikennä rahastoyhtiön tai vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan kykyä säilyttää lopullinen vastuu ja tehokas valvonta siirretyistä toiminnoista ja toimia sijoittajien edun mukaisesti.

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 5 h kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(5 h) Konsernin sisäisten järjestelyjen yksinkertaistetulla kohtelulla olisi vähennettävä päällekkäisiin lupa- ja ilmoitusvaatimuksiin liittyvää tarpeetonta hallinnollista rasitusta samalla, kun toimivaltaiset viranomaiset voivat säilyttää täyden näkyvyyden rahastoyhtiöiden hyväksymistä järjestelyistä. Toimivaltaisilla viranomaisilla olisi oltava oikeus pyytää tietoja, arvioida hallintojärjestelyjä ja puuttua niihin aina, kun se on tarpeen unionin lainsäädännön noudattamisen ja sijoittajien suojelun varmistamiseksi.

Or. en

Tarkistus 130

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

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 5 i kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(5 i) Konsernin sisäisiin järjestelyihin sovellettava yksinkertaistettu järjestelmä ei saisi vaikuttaa tässä direktiivissä säädettyjen toiminnan järjestämistä koskevien vaatimusten jatkuvaan soveltamiseen, mukaan lukien rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien velvollisuus säilyttää riittävä sisältö eikä tulla postilaatikkoyhteisöksi. Konsernin sisäisiin järjestelyihin sovellettavia poikkeuksia ei siksi pitäisi tulkita siten, että ne vähentävät rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien vastuuta niiden puolesta harjoitetusta toiminnasta tai rajoittavat toimivaltaisten viranomaisten valvontavaltuuksia.

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 5 j kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(5 j) Arvioidessaan organisatorisen sisällön vaatimusten noudattamista ja postilaatikkoyhteisöksi tulemisen kieltoa toimivaltaisten viranomaisten olisi otettava huomioon EU:n yhdennettyjen omaisuudenhoitokonsernien erityispiirteet. Erityisesti jaettujen henkilöstön, yhteisten teknologisten infrastruktuurien, keskitettyjen

tukitoimintojen, konsernin laajuisten hallintojärjestelyjen tai konsernin sisäisten siirtojärjestelyjen olemassaolo ei itsessään saa olla osoitus siitä, että rahastoyhtiöltä tai vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajalta puuttuu riittävä sisältö. Arvioinnissa olisi sen sijaan keskityttävä siihen, säilyttääkö rahastoyhtiö tai vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitaja tehokkaat päätöksentekovaltuudet, valvontavastuut ja valvontatoiminnot ja vastaako se täysimääräisesti unionin oikeuden noudattamisesta ja sijoittajien suojelusta.

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 5 k kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(5 k) Sellaisten EU-konsernien osalta, jotka koostuvat yksinomaan rahastoyhtiöistä ja unionissa toimiluvan saaneista vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajista, toimivaltaisten viranomaisten olisi voitava arvioida organisatorista sisältöä ottaen huomioon koko EU-konsernissa käytettävissä olevat resurssit, asiantuntemus, infrastruktuurit ja hallintojärjestelyt. Tällaisessa arvioinnissa olisi otettava huomioon, että yhdennettyjen konsernirakenteiden avulla voidaan parantaa operatiivista häiriönsietokykyä, riskinhallintavalmiuksia ja valvonnan avoimuutta. Yhteisten resurssien tai konsernin sisäisten siirtojärjestelyjen olemassaolon ei tästä syystä itsessään pitäisi merkitä sitä, että rahastoyhtiöstä tai vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen

hoitajasta on tullut postilaatikkoyhteisö.

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 5 l kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(5 l) Mikään tässä direktiivissä ei saisi sallia suoraa tai välillistä puuttumista rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien luottamusvelvollisuuksiin sijoittajia kohtaan. Rahastoyhtiöillä ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajilla olisi aina oltava lopullinen vastuu ja tehokas valvonta salkunhoitoon liittyvistä toimista, riskienhallintajärjestelyistä, tuotehallintoa koskevista päätöksistä, äänestyspolitiikasta sekä siirtotoiminnoista. EU-konsernin organisatorisen yhdentymisen etuja olisi sen vuoksi täydennettävä suojatoimilla, joilla varmistetaan, että sijoittajien etu säilyy ensisijaisena.

Or. en

Tarkistus 134
Isabel Benjumea Benjumea, Fernando Navarrete Rojas

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 6 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(6) Jotta voidaan vähentää omaisuudenhoitajiin ja sijoitusrahastoihin sovellettaviin oikeudellisiin ja	(6) Jotta voidaan vähentää omaisuudenhoitajiin ja sijoitusrahastoihin sovellettaviin oikeudellisiin ja

toiminnallisiin edellytyksiin liittyviä kansallisia eroja eri puolilla unionia, olisi poistettava direktiivissä 2009/65/EY ja direktiivissä 2011/61/EU nykyisellään säädetty kansallinen harkintavalta tiettyjen sellaisten säännösten saattamisessa osaksi kansallista lainsäädäntöä ja täytäntöönpanossa, joiden nojalla jäsenvaltiot voivat tulkita tai täydentää keskeisiä sääntöjä tai poiketa niistä ja jotka aiheuttavat esteitä sisämarkkinoiden kehitykselle.	toiminnallisiin edellytyksiin liittyviä kansallisia eroja eri puolilla unionia, olisi poistettava direktiivissä 2009/65/EY ja direktiivissä 2011/61/EU nykyisellään säädetty kansallinen harkintavalta tiettyjen sellaisten säännösten saattamisessa osaksi kansallista lainsäädäntöä ja täytäntöönpanossa, joiden nojalla jäsenvaltiot voivat tulkita tai täydentää keskeisiä sääntöjä tai poiketa niistä ja jotka aiheuttavat esteitä sisämarkkinoiden kehitykselle. ***Jäsenvaltiot eivät näin ollen saa ottaa käyttöön, pitää voimassa tai soveltaa sellaisia kansallisia lisävaatimuksia, hallinnollisia velvoitteita tai muita vastaavia toimenpiteitä, jotka ylittävät tai täydentävät direktiivissä 2009/65/EY ja direktiivissä 2011/61/EU tai asetuksessa (EU) 2019/1156 yhdenmukaistettuja vaatimuksia tai ovat päällekkäisiä niiden kanssa, paitsi jos unionin lainsäädännössä nimenomaisesti toisin säädetään.***
	Or. es

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

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 6 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(6) Jotta voidaan vähentää omaisuudenhoitajiin ja sijoitusrahastoihin sovellettaviin oikeudellisiin ja toiminnallisiin edellytyksiin liittyviä kansallisia eroja eri puolilla unionia, olisi poistettava direktiivissä 2009/65/EY ja direktiivissä 2011/61/EU nykyisellään säädetty kansallinen harkintavalta tiettyjen sellaisten säännösten saattamisessa osaksi kansallista lainsäädäntöä ja täytäntöönpanossa, joiden nojalla jäsenvaltiot voivat tulkita tai täydentää keskeisiä sääntöjä tai poiketa niistä ja jotka	(6) Jotta voidaan vähentää omaisuudenhoitajiin ja sijoitusrahastoihin sovellettaviin oikeudellisiin ja toiminnallisiin edellytyksiin liittyviä kansallisia eroja eri puolilla unionia, olisi poistettava direktiivissä 2009/65/EY ja direktiivissä 2011/61/EU nykyisellään säädetty kansallinen harkintavalta tiettyjen sellaisten säännösten saattamisessa osaksi kansallista lainsäädäntöä ja täytäntöönpanossa, joiden nojalla jäsenvaltiot voivat tulkita tai täydentää keskeisiä sääntöjä tai poiketa niistä ja jotka

aiheuttavat esteitä sisämarkkinoiden kehitykselle.	aiheuttavat ***perusteettomia*** esteitä sisämarkkinoiden kehitykselle***, jos tällaiset esteet ovat selvästi osoitettavissa***. ***Tällaisen poistamisen olisi oltava kohdennettu ja näyttöön perustuva, eikä se saisi estää jäsenvaltioita tai toimivaltaisia viranomaisia soveltamasta perusteltuja ja oikeasuhteisia toimenpiteitä, jotka ovat tarpeen sijoittajansuojan, markkinoiden eheyden tai kansallisten oikeudellisten kehysten moitteettoman toiminnan kannalta.***

Or. en

Tarkistus 136
Markus Ferber, Martine Kemp

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 7 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(7) Kukin jäsenvaltio laatii parhaillaan kansallisia käytännesääntöjä ja toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, joita rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien on noudatettava. Tämä johtaa erilaisiin kansallisiin sääntöihin, jotka haittaavat rahastonhoitajia palvelevien todellisten sisämarkkinoiden kehittämistä. Jotta voidaan varmistaa rahastoyhtiöihin ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajiin sovellettavien toiminnan vakautta koskevien sääntöjen ja käytännesääntöjen yhdenmukainen soveltaminen ja yhtenäinen täytäntöönpano kaikkialla unionissa, arvopaperimarkkinaviranomainen voi laatia ohjeita, joissa täsmennetään kyseisten sääntöjen sisältö.	***Poistetaan.***

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 7 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(7) Kukin jäsenvaltio laatii parhaillaan kansallisia käytännesääntöjä ja toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, joita rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien on noudatettava. Tämä johtaa erilaisiin kansallisiin sääntöihin, jotka ***haittaavat*** rahastonhoitajia palvelevien todellisten sisämarkkinoiden kehittämistä. Jotta voidaan ***varmistaa*** rahastoyhtiöihin ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajiin sovellettavien toiminnan vakautta koskevien sääntöjen ja käytännesääntöjen ***yhdenmukainen soveltaminen*** ja ***yhtenäinen täytäntöönpano*** kaikkialla unionissa, arvopaperimarkkinaviranomainen voi laatia ohjeita, joissa täsmennetään kyseisten sääntöjen sisältö.	(7) Kukin jäsenvaltio laatii parhaillaan kansallisia käytännesääntöjä ja toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, joita rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien on noudatettava. Tämä johtaa erilaisiin kansallisiin sääntöihin, jotka ***voivat haitata*** rahastonhoitajia palvelevien todellisten sisämarkkinoiden kehittämistä. Jotta voidaan ***tukea*** rahastoyhtiöihin ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajiin sovellettavien toiminnan vakautta koskevien sääntöjen ja käytännesääntöjen ***yhdenmukaisempaa soveltamista*** ja ***yhtenäistä täytäntöönpanoa*** kaikkialla unionissa, arvopaperimarkkinaviranomainen voi laatia ohjeita, joissa täsmennetään kyseisten sääntöjen sisältö. ***Näiden ohjeiden olisi oltava oikeasuhteisia, niiden ei pitäisi asettaa uusia raportointivelvoitteita pienemmille yhteisöille, eivätkä ne saisi estää toimivaltaisia viranomaisia soveltamasta valvontavaltaa, joka heijastaa niiden kansallisten markkinoiden rakennetta, kokoa ja riskiprofiilia.***

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 7 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*

(7) Kukin jäsenvaltio laatii parhaillaan kansallisia käytännesääntöjä ja toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, joita rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien on noudatettava. Tämä johtaa erilaisiin kansallisiin sääntöihin, jotka haittaavat rahastonhoitajia palvelevien todellisten sisämarkkinoiden kehittämistä. ***Jotta voidaan varmistaa rahastoyhtiöihin ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajiin sovellettavien toiminnan vakautta koskevien sääntöjen ja käytännesääntöjen yhdenmukainen soveltaminen ja yhtenäinen täytäntöönpano kaikkialla unionissa, arvopaperimarkkinaviranomainen voi laatia ohjeita, joissa täsmennetään kyseisten sääntöjen sisältö.***	(7) Kukin jäsenvaltio laatii parhaillaan kansallisia käytännesääntöjä ja toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, joita rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien on noudatettava. Tämä johtaa erilaisiin kansallisiin sääntöihin, jotka haittaavat rahastonhoitajia palvelevien todellisten sisämarkkinoiden kehittämistä.

Or. en

Tarkistus 139
Isabel Benjumea Benjumea, Fernando Navarrete Rojas

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 9 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(9) Jotta vältetään perusteettomat menettelylliset rasitteet rajatylittävässä toiminnassa, on tarpeen varmistaa, että direktiivin 2009/65/EY ja direktiivin 2011/61/EU mukaista hallinnointipassia sovelletaan nykyistä tehokkaammin. Tästä syystä aika, jonka kuluessa rahastoyhtiön ja vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajan kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on toimitettava vastaanottavan jäsenvaltion viranomaisille tiedot rahastoyhtiön tai vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajan aikomuksesta toimia kyseisellä alueella, olisi lyhennettävä yhteen kuukauteen, jos perustetaan sivuliike, ja 15 päivään, jos sivuliikettä ei perusteta. Rahastoyhtiön	(9) Jotta vältetään perusteettomat menettelylliset rasitteet rajatylittävässä toiminnassa, on tarpeen varmistaa, että direktiivin 2009/65/EY ja direktiivin 2011/61/EU mukaista hallinnointipassia sovelletaan nykyistä tehokkaammin. Tästä syystä aika, jonka kuluessa rahastoyhtiön ja vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajan kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on toimitettava vastaanottavan jäsenvaltion viranomaisille tiedot rahastoyhtiön tai vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajan aikomuksesta toimia kyseisellä alueella, olisi lyhennettävä yhteen kuukauteen, jos perustetaan sivuliike, ja 15 päivään, jos sivuliikettä ei perusteta. Rahastoyhtiön

vastaanottavien viranomaisten käytettävissä oleva aika tarvittavien valvontajärjestelyjen tekemiseen olisi samalla myös lyhennettävä yhteen kuukauteen. Direktiivin 2009/65/EY yhdenmukaistamiseksi direktiivin 2011/61/EU kanssa, rahastoyhtiöiden rajatylittävää toimintaa koskevien yhdenmukaisten sääntöjen varmistamiseksi ja tarpeettomia hallinnollisia esteitä aiheuttavien kansallisten erojen poistamiseksi olisi säädettävä, että vastaanottavat jäsenvaltiot eivät saa asettaa lisävaatimuksia alueellaan toimiville rahastoyhtiöille.	vastaanottavien viranomaisten käytettävissä oleva aika tarvittavien valvontajärjestelyjen tekemiseen olisi samalla myös lyhennettävä yhteen kuukauteen. Direktiivin 2009/65/EY yhdenmukaistamiseksi direktiivin 2011/61/EU kanssa, rahastoyhtiöiden rajatylittävää toimintaa koskevien yhdenmukaisten sääntöjen varmistamiseksi ja tarpeettomia hallinnollisia esteitä aiheuttavien kansallisten erojen poistamiseksi olisi säädettävä, että vastaanottavat jäsenvaltiot eivät saa asettaa lisävaatimuksia alueellaan toimiville rahastoyhtiöille. ***Tätä kieltoa on sovellettava lainsäädännöllisten vaatimusten ohella myös sääntely-, hallinto- ja valvontakäytäntöihin, mukaan lukien paikallisiin lomakkeisiin, paikallista edustajaa tai läsnäoloa koskevaan vaatimukseen, lisäkäännöksiin tai toimivaltaisille viranomaisille tai sijoittajille annettaviin lisätietoihin liittyviin käytäntöihin ja muihin vaikutukseltaan vastaaviin toimenpiteisiin, paitsi jos unionin lainsäädännössä nimenomaisesti toisin säädetään.***

Or. es

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

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 9 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(9) Jotta vältetään perusteettomat menettelylliset rasitteet rajatylittävässä toiminnassa, on tarpeen varmistaa, että direktiivin 2009/65/EY ja direktiivin 2011/61/EU mukaista hallinnointipassia sovelletaan nykyistä tehokkaammin. Tästä syystä aika, jonka kuluessa rahastoyhtiön	(9) Jotta vältetään perusteettomat menettelylliset rasitteet rajatylittävässä toiminnassa, on tarpeen varmistaa, että direktiivin 2009/65/EY ja direktiivin 2011/61/EU mukaista hallinnointipassia sovelletaan nykyistä tehokkaammin. Tästä syystä aika, jonka kuluessa rahastoyhtiön

ja vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajan kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on toimitettava vastaanottavan jäsenvaltion viranomaisille tiedot rahastoyhtiön tai vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajan aikomuksesta toimia kyseisellä alueella, olisi lyhennettävä yhteen kuukauteen, jos perustetaan sivuliike, ja 15 ***päivään***, jos sivuliikettä ei perusteta. Rahastoyhtiön vastaanottavien viranomaisten käytettävissä oleva aika tarvittavien valvontajärjestelyjen tekemiseen olisi samalla myös lyhennettävä yhteen kuukauteen. Direktiivin 2009/65/EY yhdenmukaistamiseksi direktiivin 2011/61/EU kanssa, rahastoyhtiöiden rajatylittävää toimintaa koskevien yhdenmukaisten sääntöjen varmistamiseksi ja tarpeettomia hallinnollisia esteitä aiheuttavien kansallisten erojen poistamiseksi olisi säädettävä, että vastaanottavat jäsenvaltiot eivät saa asettaa lisävaatimuksia alueellaan toimiville rahastoyhtiöille.	ja vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajan kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on toimitettava vastaanottavan jäsenvaltion viranomaisille tiedot rahastoyhtiön tai vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajan aikomuksesta toimia kyseisellä alueella, olisi lyhennettävä yhteen kuukauteen, jos perustetaan sivuliike, ja 15 ***työpäivään***, jos sivuliikettä ei perusteta. Rahastoyhtiön vastaanottavien viranomaisten käytettävissä oleva aika tarvittavien valvontajärjestelyjen tekemiseen olisi samalla myös lyhennettävä yhteen kuukauteen. Direktiivin 2009/65/EY yhdenmukaistamiseksi direktiivin 2011/61/EU kanssa, rahastoyhtiöiden rajatylittävää toimintaa koskevien yhdenmukaisten sääntöjen varmistamiseksi ja tarpeettomia hallinnollisia esteitä aiheuttavien kansallisten erojen poistamiseksi olisi säädettävä, että vastaanottavat jäsenvaltiot eivät saa asettaa lisävaatimuksia alueellaan toimiville rahastoyhtiöille.

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 10 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(10) Jotta voidaan helpottaa yhdentymistä ja saavuttaa sisämarkkinoiden täysi potentiaali, täydentää yhteissijoitusyritysten, rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien nykyisiä hallinnointi- ja markkinointipasseja sekä poistaa sääntelyesteitä, jotka haittaavat säilytysyhteisöpalvelujen tarjoamista rajojen yli, on aiheellista ottaa käyttöön	***Poistetaan.***

EU:n säilytysyhteisöpassi. Tällaisella säilytysyhteisöpassilla on tarkoitus poistaa nykyinen rajoitus, jonka mukaan säilytysyhteisön on oltava sijoittautunut samaan jäsenvaltioon kuin rahasto, ja antaa vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajille ja yhteissijoitusyrityksille mahdollisuus nimetä säilytysyhteisö, joka on sijoittautunut mihin tahansa unionin alueelle. Jotta sijoittajia voitaisiin suojella paremmin ja lieventää rahoitusvakauteen kohdistuvia riskejä, säilytysyhteisöpassia olisi sovellettava ainoastaan säilytysyhteisöihin, jotka ovat saaneet toimiluvan toimia luottolaitoksina direktiivin 2013/36/EU nojalla tai sijoituspalveluyrityksinä direktiivin 2014/65/EU nojalla ja joihin sovelletaan yhdenmukaiset suojatoimet kaikissa jäsenvaltioissa jo varmistavia vakavaraisuusvaatimuksia ja valvontaa.

Or. en

Tarkistus 142
Markus Ferber, Martine Kemp

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 10 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(10) Jotta voidaan helpottaa yhdentymistä ja saavuttaa sisämarkkinoiden täysi potentiaali, täydentää yhteissijoitusyritysten, rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien nykyisiä hallinnointi- ja markkinointipasseja sekä poistaa sääntelyesteitä, jotka haittaavat säilytysyhteisöpalvelujen tarjoamista rajojen yli, on aiheellista ottaa käyttöön EU:n säilytysyhteisöpassi. Tällaisella säilytysyhteisöpassilla on tarkoitus poistaa nykyinen rajoitus, jonka mukaan säilytysyhteisön on oltava sijoittautunut samaan jäsenvaltioon kuin rahasto, ja	***Poistetaan.***

antaa vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajille ja yhteissijoitusyrityksille mahdollisuus nimetä säilytysyhteisö, joka on sijoittautunut mihin tahansa unionin alueelle. Jotta sijoittajia voitaisiin suojella paremmin ja lieventää rahoitusvakauteen kohdistuvia riskejä, säilytysyhteisöpassia olisi sovellettava ainoastaan säilytysyhteisöihin, jotka ovat saaneet toimiluvan toimia luottolaitoksina direktiivin 2013/36/EU nojalla tai sijoituspalveluyrityksinä direktiivin 2014/65/EU nojalla ja joihin sovelletaan yhdenmukaiset suojatoimet kaikissa jäsenvaltioissa jo varmistavia vakavaraisuusvaatimuksia ja valvontaa.

Or. en

Perustelu

Vaatimus siitä, että säilytysyhteisö on sijoittautunut samaan jäsenvaltioon kuin rahasto, jota se palvelee, on edelleen tärkeä suojatoimi valvonnan läheisyyden kannalta, maksukyvyttömyyslainsäädännön yhdenmukaistamisessa rahaston ja säilytysyhteisön välillä sekä sijoittajien oikeussuojakeinojen käytännön toteuttamisessa. Komissio ei ole osoittanut, että tämän rajoituksen aiheuttamat kustannukset ylittäisivät kyseiset suojatoimet.

Tarkistus 143
Pierre Pimpie

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 10 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(10) Jotta voidaan helpottaa yhdentymistä ja saavuttaa sisämarkkinoiden täysi potentiaali, täydentää yhteissijoitusyritysten, rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien nykyisiä hallinnointi- ja markkinointipasseja sekä poistaa sääntelyesteitä, jotka haittaavat säilytysyhteisöpalvelujen tarjoamista rajojen yli, on aiheellista ottaa käyttöön EU:n säilytysyhteisöpassi. Tällaisella säilytysyhteisöpassilla on tarkoitus poistaa	***Poistetaan.***

nykyinen rajoitus, jonka mukaan säilytysyhteisön on oltava sijoittautunut samaan jäsenvaltioon kuin rahasto, ja antaa vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajille ja yhteissijoitusyrityksille mahdollisuus nimetä säilytysyhteisö, joka on sijoittautunut mihin tahansa unionin alueelle. Jotta sijoittajia voitaisiin suojella paremmin ja lieventää rahoitusvakauteen kohdistuvia riskejä, säilytysyhteisöpassia olisi sovellettava ainoastaan säilytysyhteisöihin, jotka ovat saaneet toimiluvan toimia luottolaitoksina direktiivin 2013/36/EU nojalla tai sijoituspalveluyrityksinä direktiivin 2014/65/EU nojalla ja joihin sovelletaan yhdenmukaiset suojatoimet kaikissa jäsenvaltioissa jo varmistavia vakavaraisuusvaatimuksia ja valvontaa.

Or. en

Tarkistus 144
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 10 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(10) Jotta voidaan helpottaa yhdentymistä ja saavuttaa sisämarkkinoiden täysi potentiaali, täydentää yhteissijoitusyritysten, rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien nykyisiä hallinnointi- ja markkinointipasseja sekä poistaa sääntelyesteitä, jotka haittaavat säilytysyhteisöpalvelujen tarjoamista rajojen yli, on aiheellista ottaa käyttöön EU:n säilytysyhteisöpassi. Tällaisella säilytysyhteisöpassilla on tarkoitus poistaa nykyinen rajoitus, jonka mukaan säilytysyhteisön on oltava sijoittautunut samaan jäsenvaltioon kuin rahasto, ja antaa vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajille ja yhteissijoitusyrityksille	***Poistetaan.***

mahdollisuus nimetä säilytysyhteisö, joka on sijoittautunut mihin tahansa unionin alueelle. Jotta sijoittajia voitaisiin suojella paremmin ja lieventää rahoitusvakauteen kohdistuvia riskejä, säilytysyhteisöpassia olisi sovellettava ainoastaan säilytysyhteisöihin, jotka ovat saaneet toimiluvan toimia luottolaitoksina direktiivin 2013/36/EU nojalla tai sijoituspalveluyrityksinä direktiivin 2014/65/EU nojalla ja joihin sovelletaan yhdenmukaiset suojatoimet kaikissa jäsenvaltioissa jo varmistavia vakavaraisuusvaatimuksia ja valvontaa.

Or. en

Tarkistus 145
Thomas Bajada

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 10 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(10) Jotta voidaan helpottaa yhdentymistä ja saavuttaa sisämarkkinoiden täysi potentiaali, täydentää yhteissijoitusyritysten, rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien nykyisiä hallinnointi- ja markkinointipasseja sekä poistaa sääntelyesteitä, jotka haittaavat säilytysyhteisöpalvelujen tarjoamista rajojen yli, on aiheellista ottaa käyttöön EU:n säilytysyhteisöpassi. Tällaisella säilytysyhteisöpassilla on tarkoitus poistaa nykyinen rajoitus, jonka mukaan säilytysyhteisön on oltava sijoittautunut samaan jäsenvaltioon kuin rahasto, ja antaa vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajille ja yhteissijoitusyrityksille mahdollisuus nimetä säilytysyhteisö, joka on sijoittautunut mihin tahansa unionin alueelle. Jotta sijoittajia voitaisiin suojella paremmin ja lieventää rahoitusvakauteen kohdistuvia riskejä, säilytysyhteisöpassia	(10) Jotta voidaan helpottaa yhdentymistä ja saavuttaa sisämarkkinoiden täysi potentiaali, täydentää yhteissijoitusyritysten, rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien nykyisiä hallinnointi- ja markkinointipasseja sekä poistaa sääntelyesteitä, jotka haittaavat säilytysyhteisöpalvelujen tarjoamista rajojen yli, on aiheellista ottaa käyttöön EU:n säilytysyhteisöpassi. Tällaisella säilytysyhteisöpassilla on tarkoitus poistaa nykyinen rajoitus, jonka mukaan säilytysyhteisön on oltava sijoittautunut samaan jäsenvaltioon kuin rahasto, ja antaa vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajille ja yhteissijoitusyrityksille mahdollisuus nimetä säilytysyhteisö, joka on sijoittautunut mihin tahansa unionin alueelle. Jotta sijoittajia voitaisiin suojella paremmin ja lieventää rahoitusvakauteen kohdistuvia riskejä, säilytysyhteisöpassia

olisi sovellettava ainoastaan säilytysyhteisöihin, jotka ovat saaneet toimiluvan toimia luottolaitoksina direktiivin 2013/36/EU nojalla tai sijoituspalveluyrityksinä direktiivin 2014/65/EU nojalla ja joihin sovelletaan yhdenmukaiset suojatoimet kaikissa jäsenvaltioissa jo varmistavia vakavaraisuusvaatimuksia ja valvontaa.

olisi sovellettava ainoastaan säilytysyhteisöihin, jotka ovat saaneet toimiluvan toimia luottolaitoksina direktiivin 2013/36/EU nojalla tai sijoituspalveluyrityksinä direktiivin 2014/65/EU nojalla ja joihin sovelletaan yhdenmukaiset suojatoimet kaikissa jäsenvaltioissa jo varmistavia vakavaraisuusvaatimuksia ja valvontaa. ***Rajatylittävien säilytysyhteisöjen koosta ja siitä aiheutuvista järjestelmäriskeistä riippuen ja valvonnan johdonmukaisuuden lisäämiseksi sekä rajatylittävän oikeusvarmuuden varmistamiseksi arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi edistettävä asianomaisten jäsenvaltioiden tehokasta yhteistyötä, jotta varmistetaan, että säilytysyhteisöt noudattavat organisatorisia vaatimuksia, säilytystehtäviä, kassavirtojen seurantaa ja valvontaa sekä muita velvoitteita.***

Or. en

Tarkistus 146
David Casa

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 10 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(10) Jotta voidaan helpottaa yhdentymistä ja saavuttaa sisämarkkinoiden täysi potentiaali, täydentää yhteissijoitusyritysten, rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien nykyisiä hallinnointi- ja markkinointipasseja sekä poistaa sääntelyesteitä, jotka haittaavat säilytysyhteisöpalvelujen tarjoamista rajojen yli, on aiheellista ottaa käyttöön EU:n säilytysyhteisöpassi. Tällaisella säilytysyhteisöpassilla on tarkoitus poistaa nykyinen rajoitus, jonka mukaan säilytysyhteisön on oltava sijoittautunut	(10) Jotta voidaan helpottaa yhdentymistä ja saavuttaa sisämarkkinoiden täysi potentiaali, täydentää yhteissijoitusyritysten, rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien nykyisiä hallinnointi- ja markkinointipasseja sekä poistaa sääntelyesteitä, jotka haittaavat säilytysyhteisöpalvelujen tarjoamista rajojen yli, on aiheellista ottaa käyttöön EU:n säilytysyhteisöpassi. Tällaisella säilytysyhteisöpassilla on tarkoitus poistaa nykyinen rajoitus, jonka mukaan säilytysyhteisön on oltava sijoittautunut

samaan jäsenvaltioon kuin rahasto, ja antaa vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajille ja yhteissijoitusyrityksille mahdollisuus nimetä säilytysyhteisö, joka on sijoittautunut mihin tahansa unionin alueelle. Jotta sijoittajia voitaisiin suojella paremmin ja lieventää rahoitusvakauteen kohdistuvia riskejä, säilytysyhteisöpassia olisi sovellettava ainoastaan säilytysyhteisöihin, jotka ovat saaneet toimiluvan toimia luottolaitoksina direktiivin 2013/36/EU nojalla tai sijoituspalveluyrityksinä direktiivin 2014/65/EU nojalla ja joihin sovelletaan yhdenmukaiset suojatoimet kaikissa jäsenvaltioissa jo varmistavia vakavaraisuusvaatimuksia ja valvontaa.	samaan jäsenvaltioon kuin rahasto, ja antaa vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajille ja yhteissijoitusyrityksille mahdollisuus nimetä säilytysyhteisö, joka on sijoittautunut mihin tahansa unionin alueelle. Jotta sijoittajia voitaisiin suojella paremmin ja lieventää rahoitusvakauteen kohdistuvia riskejä, säilytysyhteisöpassia olisi sovellettava ainoastaan säilytysyhteisöihin, jotka ovat saaneet toimiluvan toimia luottolaitoksina direktiivin 2013/36/EU nojalla tai sijoituspalveluyrityksinä direktiivin 2014/65/EU nojalla ja joihin sovelletaan yhdenmukaiset suojatoimet kaikissa jäsenvaltioissa jo varmistavia vakavaraisuusvaatimuksia ja valvontaa. ***Rajatylittävien säilytysyhteisöjen koosta ja siitä aiheutuvista järjestelmäriskeistä riippuen ja valvonnan johdonmukaisuuden lisäämiseksi sekä rajatylittävän oikeusvarmuuden varmistamiseksi arvopaperimarkkinaviranomaisen on edistettävä asianomaisten jäsenvaltioiden tehokasta yhteistyötä, jotta varmistetaan, että säilytysyhteisöt noudattavat organisatorisia vaatimuksia, säilytystehtäviä, kassavirtojen seurantaa ja valvontaa sekä muita velvoitteita.***

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 10 a kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(10 a) Jotta voidaan edistää sellaisten yhteissijoitusyritysten pienten kansallisten markkinoiden, joilla ei ole monia kansallisia säilytysyhteisöjä, kehittymistä edelleen ja muuttumista

kilpailukykyisemmiksi, jäsenvaltioiden olisi voitava sallia, että niiden toimivaltaiset viranomaiset antavat luvan toiseen jäsenvaltioon sijoittautuneen säilytysyhteisön nimeämiseen. Tähän mahdollisuuteen olisi turvauduttava vain silloin, kun tässä direktiivissä säädetyt edellytykset täyttyvät ja yhteissijoitusyrityksen toimivaltaiset viranomaiset ovat antaneet sille ennakkohyväksynnän. Päätöksen sallia toiseen jäsenvaltioon sijoittautuneen säilytysyhteisön nimeäminen ei pitäisi olla automaattinen edes silloin, kun kyseiset edellytykset täyttyvät, minkä vuoksi toimivaltaisten viranomaisten olisi tehtävä tällainen päätös vasta sen jälkeen, kun ne ovat arvioineet tapauskohtaisesti varteenotettavien säilytysyhteisöpalvelujen puutetta yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltiossa ja ottaneet siinä huomioon kyseisen yhteissijoitusyrityksen sijoitusstrategian. Komissio laatii viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2031 kertomuksen toiseen jäsenvaltioon sijoittautuneen säilytysyhteisön nimeämisen mahdollistavan poikkeuksen toimivuudesta sekä kyseisen poikkeuksen soveltamisalan muuttamisen mahdollisista hyödyistä ja riskeistä, mukaan lukien vaikutus sijoittajansuojaan, rahoitusvakauteen, valvonnan tehokkuuteen ja markkinavalintojen saatavuuteen.

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 10 b kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*

(10 b) Jotta voidaan nopeuttaa yhteissijoitusyritysten ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien säilytysyhteisöihin sovellettavien kansallisten lainsäädäntöjen ja asetusten yhdenmukaistamisprosessia sekä säilytysvelvoitteiden valvontaa koskevia kansallisia lähestymistapoja, jotka ovat säilytysyhteisöpassin käyttöönoton välttämätön edellytys, on tarpeen, että arvopaperimarkkinaviranomainen ja EU:n kansalliset toimivaltaiset viranomaiset laativat 31 päivään joulukuuta 2029 mennessä kertomuksen yhteissijoitusyrityksiä ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien säilytysyhteisöjä koskevista nykyisistä kansallisista kehyksistä ja säilytysvelvoitteiden valvontaa koskevista lähestymistavoista. Komissio laatii viimeistään 31 päivään joulukuuta 2033 mennessä – kuultuaan kansallisia toimivaltaisia viranomaisia ja arvopaperimarkkinaviranomaista arvopaperimarkkinaviranomaisen kertomuksen perusteella ja ottaen huomioon komission arvion toiseen jäsenvaltioon sijoittautuneen vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien ja yhteissijoitusyritysten säilytysyhteisön nimeämisen mahdollistavan poikkeuksen toiminnasta – lainsäädäntöehdotuksen vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien ja yhteissijoitusyritysten säilytysyhteisöjä koskevasta EU:n sääntökirjasta ja säilytysvelvoitteiden valvontaa koskevaa lähestymistapaa varten.

Or. en

Tarkistus 149
Kira Marie Peter-Hansen
Verts/ALE-ryhmän puolesta

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 11 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(11) Jotta voidaan ottaa huomioon arvopaperistamisten luontainen monimuotoisuus ja asiaa koskevat sääntelyvaatimukset ja antaa yhteissijoitusyrityksille enemmän joustovaraa sijoittaa kyseisiin tuotteisiin, on tarpeen nostaa nykyinen saman yhteisön liikkeeseen laskemia vieraan pääoman ehtoisia arvopapereita koskeva 10 prosentin raja 15 prosenttiin, kun kyseessä ovat asetuksen (EU) 2017/2402 mukaisesti liikkeeseen laskettuihin arvopaperistamisiin sijoittavat yhteissijoitusyritykset.	***Poistetaan.***

Or. en

Tarkistus 150
Markus Ferber, Martine Kemp

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 11 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(11) Jotta voidaan ottaa huomioon arvopaperistamisten luontainen monimuotoisuus ja asiaa koskevat sääntelyvaatimukset ja antaa yhteissijoitusyrityksille enemmän joustovaraa sijoittaa kyseisiin tuotteisiin, on tarpeen nostaa nykyinen saman yhteisön liikkeeseen laskemia vieraan pääoman ehtoisia arvopapereita koskeva 10 prosentin raja ***15*** prosenttiin, kun kyseessä ovat asetuksen (EU) 2017/2402 mukaisesti liikkeeseen laskettuihin arvopaperistamisiin sijoittavat yhteissijoitusyritykset.	(11) Jotta voidaan ottaa huomioon arvopaperistamisten luontainen monimuotoisuus ja asiaa koskevat sääntelyvaatimukset ja antaa yhteissijoitusyrityksille enemmän joustovaraa sijoittaa kyseisiin tuotteisiin, on tarpeen nostaa nykyinen saman yhteisön liikkeeseen laskemia vieraan pääoman ehtoisia arvopapereita koskeva 10 prosentin raja ***25*** prosenttiin, kun kyseessä ovat asetuksen (EU) 2017/2402 mukaisesti liikkeeseen laskettuihin arvopaperistamisiin sijoittavat yhteissijoitusyritykset.

Or. en

Perustelu

Nykyinen 10 prosentin raja rajoittaa yhteissijoitusyritysten osallistumista, kun otetaan huomioon arvopaperistamisen liikkeeseenlaskujen pieni keskimääräinen koko ja kohtuuttomat asianmukaista huolellisuutta koskevista menettelyistä aiheutuvat kustannukset, jotka liittyvät muihin varoihin.

Tarkistus 151
Markus Ferber, Martine Kemp

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 11 a kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(11 a) Rahastonhoitajille olisi annettava enemmän joustavuutta rakentaa monipuolisia ja likvidejä salkkuja. Tätä varten on aiheellista nostaa saman konsernin siirtokelpoisiin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin tehtyjen sijoitusten kumuloitumisen rajaa 25 prosenttiin asti.

Or. en

Perustelu

Konsernin kumulatiivisten vastuiden 20 prosentin yläraja estää rahastonhoitajia ottamasta merkityksellisiä positioita suurissa, hyvin monimuotoisissa yrityskonserneissa, vaikka luottoluokka ja likviditeetti olisivatkin vahvoja. Raja-arvon nostaminen 25 prosenttiin antaa rahastonhoitajille enemmän joustavuutta rakentaa tehokkaita sijoitussalkkuja heikentämättä sijoittajansuojaa, koska konsernitason nykyiset vakavaraisuus- ja riskinhallintatakeet säilyvät ennallaan.

Tarkistus 152
David Casa

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 12 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(12) Jotta voidaan luoda tasapuoliset toimintaedellytykset aktiivisesti hoidetuille ja passiivisesti hoidetuille	(12) Jotta voidaan luoda tasapuoliset toimintaedellytykset aktiivisesti hoidetuille ja passiivisesti hoidetuille

yhteissijoitusyrityksille, jotka jäljittelevät indeksin koostumusta, ja varmistaa, että aktiivisesti hoidettujen yhteissijoitusyritysten rahastoyhtiöitä ei pakoteta alipainottamaan tai myymään voittoa tuottavia yrityksiä, on aiheellista ulottaa indeksiä seuraaviin yhteissijoitusyrityksiin nykyisin sovellettava 20 prosentin liikkeeseenlaskijaraja koskemaan yhteissijoitusyrityksiä, joita hoidetaan viittaamalla arvopaperimarkkinaviranomaisen tunnustamaan indeksiin.	yhteissijoitusyrityksille, jotka jäljittelevät indeksin koostumusta, ja varmistaa, että aktiivisesti hoidettujen yhteissijoitusyritysten rahastoyhtiöitä ei pakoteta alipainottamaan tai myymään voittoa tuottavia yrityksiä, on aiheellista ulottaa indeksiä seuraaviin yhteissijoitusyrityksiin nykyisin sovellettava 20 prosentin liikkeeseenlaskijaraja koskemaan yhteissijoitusyrityksiä, joita hoidetaan viittaamalla arvopaperimarkkinaviranomaisen tunnustamaan indeksiin. ***Tätä poikkeusta olisi sovellettava vain, jos indeksin osat muodostavat osan yhteissijoitusyrityksen salkusta, esimerkiksi salkun koostumuksen ja/tai yhteissijoitusyrityksen suorituskykytavoitteiden ja -toimenpiteiden nimenomaisessa tai epäsuorassa määritelmässä rahaston sääntöjen tai perustamisasiakirjojen mukaisesti. Tämä voitaisiin ymmärtää esimerkiksi tilanteiksi, joissa salkun kokoaminen ja riskin kohdentaminen liittyvät vertailuarvon koostumukseen, ominaisuuksiin tai rajoituksiin sen sijaan, että vertailuarvoa käytettäisiin yksinomaan suorituskyvyn vertailuun, sijoittajien julkistamiseen tai jälkiarviointiin liittyviin tarkoituksiin. Tämä tarkoittaa myös sitä, että vertailuarvoa pelkästään suorituskykyindikaattorina käyttävät yhteissijoitusyritykset olisi jätettävä tämän poikkeuksen soveltamisalan ulkopuolelle.***
	Or. en

Tarkistus 153
Thomas Bajada

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 12 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(12) Jotta voidaan luoda tasapuoliset toimintaedellytykset aktiivisesti hoidetuille ja passiivisesti hoidetuille yhteissijoitusyrityksille, jotka jäljittelevät indeksin koostumusta, ja varmistaa, että aktiivisesti hoidettujen yhteissijoitusyritysten rahastoyhtiöitä ei pakoteta alipainottamaan tai myymään voittoa tuottavia yrityksiä, on aiheellista ulottaa indeksiä seuraaviin yhteissijoitusyrityksiin nykyisin sovellettava 20 prosentin liikkeeseenlaskijaraja koskemaan yhteissijoitusyrityksiä, joita hoidetaan viittaamalla arvopaperimarkkinaviranomaisen tunnustamaan indeksiin.	(12) Jotta voidaan luoda tasapuoliset toimintaedellytykset aktiivisesti hoidetuille ja passiivisesti hoidetuille yhteissijoitusyrityksille, jotka jäljittelevät indeksin koostumusta, ja varmistaa, että aktiivisesti hoidettujen yhteissijoitusyritysten rahastoyhtiöitä ei pakoteta alipainottamaan tai myymään voittoa tuottavia yrityksiä, on aiheellista ulottaa indeksiä seuraaviin yhteissijoitusyrityksiin nykyisin sovellettava 20 prosentin liikkeeseenlaskijaraja koskemaan yhteissijoitusyrityksiä, joita hoidetaan viittaamalla arvopaperimarkkinaviranomaisen tunnustamaan indeksiin. ***Tätä poikkeusta olisi sovellettava vain, jos indeksin osat muodostavat osan yhteissijoitusyrityksen salkusta, esimerkiksi salkun koostumuksen ja/tai yhteissijoitusyrityksen suorituskykytavoitteiden ja -toimenpiteiden nimenomaisessa tai epäsuorassa määritelmässä rahaston sääntöjen tai perustamisasiakirjojen mukaisesti. Tämä voitaisiin ymmärtää esimerkiksi tilanteiksi, joissa salkun kokoaminen ja riskin kohdentaminen liittyvät vertailuarvon koostumukseen, ominaisuuksiin tai rajoituksiin sen sijaan, että vertailuarvoa käytettäisiin yksinomaan suorituskyvyn vertailuun, sijoittajien julkistamiseen tai jälkiarviointiin liittyviin tarkoituksiin. Tämä tarkoittaa myös sitä, että vertailuarvoa pelkästään suorituskykyindikaattorina käyttävät yhteissijoitusyritykset olisi jätettävä tämän poikkeuksen soveltamisalan ulkopuolelle.***

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 12 a kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(12 a) Useat jäsenvaltiot sallivat pitkäaikaisia ja epälikvidejä sijoitusstrategioita noudattavien vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen markkinoinnin valveutuneille sijoittajille, joita ei voida pitää direktiivissä 2014/65/EU tarkoitettuina ammattimaisina asiakkaina. Näissä kansallisissa kehyksissä tukeudutaan yleensä samankaltaisiin periaatteisiin, kuten rajoitettuihin tai yksityisiin tarjouksiin, merkittäviin vähimmäissijoitussitoumuksiin ja erityisiin suojatoimiin, jotka heijastavat kyseisten sijoittajien ominaisuuksia ja tällaisten sijoitusten luonnetta. Yhdenmukaistetun unionin kehyksen puuttuminen estää kuitenkin rahastohoitajia tavoittamasta tällaisia sijoittajia rajojen yli, mikä lisää markkinoiden hajanaisuutta ja rajoittaa rahastonhoitajien mahdollisuuksia hankkia pääomaa kaikkialla unionissa. Luomalla yksityinen kehys tukikelpoisten vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen yksityiselle sijoittamiselle valveutuneita sijoittajia varten voitaisiin helpottaa yksityisen pääoman käyttöönottoa pitkän aikavälin sijoituksiin, edistää säästö- ja sijoitusunionin tavoitteita ja tarjota sääntelykehys, joka kuvastaa paremmin näiden sijoittajien ominaisuuksia ja sijoitusvalmiuksia.

Or. en

Tarkistus 155
Kira Marie Peter-Hansen
Verts/ALE-ryhmän puolesta

Ehdotus direktiiviksi

Johdanto-osan 13 a kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(13 a) Unionissa toimivat omaisuudenhoitokonsernit ovat tällä hetkellä saaneet toimiluvan niiden jäsenvaltioiden toimivaltaisilta viranomaisilta, joihin ne ovat sijoittautuneet, ja ovat niiden valvomia. Huolimatta omaisuudenhoitajien valvontatoiminnan yhdenmukaistamisessa unionissa tähän mennessä saavutetusta edistyksestä, omaisuudenhoitajia koskevissa kansallisten viranomaisten valvontakäytännöissä on edelleen eroja eri puolilla unionia, mikä johtaa omaisuudenhoitajien epätasapuolisiin toimintaedellytyksiin unionissa. Kun säästö- ja investointiunionin puitteissa kehitetään syvemmät ja likvidimmät unionin pääomamarkkinat, nämä epätasapuoliset toimintaedellytykset saattavat lisätä valvonnan katvealueiden hyväksikäytön riskiä ja kannustimia, mikä puolestaan saattaa johtaa finanssijärjestelmän vakauteen liittyviin ongelmiin. Näin ollen, jotta voidaan varmistaa, että merkittävien omaisuudenhoitokonsernien vakavaraisuutta, organisaatiota ja liiketoiminnan harjoittamista koskevia vaatimuksia sovelletaan unionissa yhdenmukaisesti, arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi valvottava niitä. Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi yksilöitävä nämä konsernit niiden markkinaläsnäolon merkittävän koon ja unionissa aiheutuvien vaikutusten perusteella, mitattuna niiden varojen nettoarvoilla ja rajat ylittävän toiminnan laajuudella.

Or. en

Tarkistus 156

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

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 13 a kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(13 a) Jotta voidaan vahvistaa valvonnan lähentämistä, vähentää tarpeetonta hallinnollista rasitusta ja tehostaa toimivaltaisten viranomaisten välistä yhteistyötä, arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi perustettava valvontatietoalusta ja ylläpidettävä sitä asetuksen (EU) 2019/1156 12 artiklan mukaisesti. Tietoalustan olisi tuettava yhden kerran periaatetta varmistamalla, että vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien ja yhteissijoitusyritysten rahastoyhtiöiden tarvitsee raportoida ainoastaan kotimaansa toimivaltaiselle viranomaiselle, jonka olisi edelleen oltava vastuussa kyseisten tietojen täydellisyyden, laadun ja paikkansapitävyyden todentamisesta ennen validoitujen tietojen toimittamista tietoalustalle. Tietoalustan sisältämien tietojen olisi säilyttävä luottamuksellisina ja oltava ainoastaan arvopaperimarkkinaviranomaisen ja toimivaltaisten viranomaisten saatavilla siinä määrin kuin on tarpeen, jotta voidaan käyttää niiden unionin oikeuden mukaisia valtuuksia. Tietoja voidaan jakaa myös Euroopan pankkiviranomaisen ja Euroopan järjestelmäriskikomitean kanssa tämän direktiivin mukaisesti.

Or. en

Tarkistus 157
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 14 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(14) Jotta suuret omaisuudenhoitokonsernit voisivat tehokkaammin jäsentää toimintaansa ja jotta voidaan poistaa niiden rajatylittävän toiminnan esteitä, on olennaisen tärkeää perustaa pysyvä valvontakehys, jossa arvopaperimarkkinaviranomainen tarkastelee suurimpia omaisuudenhoitokonserneja yhteistyössä asianomaisten toimivaltaisten viranomaisten kanssa uudelleen vähintään kerran vuodessa niin, että voidaan tuloksellisesti tunnistaa ja käsitellä tiettyjen tilanteiden toisistaan poikkeavia, päällekkäisiä, tarpeettomia tai puutteellisia valvontakäytäntöjä. Tällaisten vuotuisten uudelleentarkastelujen olisi rajoituttava sellaisen datan ja sellaisten tietojen ja asiakirjojen analysointiin, jotka ovat jo arvopaperimarkkinaviranomaisen ja kansallisten toimivaltaisten viranomaisten saatavilla nykyisten raportointikanavien kautta. Uudelleentarkastelulla olisi pyrittävä poistamaan sisämarkkinoiden toimintaa haittaavat esteet suurilta omaisuudenhoitokonserneilta ja helpottamaan niiden rajatylittävää toimintaa. Kyseistä kehystä ei sen vuoksi tulisi ymmärtää arvopaperimarkkinaviranomaisen valtuutukseksi kehittää uusia konsernitason riskimalleja tai uusia valvontamenettelyjä, jotka eivät jo perustu direktiiveihin 2009/65/EY ja 2011/61/EU, vaan pikemminkin järjestelyksi, jolla tehostetaan rahastoyhtiöistä ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajista koostuvien konsernien valvontaa. Uudelleentarkastelun soveltamisalan olisi rajoituttava vaatimuksiin, joita sovelletaan EU-konserniin kuuluviin rahastoyhtiöihin ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajiin, eikä sen näin ollen ole tarkoitus sisältää kyseisten rahastoyhtiöiden ja	***Poistetaan.***

vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien hoitamien sijoitusrahastojen toimilupia tai valvontaa koskevia vaatimuksia. On myös asianmukaista ja oikeasuhteista keskittää nämä toimet EU:n suurimpiin omaisuudenhoitokonserneihin, joissa operatiiviset ja valvontaan liittyvät synergiat voidaan saavuttaa tuloksellisimmin. Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi yksilöitävä nämä konsernit niiden markkinaläsnäolon merkittävän koon ja unionissa aiheutuvien vaikutusten perusteella, mitattuna niiden varojen nettoarvoilla ja rajat ylittävän toiminnan laajuudella.

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 14 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(14) Jotta suuret omaisuudenhoitokonsernit voisivat tehokkaammin jäsentää toimintaansa ja jotta voidaan poistaa niiden rajatylittävän toiminnan esteitä, on olennaisen tärkeää perustaa pysyvä valvontakehys, jossa arvopaperimarkkinaviranomainen tarkastelee suurimpia omaisuudenhoitokonserneja yhteistyössä asianomaisten toimivaltaisten viranomaisten kanssa uudelleen vähintään kerran vuodessa niin, että voidaan tuloksellisesti tunnistaa ja käsitellä tiettyjen tilanteiden toisistaan poikkeavia, päällekkäisiä, tarpeettomia tai puutteellisia valvontakäytäntöjä. Tällaisten vuotuisten uudelleentarkastelujen olisi rajoituttava sellaisen datan ja sellaisten tietojen ja	***Poistetaan.***

asiakirjojen analysointiin, jotka ovat jo arvopaperimarkkinaviranomaisen ja kansallisten toimivaltaisten viranomaisten saatavilla nykyisten raportointikanavien kautta. Uudelleentarkastelulla olisi pyrittävä poistamaan sisämarkkinoiden toimintaa haittaavat esteet suurilta omaisuudenhoitokonserneilta ja helpottamaan niiden rajatylittävää toimintaa. Kyseistä kehystä ei sen vuoksi tulisi ymmärtää arvopaperimarkkinaviranomaisen valtuutukseksi kehittää uusia konsernitason riskimalleja tai uusia valvontamenettelyjä, jotka eivät jo perustu direktiiveihin 2009/65/EY ja 2011/61/EU, vaan pikemminkin järjestelyksi, jolla tehostetaan rahastoyhtiöistä ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajista koostuvien konsernien valvontaa. Uudelleentarkastelun soveltamisalan olisi rajoituttava vaatimuksiin, joita sovelletaan EU-konserniin kuuluviin rahastoyhtiöihin ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajiin, eikä sen näin ollen ole tarkoitus sisältää kyseisten rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien hoitamien sijoitusrahastojen toimilupia tai valvontaa koskevia vaatimuksia. On myös asianmukaista ja oikeasuhteista keskittää nämä toimet EU:n suurimpiin omaisuudenhoitokonserneihin, joissa operatiiviset ja valvontaan liittyvät synergiat voidaan saavuttaa tuloksellisimmin. Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi yksilöitävä nämä konsernit niiden markkinaläsnäolon merkittävän koon ja unionissa aiheutuvien vaikutusten perusteella, mitattuna niiden varojen nettoarvoilla ja rajat ylittävän toiminnan laajuudella.

Or. en

Tarkistus 159
Markus Ferber, Martine Kemp

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 14 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(14) Jotta suuret omaisuudenhoitokonsernit voisivat tehokkaammin jäsentää toimintaansa ja jotta voidaan poistaa niiden rajatylittävän toiminnan esteitä, on olennaisen tärkeää perustaa pysyvä valvontakehys, jossa arvopaperimarkkinaviranomainen tarkastelee suurimpia omaisuudenhoitokonserneja yhteistyössä asianomaisten toimivaltaisten viranomaisten kanssa uudelleen vähintään kerran vuodessa niin, että voidaan tuloksellisesti tunnistaa ja käsitellä tiettyjen tilanteiden toisistaan poikkeavia, päällekkäisiä, tarpeettomia tai puutteellisia valvontakäytäntöjä. Tällaisten vuotuisten uudelleentarkastelujen olisi rajoituttava sellaisen datan ja sellaisten tietojen ja asiakirjojen analysointiin, jotka ovat jo arvopaperimarkkinaviranomaisen ja kansallisten toimivaltaisten viranomaisten saatavilla nykyisten raportointikanavien kautta. Uudelleentarkastelulla olisi pyrittävä poistamaan sisämarkkinoiden toimintaa haittaavat esteet suurilta omaisuudenhoitokonserneilta ja helpottamaan niiden rajatylittävää toimintaa. Kyseistä kehystä ei sen vuoksi tulisi ymmärtää arvopaperimarkkinaviranomaisen valtuutukseksi kehittää uusia konsernitason riskimalleja tai uusia valvontamenettelyjä, jotka eivät jo perustu direktiiveihin 2009/65/EY ja 2011/61/EU, vaan pikemminkin järjestelyksi, jolla tehostetaan rahastoyhtiöistä ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajista koostuvien konsernien valvontaa. Uudelleentarkastelun soveltamisalan olisi rajoituttava	***Poistetaan.***

vaatimuksiin, joita sovelletaan EU-konserniin kuuluviin rahastoyhtiöihin ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajiin, eikä sen näin ollen ole tarkoitus sisältää kyseisten rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien hoitamien sijoitusrahastojen toimilupia tai valvontaa koskevia vaatimuksia. On myös asianmukaista ja oikeasuhteista keskittää nämä toimet EU:n suurimpiin omaisuudenhoitokonserneihin, joissa operatiiviset ja valvontaan liittyvät synergiat voidaan saavuttaa tuloksellisimmin. Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi yksilöitävä nämä konsernit niiden markkinaläsnäolon merkittävän koon ja unionissa aiheutuvien vaikutusten perusteella, mitattuna niiden varojen nettoarvoilla ja rajat ylittävän toiminnan laajuudella.

Or. en

Perustelu

Vuotuisessa uudelleentarkastelussa toisinnetaan arvopaperimarkkinaviranomaisen olemassa olevat lähentymisvälineet, ja se perustuu tietoihin, jotka ovat jo arvopaperimarkkinaviranomaisen ja toimivaltaisten viranomaisten saatavilla. Siinä otetaan näin käyttöön kattava uusi uudelleentarkastelusykli, uudet valvonnan tasot ja uudenlaista monimutkaisuutta tuottamatta lisähyötyä.

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

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 14 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(14) ***Jotta suuret omaisuudenhoitokonsernit voisivat tehokkaammin jäsentää toimintaansa ja jotta voidaan poistaa niiden rajatylittävän toiminnan esteitä, on olennaisen tärkeää***	(14) ***Unionin omaisuudenhoitomarkkinoiden lisääntyvä yhdentyminen sekä*** rahastoyhtiöistä ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajista koostuvien ***suurten rajat ylittävien***

perustaa pysyvä valvontakehys, jossa arvopaperimarkkinaviranomainen tarkastelee suurimpia omaisuudenhoitokonserneja yhteistyössä asianomaisten toimivaltaisten viranomaisten kanssa uudelleen vähintään kerran vuodessa niin, että voidaan tuloksellisesti tunnistaa ja käsitellä tiettyjen tilanteiden toisistaan poikkeavia, päällekkäisiä, tarpeettomia tai puutteellisia valvontakäytäntöjä. Tällaisten vuotuisten uudelleentarkastelujen olisi rajoituttava sellaisen datan ja sellaisten tietojen ja asiakirjojen analysointiin, jotka ovat jo arvopaperimarkkinaviranomaisen ja kansallisten toimivaltaisten viranomaisten saatavilla nykyisten raportointikanavien kautta. Uudelleentarkastelulla olisi pyrittävä poistamaan sisämarkkinoiden toimintaa haittaavat esteet suurilta omaisuudenhoitokonserneilta ja helpottamaan niiden rajatylittävää toimintaa. Kyseistä kehystä ei sen vuoksi tulisi ymmärtää arvopaperimarkkinaviranomaisen valtuutukseksi kehittää uusia konsernitason riskimalleja tai uusia valvontamenettelyjä, jotka eivät jo perustu direktiiveihin 2009/65/EY ja 2011/61/EU, vaan pikemminkin järjestelyksi, jolla tehostetaan rahastoyhtiöistä ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajista koostuvien konsernien ***valvontaa. Uudelleentarkastelun soveltamisalan*** olisi ***rajoituttava vaatimuksiin, joita sovelletaan EU-konserniin kuuluviin rahastoyhtiöihin ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajiin, eikä sen näin ollen ole tarkoitus sisältää kyseisten rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien hoitamien sijoitusrahastojen toimilupia tai valvontaa koskevia vaatimuksia. On myös asianmukaista ja oikeasuhteista keskittää nämä toimet EU:n suurimpiin omaisuudenhoitokonserneihin, joissa operatiiviset ja valvontaan liittyvät synergiat voidaan saavuttaa*** konsernien ***kasvava merkitys edellyttävät tehostettua valvonnan koordinointia toimivaltaisten viranomaisten välillä. Tällaisella koordinoinnilla*** olisi ***edistettävä unionin oikeuden johdonmukaista soveltamista, parannettava tietojen jakamista, helpotettava valvonnan lähentämistä ja vähennettävä valvontatoimien tarpeetonta päällekkäisyyttä. Tietyt*** unionissa ***toimivat omaisuudenhoitokonsernit ovat yhä laajempia, monimutkaisempia ja luonteeltaan rajat ylittäviä, ja näin ollen toimivaltaiset viranomaiset voivat hyötyä jäsennellyistä järjestelyistä, jotka mahdollistavat tietojenvaihdon, valvonnan painopisteistä keskustelemisen*** ja rajat ***ylittävään toimintaan liittyvien yhteistä etua koskevien asioiden koordinoinnin. Tällaisilla järjestelyillä olisi edistettävä entistä yhdenmukaisempaa valvontalähestymistapaa kaikissa jäsenvaltioissa ja vältettävä samalla tarpeettomia päällekkäisyyksiä valvontatoiminnassa***.

tuloksellisimmin. Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi yksilöitävä nämä konsernit niiden markkinaläsnäolon merkittävän koon ja unionissa ***aiheutuvien vaikutusten perusteella, mitattuna niiden varojen nettoarvoilla*** ja rajat ***ylittävän toiminnan laajuudella***.

Or. en

Tarkistus 161
Kira Marie Peter-Hansen
Verts/ALE-ryhmän puolesta

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 14 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(14) Jotta suuret omaisuudenhoitokonsernit voisivat tehokkaammin jäsentää toimintaansa ja jotta voidaan poistaa niiden rajatylittävän toiminnan esteitä, on olennaisen tärkeää perustaa pysyvä valvontakehys, jossa arvopaperimarkkinaviranomainen ***tarkastelee suurimpia omaisuudenhoitokonserneja yhteistyössä asianomaisten toimivaltaisten viranomaisten kanssa uudelleen vähintään kerran vuodessa niin, että*** voidaan tuloksellisesti tunnistaa ja käsitellä tiettyjen tilanteiden toisistaan poikkeavia, päällekkäisiä, tarpeettomia tai puutteellisia valvontakäytäntöjä. ***Tällaisten vuotuisten uudelleentarkastelujen olisi rajoituttava sellaisen datan ja sellaisten tietojen ja asiakirjojen analysointiin, jotka ovat jo arvopaperimarkkinaviranomaisen ja kansallisten toimivaltaisten viranomaisten saatavilla nykyisten raportointikanavien kautta. Uudelleentarkastelulla*** olisi pyrittävä poistamaan sisämarkkinoiden toimintaa haittaavat esteet suurilta omaisuudenhoitokonserneilta ja helpottamaan niiden rajatylittävää	(14) Jotta suuret ***rajat ylittävät*** omaisuudenhoitokonsernit***, joita ei katsota merkittäviksi,*** voisivat tehokkaammin jäsentää toimintaansa ja jotta voidaan poistaa niiden rajatylittävän toiminnan esteitä, on olennaisen tärkeää perustaa pysyvä valvontakehys, jossa arvopaperimarkkinaviranomainen ***toimii puheenjohtajana valvontakollegiossa, joka koostuu asianomaisista toimivaltaisista viranomaisista, jotta*** voidaan tuloksellisesti tunnistaa ja käsitellä tiettyjen tilanteiden toisistaan poikkeavia, päällekkäisiä, tarpeettomia tai puutteellisia valvontakäytäntöjä. ***Valvontakollegion*** olisi pyrittävä poistamaan sisämarkkinoiden toimintaa haittaavat esteet suurilta omaisuudenhoitokonserneilta ja helpottamaan niiden rajatylittävää toimintaa ***sekä turvaamaan samalla rahoitusvakaus***. ***Valvontakollegion*** soveltamisalan olisi rajoituttava vaatimuksiin, joita sovelletaan EU-konserniin kuuluviin rahastoyhtiöihin ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajiin. On myös asianmukaista ja oikeasuhteista

toimintaa***. Kyseistä kehystä ei sen vuoksi tulisi ymmärtää arvopaperimarkkinaviranomaisen valtuutukseksi kehittää uusia konsernitason riskimalleja tai uusia valvontamenettelyjä, jotka eivät jo perustu direktiiveihin 2009/65/EY ja 2011/61/EU, vaan pikemminkin järjestelyksi, jolla tehostetaan rahastoyhtiöistä ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajista koostuvien konsernien valvontaa***. ***Uudelleentarkastelun*** soveltamisalan olisi rajoituttava vaatimuksiin, joita sovelletaan EU-konserniin kuuluviin rahastoyhtiöihin ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajiin***, eikä sen näin ollen ole tarkoitus sisältää kyseisten rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien hoitamien sijoitusrahastojen toimilupia tai valvontaa koskevia vaatimuksia***. On myös asianmukaista ja oikeasuhteista keskittää nämä toimet EU:n suurimpiin omaisuudenhoitokonserneihin, joissa operatiiviset ja valvontaan liittyvät synergiat voidaan saavuttaa tuloksellisimmin. ***Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi yksilöitävä nämä konsernit niiden markkinaläsnäolon merkittävän koon ja unionissa aiheutuvien vaikutusten perusteella, mitattuna niiden varojen nettoarvoilla ja rajat ylittävän toiminnan laajuudella.***

keskittää nämä toimet EU:n suurimpiin omaisuudenhoitokonserneihin, joissa operatiiviset ja valvontaan liittyvät synergiat voidaan saavuttaa tuloksellisimmin.

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 14 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(14) Jotta ***suuret omaisuudenhoitokonsernit voisivat***	(14) Jotta ***voidaan varmistaa, että tietoalustan kautta kerätyt valvontatiedot***

tehokkaammin jäsentää toimintaansa ja jotta voidaan poistaa niiden rajatylittävän toiminnan esteitä, on olennaisen tärkeää perustaa pysyvä valvontakehys, jossa arvopaperimarkkinaviranomainen tarkastelee suurimpia omaisuudenhoitokonserneja yhteistyössä asianomaisten toimivaltaisten viranomaisten kanssa uudelleen vähintään kerran vuodessa niin, että voidaan tuloksellisesti tunnistaa ***ja käsitellä tiettyjen tilanteiden toisistaan poikkeavia, päällekkäisiä, tarpeettomia tai puutteellisia valvontakäytäntöjä. Tällaisten vuotuisten uudelleentarkastelujen*** olisi ***rajoituttava sellaisen datan ja sellaisten tietojen ja asiakirjojen analysointiin, jotka ovat jo arvopaperimarkkinaviranomaisen ja kansallisten toimivaltaisten viranomaisten saatavilla nykyisten raportointikanavien kautta. Uudelleentarkastelulla olisi pyrittävä poistamaan sisämarkkinoiden toimintaa haittaavat esteet suurilta omaisuudenhoitokonserneilta ja helpottamaan niiden rajatylittävää toimintaa. Kyseistä kehystä ei sen vuoksi tulisi ymmärtää arvopaperimarkkinaviranomaisen valtuutukseksi kehittää uusia konsernitason riskimalleja tai uusia valvontamenettelyjä, jotka eivät jo perustu direktiiveihin 2009/65/EY ja 2011/61/EU, vaan pikemminkin järjestelyksi, jolla tehostetaan rahastoyhtiöistä ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajista koostuvien konsernien valvontaa. Uudelleentarkastelun soveltamisalan olisi rajoituttava vaatimuksiin, joita sovelletaan EU-konserniin kuuluviin rahastoyhtiöihin ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajiin, eikä sen näin ollen ole tarkoitus sisältää kyseisten rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien hoitamien sijoitusrahastojen toimilupia tai valvontaa koskevia vaatimuksia. On myös asianmukaista ja oikeasuhteista keskittää nämä toimet edistäisivät tehokkaasti valvonnan lähentämistä ja rahoitusvakautta, arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi seurattava ja analysoitava näitä tietoja jatkuvasti. Tällaisen seurannan avulla arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi voitava*** tunnistaa ***alakohtaisia haavoittuvuuksia, kehittyviä markkinoita, valvonnan epäjohdonmukaisuuksia ja yhteisökohtaisia riskejä. Erityistä huomiota*** olisi ***kiinnitettävä kaikkein suurimpiin vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajiin ja yhteissijoitusyritysten rahastoyhtiöihin, mikä heijastaa niiden toiminnan laajuutta, monimutkaisuutta*** ja rajat ***ylittävää luonnetta. Tämän jatkuvan riskiperusteisen seurannan olisi tuettava arvopaperimarkkinaviranomaisen asetuksen (EU) N:o 1095/2010 mukaisten valvonnan lähentämisvälineiden käyttöä.***

EU:n suurimpiin omaisuudenhoitokonserneihin, joissa operatiiviset ja valvontaan liittyvät synergiat voidaan saavuttaa tuloksellisimmin. Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi yksilöitävä nämä konsernit niiden markkinaläsnäolon merkittävän koon ja unionissa aiheutuvien vaikutusten perusteella, mitattuna niiden varojen nettoarvoilla ja rajat ***ylittävän toiminnan laajuudella***.

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 15 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(15) Sen varmistamiseksi, että kustannukset, joita arvopaperimarkkinaviranomaiselle aiheutuu suurten rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien EU-konsernien uudelleentarkasteluista, lankeavat valvonnan tehokkaammasta koordinoinnista hyötyvien yhteisöjen maksettaviksi, arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi perittävä näiltä konserneilta oikeasuhteisia maksuja. Tällaisten maksujen olisi katettava uudelleentarkastelujen valmisteluun, suorittamiseen ja seurantaan liittyvät kohtuulliset kustannukset. Uudelleentarkasteluihin sisältyy merkittävää analyysi- ja koordinointityötä, mukaan lukien konsernitason tietojen kerääminen ja konsolidointi, valvontamenettelyjen arviointi useissa jäsenvaltioissa ja useilla aloilla sekä suositusten laatiminen	***Poistetaan.***

yhdenmukaisen ja toimivan valvonnan varmistamiseksi unionissa. Maksujen periminen uudelleentarkasteluista on perusteltua, sillä näin varmistetaan, että yhdenmukaistetusta, ennakoitavasta ja virtaviivaistetusta valvontaympäristöstä hyötyvät yhteisöt osallistuvat oikeudenmukaisesti sen tarjoamisesta aiheutuviin kustannuksiin.

Or. en

Tarkistus 164
Markus Ferber, Martine Kemp

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 15 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(15) Sen varmistamiseksi, että kustannukset, joita arvopaperimarkkinaviranomaiselle aiheutuu suurten rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien EU-konsernien uudelleentarkasteluista, lankeavat valvonnan tehokkaammasta koordinoinnista hyötyvien yhteisöjen maksettaviksi, arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi perittävä näiltä konserneilta oikeasuhteisia maksuja. Tällaisten maksujen olisi katettava uudelleentarkastelujen valmisteluun, suorittamiseen ja seurantaan liittyvät kohtuulliset kustannukset. Uudelleentarkasteluihin sisältyy merkittävää analyysi- ja koordinointityötä, mukaan lukien konsernitason tietojen kerääminen ja konsolidointi, valvontamenettelyjen arviointi useissa jäsenvaltioissa ja useilla aloilla sekä suositusten laatiminen yhdenmukaisen ja toimivan valvonnan varmistamiseksi unionissa. Maksujen periminen uudelleentarkasteluista on	***Poistetaan.***

perusteltua, sillä näin varmistetaan, että yhdenmukaistetusta, ennakoitavasta ja virtaviivaistetusta valvontaympäristöstä hyötyvät yhteisöt osallistuvat oikeudenmukaisesti sen tarjoamisesta aiheutuviin kustannuksiin.

Or. en

Perustelu

Vuotuisessa uudelleentarkastelussa toisinnetaan arvopaperimarkkinaviranomaisen olemassa olevat lähentymisvälineet, ja se perustuu tietoihin, jotka ovat jo arvopaperimarkkinaviranomaisen ja toimivaltaisten viranomaisten saatavilla. Siinä otetaan näin käyttöön kattava uusi uudelleentarkastelusykli, uudet valvonnan tasot ja uudenlaista monimutkaisuutta tuottamatta lisähyötyä.

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

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 15 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(15) Sen varmistamiseksi, että kustannukset, joita arvopaperimarkkinaviranomaiselle aiheutuu suurten rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien EU-konsernien uudelleentarkasteluista, lankeavat valvonnan tehokkaammasta koordinoinnista hyötyvien yhteisöjen maksettaviksi, arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi perittävä näiltä konserneilta oikeasuhteisia maksuja. Tällaisten maksujen olisi katettava uudelleentarkastelujen valmisteluun, suorittamiseen ja seurantaan liittyvät kohtuulliset kustannukset. Uudelleentarkasteluihin sisältyy merkittävää analyysi- ja koordinointityötä, mukaan lukien konsernitason tietojen kerääminen ja konsolidointi, valvontamenettelyjen	***Poistetaan.***

arviointi useissa jäsenvaltioissa ja useilla aloilla sekä suositusten laatiminen yhdenmukaisen ja toimivan valvonnan varmistamiseksi unionissa. Maksujen periminen uudelleentarkasteluista on perusteltua, sillä näin varmistetaan, että yhdenmukaistetusta, ennakoitavasta ja virtaviivaistetusta valvontaympäristöstä hyötyvät yhteisöt osallistuvat oikeudenmukaisesti sen tarjoamisesta aiheutuviin kustannuksiin.

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 15 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(15) Sen varmistamiseksi, että kustannukset, joita arvopaperimarkkinaviranomaiselle aiheutuu suurten rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien EU-konsernien uudelleentarkasteluista, lankeavat valvonnan tehokkaammasta koordinoinnista hyötyvien yhteisöjen maksettaviksi, arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi perittävä näiltä konserneilta oikeasuhteisia maksuja. Tällaisten maksujen olisi katettava uudelleentarkastelujen valmisteluun, suorittamiseen ja seurantaan liittyvät kohtuulliset kustannukset. Uudelleentarkasteluihin sisältyy merkittävää analyysi- ja koordinointityötä, mukaan lukien konsernitason tietojen kerääminen ja konsolidointi, valvontamenettelyjen arviointi useissa jäsenvaltioissa ja useilla aloilla sekä suositusten laatiminen	***Poistetaan.***

yhdenmukaisen ja toimivan valvonnan varmistamiseksi unionissa. Maksujen periminen uudelleentarkasteluista on perusteltua, sillä näin varmistetaan, että yhdenmukaistetusta, ennakoitavasta ja virtaviivaistetusta valvontaympäristöstä hyötyvät yhteisöt osallistuvat oikeudenmukaisesti sen tarjoamisesta aiheutuviin kustannuksiin.

Or. en

Tarkistus 167
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 15 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(15) Sen varmistamiseksi, että kustannukset, joita arvopaperimarkkinaviranomaiselle aiheutuu suurten rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien EU-konsernien uudelleentarkasteluista, lankeavat valvonnan tehokkaammasta koordinoinnista hyötyvien yhteisöjen maksettaviksi, arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi perittävä näiltä konserneilta oikeasuhteisia maksuja. Tällaisten maksujen olisi katettava uudelleentarkastelujen valmisteluun, suorittamiseen ja seurantaan liittyvät kohtuulliset kustannukset. Uudelleentarkasteluihin sisältyy merkittävää analyysi- ja koordinointityötä, mukaan lukien konsernitason tietojen kerääminen ja konsolidointi, valvontamenettelyjen arviointi useissa jäsenvaltioissa ja useilla aloilla sekä suositusten laatiminen yhdenmukaisen ja toimivan valvonnan varmistamiseksi unionissa. Maksujen periminen uudelleentarkasteluista on	***Poistetaan.***

perusteltua, sillä näin varmistetaan, että yhdenmukaistetusta, ennakoitavasta ja virtaviivaistetusta valvontaympäristöstä hyötyvät yhteisöt osallistuvat oikeudenmukaisesti sen tarjoamisesta aiheutuviin kustannuksiin.

Or. en

Tarkistus 168
Kira Marie Peter-Hansen
Verts/ALE-ryhmän puolesta

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 15 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(15) Sen varmistamiseksi, että kustannukset, joita arvopaperimarkkinaviranomaiselle aiheutuu ***suurten*** rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien EU-konsernien ***uudelleentarkasteluista***, lankeavat valvonnan tehokkaammasta koordinoinnista hyötyvien yhteisöjen maksettaviksi, arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi perittävä näiltä konserneilta oikeasuhteisia maksuja. Tällaisten maksujen olisi katettava ***uudelleentarkastelujen valmisteluun, suorittamiseen ja seurantaan*** liittyvät kohtuulliset kustannukset. ***Uudelleentarkasteluihin sisältyy merkittävää analyysi- ja koordinointityötä, mukaan lukien konsernitason tietojen kerääminen ja konsolidointi, valvontamenettelyjen arviointi useissa jäsenvaltioissa ja useilla aloilla sekä suositusten laatiminen yhdenmukaisen ja toimivan valvonnan varmistamiseksi unionissa***. Maksujen periminen ***uudelleentarkasteluista*** on perusteltua, sillä näin varmistetaan, että yhdenmukaistetusta, ennakoitavasta ja virtaviivaistetusta valvontaympäristöstä hyötyvät yhteisöt osallistuvat	(15) Sen varmistamiseksi, että kustannukset, joita arvopaperimarkkinaviranomaiselle aiheutuu ***merkittävien*** rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien EU-konsernien ***valvonnasta***, lankeavat valvonnan tehokkaammasta koordinoinnista hyötyvien yhteisöjen maksettaviksi, arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi perittävä näiltä konserneilta oikeasuhteisia maksuja. Tällaisten maksujen olisi katettava ***näiden yhteisöjen valvontaan*** liittyvät kohtuulliset kustannukset. Maksujen periminen on perusteltua, sillä näin varmistetaan, että yhdenmukaistetusta, ennakoitavasta ja virtaviivaistetusta valvontaympäristöstä hyötyvät yhteisöt osallistuvat oikeudenmukaisesti sen tarjoamisesta aiheutuviin kustannuksiin.

oikeudenmukaisesti sen tarjoamisesta aiheutuviin kustannuksiin.

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 15 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(15) Sen varmistamiseksi, että kustannukset, joita arvopaperimarkkinaviranomaiselle aiheutuu suurten rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien EU-konsernien uudelleentarkasteluista, lankeavat valvonnan tehokkaammasta koordinoinnista hyötyvien yhteisöjen maksettaviksi, arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi perittävä näiltä konserneilta oikeasuhteisia maksuja. Tällaisten maksujen olisi katettava uudelleentarkastelujen valmisteluun, suorittamiseen ja seurantaan liittyvät kohtuulliset kustannukset. Uudelleentarkasteluihin sisältyy ***merkittävää*** analyysi- ja koordinointityötä, mukaan lukien konsernitason tietojen kerääminen ja konsolidointi, valvontamenettelyjen arviointi useissa jäsenvaltioissa ja useilla aloilla sekä suositusten laatiminen yhdenmukaisen ja toimivan valvonnan varmistamiseksi unionissa. Maksujen periminen uudelleentarkasteluista on perusteltua, sillä näin varmistetaan, että yhdenmukaistetusta, ennakoitavasta ja virtaviivaistetusta valvontaympäristöstä hyötyvät yhteisöt osallistuvat oikeudenmukaisesti sen tarjoamisesta aiheutuviin kustannuksiin.	(15) Sen varmistamiseksi, että kustannukset, joita arvopaperimarkkinaviranomaiselle aiheutuu suurten rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien EU-konsernien uudelleentarkasteluista, lankeavat valvonnan tehokkaammasta koordinoinnista hyötyvien yhteisöjen maksettaviksi, arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi perittävä näiltä konserneilta oikeasuhteisia maksuja. Tällaisten maksujen olisi katettava ***ainoastaan*** uudelleentarkastelujen valmisteluun, suorittamiseen ja seurantaan liittyvät kohtuulliset kustannukset. Uudelleentarkasteluihin sisältyy analyysi- ja koordinointityötä, mukaan lukien ***arvopaperimarkkinaviranomaisen tai kansallisten toimivaltaisten viranomaisten jo käytettävissä olevien*** konsernitason tietojen kerääminen ja konsolidointi, valvontamenettelyjen arviointi useissa jäsenvaltioissa ja useilla aloilla sekä suositusten laatiminen yhdenmukaisen ja toimivan valvonnan varmistamiseksi unionissa. Maksujen periminen uudelleentarkasteluista on perusteltua, sillä näin varmistetaan, että yhdenmukaistetusta, ennakoitavasta ja virtaviivaistetusta valvontaympäristöstä hyötyvät yhteisöt osallistuvat oikeudenmukaisesti sen tarjoamisesta aiheutuviin kustannuksiin. ***Maksukehyksen olisi oltava avoin,***

ennakoitavissa ja oikeasuhteinen, ja siinä olisi otettava huomioon sen mahdollinen vaikutus markkinatoimijoihin ja loppusijoittajiin.

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 15 a kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(15 a) Valvonnan lähentämisen kehittämisen olisi perustuttava direktiiveillä 2009/65/EY ja 2011/61/EU vahvistettuun nykyiseen vastuunjakoon, eikä se saisi vaikuttaa toimivaltaisen viranomaisen vastuuseen valvomiaan yhteisöjä koskevista valvontapäätöksistä. Tällä direktiivillä perustetun koordinointimekanismin olisi toimittava välineenä, jolla helpotetaan valvonnan lähentämistä, yhteistyötä ja tietojenvaihtoa toimivaltaisten viranomaisten välillä. Sen olisi tuettava arvopaperimarkkinaviranomaisen asetuksen (EU) N:o 1095/2010 mukaisesti annettuja valvonnan lähentymistavoitteita säilyttäen samalla direktiiveissä 2009/65/EY ja 2011/61/EU vahvistetut valvontavastuut.

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 15 b kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(15 b) Koordinointimekanismi ei saisi luoda uusia valvonnan tasoja, muuttaa unionin lainsäädännössä vahvistettua valvontavastuun jakoa, vaikuttaa kotijäsenvaltion periaatteen soveltamiseen tai antaa valvonta-, tutkinta-, täytäntöönpano- tai päätöksentekovaltuuksia arvopaperimarkkinaviranomaiselle tai muille kuin unionin lainsäädännössä säädetyille toimivaltaisille viranomaisille.

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 15 c kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(15 c) Unionin alueella toimiluvan saaneisiin rahastoyhtiöihin ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajiin sovelletaan samoja sääntelyvaatimuksia ja samaa valvontakehystä riippumatta niiden koko konsernin emoyrityksen sijainnista. Koordinointimekanismin soveltamisen olisi tästä syystä perustuttava unioniin sijoittautuneiden yhteisöjen toimintaan ja ominaispiirteisiin eikä se saisi riippua koko konsernin emoyrityksen sijainnista.

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi

Johdanto-osan 15 d kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(15 d) Omaisuudenhoidon valvonnan koordinointikehyksessä voidaan hyväksyä erilaisia ei-sitovia välineitä, joiden tarkoituksena on edistää valvonnan lähentämistä ilman ensisijaisia kansallisia valvontavastuita. Tällaisia tuotoksia voivat olla yhteiset valvontaa koskevat havainnot, valvontakokemusten vaihto, koordinoidut tietopyynnöt, yhteiset riskinarvioinnit, parhaat käytännöt ja muut käytännön koordinointivälineet. Näillä välineillä olisi helpotettava valvonnan lähentämistä, vähennettävä valvonnan hajanaisuutta ja edistettävä entistä johdonmukaisempaa unionin lainsäädännön soveltamista välttäen samalla yli rajojen toimiville omaisuudenhoitajille sääntöjen noudattamisesta aiheutuvaa rasitetta. Tällaiset tuotokset eivät saisi olla oikeudellisesti sitovia eivätkä ne saisi vaikuttaa omaisuudenhoidon valvonnan koordinointikehykseen osallistuvien toimivaltaisten viranomaisten valvontavaltuuksiin ja -velvollisuuksiin.

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 15 e kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(15 e) Omaisuudenhoidon valvonnan koordinointikehyksen tehokkaan toiminnan olisi perustuttava selkeään vastuunjakoon osallistuvien viranomaisten kesken. Valvontaa harjoittavan tai pääasiallisen

omaisuudenhoitajan kotijäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen olisi varmistettava kehyksen organisointi ja koordinointi siten, että otetaan huomioon sen ensisijainen valvontavastuu direktiivien 2009/65/EY ja 2011/61/EU nojalla. Kaikkien EU-konserniin kuuluvien rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien kotijäsenvaltion toimivaltaiset viranomaiset osallistuvat kehykseen. Vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten osallistumisen olisi perustuttava kyseisten toimien olennaisuuteen ja käsiteltävien asioiden valvonnan merkitykseen. Kehyksen kokousten olisi muodostettava ennakoitavissa oleva ja oikeasuhteinen kehys valvontayhteistyölle. Vuotuisilla sääntömääräisillä kokouksilla varmistetaan säännöllinen valvontatietojen vaihto ja keskustelut yhteisistä valvonnan painopisteistä, samalla kun säilytetään joustavuus ylimääräisillä tai tilapäisillä kokouksilla aina, kun se on perusteltua tiettyjen rajat ylittävien kysymysten valvonnan kannalta. Rahastoyhtiöillä ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajilla olisi oltava mahdollisuus osallistua kokouksiin, jotta voidaan helpottaa toimivaltaisten viranomaisten kanssa käytävää vuoropuhelua liiketoiminnan tai sääntelyn merkittävästä kehityksestä.

Or. en

Tarkistus 175
Pierre Pimpie

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 16 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(16) Jotta voidaan varmistaa sijoitusrahastojen, omaisuudenhoitajien	***Poistetaan.***

ja säilytysyhteisöjen sisämarkkinoiden tuloksellinen toiminta ja poistaa valvontaesteet, jotka haittaavat toimilupaoikeuksien rajatylittävää käyttöä,
arvopaperimarkkinaviranomaiselle olisi annettava valtuudet yksilöidä ja käsitellä tapauksia, joissa toisistaan poikkeavat, päällekkäiset, tarpeettomat tai puutteelliset valvontakäytännöt haittaavat omaisuudenhoitajien ja säilytysyhteisöjen toimintaa sisämarkkinoilla, ja tapauksia, joissa kyseiset yritykset toimivat yli rajojen noudattamatta EU:n lainsäädäntöä. Tällaisissa tapauksissa arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi pantava täytäntöön eskalointimenettely, joka käynnistyy yhteydenpidolla kansallisten viranomaisten ja sidosryhmien kanssa, ja näin edistää näiden välistä lähentymistä, ja tarvittaessa sen olisi käytettävä koordinointi- ja interventiovaltuuksiaan, jotta rajatylittävää toimintaa koskevat perusteettomat rajoitukset tai tapaukset, joissa EU:n lainsäädäntöä ei ole noudatettu, korjataan oikea-aikaisesti ja tuloksellisesti. Samoista syistä on tarpeen varmistaa, että jos ongelmat jatkuvat eskalointimenettelystä huolimatta, arvopaperimarkkinaviranomainen käyttää valtuuksiaan ja käynnistää unionin oikeuden rikkomista koskevia menettelyjä asetuksen (EU) N:o 1095/2010 17 artiklan mukaisesti, keskeyttää asetuksen (EU) N:o 1095/2010 17 a a a artiklan mukaisesti yritysten oikeuden tarjota palveluja yli rajojen, järjestää sitovan sovittelun asetuksen (EU) N:o 1095/2010 19 artiklan mukaisesti tai tarvittaessa organisoi yhteistoimintafoorumeja asetuksen (EU) N:o 1095/2010 19 a artiklan mukaisesti, jotta nämä ongelmat voidaan ratkaista tuloksellisesti.

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 16 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(16) Jotta voidaan varmistaa sijoitusrahastojen, omaisuudenhoitajien ja säilytysyhteisöjen sisämarkkinoiden tuloksellinen toiminta ja poistaa valvontaesteet, jotka haittaavat toimilupaoikeuksien rajatylittävää käyttöä, arvopaperimarkkinaviranomaiselle olisi annettava valtuudet yksilöidä ja käsitellä tapauksia, joissa toisistaan poikkeavat, päällekkäiset, tarpeettomat tai puutteelliset valvontakäytännöt haittaavat omaisuudenhoitajien ja säilytysyhteisöjen toimintaa sisämarkkinoilla, ja tapauksia, joissa kyseiset yritykset toimivat yli rajojen noudattamatta EU:n lainsäädäntöä. Tällaisissa tapauksissa arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi pantava täytäntöön eskalointimenettely, joka käynnistyy yhteydenpidolla kansallisten viranomaisten ja sidosryhmien kanssa, ja näin edistää näiden välistä lähentymistä, ja tarvittaessa sen olisi käytettävä koordinointi- ja interventiovaltuuksiaan, jotta rajatylittävää toimintaa koskevat perusteettomat rajoitukset tai tapaukset, joissa EU:n lainsäädäntöä ei ole noudatettu, korjataan oikea-aikaisesti ja tuloksellisesti. Samoista syistä on tarpeen varmistaa, että jos ongelmat jatkuvat eskalointimenettelystä huolimatta, arvopaperimarkkinaviranomainen käyttää valtuuksiaan ja käynnistää unionin oikeuden rikkomista koskevia menettelyjä asetuksen (EU) N:o 1095/2010 17 artiklan mukaisesti, keskeyttää asetuksen (EU) N:o 1095/2010 17 a a a artiklan mukaisesti yritysten oikeuden tarjota palveluja yli rajojen, järjestää sitovan**	***Poistetaan.***

sovittelun asetuksen (EU) N:o 1095/2010 19 artiklan mukaisesti tai tarvittaessa organisoi yhteistoimintafoorumeja asetuksen (EU) N:o 1095/2010 19 a artiklan mukaisesti, jotta nämä ongelmat voidaan ratkaista tuloksellisesti.

Or. en

Tarkistus 177
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas, Martine Kemp

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 16 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(16) Jotta voidaan varmistaa sijoitusrahastojen, omaisuudenhoitajien ja säilytysyhteisöjen sisämarkkinoiden tuloksellinen toiminta ja poistaa valvontaesteet, jotka haittaavat toimilupaoikeuksien rajatylittävää käyttöä, arvopaperimarkkinaviranomaiselle olisi annettava valtuudet yksilöidä ja käsitellä tapauksia, joissa toisistaan poikkeavat, päällekkäiset, tarpeettomat tai puutteelliset valvontakäytännöt haittaavat omaisuudenhoitajien ja säilytysyhteisöjen toimintaa sisämarkkinoilla, ja tapauksia, joissa kyseiset yritykset toimivat yli rajojen noudattamatta EU:n lainsäädäntöä. Tällaisissa tapauksissa arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi pantava täytäntöön eskalointimenettely, joka käynnistyy yhteydenpidolla kansallisten viranomaisten ja sidosryhmien kanssa, ja näin edistää näiden välistä lähentymistä, ja tarvittaessa sen olisi käytettävä koordinointi- ja interventiovaltuuksiaan, jotta rajatylittävää toimintaa koskevat perusteettomat rajoitukset tai tapaukset, joissa EU:n lainsäädäntöä ei ole noudatettu, korjataan oikea-aikaisesti ja tuloksellisesti. ***Samoista syistä on tarpeen varmistaa, että jos ongelmat jatkuvat eskalointimenettelystä***	(16) Jotta voidaan varmistaa sijoitusrahastojen, omaisuudenhoitajien ja säilytysyhteisöjen sisämarkkinoiden tuloksellinen toiminta ja poistaa valvontaesteet, jotka haittaavat toimilupaoikeuksien rajatylittävää käyttöä, arvopaperimarkkinaviranomaiselle olisi annettava valtuudet yksilöidä ja käsitellä tapauksia, joissa toisistaan poikkeavat, päällekkäiset, tarpeettomat tai puutteelliset valvontakäytännöt haittaavat omaisuudenhoitajien ja säilytysyhteisöjen toimintaa sisämarkkinoilla, ja tapauksia, joissa kyseiset yritykset toimivat yli rajojen noudattamatta EU:n lainsäädäntöä. Tällaisissa tapauksissa arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi pantava täytäntöön eskalointimenettely, joka käynnistyy yhteydenpidolla kansallisten viranomaisten ja sidosryhmien kanssa, ja näin edistää näiden välistä lähentymistä, ja tarvittaessa sen olisi käytettävä koordinointi- ja interventiovaltuuksiaan, jotta rajatylittävää toimintaa koskevat perusteettomat rajoitukset tai tapaukset, joissa EU:n lainsäädäntöä ei ole noudatettu, korjataan oikea-aikaisesti ja tuloksellisesti.

huolimatta, arvopaperimarkkinaviranomainen käyttää valtuuksiaan ja käynnistää unionin oikeuden rikkomista koskevia menettelyjä asetuksen (EU) N:o 1095/2010 17 artiklan mukaisesti, keskeyttää asetuksen (EU) N:o 1095/2010 17 a a a artiklan mukaisesti yritysten oikeuden tarjota palveluja yli rajojen, järjestää sitovan sovittelun asetuksen (EU) N:o 1095/2010 19 artiklan mukaisesti tai tarvittaessa organisoi yhteistoimintafoorumeja asetuksen (EU) N:o 1095/2010 19 a artiklan mukaisesti, jotta nämä ongelmat voidaan ratkaista tuloksellisesti.

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 16 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(16) Jotta voidaan varmistaa sijoitusrahastojen, omaisuudenhoitajien ja säilytysyhteisöjen sisämarkkinoiden tuloksellinen toiminta ja poistaa valvontaesteet, jotka haittaavat toimilupaoikeuksien rajatylittävää käyttöä, arvopaperimarkkinaviranomaiselle olisi annettava valtuudet yksilöidä ja käsitellä tapauksia, joissa toisistaan poikkeavat, päällekkäiset, tarpeettomat tai puutteelliset valvontakäytännöt haittaavat omaisuudenhoitajien ja säilytysyhteisöjen toimintaa sisämarkkinoilla, ja tapauksia, joissa kyseiset yritykset toimivat yli rajojen noudattamatta EU:n lainsäädäntöä. Tällaisissa tapauksissa arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi pantava täytäntöön eskalointimenettely, joka käynnistyy yhteydenpidolla kansallisten viranomaisten ja sidosryhmien kanssa, ja näin edistää näiden välistä	(16) Jotta voidaan varmistaa sijoitusrahastojen, omaisuudenhoitajien ja säilytysyhteisöjen sisämarkkinoiden tuloksellinen toiminta ja poistaa valvontaesteet, jotka haittaavat toimilupaoikeuksien rajatylittävää käyttöä, arvopaperimarkkinaviranomaiselle olisi annettava valtuudet yksilöidä ja käsitellä tapauksia, joissa toisistaan poikkeavat, päällekkäiset, tarpeettomat tai puutteelliset valvontakäytännöt haittaavat omaisuudenhoitajien ja säilytysyhteisöjen toimintaa sisämarkkinoilla, ja tapauksia, joissa kyseiset yritykset toimivat yli rajojen noudattamatta EU:n lainsäädäntöä. Tällaisissa tapauksissa arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi pantava täytäntöön eskalointimenettely, joka käynnistyy yhteydenpidolla kansallisten viranomaisten ja sidosryhmien kanssa, ja näin edistää näiden välistä

lähentymistä, ja tarvittaessa sen olisi käytettävä koordinointi- ja interventiovaltuuksiaan, jotta rajatylittävää toimintaa koskevat perusteettomat rajoitukset tai tapaukset, joissa EU:n lainsäädäntöä ei ole noudatettu, korjataan oikea-aikaisesti ja tuloksellisesti. ***Samoista syistä on tarpeen varmistaa, että jos ongelmat jatkuvat eskalointimenettelystä huolimatta, arvopaperimarkkinaviranomainen käyttää valtuuksiaan ja käynnistää unionin oikeuden rikkomista koskevia menettelyjä asetuksen (EU) N:o 1095/2010 17 artiklan mukaisesti, keskeyttää asetuksen (EU) N:o 1095/2010 17 a a a artiklan mukaisesti yritysten oikeuden tarjota palveluja yli rajojen, järjestää sitovan sovittelun asetuksen (EU) N:o 1095/2010 19 artiklan mukaisesti tai tarvittaessa organisoi yhteistoimintafoorumeja asetuksen (EU) N:o 1095/2010 19 a artiklan mukaisesti, jotta nämä ongelmat voidaan ratkaista tuloksellisesti.***	lähentymistä, ja tarvittaessa sen olisi käytettävä koordinointi- ja interventiovaltuuksiaan, jotta rajatylittävää toimintaa koskevat perusteettomat rajoitukset tai tapaukset, joissa EU:n lainsäädäntöä ei ole noudatettu, korjataan oikea-aikaisesti ja tuloksellisesti.

Or. en

Tarkistus 179
Thomas Bajada

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 16 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(16) Jotta voidaan varmistaa sijoitusrahastojen, omaisuudenhoitajien ja säilytysyhteisöjen sisämarkkinoiden tuloksellinen toiminta ja ***poistaa valvontaesteet, jotka haittaavat*** toimilupaoikeuksien rajatylittävää käyttöä, arvopaperimarkkinaviranomaiselle olisi annettava valtuudet ***yksilöidä*** ja käsitellä tapauksia, joissa toisistaan poikkeavat, päällekkäiset, tarpeettomat tai puutteelliset valvontakäytännöt haittaavat omaisuudenhoitajien ja säilytysyhteisöjen	(16) Jotta voidaan varmistaa sijoitusrahastojen, omaisuudenhoitajien ja säilytysyhteisöjen sisämarkkinoiden tuloksellinen toiminta ja ***parantaa valvonnan lähentämistä, joka edistää*** toimilupaoikeuksien rajatylittävää käyttöä, arvopaperimarkkinaviranomaiselle olisi annettava valtuudet ***tunnistaa*** ja ***yhteistyössä jäsenvaltioiden kanssa*** käsitellä tapauksia, joissa toisistaan poikkeavat, päällekkäiset, tarpeettomat tai puutteelliset valvontakäytännöt haittaavat

toimintaa sisämarkkinoilla***, ja tapauksia, joissa kyseiset yritykset toimivat yli rajojen noudattamatta EU:n lainsäädäntöä***. Tällaisissa tapauksissa arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi pantava täytäntöön eskalointimenettely, joka käynnistyy yhteydenpidolla kansallisten viranomaisten ja sidosryhmien kanssa, ja näin edistää näiden välistä lähentymistä, ja tarvittaessa sen olisi käytettävä koordinointi- ja interventiovaltuuksiaan, jotta rajatylittävää toimintaa koskevat perusteettomat rajoitukset tai tapaukset, joissa EU:n lainsäädäntöä ei ole noudatettu, korjataan oikea-aikaisesti ja tuloksellisesti. ***Samoista syistä on tarpeen varmistaa, että*** jos ongelmat jatkuvat eskalointimenettelystä huolimatta, ***arvopaperimarkkinaviranomainen*** käyttää valtuuksiaan ja käynnistää unionin oikeuden rikkomista koskevia menettelyjä asetuksen (EU) N:o 1095/2010 17 artiklan mukaisesti, ***keskeyttää*** asetuksen (EU) N:o 1095/2010 17 a a a artiklan mukaisesti yritysten oikeuden tarjota palveluja yli rajojen, järjestää sitovan sovittelun asetuksen (EU) N:o 1095/2010 19 artiklan mukaisesti tai tarvittaessa organisoi yhteistoimintafoorumeja asetuksen (EU) N:o 1095/2010 19 a artiklan mukaisesti, jotta nämä ongelmat voidaan ratkaista tuloksellisesti.

omaisuudenhoitajien ja säilytysyhteisöjen toimintaa sisämarkkinoilla. Tällaisissa tapauksissa arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi pantava täytäntöön eskalointimenettely, joka käynnistyy yhteydenpidolla kansallisten viranomaisten ja sidosryhmien kanssa, ja näin edistää näiden välistä lähentymistä, ja tarvittaessa sen olisi käytettävä koordinointi- ja interventiovaltuuksiaan, jotta rajatylittävää toimintaa koskevat perusteettomat rajoitukset tai tapaukset, joissa EU:n lainsäädäntöä ei ole noudatettu, korjataan oikea-aikaisesti ja tuloksellisesti. Jos ongelmat jatkuvat eskalointimenettelystä huolimatta ***ja kun edellä mainitut järjestelyt on käytetty loppuun***, ***arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi voitava*** käyttää valtuuksiaan ja käynnistää unionin oikeuden rikkomista koskevia menettelyjä asetuksen (EU) N:o 1095/2010 17 artiklan mukaisesti, ***pyytää asianomaisia jäsenvaltioita keskeyttämään*** asetuksen (EU) N:o 1095/2010 17 a a a artiklan mukaisesti yritysten oikeuden tarjota palveluja yli rajojen, järjestää sitovan sovittelun asetuksen (EU) N:o 1095/2010 19 artiklan mukaisesti tai tarvittaessa organisoi yhteistoimintafoorumeja asetuksen (EU) N:o 1095/2010 19 a artiklan mukaisesti, jotta nämä ongelmat voidaan ratkaista tuloksellisesti.

Or. en

Tarkistus 180
David Casa

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 16 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(16) Jotta voidaan varmistaa sijoitusrahastojen, omaisuudenhoitajien ja	(16) Jotta voidaan varmistaa sijoitusrahastojen, omaisuudenhoitajien ja

säilytysyhteisöjen sisämarkkinoiden tuloksellinen toiminta ja ***poistaa valvontaesteet, jotka haittaavat*** toimilupaoikeuksien rajatylittävää käyttöä, arvopaperimarkkinaviranomaiselle olisi annettava valtuudet ***yksilöidä*** ja käsitellä tapauksia, joissa toisistaan poikkeavat, päällekkäiset, tarpeettomat tai puutteelliset valvontakäytännöt haittaavat omaisuudenhoitajien ja säilytysyhteisöjen toimintaa sisämarkkinoilla***, ja tapauksia, joissa kyseiset yritykset toimivat yli rajojen noudattamatta EU:n lainsäädäntöä***. Tällaisissa tapauksissa arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi pantava täytäntöön eskalointimenettely, joka käynnistyy yhteydenpidolla kansallisten viranomaisten ja sidosryhmien kanssa, ja näin edistää näiden välistä lähentymistä, ja tarvittaessa sen olisi käytettävä koordinointi- ja interventiovaltuuksiaan, jotta rajatylittävää toimintaa koskevat perusteettomat rajoitukset tai tapaukset, joissa EU:n lainsäädäntöä ei ole noudatettu, korjataan oikea-aikaisesti ja tuloksellisesti. ***Samoista syistä on tarpeen varmistaa, että*** jos ongelmat jatkuvat eskalointimenettelystä huolimatta, arvopaperimarkkinaviranomainen käyttää valtuuksiaan ja käynnistää unionin oikeuden rikkomista koskevia menettelyjä asetuksen (EU) N:o 1095/2010 17 artiklan mukaisesti, keskeyttää asetuksen (EU) N:o 1095/2010 17 a a a artiklan mukaisesti yritysten oikeuden tarjota palveluja yli rajojen, järjestää sitovan sovittelun asetuksen (EU) N:o 1095/2010 19 artiklan mukaisesti tai tarvittaessa organisoi yhteistoimintafoorumeja asetuksen (EU) N:o 1095/2010 19 a artiklan mukaisesti, jotta nämä ongelmat voidaan ratkaista tuloksellisesti.

säilytysyhteisöjen sisämarkkinoiden tuloksellinen toiminta ja ***parantaa valvonnan lähentämistä, joka edistää*** toimilupaoikeuksien rajatylittävää käyttöä, arvopaperimarkkinaviranomaiselle olisi annettava valtuudet ***tunnistaa*** ja ***yhteistyössä jäsenvaltioiden kanssa*** käsitellä tapauksia, joissa toisistaan poikkeavat, päällekkäiset, tarpeettomat tai puutteelliset valvontakäytännöt haittaavat omaisuudenhoitajien ja säilytysyhteisöjen toimintaa sisämarkkinoilla. Tällaisissa tapauksissa arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi pantava täytäntöön eskalointimenettely, joka käynnistyy yhteydenpidolla kansallisten viranomaisten ja sidosryhmien kanssa, ja näin edistää näiden välistä lähentymistä, ja tarvittaessa sen olisi käytettävä koordinointi- ja interventiovaltuuksiaan, jotta rajatylittävää toimintaa koskevat perusteettomat rajoitukset tai tapaukset, joissa EU:n lainsäädäntöä ei ole noudatettu, korjataan oikea-aikaisesti ja tuloksellisesti. Jos ongelmat jatkuvat eskalointimenettelystä huolimatta ***ja kun edellä mainitut järjestelyt on käytetty loppuun***, ***arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi voitava*** käyttää valtuuksiaan ja käynnistää unionin oikeuden rikkomista koskevia menettelyjä asetuksen (EU) N:o 1095/2010 17 artiklan mukaisesti, ***pyytää asianomaisia jäsenvaltioita keskeyttämään*** asetuksen (EU) N:o 1095/2010 17 a a a artiklan mukaisesti yritysten oikeuden tarjota palveluja yli rajojen, järjestää sitovan sovittelun asetuksen (EU) N:o 1095/2010 19 artiklan mukaisesti tai tarvittaessa organisoi yhteistoimintafoorumeja asetuksen (EU) N:o 1095/2010 19 a artiklan mukaisesti, jotta nämä ongelmat voidaan ratkaista tuloksellisesti.

Or. en

Tarkistus 181
Kira Marie Peter-Hansen
Verts/ALE-ryhmän puolesta

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 17 a kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(17 a) Säästö- ja investointiunioni (SIU) syventäisi pääomamarkkinoita ja nopeuttaisi pankkialan ulkopuolisten rahoituslaitosten, myös suurten omaisuudenhoitajien konsernien, kasvua. Vakaan ja häiriönsietokykyisen rahoitusjärjestelmän varmistamiseksi on ratkaisevan tärkeää varmistaa, että toimivaltaisilla viranomaisilla on käytössään asianmukaiset välineet, joilla voidaan torjua haavoittuvuuksia ja riskejä. Näihin välineisiin olisi sisällyttävä asianmukaisia toimenpiteitä makrovakausriskien torjumiseksi, mukaan lukien omaisuudenhoitoaloilla syntyvät likviditeettiriskit. Toimivaltaisten viranomaisten olisi myös voitava asettaa vivutusrajoja, jotta vältetään liiallisten riskien syntyminen pääomamarkkinoilla. Makrovakausvälineillä olisi myös voitava mitata, seurata ja torjua ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä riskejä.

Or. en

Tarkistus 182
Regina Doherty

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 21 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(21) Direktiivin 2014/65/EU 57 ja 58 artiklassa vahvistetaan hyödykejohdannaisilla, päästöoikeuksilla ja päästöoikeusjohdannaisilla käytävää	(21) Direktiivin 2014/65/EU 57 ja 58 artiklassa vahvistetaan hyödykejohdannaisilla, päästöoikeuksilla ja päästöoikeusjohdannaisilla käytävää

kauppaa koskevat säännöt. Joitakin näistä säännöistä sovelletaan kauppapaikkoihin. Koska kauppapaikkojen toimintaa koskevat säännöt siirretään direktiivistä 2014/65/EU asetukseen (EU) N:o 600/2014, on aiheellista muuttaa direktiivin 2014/65/EU 57 ja 58 artiklaa sen varmistamiseksi, että kyseiset säännöt, kun niitä sovelletaan kauppapaikkoihin, siirretään myös asetukseen (EU) N:o 600/2014.

kauppaa koskevat säännöt. Joitakin näistä säännöistä sovelletaan kauppapaikkoihin. Koska kauppapaikkojen toimintaa koskevat säännöt siirretään direktiivistä 2014/65/EU asetukseen (EU) N:o 600/2014, on aiheellista muuttaa direktiivin 2014/65/EU 57 ja 58 artiklaa sen varmistamiseksi, että kyseiset säännöt, kun niitä sovelletaan kauppapaikkoihin, siirretään myös asetukseen (EU) N:o 600/2014. ***Nykyinen liitännäistoimintaa koskeva vapautus olisi säilytettävä.***

Or. en

Tarkistus 183
Isabel Benjumea Benjumea, Fernando Navarrete Rojas

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 23 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(23) Vaikka direktiivillä 2009/65/EY ja direktiivillä 2011/61/EU on otettu käyttöön yhdenmukaistetut säännöt, jotka koskevat yhteissijoitusyritysten, rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien toimilupia sekä kansallisille toimivaltaisille viranomaisille toimitettavia tietoja, toimilupamenettelyssä on edelleen toisistaan poikkeavia kansallisia käytäntöjä. Nämä epäjohdonmukaisuudet vaikeuttavat rajatylittäviä toimintoja ja haittaavat hallinnointipassin toimintaa. Jotta voidaan varmistaa yhteissijoitusyritysten, rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien toimilupien johdonmukainen yhdenmukaistaminen, komissiolle olisi siirrettävä valta hyväksyä delegoiduilla säädöksillä Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 290 artiklan ja Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1095/2010[6] 10–14 artiklan mukaisesti teknisiä sääntelystandardeja, jotka	(23) Vaikka direktiivillä 2009/65/EY ja direktiivillä 2011/61/EU on otettu käyttöön yhdenmukaistetut säännöt, jotka koskevat yhteissijoitusyritysten, rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien toimilupia sekä kansallisille toimivaltaisille viranomaisille toimitettavia tietoja, toimilupamenettelyssä on edelleen toisistaan poikkeavia kansallisia käytäntöjä. Nämä epäjohdonmukaisuudet vaikeuttavat rajatylittäviä toimintoja ja haittaavat hallinnointipassin toimintaa. Jotta voidaan varmistaa yhteissijoitusyritysten, rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien toimilupien johdonmukainen yhdenmukaistaminen, komissiolle olisi siirrettävä valta hyväksyä delegoiduilla säädöksillä Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 290 artiklan ja Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1095/2010[6] 10–14 artiklan mukaisesti teknisiä sääntelystandardeja, jotka

arvopaperimarkkinaviranomainen on laatinut. Kyseisissä teknisissä sääntelystandardeissa olisi täsmennettävä ne tiedot, jotka on toimitettava toimivaltaisille viranomaisille osana yhteissijoitusyritysten, rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien toimilupahakemusta, sekä tietojen toimittamista koskevat menetelmät ja järjestelyt. Toimilupamenettelyn yhtenäistämiseksi kyseisissä teknisissä sääntelystandardeissa olisi myös vahvistettava kyseisten tietojen toimittamista koskevat mallit, tietostandardit, muodot ja ohjeet. Jotta voidaan varmistaa niiden säännösten yhtenäinen täytäntöönpano, jotka koskevat tietoja, jotka palvelujen tarjoamisen vapauden perusteella sijoituspalveluja tarjoavien tai sijoitustoimintaa harjoittavien sijoituspalveluyritysten on ilmoitettava, komissiolle olisi siirrettävä valta hyväksyä Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 290 artiklan ja asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti teknisiä sääntelystandardeja, jotka arvopaperimarkkinaviranomainen on laatinut.

[6] EUVL L 331, 15.12.2010, s. 84–119.

arvopaperimarkkinaviranomainen on laatinut. Kyseisissä teknisissä sääntelystandardeissa olisi täsmennettävä ne tiedot, jotka on toimitettava toimivaltaisille viranomaisille osana yhteissijoitusyritysten, rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien toimilupahakemusta, sekä tietojen toimittamista koskevat menetelmät ja järjestelyt. Toimilupamenettelyn yhtenäistämiseksi kyseisissä teknisissä sääntelystandardeissa olisi myös vahvistettava kyseisten tietojen toimittamista koskevat mallit, tietostandardit, muodot ja ohjeet. Jotta voidaan varmistaa niiden säännösten yhtenäinen täytäntöönpano, jotka koskevat tietoja, jotka palvelujen tarjoamisen vapauden perusteella sijoituspalveluja tarjoavien tai sijoitustoimintaa harjoittavien sijoituspalveluyritysten on ilmoitettava, komissiolle olisi siirrettävä valta hyväksyä Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 290 artiklan ja asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti teknisiä sääntelystandardeja, jotka arvopaperimarkkinaviranomainen on laatinut. ***Tällaiset käytännöt eivät saa johtaa siihen, että toimivaltaiset viranomaiset vaativat muita tietoja, asiakirjoja, selvityksiä, ilmoituksia, lomakkeita, malleja, käännöksiä tai lisämenettelyjä kuin joista nimenomaisesti säädetään unionin lainsäädännössä. Kun unionin lainsäädännössä yhdenmukaistetut raportointivaatimukset on täytetty, toimivaltaiset viranomaiset eivät saa asettaa kyseisten tietojen sisällön, muodon, toimitustavan, aikataulun, tiheyden tai esitystavan osalta muita vaatimuksia, paitsi jos unionin lainsäädännössä nimenomaisesti toisin säädetään.***

[6] EUVL L 331, 15.12.2010, s. 84–119.

Or. es

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

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 23 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(23) Vaikka direktiivillä 2009/65/EY ja direktiivillä 2011/61/EU on otettu käyttöön yhdenmukaistetut säännöt, jotka koskevat yhteissijoitusyritysten, rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien toimilupia sekä kansallisille toimivaltaisille viranomaisille toimitettavia tietoja, toimilupamenettelyssä on edelleen toisistaan poikkeavia kansallisia käytäntöjä. Nämä epäjohdonmukaisuudet vaikeuttavat rajatylittäviä toimintoja ja haittaavat hallinnointipassin toimintaa. Jotta voidaan varmistaa yhteissijoitusyritysten, rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien toimilupien johdonmukainen yhdenmukaistaminen, komissiolle olisi siirrettävä valta hyväksyä delegoiduilla säädöksillä Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 290 artiklan ja Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1095/2010[6] 10–14 artiklan mukaisesti teknisiä sääntelystandardeja, jotka arvopaperimarkkinaviranomainen on laatinut. Kyseisissä teknisissä sääntelystandardeissa olisi täsmennettävä ne tiedot, jotka on toimitettava toimivaltaisille viranomaisille osana yhteissijoitusyritysten, rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien toimilupahakemusta, sekä tietojen toimittamista koskevat menetelmät ja järjestelyt. Toimilupamenettelyn yhtenäistämiseksi kyseisissä teknisissä sääntelystandardeissa olisi myös vahvistettava kyseisten tietojen toimittamista koskevat mallit,	(23) Vaikka direktiivillä 2009/65/EY ja direktiivillä 2011/61/EU on otettu käyttöön yhdenmukaistetut säännöt, jotka koskevat yhteissijoitusyritysten, rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien toimilupia sekä kansallisille toimivaltaisille viranomaisille toimitettavia tietoja, toimilupamenettelyssä on edelleen toisistaan poikkeavia kansallisia käytäntöjä. Nämä epäjohdonmukaisuudet vaikeuttavat rajatylittäviä toimintoja ja haittaavat hallinnointipassin toimintaa. Jotta voidaan varmistaa yhteissijoitusyritysten, rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien toimilupien johdonmukainen yhdenmukaistaminen, komissiolle olisi siirrettävä valta hyväksyä delegoiduilla säädöksillä Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 290 artiklan ja Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1095/2010[6] 10–14 artiklan mukaisesti teknisiä sääntelystandardeja, jotka arvopaperimarkkinaviranomainen on laatinut. Kyseisissä teknisissä sääntelystandardeissa olisi täsmennettävä ne tiedot, jotka on toimitettava toimivaltaisille viranomaisille osana yhteissijoitusyritysten, rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien toimilupahakemusta, sekä tietojen toimittamista koskevat menetelmät ja järjestelyt. Toimilupamenettelyn yhtenäistämiseksi kyseisissä teknisissä sääntelystandardeissa olisi myös vahvistettava kyseisten tietojen toimittamista koskevat mallit,

tietostandardit, muodot ja ohjeet. Jotta voidaan varmistaa niiden säännösten yhtenäinen täytäntöönpano, jotka koskevat tietoja, jotka palvelujen tarjoamisen vapauden perusteella sijoituspalveluja tarjoavien tai sijoitustoimintaa harjoittavien sijoituspalveluyritysten on ilmoitettava, komissiolle olisi siirrettävä valta hyväksyä Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 290 artiklan ja asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti teknisiä sääntelystandardeja, jotka arvopaperimarkkinaviranomainen on laatinut.

[6] EUVL L 331, 15.12.2010, s. 84–119.

tietostandardit, muodot ja ohjeet. Jotta voidaan varmistaa niiden säännösten yhtenäinen täytäntöönpano, jotka koskevat tietoja, jotka palvelujen tarjoamisen vapauden perusteella sijoituspalveluja tarjoavien tai sijoitustoimintaa harjoittavien sijoituspalveluyritysten on ilmoitettava, komissiolle olisi siirrettävä valta hyväksyä Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 290 artiklan ja asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti teknisiä sääntelystandardeja, jotka arvopaperimarkkinaviranomainen on laatinut. ***Laatiessaan teknisten sääntelystandardien luonnoksia arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi otettava asianmukaisesti huomioon voimassa olevat kansalliset lait, asetukset ja hallinnolliset määräykset, jotta saavutetaan tehokkaat, vaikuttavat ja yhdenmukaistetut lupamenettelyt, ja otettava asianmukaisesti huomioon suhteellisuusperiaate sekä mahdolliset kustannukset, joita niiden sisältämät velvoitteet aiheuttaisivat markkinaosapuolille.***

[6] EUVL L 331, 15.12.2010, s. 84–119.

Or. en

Tarkistus 185
Markus Ferber, Martine Kemp

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 23 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(23) Vaikka direktiivillä 2009/65/EY ja direktiivillä 2011/61/EU on otettu käyttöön yhdenmukaistetut säännöt, jotka koskevat yhteissijoitusyritysten, rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien toimilupia sekä kansallisille toimivaltaisille viranomaisille toimitettavia tietoja,	(23) Vaikka direktiivillä 2009/65/EY ja direktiivillä 2011/61/EU on otettu käyttöön yhdenmukaistetut säännöt, jotka koskevat yhteissijoitusyritysten, rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien toimilupia sekä kansallisille toimivaltaisille viranomaisille toimitettavia tietoja,

toimilupamenettelyssä on edelleen toisistaan poikkeavia kansallisia käytäntöjä. Nämä epäjohdonmukaisuudet vaikeuttavat rajatylittäviä toimintoja ja haittaavat hallinnointipassin toimintaa. Jotta voidaan varmistaa yhteissijoitusyritysten, rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien toimilupien johdonmukainen yhdenmukaistaminen, komissiolle olisi siirrettävä valta hyväksyä delegoiduilla säädöksillä Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 290 artiklan ja Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1095/2010[6] 10–14 artiklan mukaisesti teknisiä sääntelystandardeja, jotka arvopaperimarkkinaviranomainen on laatinut. Kyseisissä teknisissä sääntelystandardeissa olisi täsmennettävä ne tiedot, jotka on toimitettava toimivaltaisille viranomaisille osana yhteissijoitusyritysten, rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien toimilupahakemusta, sekä tietojen toimittamista koskevat menetelmät ja järjestelyt. Toimilupamenettelyn yhtenäistämiseksi kyseisissä teknisissä sääntelystandardeissa olisi myös vahvistettava kyseisten tietojen toimittamista koskevat mallit, tietostandardit, muodot ja ohjeet. Jotta voidaan varmistaa niiden säännösten yhtenäinen täytäntöönpano, jotka koskevat tietoja, jotka palvelujen tarjoamisen vapauden perusteella sijoituspalveluja tarjoavien tai sijoitustoimintaa harjoittavien sijoituspalveluyritysten on ilmoitettava, komissiolle olisi siirrettävä valta hyväksyä Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 290 artiklan ja asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti teknisiä sääntelystandardeja, jotka arvopaperimarkkinaviranomainen on laatinut.

toimilupamenettelyssä on edelleen toisistaan poikkeavia kansallisia käytäntöjä. Nämä epäjohdonmukaisuudet vaikeuttavat rajatylittäviä toimintoja ja haittaavat hallinnointipassin toimintaa. Jotta voidaan varmistaa yhteissijoitusyritysten, rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien toimilupien johdonmukainen yhdenmukaistaminen, komissiolle olisi siirrettävä valta hyväksyä delegoiduilla säädöksillä Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 290 artiklan ja Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1095/2010[6] 10–14 artiklan mukaisesti teknisiä sääntelystandardeja, jotka arvopaperimarkkinaviranomainen on laatinut. Kyseisissä teknisissä sääntelystandardeissa olisi täsmennettävä ne tiedot, jotka on toimitettava toimivaltaisille viranomaisille osana yhteissijoitusyritysten, rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien toimilupahakemusta, sekä tietojen toimittamista koskevat menetelmät ja järjestelyt. Toimilupamenettelyn yhtenäistämiseksi kyseisissä teknisissä sääntelystandardeissa olisi myös vahvistettava kyseisten tietojen toimittamista koskevat mallit, tietostandardit, muodot ja ohjeet. Jotta voidaan varmistaa niiden säännösten yhtenäinen täytäntöönpano, jotka koskevat tietoja, jotka palvelujen tarjoamisen vapauden perusteella sijoituspalveluja tarjoavien tai sijoitustoimintaa harjoittavien sijoituspalveluyritysten on ilmoitettava, komissiolle olisi siirrettävä valta hyväksyä Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 290 artiklan ja asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti teknisiä sääntelystandardeja, jotka arvopaperimarkkinaviranomainen on laatinut. ***Laatiessaan näitä teknisiä sääntelystandardeja arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi otettava asianmukaisesti huomioon voimassa olevat kansalliset hallinnolliset***

	säännökset, sovellettava suhteellisuusperiaatetta sekä otettava asianmukaisesti huomioon kustannukset, joita standardeista aiheutuisi markkinaosapuolille.
[6] EUVL L 331, 15.12.2010, s. 84–119.	[6] EUVL L 331, 15.12.2010, s. 84–119.

Or. en

Perustelu

Oikeasuhteisuus kytkee arvopaperimarkkinaviranomaisen teknisiä sääntelystandardeja koskevan valtuutuksen markkinaosapuolille koituviin tarpeettomiin kustannuksiin ja monimutkaisuuteen paketin oman yksinkertaistamistavoitteen mukaisesti ja jättää yhteisön kehittämät yhdenmukaistetut standardit täysin ennalleen.

Tarkistus 186
Markus Ferber

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 26 a kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(26 a) Komissio teki direktiivin 2014/65/EU 90 artiklan 5 kohdan mukaisesti kattavan arvioinnin hyödykejohdannaisten, päästöoikeuksien ja päästöoikeusjohdannaisten markkinoista, mukaan lukien liitännäistoimintaa koskeva vapautus, positiolimiitit ja positioiden hoidon valvontajärjestelmä sekä asiaa koskeva tieto- ja raportointikehys. Komission 26 päivänä toukokuuta 2026 antamassa kertomuksessa (COM(2026) 251 final) esitetty arviointi perustui kohdennettuun sidosryhmien kuulemiseen, Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen ja energia-alan sääntelyviranomaisten yhteistyöviraston antamiin neuvoihin sekä markkinasuuntausten analysointiin, mukaan lukien positiotiedot hyödykejohdannaismarkkinoilla. Arvioinnissa todettiin, että nykyinen kehys

toimii edelleen asianmukaisesti, tukee markkinoiden likviditeettiä ja muiden kuin rahoitusalan yhteisöjen kykyä suojautua kaupallisilta riskeiltä ja ettei se vaadi tässä vaiheessa merkittäviä muutoksia. Kun otetaan huomioon, ettei ole näyttöä siitä, että liitännäistoimintaa koskeva vapautus ei täytä sen tavoitteita, ja koska tähän säännökseen tehtävillä muutoksilla voi olla merkittäviä kielteisiä vaikutuksia unionin hyödykejohdannaismarkkinoiden syvyyteen, likviditeettiin ja kilpailukykyyn, tällä direktiivillä ei pitäisi muuttaa kyseisiä säännöksiä.

Or. en

Perustelu

Komission 26 päivänä toukokuuta 2026 antamassa kertomuksessa COM(2026) 251 vahvistetaan, että liitännäistoimintaa koskeva vapautus ja positiolimiittejä koskeva kehys toimivat asianmukaisesti. Merkittävät muutokset eivät ole perusteltuja.

Tarkistus 187
Markus Ferber, Martine Kemp

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 26 b kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(26 b) Sääntelykehyksissä, joilla hallitaan omaisuudenhoitoon liittyvää palkitsemista, olisi säilytettävä joustavuus, jota rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien on noudatettava laatiessaan riskiprofiiliinsa, liiketoimintamalliinsa ja työvoimaansa sopivia palkitsemispolitiikkoja. Toisin kuin luottolaitokset, yhteissijoitusyritysten rahastoyhtiöt ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajat hoitavat varoja sijoittajien puolesta eikä niillä ole sellaista vipuvaikutusta tai talletussuojavastuuta, joka voisi oikeuttaa määräävät palkkiokatot. Muuttuvan palkitsemisen ja

kiinteän palkitsemisen välinen jäykkä suhde uhkaa heikentää rahastonhoitajan suorituskyvyn ja sijoittajan suorituskyvyn välistä yhteyttä, ja se asettaisi unionin omaisuudenhoitajat epäedulliseen kilpailuasemaan, kun on kysymys salkunhoitoon liittyvän osaamisen säilyttämisessä suhteessa kolmansien maiden vertaisiin. Vastaavasti taloudellisten ja muiden perusteiden kiinteän painotuksen määrääminen muuttuvissa palkkioissa rajoittaisi sijoittajille kuuluvan luottamusvelvollisuuden käyttöä, ja sen olisi säilyttävä rahastoyhtiön, myös sen palkitsemiskomitean ja valvontaelimen, sisäiseen hallintoon kuuluvana asiana pikemmin kuin normatiivisina unionin tason suhdelukuina. Direktiivin 2009/65/EY ja direktiivin 2011/61/EU mukaisilla nykyisillä hallintovaatimuksilla varmistetaan jo nyt, että palkitsemispolitiikat ovat yhdenmukaisia moitteettoman ja tehokkaan riskienhallinnan kanssa ja etteivät ne kannusta sellaiseen riskinottoon, joka on ristiriidassa hallinnoitavien rahastojen riskiprofiilin kanssa. Johdonmukainen lähestymistapa palkitsemisen sääntelyyn koko unionin rahoitusalalla edellyttää, että omaisuudenhoitajiin kohdistuvia uusia rajoituksia arvioidaan vakavaraisuusuudistuksen laajemman suunnan perusteella sen sijaan, että otetaan käyttöön luottolaitoksiin sovellettavia tiukempia vaatimuksia.

Or. en

Perustelu

Palkitsemisjärjestelmää ei tarvitse muuttaa.

Tarkistus 188
Markus Ferber, Martine Kemp

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 26 c kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(26 c) Nykyinen sääntelykehys, jolla säännellään siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavia yrityksiä ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajia, tarjoaa jo tehokkaat suojatoimet likviditeetti- ja vipuvaikutusriskin varalta. Rahastoyhtiöiden edellytetään valitsevan sijoitusstrategiansa kannalta asianmukaiset maksuvalmiuden hoidon välineet ja aktivoitavan ne, jos ennalta määritellyt käynnistysedellytykset täyttyvät, ja kansallisilla toimivaltaisilla viranomaisilla on valtuudet vaatia tällaista aktivointia stressikausien markkinaolosuhteiden aikana. Siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittaviin yrityksiin sovelletaan lakisääteistä vivutusrajaa, ja kansallisilla toimivaltaisilla viranomaisilla on valtuudet asettaa tarvittaessa vivutusrajoja vaihtoehtoisille sijoitusrahastoille rahoitusvakauteen kohdistuvien riskien torjumiseksi. Kun otetaan huomioon tämän kehyksen riittävyys, tällä direktiivillä ei oteta käyttöön ylimääräisiä makrovakausvälineitä. Tämä lisäisi sääntelyn monimutkaisuutta ilman osoitettua puutetta nykyisessä keinovalikoimassa ja olisi vastoin oikeasuhteisen ja kansainvälisesti kilpailukykyisen unionin omaisuudenhoitoalan tavoitetta.

Or. en

Perustelu

Nykyisissä yhteissijoitusrahastojen kehyksissä otetaan jo huomioon likviditeetti- ja ylivelkaantumisriski erilaisten vankkojen mekanismien avulla. Tämä johdanto-osan kappale vahvistaa komission päätöksen olla lisäämättä uusia välineitä, jotka liittävät tämän rajoituksen tekstiin ja välttävät kilpailukykyä heikentävää monimutkaisuutta.

Tarkistus 189
Martine Kemp

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 2 alakohta – c alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
2 artikla – 1 kohta – v alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
v) 'rahastoyhtiön ja vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajan EU-konsernilla' tietyn rahastoyhtiön tai vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajan osalta Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2013/34/EU[9] 2 artiklan 11 alakohdassa määriteltyä konsernia, joka koostuu jostakin seuraavista:	***Poistetaan.***
a) tämän direktiivin 2 artiklan 1 kohdan b alakohdassa määritellyt rahastoyhtiöt, jotka ovat sijoittautuneet unioniin ja joilla on tämän direktiivin mukainen toimilupa;	
b) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2011/61/EU[10] 4 artiklan 1 kohdan b alakohdassa määritellyt vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajat, jotka ovat sijoittautuneet unioniin ja joilla on mainitun direktiivin mukainen toimilupa;	
c) direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 1 alakohdassa määritellyt sijoituspalveluyritykset, jotka ovat sijoittautuneet unioniin ja joilla on mainitun direktiivin mukainen toimilupa;	
d) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2013/36/EU[11] 2 artiklan 1 kohdan b alakohdassa määritellyt luottolaitokset, jotka ovat sijoittautuneet unioniin ja joilla on mainitun direktiivin mukainen toimilupa;	

---

[9] Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/34/EU, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, tietyntyyppisten

yritysten vuositilinpäätöksistä, konsernitilinpäätöksistä ja niihin liittyvistä kertomuksista, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2006/43/EY muuttamisesta ja neuvoston direktiivien 78/660/ETY ja 83/349/ETY kumoamisesta (EUVL L 182, 29.6.2013, s. 19, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj).

[10] Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2011/61/EU, annettu 8 päivänä kesäkuuta 2011, vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajista ja direktiivin 2003/41/EY ja 2009/65/EY sekä asetuksen (EY) N:o 1060/2009 ja (EU) N:o 1095/2010 muuttamisesta (EUVL L 174, 1.7.2011, s. 1), ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2011/61/oj).

[11] Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/34/EU, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, tietyntyyppisten yritysten vuositilinpäätöksistä, konsernitilinpäätöksistä ja niihin liittyvistä kertomuksista, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2006/43/EY muuttamisesta ja neuvoston direktiivien 78/660/ETY ja 83/349/ETY kumoamisesta (EUVL L 182, 29.6.2013, s. 19, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj).

Or. en

Perustelu

Tehtävien siirtämistä koskevan kehyksen tarkistamisen tavoitteena on siirtyä kaikkia EU-konserniin liittyviä järjestelyjä koskevasta komission ryhmäpoikkeuksesta riskiperusteiseen lähestymistapaan. Tässä lähestymistavassa ei-kriittisille vähemmän riskialttiille tehtävien siirtoa koskeville järjestelyille myönnettäisiin poikkeus konsernirakenteesta tai maantieteellisestä sijainnista riippumatta. Kaikkiin muihin järjestelyihin sovellettaisiin oikeasuhteista ja jatkuvaa seurantaa kolmannen osapuolen riskinvalvontaa koskevien arvopaperimarkkinaviranomaisen periaatteiden mukaisesti.

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 2 alakohta – c alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
2 artikla – 1 kohta – v alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
v) 'rahastoyhtiön ja vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajan EU-konsernilla' tietyn rahastoyhtiön tai vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajan osalta Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2013/34/EU[9] 2 artiklan 11 alakohdassa määriteltyä konsernia, joka koostuu jostakin seuraavista:	***Poistetaan.***
a) tämän direktiivin 2 artiklan 1 kohdan b alakohdassa määritellyt rahastoyhtiöt, jotka ovat sijoittautuneet unioniin ja joilla on tämän direktiivin mukainen toimilupa;	
b) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2011/61/EU[10] 4 artiklan 1 kohdan b alakohdassa määritellyt vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajat, jotka ovat sijoittautuneet unioniin ja joilla on mainitun direktiivin mukainen toimilupa;	
c) direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 1 alakohdassa määritellyt sijoituspalveluyritykset, jotka ovat sijoittautuneet unioniin ja joilla on mainitun direktiivin mukainen toimilupa;	
d) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2013/36/EU[11] 2 artiklan 1 kohdan b alakohdassa määritellyt luottolaitokset, jotka ovat sijoittautuneet unioniin ja joilla on mainitun direktiivin mukainen toimilupa;	

---

[9] Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/34/EU, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, tietyntyyppisten yritysten vuositilinpäätöksistä, konsernitilinpäätöksistä ja niihin

liittyvistä kertomuksista, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2006/43/EY muuttamisesta ja neuvoston direktiivien 78/660/ETY ja 83/349/ETY kumoamisesta (EUVL L 182, 29.6.2013, s. 19, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj).

[10] Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2011/61/EU, annettu 8 päivänä kesäkuuta 2011, vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajista ja direktiivin 2003/41/EY ja 2009/65/EY sekä asetuksen (EY) N:o 1060/2009 ja (EU) N:o 1095/2010 muuttamisesta (EUVL L 174, 1.7.2011, s. 1), ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2011/61/oj).

[11] Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/34/EU, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, tietyntyyppisten yritysten vuositilinpäätöksistä, konsernitilinpäätöksistä ja niihin liittyvistä kertomuksista, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2006/43/EY muuttamisesta ja neuvoston direktiivien 78/660/ETY ja 83/349/ETY kumoamisesta (EUVL L 182, 29.6.2013, s. 19, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj).

Or. en

Tarkistus 191
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 2 alakohta – c alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
2 artikla – 1 kohta – v alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
v) ’***rahastoyhtiön ja vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajan EU-konsernilla’***	v) ’***muun kuin olennaisen riskiluokituksen piiriin kuuluvalla***

tietyn rahastoyhtiön tai vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajan osalta Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2013/34/EU[9] 2 artiklan 11 alakohdassa määriteltyä konsernia, joka koostuu jostakin seuraavista:

siirtämisjärjestelyllä' siirtämisjärjestelyä, joka koskee liitteessä I lueteltujen toimintojen tai 6 artiklan 3 kohdassa tarkoitettujen palvelujen suorittamista, kun rahastoyhtiö on suorittanut riskiperusteisen arvioinnin kolmansien osapuolten riskien valvontaa koskevien arvopaperimarkkinaviranomaisen periaatteiden (EAMV 42-1710566791-6103) mukaisesti ja todennut, että siirtämisjärjestelyyn liittyy muu kuin olennainen luontaisen riskin ja jäännösriskin taso;

---

[9] Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/34/EU, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, tietyntyyppisten yritysten vuositilinpäätöksistä, konsernitilinpäätöksistä ja niihin liittyvistä kertomuksista, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2006/43/EY muuttamisesta ja neuvoston direktiivien 78/660/ETY ja 83/349/ETY kumoamisesta (EUVL L 182, 29.6.2013, s. 19, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj).

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 2 alakohta – c alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
2 artikla – 1 kohta – v alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
v) 'rahastoyhtiön ***ja vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajan EU-konsernilla' tietyn*** rahastoyhtiön ***tai vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajan osalta Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2013/34/EU[9] 2 artiklan 11 alakohdassa***	v) ***'konsernin resursseilla' sellaisen yhteisön, joka on yhteisen hallinnoinnin tai määräysvallan myötä yhteydessä*** rahastoyhtiön***, henkilöresursseja ja teknisiä resursseja, jotka ovat kyseisen***

määriteltyä konsernia, joka koostuu jostakin seuraavista:	rahastoyhtiön ***käytettävissä;***

[9] Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/34/EU, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, tietyntyyppisten yritysten vuositilinpäätöksistä, konsernitilinpäätöksistä ja niihin liittyvistä kertomuksista, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2006/43/EY muuttamisesta ja neuvoston direktiivien 78/660/ETY ja 83/349/ETY kumoamisesta (EUVL L 182, 29.6.2013, s. 19, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj).

Or. en

Tarkistus 193
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 2 alakohta – c alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
2 artikla – 1 kohta – v alakohta – a alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
a) tämän direktiivin 2 artiklan 1 kohdan b alakohdassa määritellyt rahastoyhtiöt, jotka ovat sijoittautuneet unioniin ja joilla on tämän direktiivin mukainen toimilupa;	***Poistetaan.***

Or. en

Tarkistus 194
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 2 alakohta – c alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
2 artikla – 1 kohta – v alakohta – b alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
b) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2011/61/EU[10] 4 artiklan 1 kohdan b alakohdassa määritellyt vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajat, jotka ovat sijoittautuneet unioniin ja joilla on mainitun direktiivin mukainen toimilupa;	***Poistetaan.***

[10] Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2011/61/EU, annettu 8 päivänä kesäkuuta 2011, vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajista ja direktiivin 2003/41/EY ja 2009/65/EY sekä asetuksen (EY) N:o 1060/2009 ja (EU) N:o 1095/2010 muuttamisesta (EUVL L 174, 1.7.2011, s. 1), ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2011/61/oj).

Or. en

Tarkistus 195
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 2 alakohta – c alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
2 artikla – 1 kohta – v alakohta – c alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
c) direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 1 alakohdassa määritellyt sijoituspalveluyritykset, jotka ovat sijoittautuneet unioniin ja joilla on mainitun direktiivin mukainen toimilupa;	***Poistetaan.***

Or. en

Tarkistus 196
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 2 alakohta – c alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
2 artikla – 1 kohta – v alakohta – d alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
d) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2013/36/EU[11] 2 artiklan 1 kohdan b alakohdassa määritellyt luottolaitokset, jotka ovat sijoittautuneet unioniin ja joilla on mainitun direktiivin mukainen toimilupa;	***Poistetaan.***

[11] Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/34/EU, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, tietyntyyppisten yritysten vuositilinpäätöksistä, konsernitilinpäätöksistä ja niihin liittyvistä kertomuksista, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2006/43/EY muuttamisesta ja neuvoston direktiivien 78/660/ETY ja 83/349/ETY kumoamisesta (EUVL L 182, 29.6.2013, s. 19, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj).

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 2 alakohta – c alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
2 artikla – 1 kohta – v alakohta – d a alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	d a) holdingyhtiöt, jotka ovat sijoittautuneet unioniin ja joiden pääasiallinen toiminta on määräysvallan tai määräävän vaikutusvallan

harjoittaminen edellä a ja b alakohdassa tarkoitettujen yritysten hallinnointiin nähden;

Or. en

Tarkistus 198
Markus Ferber

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 2 alakohta – c alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
2 artikla – 1 kohta – v alakohta – d a alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	d a) holdingyhtiöt, jotka ovat sijoittautuneet unioniin ja joiden pääasiallinen toiminta on määräysvallan tai määräävän vaikutusvallan harjoittaminen a–d alakohdassa tarkoitettujen yritysten hallinnointiin nähden;

Or. en

Perustelu

EU-konsernin määritelmä kattaa nyt vain rahastoyhtiöt, vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajat, sijoituspalveluyritykset ja luottolaitokset, ja määritelmän ulkopuolelle on suljettu holdingyhtiöt, joiden kautta monet omaisuudenhoitoryhmät ovat tosiasiassa jäsentyneet. Lisäämällä unioniin sijoittautuneet holdingyhtiöt määritelmään kurotaan umpeen rakenteellinen kuilu, joka muutoin sulkisi lainmukaiset konsernirakenteet tehtävien siirtämisen helpottamisen ulkopuolelle.

Tarkistus 199
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 2 alakohta – c alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
2 artikla – 1 kohta – v alakohta – 1 a alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	Jos a–d a alakohdassa tarkoitetut yritykset kuuluvat laajempaan konserniin, jonka koko konsernin emoyritys on sijoittautunut unionin ulkopuolelle, EU-konserniin kuuluvat ainoastaan unioniin sijoittautuneet ja siellä toimiluvan saaneet yritykset.

Or. en

Tarkistus 200
Christophe Gomart

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 2 alakohta – c alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
2 artikla – 1 kohta – v alakohta – 1 a alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	Poiketen siitä, mitä v alakohdassa säädetään, rahastoyhtiöiden tai vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien EU-konserniin voi kuulua muunlaisia yhteisöjä edellyttäen, että seuraavien takeiden täyttyminen taataan:
	a) niiden käytettävissä on toimintaperiaatteet, joilla varmistetaan, että yritys, sen ylempi johto ja työntekijät noudattavat vaatimuksia, sekä tarvittavat säännöt, jotka koskevat heidän henkilökohtaisia liiketoimiaan;
	b) tärkeiden operatiivisten toimintojen ulkoistaminen toteutetaan sellaisten tarvittavien toimenpiteiden avulla, joilla taataan sisäisen valvonnan laatu ja viranomaisten valmiudet valvoa velvoitteidensa noudattamista;
	c) ne ylläpitävät vahvoja hallinto- ja kirjanpitomenettelyjä, tehokkaita sisäisen valvonnan mekanismeja sekä asianmukaisia riskinarviointimenetelmiä.

Or. fr

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 2 alakohta – c alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
2 artikla – 1 kohta – v alakohta – 1 b alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	EU-konsernia koskevia säännöksiä sovelletaan yksinomaan tämän direktiivin mukaiseen sääntelyn yksinkertaistamiseen ja valvonnan yhteensovittamiseen, eivätkä ne saa
	a) vaikuttaa kunkin EU-konserniin kuuluvan rahastoyhtiön tai vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan yksittäiseen toimilupaan ja vastuuseen
	b) vaikuttaa rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien velvollisuuteen toimia sijoittajien etujen mukaisesti ja rahoittaa osuudenhaltijoita
	c) vaikuttaa rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien vastuuseen niiden puolesta suoritetuista tehtävistä
	d) asettaa vakavaraisuuden konsolidointia koskevia vaatimuksia, jotka ylittävät unionin lainsäädännössä nimenomaisesti säädetyt vaatimukset.

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 2 alakohta – c alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
2 artikla – 1 kohta – v alakohta – 1 c ja 1 d alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	Jos rahastoyhtiö tai vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitaja kuuluu johonkin EU-konserniin, myös luottolaitoksiin tai sijoituspalveluyrityksiin, ryhmän sisäinen organisatorinen integrointi ei saa heikentää
	a) salkunhoitoa ja riskienhallintaa koskevien päätösten riippumatonta toteuttamista, mukaan lukien asiaan liittyvät sääntelytakeet;
	b) äänioikeuksien riippumatonta käyttöä
	c) rahastoyhtiön tai vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan tuotehallintaa koskevia päätöksiä
	d) rahastoyhtiön tai vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan toteuttamaa riippumatonta valintaa ja valvontaa säilytysyhteisöksi nimetyssä yhteisössä
	e) rahastoyhtiön tai vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan kykyä toimia sijoittajien edun mukaisesti.
	Emoyritys voi määritellä strategiset ja organisatoriset tavoitteet konsernitasolla edellyttäen, että tällainen koordinointi ei johda suoraan tai välilliseen puuttumiseen rahastoyhtiön tai vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan luottamusvelvollisuuksiin.

Or. en

Tarkistus 203
Christophe Gomart

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 2 alakohta – c alakohta

Direktiivi 2009/65/EY
2 artikla – 1 kohta – v alakohta – 1 b alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	Rahastoyhtiön ja vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajan EU-konsernin määritelmää sovelletaan ainoastaan, jos rahastoyhtiö tai vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitaja valitsee tämän järjestelyn EU:n jäsenvaltioon sijoittautuneen emoyrityksensä kautta. Tässä tapauksessa sovelletaan kaikkia tämän direktiivin säännöksiä.

Or. fr

Tarkistus 204
Markus Ferber

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 2 alakohta – c alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
2 artikla – 1 kohta – x a alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	x a) ’muun kuin olennaisen riskiluokituksen piiriin kuuluvalla siirtojärjestelyllä’ siirtojärjestelyä, joka koskee liitteessä I lueteltujen toimintojen tai 6 artiklan 3 kohdassa tarkoitettujen palvelujen suorittamista, kun rahastoyhtiö on suorittanut riskiperusteisen arvioinnin kolmansien osapuolten riskien valvontaa koskevien arvopaperimarkkinaviranomaisen periaatteiden mukaisesti ja luokitellut riskin sellaiseksi, että siihen liittyy muu kuin olennainen luontaisen riskin ja jäännösriskin taso.

Or. en

Perustelu

Tällä hetkellä 2 artiklan 1 kohdan v alakohdassa rajataan siirtämistä koskeva poikkeus tällä

hetkellä koskemaan unioniin sijoittautuneita yhteisöjä ja evätään se järjestelyiltä, joihin voi liittyä pienempi riski kuin joihinkin EU:n sisäisiin siirtoihin, ja myönnetään se automaattisesti muille tahoille, joihin liittyy enemmän riskejä. Riskiluokitustesti, joka perustuu kolmansien osapuolten riskien valvontaa koskeviin arvopaperimarkkinaviranomaisen omiin periaatteisiin, kohdistuu helpotuksiin järjestelyissä, jotka aidosti aiheuttavat muun kuin olennaisen riskin ja jäännösriskin siirronsaajan sijainnista riippumatta, samalla kun salkkujen hallintaan ja riskienhallintaan sovelletaan erityistä lupasuojaa.

Tarkistus 205
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 2 alakohta – c alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
2 artikla – 1 kohta – x a alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	x a) ’konsernin resursseilla’ sellaisen yhteisön, joka on yhteisen hallinnoinnin tai määräysvallan myötä yhteydessä rahastoyhtiön, henkilöstöön liittyviä ja teknisiä valmiuksia, jotka ovat kyseisen rahastoyhtiön käytettävissä;

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 3 alakohta – a alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
5 artikla – 6 kohta – 2 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Jos yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltion toimivaltaiset viranomaiset päättävät rajoittaa muutoksia tai hylätä ne, niiden on ilmoitettava siitä yhteissijoitusyritykselle yhden kuukauden kuluessa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetun ilmoituksen vastaanottamisesta. Toimivaltaiset	Jos yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltion toimivaltaiset viranomaiset päättävät rajoittaa muutoksia tai hylätä ne, niiden on ilmoitettava siitä yhteissijoitusyritykselle yhden kuukauden kuluessa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetun ***täydellisen*** ilmoituksen vastaanottamisesta.

viranomaiset voivat pidentää määräaikaa enintään yhdellä kuukaudella, jos ne katsovat sen tarpeelliseksi tapauksen erityisolosuhteiden vuoksi, ja ilmoitettuaan siitä yhteissijoitusyritykselle. Muutokset toteutetaan, jos asianomaiset toimivaltaiset viranomaiset eivät vastusta muutoksia kyseisen arviointijakson aikana.”;	Toimivaltaiset viranomaiset voivat pidentää määräaikaa enintään yhdellä kuukaudella, jos ne katsovat sen tarpeelliseksi tapauksen erityisolosuhteiden vuoksi, ja ilmoitettuaan siitä yhteissijoitusyritykselle. Muutokset toteutetaan, jos asianomaiset toimivaltaiset viranomaiset eivät vastusta muutoksia kyseisen arviointijakson aikana.”;

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 3 alakohta – a alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
5 artikla – 6 kohta – 2 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Jos yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltion toimivaltaiset viranomaiset päättävät rajoittaa muutoksia tai hylätä ne, niiden on ilmoitettava siitä yhteissijoitusyritykselle yhden kuukauden kuluessa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetun ilmoituksen vastaanottamisesta. Toimivaltaiset viranomaiset voivat pidentää määräaikaa enintään yhdellä kuukaudella, jos ne katsovat sen tarpeelliseksi tapauksen erityisolosuhteiden vuoksi, ja ilmoitettuaan siitä yhteissijoitusyritykselle. Muutokset toteutetaan, jos asianomaiset toimivaltaiset viranomaiset eivät vastusta muutoksia kyseisen arviointijakson aikana.”;	Jos yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltion toimivaltaiset viranomaiset päättävät rajoittaa muutoksia tai hylätä ne, niiden on ilmoitettava siitä yhteissijoitusyritykselle yhden kuukauden kuluessa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetun ***täydellisen*** ilmoituksen vastaanottamisesta. Toimivaltaiset viranomaiset voivat pidentää määräaikaa enintään yhdellä kuukaudella, jos ne katsovat sen tarpeelliseksi tapauksen erityisolosuhteiden vuoksi, ja ilmoitettuaan siitä yhteissijoitusyritykselle. Muutokset toteutetaan, jos asianomaiset toimivaltaiset viranomaiset eivät vastusta muutoksia kyseisen arviointijakson aikana.”;

Or. en

Tarkistus 208
Markus Ferber, Martine Kemp

Ehdotus direktiiviksi

1 artikla – 1 kohta – 3 alakohta – b alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
5 artikla – 8 kohta – 1 alakohta – c alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
c) menetelmät ja järjestelyt tietojen toimittamiseksi.	c) menetelmät ja järjestelyt tietojen toimittamiseksi***, jotka rajoittuvat muotoa, menettelyä, tyyppiä ja määräaikoja koskeviin kysymyksiin ja jotka eivät vaikuta tässä artiklassa säädettyjen vaatimusten aineelliseen soveltamisalaan.***

Or. en

Perustelu

Selvennetään, että tämä valtuutus koskee ainoastaan menettelyllisiä yksityiskohtia SEUT-sopimuksen 290 artiklan mukaisen keskeisten / muiden kuin keskeisten osien erottelun ja tämän artiklan mukaisen yhdenmukaistamistavoitteen mukaisesti;

Tarkistus 209
Kira Marie Peter-Hansen
Verts/ALE-ryhmän puolesta

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 3 alakohta – b alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
5 artikla – 8 kohta – 1 alakohta – c a alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	c a) edellä 6 kohdassa tarkoitetun ”olennaisen muuttamisen” määritelmä.

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 3 alakohta – b alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
5 artikla – 8 kohta – 2 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Arvopaperimarkkinaviranomainen kehittää ***tietoteknisiä ratkaisuja, mukaan lukien mallit, tietostandardit, muodot*** ja ohjeet a alakohdassa tarkoitettujen tietojen toimittamista varten.	Arvopaperimarkkinaviranomainen ***standardimuodot*** ja ohjeet a alakohdassa tarkoitettujen tietojen toimittamista varten.

Or. en

Tarkistus 211
Martine Kemp

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 5 alakohta – a alakohta – 1 alakohta – c a alakohta (uusi)
Direktiivi 2009/65/EY
7 artikla – 1 kohta – 1 a alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	c a) lisätään ensimmäisen alakohdan jälkeen alakohta seuraavasti:
	”Ensimmäisen e alakohdan v alakohdan soveltamiseksi 13 artiklan 1 kohdan f alakohdan mukainen seuranta olisi toteutettava tavalla, joka on oikeassa suhteessa rahastoyhtiön arvioimiin siirtoriskeihin.”

Or. en

Perustelu

Tehtävien siirtämistä koskevan kehyksen tarkistamisen tavoitteena on siirtyä kaikkia EU-konserniin liittyviä järjestelyjä koskevasta komission ryhmäpoikkeuksesta riskiperusteiseen lähestymistapaan. Tässä lähestymistavassa ei-kriittisille vähemmän riskialttiille tehtävien siirtoa koskeville järjestelyille myönnettäisiin poikkeus konsernirakenteesta tai maantieteellisestä sijainnista riippumatta. Kaikkiin muihin järjestelyihin sovellettaisiin oikeasuhteista ja jatkuvaa seurantaa kolmannen osapuolen riskinvalvontaa koskevien arvopaperimarkkinaviranomaisen periaatteiden mukaisesti.

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 5 alakohta – a alakohta – 2 alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
7 artikla – 1 a kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
1 a. Poiketen siitä, mitä 1 kohdan e alakohdassa säädetään, jäsenvaltiot eivät saa vaatia rahastoyhtiötä toimittamaan kotijäsenvaltionsa toimivaltaisille viranomaisille 1 kohdan e alakohdassa tarkoitettuja tietoja, jos kyseinen rahastoyhtiö tukeutuu yhteen tai useampaan EU-konserniinsa kuuluvaan yhteisöön liitteessä II tarkoitettujen toimintojen tai 6 artiklan 3 kohdassa tarkoitettujen palvelujen suorittamiseksi.	***Poistetaan.***
Sellaisen rahastoyhtiön toimilupahakemuksessa, joka tukeutuu liiketoiminnassaan yhden tai useamman EU-konserniinsa kuuluvan yhteisön henkilöresursseihin ja teknisiin resursseihin, on 1 kohdan c alakohdassa tarkoitettujen tietojen lisäksi täsmennettävä kyseiset henkilöresurssit ja tekniset resurssit. Rahastoyhtiön toimiluvan ehdoksi ei saa asettaa vaatimusta, jonka mukaan rahastoyhtiön on pidättäydyttävä käyttämästä yhden tai useamman samaan EU-konserniin kuuluvan yhteisön resursseja.";	

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 5 alakohta – a alakohta – 2 alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
7 artikla – 1 a kohta – 1 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*

Poiketen siitä, mitä 1 kohdan e alakohdassa säädetään, jäsenvaltiot eivät saa vaatia rahastoyhtiötä toimittamaan kotijäsenvaltionsa toimivaltaisille viranomaisille 1 kohdan e alakohdassa tarkoitettuja tietoja, jos kyseinen rahastoyhtiö tukeutuu yhteen tai useampaan EU-konserniinsa kuuluvaan yhteisöön liitteessä II tarkoitettujen toimintojen tai 6 artiklan 3 kohdassa tarkoitettujen palvelujen suorittamiseksi.	***Poistetaan.***

Or. en

Tarkistus 214
Martine Kemp

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 5 alakohta – a alakohta – 2 alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
7 artikla – 1 a kohta – 1 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Poiketen siitä, mitä 1 kohdan e alakohdassa säädetään, jäsenvaltiot eivät saa vaatia rahastoyhtiötä toimittamaan kotijäsenvaltionsa toimivaltaisille viranomaisille 1 kohdan e alakohdassa tarkoitettuja tietoja, jos kyseinen rahastoyhtiö ***tukeutuu yhteen tai useampaan EU-konserniinsa kuuluvaan yhteisöön*** liitteessä II tarkoitettujen toimintojen tai 6 artiklan 3 kohdassa tarkoitettujen palvelujen ***suorittamiseksi***.	Poiketen siitä, mitä 1 kohdan e alakohdassa säädetään, jäsenvaltiot eivät saa vaatia rahastoyhtiötä toimittamaan kotijäsenvaltionsa toimivaltaisille viranomaisille 1 kohdan e alakohdassa tarkoitettuja tietoja, jos kyseinen rahastoyhtiö ***toteuttaa siirtojärjestelyn, joka liittyy*** liitteessä I tarkoitettujen toimintojen tai 6 artiklan 3 kohdassa tarkoitettujen palvelujen ***suorittamiseen, jos kyseistä siirtojärjestelyä pidetään ei-kriittisenä vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan tekemän riskiperusteisen arvioinnin perusteella***.

Or. en

Perustelu

Tehtävien siirtämistä koskevan kehyksen tarkistamisen tavoitteena on siirtyä kaikkia EU-konserniin liittyviä järjestelyjä koskevasta komission ryhmäpoikkeuksesta riskiperusteiseen lähestymistapaan. Tässä lähestymistavassa ei-kriittisille vähemmän riskialttiille tehtävien siirtoa koskeville järjestelyille myönnettäisiin poikkeus konsernirakenteesta tai

maantieteellisestä sijainnista riippumatta. Kaikkiin muihin järjestelyihin sovellettaisiin oikeasuhteista ja jatkuvaa seurantaa kolmannen osapuolen riskinvalvontaa koskevien arvopaperimarkkinaviranomaisen periaatteiden mukaisesti.

Tarkistus 215
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 5 alakohta – a alakohta – 2 alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
7 artikla – 1 a kohta – 1 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Poiketen siitä, mitä 1 kohdan e alakohdassa säädetään, jäsenvaltiot eivät saa vaatia rahastoyhtiötä toimittamaan kotijäsenvaltionsa toimivaltaisille viranomaisille 1 kohdan e alakohdassa tarkoitettuja tietoja, jos kyseinen rahastoyhtiö ***tukeutuu yhteen tai useampaan EU-konserniinsa kuuluvaan yhteisöön liitteessä II tarkoitettujen toimintojen tai 6 artiklan 3 kohdassa tarkoitettujen palvelujen suorittamiseksi***.	Poiketen siitä, mitä 1 kohdan e alakohdassa säädetään, jäsenvaltiot eivät saa vaatia rahastoyhtiötä toimittamaan kotijäsenvaltionsa toimivaltaisille viranomaisille 1 kohdan e alakohdassa tarkoitettuja tietoja, jos kyseinen rahastoyhtiö ***toteuttaa siirtojärjestelyn, johon sovelletaan muuta kuin olennaista riskiluokitusta***.

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 5 alakohta – a alakohta – 2 alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
7 artikla – 1 a kohta – 1 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Poiketen siitä, mitä 1 kohdan e alakohdassa säädetään, jäsenvaltiot eivät saa vaatia rahastoyhtiötä toimittamaan kotijäsenvaltionsa toimivaltaisille viranomaisille 1 kohdan e alakohdassa tarkoitettuja tietoja, jos kyseinen rahastoyhtiö tukeutuu yhteen tai	Poiketen siitä, mitä 1 kohdan e alakohdassa säädetään, jäsenvaltiot eivät saa vaatia rahastoyhtiötä toimittamaan kotijäsenvaltionsa toimivaltaisille viranomaisille 1 kohdan e alakohdassa tarkoitettuja tietoja, jos kyseinen rahastoyhtiö tukeutuu yhteen tai

useampaan ***EU-konserniinsa*** kuuluvaan yhteisöön liitteessä II tarkoitettujen toimintojen tai 6 artiklan 3 kohdassa tarkoitettujen palvelujen suorittamiseksi.	useampaan ***konserniinsa*** kuuluvaan yhteisöön liitteessä II tarkoitettujen toimintojen tai 6 artiklan 3 kohdassa tarkoitettujen palvelujen suorittamiseksi.

Or. en

Tarkistus 217
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 5 alakohta – a alakohta – 2 alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
7 artikla – 1 a kohta – 1 a alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	Yksinomaan asianomaisen rahastoyhtiön on aloitettava sellaisen rahastoyhtiön toimilupahakemus, joka perustuu yhden tai useamman sen konserniin kuuluvan yhteisön henkilöresursseihin ja teknisiin resursseihin sen liiketoiminnan harjoittamiseksi.

Or. en

Tarkistus 218
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 5 alakohta – a alakohta – 2 alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
7 artikla – 1 a kohta – 2 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Sellaisen rahastoyhtiön toimilupahakemuksessa, joka tukeutuu liiketoiminnassaan yhden tai useamman EU-konserniinsa kuuluvan yhteisön henkilöresursseihin ja teknisiin resursseihin, on 1 kohdan c alakohdassa tarkoitettujen tietojen lisäksi täsmennettävä kyseiset henkilöresurssit ja	***Poistetaan.***

tekniset resurssit. Rahastoyhtiön toimiluvan ehdoksi ei saa asettaa vaatimusta, jonka mukaan rahastoyhtiön on pidättäydyttävä käyttämästä yhden tai useamman samaan EU-konserniin kuuluvan yhteisön resursseja.”;

Or. en

Tarkistus 219
Martine Kemp

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 5 alakohta – a alakohta – 2 alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
7 artikla – 1 a kohta – 2 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Sellaisen rahastoyhtiön toimilupahakemuksessa***, joka tukeutuu liiketoiminnassaan yhden tai useamman EU-konserniinsa kuuluvan yhteisön henkilöresursseihin ja teknisiin resursseihin, on 1 kohdan c alakohdassa tarkoitettujen tietojen lisäksi täsmennettävä kyseiset henkilöresurssit ja tekniset resurssit***. Rahastoyhtiön ***toimiluvan ehdoksi ei saa asettaa vaatimusta, jonka mukaan rahastoyhtiön on pidättäydyttävä käyttämästä yhden tai useamman samaan EU-konserniin kuuluvan yhteisön resursseja.”;***	Rahastoyhtiön toimilupahakemuksessa ***on joka tapauksessa ilmoitettava sen nimi, jolle tehtävät siirretään ja liitteessä I tarkoitetut siirretyt tehtävät tai 6 artiklan 3 kohdassa tarkoitetut palvelut***.

Or. en

Perustelu

Tehtävien siirtämistä koskevan kehyksen tarkistamisen tavoitteena on siirtyä kaikkia EU-konserniin liittyviä järjestelyjä koskevasta komission ryhmäpoikkeuksesta riskiperusteiseen lähestymistapaan. Tässä lähestymistavassa ei-kriittisille vähemmän riskialttiille tehtävien siirtoa koskeville järjestelyille myönnettäisiin poikkeus konsernirakenteesta tai maantieteellisestä sijainnista riippumatta. Kaikkiin muihin järjestelyihin sovellettaisiin oikeasuhteista ja jatkuvaa seurantaa kolmannen osapuolen riskinvalvontaa koskevien arvopaperimarkkinaviranomaisen periaatteiden mukaisesti.

Tarkistus 220
Martine Kemp

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 5 alakohta – a alakohta – 2 alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
7 artikla – 1 a kohta – 2 a alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	Rahastoyhtiön ***olisi dokumentoitava kriittiset ja ei-kriittiset siirtojärjestelynsä, mukaan lukien sen nimi, jolle tehtävät siirretään, siirrettävä toiminto tai palvelu ja kriittisyyden arviointi. Nämä tiedot annetaan pyynnöstä sen kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten saataville.***

Or. en

Perustelu

Tehtävien siirtämistä koskevan kehyksen tarkistamisen tavoitteena on siirtyä kaikkia EU-konserniin liittyviä järjestelyjä koskevasta komission ryhmäpoikkeuksesta riskiperusteiseen lähestymistapaan. Tässä lähestymistavassa ei-kriittisille vähemmän riskialttiille tehtävien siirtoa koskeville järjestelyille myönnettäisiin poikkeus konsernirakenteesta tai maantieteellisestä sijainnista riippumatta. Kaikkiin muihin järjestelyihin sovellettaisiin oikeasuhteista ja jatkuvaa seurantaa kolmannen osapuolen riskinvalvontaa koskevien arvopaperimarkkinaviranomaisen periaatteiden mukaisesti.

Tarkistus 221
Martine Kemp

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 5 alakohta – a alakohta – 2 alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
7 artikla – 1 a kohta – 2 b, 2 c ja 2 d alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa määritetään
	a) perusteet, joita on sovellettava riskiperusteisen arvioinnin suorittamiseen;

b) eri riskiluokat alhaisemmasta korkeaan riskiin;

c) suojatoimet, joilla varmistetaan, että riskinarvioinnit tehdään vankasti ja että ne vastaavat riittävää riskitasoa.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään … päivänä …kuuta … [12 kuukautta tämän muutosdirektiivin voimaantulopäivästä].

Siirretään komissiolle valta hyväksyä tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut tekniset sääntelystandardit asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

Or. en

Perustelu

Tehtävien siirtämistä koskevan kehyksen tarkistamisen tavoitteena on siirtyä kaikkia EU-konserniin liittyviä järjestelyjä koskevasta komission ryhmäpoikkeuksesta riskiperusteiseen lähestymistapaan. Tässä lähestymistavassa ei-kriittisille vähemmän riskialttiille tehtävien siirtoa koskeville järjestelyille myönnettäisiin poikkeus konsernirakenteesta tai maantieteellisestä sijainnista riippumatta. Kaikkiin muihin järjestelyihin sovellettaisiin oikeasuhteista ja jatkuvaa seurantaa kolmannen osapuolen riskinvalvontaa koskevien arvopaperimarkkinaviranomaisen periaatteiden mukaisesti.

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 5 alakohta – a alakohta – 2 alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
7 artikla – 1 a kohta – 2 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Sellaisen rahastoyhtiön toimilupahakemuksessa, joka tukeutuu liiketoiminnassaan yhden tai useamman ***EU-konserniinsa*** kuuluvan yhteisön ***henkilöresursseihin ja teknisiin*** resursseihin, on 1 kohdan c alakohdassa tarkoitettujen tietojen lisäksi täsmennettävä	Sellaisen rahastoyhtiön toimilupahakemuksessa, joka tukeutuu liiketoiminnassaan yhden tai useamman ***konserniin*** kuuluvan yhteisön resursseihin, on 1 kohdan c alakohdassa tarkoitettujen tietojen lisäksi täsmennettävä kyseiset ***konsernin*** resurssit. Rahastoyhtiön

kyseiset ***henkilöresurssit ja tekniset*** resurssit. Rahastoyhtiön toimiluvan ehdoksi ei saa asettaa vaatimusta, jonka mukaan rahastoyhtiön on pidättäydyttävä käyttämästä ***yhden tai useamman samaan EU-konserniin kuuluvan*** yhteisön resursseja***.”***;

toimiluvan ehdoksi ei saa asettaa vaatimusta, jonka mukaan rahastoyhtiön on pidättäydyttävä käyttämästä ***konsernin*** resursseja;

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 5 alakohta – a alakohta – 2 alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
7 artikla – 1 a kohta – 2 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Sellaisen rahastoyhtiön toimilupahakemuksessa, joka tukeutuu liiketoiminnassaan yhden tai useamman EU-konserniinsa kuuluvan yhteisön henkilöresursseihin ja teknisiin resursseihin, on 1 kohdan c alakohdassa tarkoitettujen tietojen lisäksi täsmennettävä kyseiset henkilöresurssit ja tekniset resurssit. Rahastoyhtiön toimiluvan ehdoksi ei saa asettaa vaatimusta, jonka mukaan rahastoyhtiön on pidättäydyttävä käyttämästä yhden tai useamman samaan ***EU-konserniin*** kuuluvan yhteisön resursseja***.”***;	Sellaisen rahastoyhtiön toimilupahakemuksessa, joka tukeutuu liiketoiminnassaan yhden tai useamman EU-konserniinsa kuuluvan yhteisön henkilöresursseihin ja teknisiin resursseihin, on 1 kohdan c alakohdassa tarkoitettujen tietojen lisäksi täsmennettävä kyseiset henkilöresurssit ja tekniset resurssit. Rahastoyhtiön toimiluvan ehdoksi ei saa asettaa vaatimusta, jonka mukaan rahastoyhtiön on pidättäydyttävä käyttämästä yhden tai useamman samaan ***konserniin*** kuuluvan yhteisön resursseja;

Or. en

Tarkistus 224
Christophe Gomart

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 5 alakohta – a alakohta – 2 alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
7 artikla – 1 a kohta – 1 a alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	Sellaisen rahastoyhtiön toimilupahakemuksen, joka tukeutuu EU-konserniinsa kuuluvien yhteisöjen henkilöresursseihin ja teknisiin resursseihin, voi esittää ainoastaan rahastoyhtiö EU:n jäsenvaltioon sijoittautuneen emoyrityksensä kautta. Kun tällainen hakemus on esitetty, sovelletaan tätä direktiiviä.

Or. fr

Tarkistus 225
Gaetano Pedulla'

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 5 alakohta – a alakohta – 2 a alakohta (uusi)
Direktiivi 2009/65/EY
7 artikla – 1 b kohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(2 a) lisätään kohta seuraavasti:
	”1 b. Jos rahastoyhtiö tukeutuu konsernin sisäisiin resursseihin 1 a kohdan mukaisesti, sen on säilytettävä tosiasialliset päätöksentekovalmiudet, riittävä oma sisältö ja vastuu vaatimusten noudattamisesta. Tällaisista konserninsisäisistä järjestelyistä on ilmoitettava toimivaltaiselle viranomaiselle ennen niiden täytäntöönpanoa, mikä voi edellyttää toimenpiteitä valvonnan näkyvyyden säilyttämiseksi. Tällaista kevyempää kohtelua ei sovelleta, jos koko konsernin emoyritys on sijoittautunut unionin ulkopuolelle, ellei valvonnan vastaavuutta näytetä toteen.”

Or. en

Perustelu

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.

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 5 alakohta – a alakohta – 5 alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
7 artikla – 7 kohta – 2 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Jos rahastoyhtiön kotijäsenvaltion toimivaltaiset viranomaiset päättävät rajoittaa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettuja muutoksia tai hylätä ne, niiden on ilmoitettava siitä rahastoyhtiölle yhden kuukauden kuluessa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetun ilmoituksen vastaanottamisesta. Toimivaltaiset viranomaiset voivat pidentää määräaikaa enintään yhdellä kuukaudella, jos ne katsovat sen tarpeelliseksi tapauksen erityisolosuhteiden vuoksi, ja ilmoitettuaan siitä rahastoyhtiölle. Muutokset toteutetaan, jos asianomaiset toimivaltaiset viranomaiset eivät vastusta muutoksia kyseisen arviointijakson aikana.”;	Jos rahastoyhtiön kotijäsenvaltion toimivaltaiset viranomaiset päättävät rajoittaa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettuja muutoksia tai hylätä ne, niiden on ilmoitettava siitä rahastoyhtiölle yhden kuukauden kuluessa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetun ***täydellisen*** ilmoituksen vastaanottamisesta. Toimivaltaiset viranomaiset voivat pidentää määräaikaa enintään yhdellä kuukaudella, jos ne katsovat sen tarpeelliseksi tapauksen erityisolosuhteiden vuoksi, ja ilmoitettuaan siitä rahastoyhtiölle. Muutokset toteutetaan, jos asianomaiset toimivaltaiset viranomaiset eivät vastusta muutoksia kyseisen arviointijakson aikana.”;

Or. en

Tarkistus 227

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 5 alakohta – a alakohta – 5 alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
7 artikla – 7 kohta – 2 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Jos rahastoyhtiön kotijäsenvaltion toimivaltaiset viranomaiset päättävät rajoittaa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettuja muutoksia tai hylätä ne, niiden on ilmoitettava siitä rahastoyhtiölle yhden kuukauden kuluessa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetun ilmoituksen vastaanottamisesta. Toimivaltaiset viranomaiset voivat pidentää määräaikaa enintään yhdellä kuukaudella, jos ne katsovat sen tarpeelliseksi tapauksen erityisolosuhteiden vuoksi, ja ilmoitettuaan siitä rahastoyhtiölle. Muutokset toteutetaan, jos asianomaiset toimivaltaiset viranomaiset eivät vastusta muutoksia kyseisen arviointijakson aikana.”;	Jos rahastoyhtiön kotijäsenvaltion toimivaltaiset viranomaiset päättävät rajoittaa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettuja muutoksia tai hylätä ne, niiden on ilmoitettava siitä rahastoyhtiölle yhden kuukauden kuluessa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetun ***täydellisen*** ilmoituksen vastaanottamisesta. Toimivaltaiset viranomaiset voivat pidentää määräaikaa enintään yhdellä kuukaudella, jos ne katsovat sen tarpeelliseksi tapauksen erityisolosuhteiden vuoksi, ja ilmoitettuaan siitä rahastoyhtiölle. Muutokset toteutetaan, jos asianomaiset toimivaltaiset viranomaiset eivät vastusta muutoksia kyseisen arviointijakson aikana.”;

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 7 alakohta – b alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
12 artikla – 3 kohta – 2 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Jotta voidaan varmistaa rahastoyhtiöihin sovellettavien toiminnan vakautta koskevien sääntöjen yhdenmukainen soveltaminen ja yhtenäinen täytäntöönpano kaikissa jäsenvaltioissa, arvopaperimarkkinaviranomainen voi	***Poistetaan.***

antaa ohjeita, joissa täsmennetään kyseisten sääntöjen sisältö.”;

Or. en

Tarkistus 229
Markus Ferber, Martine Kemp

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 7 alakohta – b alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
12 artikla – 3 kohta – 2 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Jotta voidaan varmistaa rahastoyhtiöihin sovellettavien toiminnan vakautta koskevien sääntöjen yhdenmukainen soveltaminen ja yhtenäinen täytäntöönpano kaikissa jäsenvaltioissa, arvopaperimarkkinaviranomainen voi antaa ohjeita, joissa täsmennetään kyseisten sääntöjen sisältö.”;	***Poistetaan.***

Or. en

Perustelu

Edellä olevan 3 kohdan edellisessä alakohdassa komissiolle siirretään jo valta hyväksyä 112 a artiklan nojalla delegoituja säädöksiä, joissa täsmennetään samat toiminnan vakautta koskevat säännöt, jotka arvopaperimarkkinaviranomaisen ohjeiden mukaisen toimivallan ilmoitetaan jo kattavan. Kaksi tasojen 2 tai 3 välinettä, joiden tarkoituksena on määrittää samanlainen sisältö yhden kappaleen sisällä, on tarpeetonta päällekkäisyyttä. Arvopaperimarkkinaviranomaisen ohjeiden mukaisen virkkeen poistaminen jättää komission sitovan delegoidun säädöksen ainoaksi mekanismiksi, joka on yhdenmukainen tämän paketin oman yksinkertaistamistavoitteen kanssa.

Tarkistus 230
Martine Kemp

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 8 alakohta – -a alakohta (uusi)
Direktiivi 2009/65/EY
13 artikla – 1 kohta – f alakohta

Nykyinen teksti	*Tarkistus*
	-a) korvataan 1 kohdan f alakohta seuraavasti:
f) käytettävissä on oltava toimenpiteitä, joiden avulla rahastoyhtiön liiketoimintaa johtavat ***henkilöt*** voivat jatkuvasti ja tehokkaasti valvoa toimeksisaaneen yrityksen toimintaa***;***	***”***f) käytettävissä on oltava toimenpiteitä, joiden avulla rahastoyhtiön liiketoimintaa johtavat voivat jatkuvasti ja tehokkaasti valvoa toimeksisaaneen yrityksen toimintaa***. Niitä, joille tehtävät siirretään, on valvottava tavalla, joka on oikeassa suhteessa rahastoyhtiön arvioimiin siirtämisriskeihin, ottaen huomioon muun muassa siirrettävien toimintojen tai palvelujen kriittisyys ja se, siirtääkö rahastoyhtiön tehtäviä saman konsernin puitteissa.”***

Or. en

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

Perustelu

Tehtävien siirtämistä koskevan kehyksen tarkistamisen tavoitteena on siirtyä kaikkia EU-konserniin liittyviä järjestelyjä koskevasta komission ryhmäpoikkeuksesta riskiperusteiseen lähestymistapaan. Tässä lähestymistavassa ei-kriittisille vähemmän riskialttiille tehtävien siirtoa koskeville järjestelyille myönnettäisiin poikkeus konsernirakenteesta tai maantieteellisestä sijainnista riippumatta. Kaikkiin muihin järjestelyihin sovellettaisiin oikeasuhteista ja jatkuvaa seurantaa kolmannen osapuolen riskinvalvontaa koskevien arvopaperimarkkinaviranomaisen periaatteiden mukaisesti.

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 8 alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
13 artikla – 2 ja 3 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
8) Muutetaan 13 artikla seuraavasti:	***Poistetaan.***
a) muutetaan 2 kohta seuraavasti:	
”2. Rahastoyhtiön tai säilytysyhteisön vastuuseen ei vaikuta se, että rahastoyhtiö	

on siirtänyt tehtäviä tai palveluja kolmannelle osapuolelle tai turvautunut yhteen tai useampaan EU-konserniinsa kuuluvaan yhteisöön tehtäviensä hoitamiseksi 3 kohdan toisen alakohdan mukaisesti. Rahastoyhtiö ei saa siirtää toimintoja tai palveluja eikä tukeutua yhden tai useamman EU-konserniinsa kuuluvan yhteisön toimintoihin tai palveluihin niin laajasti, että sen ei enää käytännössä voida katsoa olevan yhteissijoitusyrityksen hoitaja tai 6 artiklan 3 kohdassa tarkoitettujen palvelujen tarjoaja ja että siitä tulee postilaatikkoyhteisö.”;

b) lisätään 3 kohtaan alakohta seuraavasti:

”Poiketen siitä, mitä 1 kohdassa säädetään, jos rahastoyhtiö tukeutuu EU-konserniinsa kuuluvaan yhteisöön liitteessä II tarkoitettujen toimintojen tai 6 artiklan 3 kohdassa tarkoitettujen palvelujen suorittamiseksi, tällaista järjestelyä ei pidetä 1 kohdassa säädettyjen vaatimusten piiriin kuuluvana tehtävien siirtämisenä, jos kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:

a) yhteisö kuuluu rahastoyhtiön EU-konserniin;

b) rahastoyhtiö on ilmoittanut kotijäsenvaltionsa toimivaltaisille viranomaisille, että se tukeutuu tehtäviensä tai palvelujensa suorittamiseksi toiseen EU-konserniinsa kuuluvaan yhteisöön;

c) yhteisöllä on asianmukainen valtuutus suorittaa kyseisiä tehtäviä tai palveluja rahastoyhtiön puolesta.”;

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 8 alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
13 artikla – 2 ja 3 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
8) Muutetaan 13 artikla seuraavasti:	***Poistetaan.***
a) muutetaan 2 kohta seuraavasti:	
”2. Rahastoyhtiön tai säilytysyhteisön vastuuseen ei vaikuta se, että rahastoyhtiö on siirtänyt tehtäviä tai palveluja kolmannelle osapuolelle tai turvautunut yhteen tai useampaan EU-konserniinsa kuuluvaan yhteisöön tehtäviensä hoitamiseksi 3 kohdan toisen alakohdan mukaisesti. Rahastoyhtiö ei saa siirtää toimintoja tai palveluja eikä tukeutua yhden tai useamman EU-konserniinsa kuuluvan yhteisön toimintoihin tai palveluihin niin laajasti, että sen ei enää käytännössä voida katsoa olevan yhteissijoitusyrityksen hoitaja tai 6 artiklan 3 kohdassa tarkoitettujen palvelujen tarjoaja ja että siitä tulee postilaatikkoyhteisö.”;	
b) lisätään 3 kohtaan alakohta seuraavasti:	
”Poiketen siitä, mitä 1 kohdassa säädetään, jos rahastoyhtiö tukeutuu EU-konserniinsa kuuluvaan yhteisöön liitteessä II tarkoitettujen toimintojen tai 6 artiklan 3 kohdassa tarkoitettujen palvelujen suorittamiseksi, tällaista järjestelyä ei pidetä 1 kohdassa säädettyjen vaatimusten piiriin kuuluvana tehtävien siirtämisenä, jos kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:	
a) yhteisö kuuluu rahastoyhtiön EU-konserniin;	
b) rahastoyhtiö on ilmoittanut kotijäsenvaltionsa toimivaltaisille viranomaisille, että se tukeutuu tehtäviensä tai palvelujensa suorittamiseksi toiseen EU-konserniinsa kuuluvaan yhteisöön;	

c) yhteisöllä on asianmukainen valtuutus suorittaa kyseisiä tehtäviä tai palveluja rahastoyhtiön puolesta.”;

Or. en

Tarkistus 233
Martine Kemp

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 8 alakohta – a alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
13 artikla – 2 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
a) muutetaan 2 kohta seuraavasti:	***Poistetaan.***
”2. Rahastoyhtiön tai säilytysyhteisön vastuuseen ei vaikuta se, että rahastoyhtiö on siirtänyt tehtäviä tai palveluja kolmannelle osapuolelle tai turvautunut yhteen tai useampaan EU-konserniinsa kuuluvaan yhteisöön tehtäviensä hoitamiseksi 3 kohdan toisen alakohdan mukaisesti. Rahastoyhtiö ei saa siirtää toimintoja tai palveluja eikä tukeutua yhden tai useamman EU-konserniinsa kuuluvan yhteisön toimintoihin tai palveluihin niin laajasti, että sen ei enää käytännössä voida katsoa olevan yhteissijoitusyrityksen hoitaja tai 6 artiklan 3 kohdassa tarkoitettujen palvelujen tarjoaja ja että siitä tulee postilaatikkoyhteisö.”;	

Or. en

Perustelu

Tehtävien siirtämistä koskevan kehyksen tarkistamisen tavoitteena on siirtyä kaikkia EU-konserniin liittyviä järjestelyjä koskevasta komission ryhmäpoikkeuksesta riskiperusteiseen lähestymistapaan. Tässä lähestymistavassa ei-kriittisille vähemmän riskialttiille tehtävien siirtoa koskeville järjestelyille myönnettäisiin poikkeus konsernirakenteesta tai maantieteellisestä sijainnista riippumatta. Kaikkiin muihin järjestelyihin sovellettaisiin oikeasuhteista ja jatkuvaa seurantaa kolmannen osapuolen riskinvalvontaa koskevien arvopaperimarkkinaviranomaisen periaatteiden mukaisesti.

Tarkistus 234
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 8 alakohta – a alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
13 artikla – 2 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
a) muutetaan 2 kohta seuraavasti:	***Poistetaan.***
”2. Rahastoyhtiön tai säilytysyhteisön vastuuseen ei vaikuta se, että rahastoyhtiö on siirtänyt tehtäviä tai palveluja kolmannelle osapuolelle tai turvautunut yhteen tai useampaan EU-konserniinsa kuuluvaan yhteisöön tehtäviensä hoitamiseksi 3 kohdan toisen alakohdan mukaisesti. Rahastoyhtiö ei saa siirtää toimintoja tai palveluja eikä tukeutua yhden tai useamman EU-konserniinsa kuuluvan yhteisön toimintoihin tai palveluihin niin laajasti, että sen ei enää käytännössä voida katsoa olevan yhteissijoitusyrityksen hoitaja tai 6 artiklan 3 kohdassa tarkoitettujen palvelujen tarjoaja ja että siitä tulee postilaatikkoyhteisö.”;	

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 8 alakohta – a alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
13 artikla – 2 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
2. Rahastoyhtiön tai säilytysyhteisön vastuuseen ei vaikuta se, että rahastoyhtiö on siirtänyt tehtäviä tai palveluja kolmannelle osapuolelle tai turvautunut	2. Rahastoyhtiön tai säilytysyhteisön vastuuseen ei vaikuta se, että rahastoyhtiö on siirtänyt tehtäviä tai palveluja kolmannelle osapuolelle tai turvautunut

yhteen tai useampaan ***EU-konserniinsa*** kuuluvaan yhteisöön tehtäviensä hoitamiseksi 3 kohdan toisen alakohdan mukaisesti. Rahastoyhtiö ei saa siirtää toimintoja tai palveluja eikä tukeutua yhden tai useamman ***EU-konserniinsa*** kuuluvan yhteisön toimintoihin tai palveluihin niin laajasti, että sen ei enää käytännössä voida katsoa olevan yhteissijoitusyrityksen hoitaja tai 6 artiklan 3 kohdassa tarkoitettujen palvelujen tarjoaja ja että siitä tulee postilaatikkoyhteisö.”;	yhteen tai useampaan ***konserniinsa*** kuuluvaan yhteisöön tehtäviensä hoitamiseksi 3 kohdan toisen alakohdan mukaisesti. Rahastoyhtiö ei saa siirtää toimintoja tai palveluja eikä tukeutua yhden tai useamman ***konserniinsa*** kuuluvan yhteisön toimintoihin tai palveluihin niin laajasti, että sen ei enää käytännössä voida katsoa olevan yhteissijoitusyrityksen hoitaja tai 6 artiklan 3 kohdassa tarkoitettujen palvelujen tarjoaja ja että siitä tulee postilaatikkoyhteisö.”;

Or. en

Tarkistus 236
Kira Marie Peter-Hansen
Verts/ALE-ryhmän puolesta

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 8 alakohta – a a alakohta (uusi)
Direktiivi 2009/65/EY
13 artikla – 2 kohta – 1 a, 1 b ja 1 c alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	a a) lisätään 2 kohtaan alakohdat seuraavasti:
	”Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii ensimmäisen alakohdan yhdenmukaisen soveltamisen varmistamiseksi sääntelystandardien luonnokset, joissa täsmennetään ”postilaatikkoyhteisön” käsite, myös kehittämällä mittareita todellisen taloudellisen toiminnan tunnistamiseksi.
	ESMA toimittaa toisessa alakohdassa tarkoitetut teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään … päivänä …kuuta … [12 kuukauden kuluttua tämän muutosdirektiivin voimaantulopäivästä].
	Siirretään komissiolle valta täydentää tätä direktiiviä hyväksymällä toisessa

alakohdassa tarkoitetut tekniset sääntelystandardit asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.”;

Or. en

Tarkistus 237
Kira Marie Peter-Hansen
Verts/ALE-ryhmän puolesta

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 8 alakohta – a b alakohta (uusi)
Direktiivi 2009/65/EY
13 artikla – 2 a kohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	a b) lisätään kohta seuraavasti:
	”2 a. Jos tehtävien siirto liittyy salkunhoito- tai riskienhallintatoimintoihin, rahastoyhtiön on ilmoitettava toimivaltaiselle viranomaiselle vuosittain seuraavat tiedot:
	a) tiedot yhteisöistä, joille kyseisiä tehtäviä on siirretty, mukaan lukien kunkin virallinen nimi ja oikeushenkilötunnus, lainkäyttöalue, jolle se on sijoittautunut, ja tarvittaessa sen valvontaviranomainen;
	b) tiedot siirretyistä tehtävistä, tehtävien siirron tyypistä ja tehtävien siirtämistä koskevan sopimuksen päivämäärästä;
	c) jos käytössä on edelleen siirtämistä koskevia järjestelyjä, samat tiedot niistä, joille tehtäviä on siirretty edelleen, sekä edelleen siirretyistä tehtävistä;
	d) tehtävien siirtämistä ja edelleen siirtämistä koskevien järjestelyjen tekopäivämäärä
	e) kuvaus vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan säännöllisin väliajoin toteuttamista asianmukaista huolellisuutta koskevista toimenpiteistä,

joiden tarkoituksena on tarkkailla, seurata ja valvoa sitä, jolle tehtäviä siirretään, mukaan lukien kyseisten toimenpiteiden toteuttamispäivä, havaitut ongelmat ja tarvittaessa toimenpiteet ja aikataulu näiden ongelmien ratkaisemiseksi.”

Or. en

Tarkistus 238
Martine Kemp

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 8 alakohta – b alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
13 artikla – 3 kohta – 2 alakohta – johdantokappale

Komission teksti	*Tarkistus*
”Poiketen siitä, mitä 1 kohdassa säädetään, jos ***rahastoyhtiö tukeutuu EU-konserniinsa kuuluvaan yhteisöön liitteessä II tarkoitettujen toimintojen tai 6 artiklan 3 kohdassa tarkoitettujen palvelujen suorittamiseksi***, tällaista järjestelyä ei pidetä 1 kohdassa säädettyjen vaatimusten piiriin kuuluvana tehtävien siirtämisenä***, jos kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:***	Poiketen siitä, mitä 1 kohdassa säädetään, jos ***tehtävien siirtämistä koskeva järjestely katsotaan ei-kriittiseksi***, tällaista järjestelyä ei pidetä 1 kohdassa säädettyjen vaatimusten piiriin kuuluvana tehtävien siirtämisenä***.***

Or. en

Perustelu

Tehtävien siirtämistä koskevan kehyksen tarkistamisen tavoitteena on siirtyä kaikkia EU-konserniin liittyviä järjestelyjä koskevasta komission ryhmäpoikkeuksesta riskiperusteiseen lähestymistapaan. Tässä lähestymistavassa ei-kriittisille vähemmän riskialttiille tehtävien siirtoa koskeville järjestelyille myönnettäisiin poikkeus konsernirakenteesta tai maantieteellisestä sijainnista riippumatta. Kaikkiin muihin järjestelyihin sovellettaisiin oikeasuhteista ja jatkuvaa seurantaa kolmannen osapuolen riskinvalvontaa koskevien arvopaperimarkkinaviranomaisen periaatteiden mukaisesti.

Tarkistus 239
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 8 alakohta – b alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
13 artikla – 3 kohta – 2 alakohta – johdantokappale

Komission teksti	*Tarkistus*
”Poiketen siitä, mitä 1 kohdassa säädetään, jos rahastoyhtiö ***tukeutuu EU-konserniinsa kuuluvaan yhteisöön liitteessä II tarkoitettujen toimintojen tai 6 artiklan 3 kohdassa tarkoitettujen palvelujen suorittamiseksi***, tällaista järjestelyä ei pidetä 1 kohdassa säädettyjen vaatimusten piiriin kuuluvana tehtävien siirtämisenä, jos kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:	Poiketen siitä, mitä 1 kohdassa säädetään, jos rahastoyhtiö ***toteuttaa siirtämisjärjestelyn, johon sovelletaan muuta kuin olennaista riskiluokitusta***, tällaista järjestelyä ei pidetä 1 kohdassa säädettyjen vaatimusten piiriin kuuluvana siirtona, jos kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:

Or. en

Tarkistus 240
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 8 alakohta – b alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
13 artikla – 3 kohta – 2 alakohta – johdantokappale

Komission teksti	*Tarkistus*
”Poiketen siitä, mitä 1 kohdassa säädetään, jos rahastoyhtiö tukeutuu ***EU-konserniinsa*** kuuluvaan yhteisöön liitteessä II tarkoitettujen toimintojen tai 6 artiklan 3 kohdassa tarkoitettujen palvelujen suorittamiseksi, ***tällaista järjestelyä*** ei ***pidetä*** 1 kohdassa ***säädettyjen vaatimusten piiriin kuuluvana tehtävien siirtämisenä***, jos ***kaikki*** seuraavat edellytykset täyttyvät:	”Poiketen siitä, mitä 1 kohdassa säädetään, jos rahastoyhtiö tukeutuu ***konserniinsa*** kuuluvaan yhteisöön liitteessä II tarkoitettujen toimintojen tai 6 artiklan 3 kohdassa tarkoitettujen palvelujen suorittamiseksi, ***tällaiseen järjestelyyn*** ei ***sovelleta*** 1 kohdassa ***säädettyjä vaatimuksia***, jos seuraavat edellytykset täyttyvät:

Or. en

Tarkistus 241
Thomas Bajada

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 8 alakohta – b alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
13 artikla – 3 kohta – 2 alakohta – johdantokappale

Komission teksti	*Tarkistus*
”Poiketen siitä, mitä 1 kohdassa säädetään, jos rahastoyhtiö tukeutuu ***EU-konserniinsa*** kuuluvaan yhteisöön liitteessä II tarkoitettujen toimintojen tai 6 artiklan 3 kohdassa tarkoitettujen palvelujen suorittamiseksi, tällaista järjestelyä ei pidetä 1 kohdassa säädettyjen vaatimusten piiriin kuuluvana tehtävien siirtämisenä, jos kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:	***”***Poiketen siitä, mitä 1 kohdassa säädetään, jos rahastoyhtiö tukeutuu ***konserniinsa*** kuuluvaan yhteisöön liitteessä II tarkoitettujen toimintojen tai 6 artiklan 3 kohdassa tarkoitettujen palvelujen suorittamiseksi, tällaista järjestelyä ei pidetä 1 kohdassa säädettyjen vaatimusten piiriin kuuluvana tehtävien siirtämisenä, jos kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:

Or. en

Tarkistus 242
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 8 alakohta – b alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
13 artikla – 3 kohta – 2 alakohta – a alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
a) yhteisö kuuluu rahastoyhtiön EU-konserniin;	***Poistetaan.***

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 8 alakohta – b alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
13 artikla – 3 kohta – 2 alakohta – a alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*

a) yhteisö kuuluu rahastoyhtiön EU-konserniin;	***Poistetaan.***

Or. en

Tarkistus 244
Martine Kemp

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 8 alakohta – b alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
13 artikla – 3 kohta – 2 alakohta – a alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
a) yhteisö kuuluu rahastoyhtiön EU-konserniin;	***Poistetaan.***

Or. en

Perustelu

Tehtävien siirtämistä koskevan kehyksen tarkistamisen tavoitteena on siirtyä kaikkia EU-konserniin liittyviä järjestelyjä koskevasta komission ryhmäpoikkeuksesta riskiperusteiseen lähestymistapaan. Tässä lähestymistavassa ei-kriittisille vähemmän riskialttiille tehtävien siirtoa koskeville järjestelyille myönnettäisiin poikkeus konsernirakenteesta tai maantieteellisestä sijainnista riippumatta. Kaikkiin muihin järjestelyihin sovellettaisiin oikeasuhteista ja jatkuvaa seurantaa kolmannen osapuolen riskinvalvontaa koskevien arvopaperimarkkinaviranomaisen periaatteiden mukaisesti.

Tarkistus 245
David Casa

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 8 alakohta – b alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
13 artikla – 3 kohta – 2 alakohta – a alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
a) yhteisö kuuluu ***rahastoyhtiön EU-konserniin***;	a) yhteisö kuuluu ***sellaisten rahastoyhtiöiden muodostamaan konserniin, joilla on toimilupa joko EU:ssa tai EU:n ulkopuolisessa maassa ja joiden sääntely- ja valvontakehyksen***

	katsotaan olevan verrattavissa vastaaviin EU:n sääntöihin;

Or. en

Tarkistus 246
Thomas Bajada

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 8 alakohta – b alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
13 artikla – 3 kohta – 2 alakohta – a alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
a) yhteisö kuuluu ***rahastoyhtiön EU-konserniin***;	a) yhteisö kuuluu ***sellaisten rahastoyhtiöiden muodostamaan konserniin, joilla on toimilupa joko EU:ssa tai EU:n ulkopuolisessa maassa ja joiden sääntely- ja valvontakehyksen katsotaan olevan verrattavissa vastaaviin EU:n sääntöihin***;

Or. en

Tarkistus 247
Martine Kemp

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 8 alakohta – b alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
13 artikla – 3 kohta – 2 alakohta – b alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
b) rahastoyhtiö on ilmoittanut kotijäsenvaltionsa toimivaltaisille viranomaisille, että se tukeutuu tehtäviensä tai palvelujensa suorittamiseksi toiseen EU-konserniinsa kuuluvaan yhteisöön;	***Poistetaan.***

Or. en

Perustelu

Tehtävien siirtämistä koskevan kehyksen tarkistamisen tavoitteena on siirtyä kaikkia EU-konserniin liittyviä järjestelyjä koskevasta komission ryhmäpoikkeuksesta riskiperusteiseen lähestymistapaan. Tässä lähestymistavassa ei-kriittisille vähemmän riskialttiille tehtävien siirtoa koskeville järjestelyille myönnettäisiin poikkeus konsernirakenteesta tai maantieteellisestä sijainnista riippumatta. Kaikkiin muihin järjestelyihin sovellettaisiin oikeasuhteista ja jatkuvaa seurantaa kolmannen osapuolen riskinvalvontaa koskevien arvopaperimarkkinaviranomaisen periaatteiden mukaisesti.

Tarkistus 248
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 8 alakohta – b alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
13 artikla – 3 kohta – 2 alakohta – b alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
b) rahastoyhtiö on ilmoittanut kotijäsenvaltionsa toimivaltaisille viranomaisille, että se ***tukeutuu tehtäviensä tai palvelujensa suorittamiseksi toiseen EU-konserniinsa kuuluvaan yhteisöön***;	b) rahastoyhtiö on ilmoittanut kotijäsenvaltionsa toimivaltaisille viranomaisille, että se ***on tehnyt siirtojärjestelyn, johon on sovellettu muuta kuin olennaista riskiluokitusta, ja toimittanut kaikki sellaiset tiedot, joita sen kotijäsenvaltion toimivaltaiset viranomaiset tarvitsevat arvioidakseen, noudattaako rahastoyhtiö 13 artiklaa***;

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 8 alakohta – b alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
13 artikla – 3 kohta – 2 alakohta – b alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
b) rahastoyhtiö on ilmoittanut kotijäsenvaltionsa toimivaltaisille viranomaisille, että se tukeutuu tehtäviensä	b) rahastoyhtiö on ilmoittanut kotijäsenvaltionsa toimivaltaisille viranomaisille, että se tukeutuu tehtäviensä

tai palvelujensa suorittamiseksi toiseen ***EU-konserniinsa*** kuuluvaan yhteisöön;	tai palvelujensa suorittamiseksi toiseen ***konserniinsa*** kuuluvaan yhteisöön;

Or. en

Tarkistus 250
Thomas Bajada

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 8 alakohta – b alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
13 artikla – 3 kohta – 2 alakohta – b alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
b) rahastoyhtiö on ilmoittanut kotijäsenvaltionsa toimivaltaisille viranomaisille, että se tukeutuu tehtäviensä tai palvelujensa suorittamiseksi toiseen ***EU-konserniinsa*** kuuluvaan yhteisöön;	b) rahastoyhtiö on ilmoittanut kotijäsenvaltionsa toimivaltaisille viranomaisille, että se tukeutuu tehtäviensä tai palvelujensa suorittamiseksi toiseen ***konserniinsa*** kuuluvaan yhteisöön;

Or. en

Tarkistus 251
Martine Kemp

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 8 alakohta – b alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
13 artikla – 3 kohta – 2 alakohta – c alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
c) yhteisöllä on asianmukainen valtuutus suorittaa kyseisiä tehtäviä tai palveluja rahastoyhtiön puolesta.”;	***Poistetaan.***

Or. en

Perustelu

Tehtävien siirtämistä koskevan kehyksen tarkistamisen tavoitteena on siirtyä kaikkia EU-konserniin liittyviä järjestelyjä koskevasta komission ryhmäpoikkeuksesta riskiperusteiseen lähestymistapaan. Tässä lähestymistavassa ei-kriittisille vähemmän riskialttiille tehtävien siirtoa koskeville järjestelyille myönnettäisiin poikkeus konsernirakenteesta tai

maantieteellisestä sijainnista riippumatta. Kaikkiin muihin järjestelyihin sovellettaisiin oikeasuhteista ja jatkuvaa seurantaa kolmannen osapuolen riskinvalvontaa koskevien arvopaperimarkkinaviranomaisen periaatteiden mukaisesti.

Tarkistus 252
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 8 alakohta – b alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
13 artikla – 3 kohta – 2 alakohta – c alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
c) yhteisöllä on asianmukainen valtuutus suorittaa kyseisiä tehtäviä tai palveluja rahastoyhtiön puolesta.”;	c) ***jos siirto koskee salkunhoitoa tai riskienhallintaa,*** yhteisöllä on asianmukainen valtuutus suorittaa kyseisiä tehtäviä tai palveluja rahastoyhtiön puolesta.”;

Or. en

Tarkistus 253
David Casa

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 8 alakohta – b alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
13 artikla – 3 kohta – 2 alakohta – c a alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	c a) siirrettyjen tehtävien laajuuteen ja suorituskykyyn sovelletaan konsernin sisäisiä toimintaperiaatteita tai rahastoyhtiön ja edustajan välistä kirjallista sopimusta.

Or. en

Tarkistus 254
Thomas Bajada

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 8 alakohta – b alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
13 artikla – 3 kohta – 2 alakohta – c a alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	c a) siirrettyjen tehtävien laajuuteen ja suorituskykyyn sovelletaan konsernin sisäisiä toimintaperiaatteita tai rahastoyhtiön ja edustajan välistä kirjallista sopimusta.

Or. en

Tarkistus 255
Markus Ferber

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 8 alakohta – b a alakohta (uusi)
Direktiivi 2009/65/EY
13 artikla – 3 a kohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	b a) lisätään kohta seuraavasti:
	”3 a. Poiketen siitä, mitä 1 kohdassa säädetään, jos rahastoyhtiö toteuttaa siirtämisjärjestelyn, johon sovelletaan muuta kuin olennaista riskiluokitusta, tällaista järjestelyä ei pidetä 1 kohdassa säädettyjen vaatimusten piiriin kuuluvana siirtona, jos kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:
	a) rahastoyhtiö on ilmoittanut kotijäsenvaltionsa toimivaltaisille viranomaisille, että se on tehnyt siirtojärjestelyn, johon sovelletaan muuta kuin olennaista riskiluokitusta, ja toimittanut sellaiset tiedot, joita toimivaltaiset viranomaiset tarvitsevat arvioidakseen, noudattaako rahastoyhtiö tätä artiklaa
	b) jos siirto koskee salkunhoitoa tai riskienhallintaa, yhteisölle on asianmukaisesti myönnetty toimilupa tai

se on rekisteröity omaisuudenhoitoon liittyviä tarkoituksia varten ja sitä valvotaan, tai siirto on saanut vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan kotijäsenvaltion toimivaltaisilta viranomaisilta ennakkohyväksynnän.”

Or. en

Perustelu

Kolmansien osapuolten riskien valvontaa koskeviin arvopaperimarkkinaviranomaisen periaatteisiin perustuva riskiperusteinen poikkeus delegointisäännöistä kohdistuu siirtovaatimuksiin järjestelyissä, joihin todellisuudessa liittyy olennainen riski, samalla kun säilytetään salkun- ja riskienhallintaa koskeva erityinen toimilupasuoja, jos sijoittajansuojaa koskeva ongelma on kaikkein huomattavin.

Tarkistus 256
Martine Kemp

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 8 alakohta – b a alakohta (uusi)
Direktiivi 2009/65/EY
13 artikla – 6 a kohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	b a) lisätään kohta seuraavasti:
	”6 a. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa määritetään 1 kohdan f alakohdassa säädettyyn jatkuvaan seurantajärjestelmään liittyvän oikeasuhteisen lähestymistavan ominaispiirteet.
	Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään … päivänä …kuuta … [12 kuukautta tämän muutosdirektiivin voimaantulopäivästä].
	Siirretään komissiolle valta hyväksyä tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut tekniset sääntelystandardit asetuksen (EU) N:o

1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.”

Or. en

Perustelu

Tehtävien siirtämistä koskevan kehyksen tarkistamisen tavoitteena on siirtyä kaikkia EU-konserniin liittyviä järjestelyjä koskevasta komission ryhmäpoikkeuksesta riskiperusteiseen lähestymistapaan. Tässä lähestymistavassa ei-kriittisille vähemmän riskialttiille tehtävien siirtoa koskeville järjestelyille myönnettäisiin poikkeus konsernirakenteesta tai maantieteellisestä sijainnista riippumatta. Kaikkiin muihin järjestelyihin sovellettaisiin oikeasuhteista ja jatkuvaa seurantaa kolmannen osapuolen riskinvalvontaa koskevien arvopaperimarkkinaviranomaisen periaatteiden mukaisesti.

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 8 a alakohta (uusi)
Direktiivi 2009/65/EY
3 a jakso (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(8 a) lisätään kohta seuraavasti:
	”3 a jakso
	EU-konserniin kuuluvia rahastoyhtiöitä ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajia koskeva yksinkertaistettu järjestelmä”

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 8 a alakohta (uusi)
Direktiivi 2009/65/EY
15 a artikla (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	15 a artikla
	Yleinen periaate
	EU-konserniin kuuluviin rahastoyhtiöihin sovelletaan tässä jaksossa vahvistettua yksinkertaistettua järjestelmää.

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 8 a alakohta (uusi)
Direktiivi 2009/65/EY
15 b artikla (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	15 b artikla
	Konsernin sisäisten henkilöresurssien ja teknisten resurssien käyttö
	1. EU-konserniin kuuluva rahastoyhtiö voi tukeutua liiketoimintansa harjoittamiseksi yhden tai useamman EU-konserniinsa kuuluvan yhteisön henkilöresursseihin ja teknisiin resursseihin.
	2. Toimiluvan myöntämisajankohtana rahastoyhtiön, joka jakaa varoja 1 kohdan mukaisesti, on 7 artiklan 1 kohdan c alakohdassa tarkoitettujen tietojen lisäksi täsmennettävä nämä henkilöresurssit ja tekniset resurssit.
	3. Rahastoyhtiön toimiluvan ehdoksi ei saa asettaa vaatimusta, jonka mukaan rahastoyhtiön on pidättäydyttävä käyttämästä yhden tai useamman samaan EU-konserniin kuuluvan yhteisön resursseja.

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 8 a alakohta (uusi)
Direktiivi 2009/65/EY
15 c artikla (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	15 c artikla
	Konsernin sisäinen siirtäminen
	1. EU-konserniin kuuluva rahastoyhtiö voi tukeutua yhteen tai useampaan EU-konserniinsa kuuluvaan yhteisöön liitteessä II tarkoitettujen toimintojen tai 6 artiklan 3 kohdassa tarkoitettujen palvelujen taikka kriittisten tai tärkeiden toimintojen suorittamiseksi sen puolesta. Tämän artiklan soveltamiseksi 'kriittisillä tai tärkeillä toiminnoilla' tarkoitetaan toimintoja, joiden keskeytyminen heikentäisi olennaisesti rahastoyhtiön taloudellista suorituskykyä tai sen palvelujen ja toimintojen vakautta tai jatkuvuutta tai joiden puutteellinen, keskeytynyt tai riittämätön suorittaminen haittaisi olennaisesti rahastoyhtiön toimilupaansa tai sovellettavaan unionin lainsäädäntöön liittyvien ehtojen ja velvoitteiden jatkuvaa noudattamista.
	2. Jos rahastoyhtiö tukeutuu EU-konserniinsa kuuluvaan yhteisöön liitteessä II tarkoitettujen toimintojen tai 6 artiklan 3 kohdassa tarkoitettujen palvelujen tai kriittisten tai tärkeiden toimintojen suorittamiseksi, tällaista järjestelyä ei pidetä siirtämisenä, johon sovelletaan siirtämistä koskevaa järjestelyä, jos kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:
	a) yhteisö kuuluu rahastoyhtiön EU-

konserniin;

b) rahastoyhtiö on ilmoittanut kotijäsenvaltionsa toimivaltaisille viranomaisille, että se tukeutuu tehtäviensä tai palvelujensa suorittamiseksi toiseen EU-konserniinsa kuuluvaan yhteisöön;

c) yhteisöllä on asianmukainen valtuutus suorittaa kyseisiä tehtäviä tai palveluja;

d) järjestely ei haittaa luottamusvelvollisuuksien riippumatonta hoitamista.

3. Toimiluvan myöntämisajankohtana 1 kohdan mukainen rahastoyhtiö ei saa toimittaa kotijäsenvaltionsa toimivaltaisille viranomaisille 7 artiklan 1 kohdan e alakohdassa tarkoitettuja tietoja.”

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 8 a alakohta (uusi)
Direktiivi 2009/65/EY
15 d artikla (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	15 d artikla
	Postilaatikkoyhteisöjen vastaisen periaatteen soveltaminen
	1. Tässä jaksossa tarkoitettujen konsernin sisäisten järjestelyjen soveltaminen ei vaikuta rahastoyhtiöiden velvollisuuteen noudattaa postilaatikkoyhteisöksi tulemisen kieltoa.
	2. Toimivaltaisten viranomaisten on arvioitava organisatoristen sisältövaatimusten ja postilaatikkoyhteisöksi tulemisen kieltoa

koskevan periaatteen noudattamista, kun ne hyväksyvät sekä rahastoyhtiön että sen lukuun tehtäviä hoitavan yhteisön ja valvovat näitä, myös silloin, kun konsernin sisäiset järjestelyt hyötyvät tässä luvussa säädetyistä poikkeuksista.

3. Sellaisten EU-konsernien osalta, jotka koostuvat yksinomaan direktiivin 2009/61/EU nojalla toimiluvan saaneista rahastoyhtiöistä ja tämän direktiivin nojalla toimiluvan saaneista vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajista, organisatoristen aineellisten vaatimusten arvioinnissa ja postilaatikkoyhteisöksi tulemisen kieltoa koskevan periaatteen noudattamisen arvioinnissa on otettava huomioon koko EU-konsernissa käytettävissä olevat resurssit, asiantuntemus, hallintojärjestelyt ja infrastruktuurit, mukaan lukien erityisesti seuraavat:

a) EU-konsernin organisatorinen yhdentyminen

b) tehtävien, resurssien ja asiantuntemuksen jakaminen EU-ryhmässä

c) jaettujen infrastruktuurien, järjestelmien, teknologisten alustojen ja henkilöstön olemassaolo EU-konsernissa

d) rahastoyhtiön tai vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan tosiasialliset päätöksentekovaltuudet, valvontatoiminnot ja valvontavastuut

e) rahastoyhtiön tai vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan täysi vastuu sijoittajia ja toimivaltaisia viranomaisia kohtaan.

4. Jaetun henkilöstön, keskitettyjen tukitoimintojen, yhteisten teknologisten infrastruktuurien, yhdennettyjen hallintojärjestelyjen tai konsernin sisäisten delegointijärjestelyjen olemassaolo EU-konsernissa ei itsessään saa olla osoitus siitä, että rahastoyhtiöltä tai vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajalta puuttuu riittävä

organisatorinen sisältö, eikä se saa johtaa olettamaan siitä, että rahastoyhtiöstä tai vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajasta on tullut postilaatikkoyhteisö.

Or. en

Tarkistus 262
Markus Ferber, Martine Kemp

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 9 alakohta – b alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
14 artikla – 2 kohta – 2 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
b) lisätään 2 kohtaan alakohta seuraavasti:	***Poistetaan.***
”Jotta voidaan varmistaa 1 kohdassa tarkoitettujen käytännesääntöjen yhdenmukainen soveltaminen ja yhtenäinen täytäntöönpano kaikissa jäsenvaltioissa, arvopaperimarkkinaviranomainen voi antaa ohjeita, joissa täsmennetään kyseisten sääntöjen sisältö.”;	

Or. en

Perustelu

Rahastoyhtiöiden menettelysäännöt on jo määritelty kattavasti tasolla 2 komission direktiivillä 2010/43/EU. Nykyisessä kehyksessä ei ole havaittu aukkoja, jotka oikeuttaisivat uusia ESMAn ohjeita koskevan toimeksiannon. Poistolla vältetään tekemästä lisäystä jo ennestään laajaan yhteisön säännöstöön paketin oman yksinkertaistamistavoitteen mukaisesti.

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 9 alakohta – b alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
14 artikla – 2 kohta – 1 a alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
”Jotta voidaan varmistaa 1 kohdassa tarkoitettujen käytännesääntöjen yhdenmukainen soveltaminen ja yhtenäinen täytäntöönpano kaikissa jäsenvaltioissa, arvopaperimarkkinaviranomainen voi antaa ohjeita, joissa täsmennetään kyseisten sääntöjen sisältö.”;	***Poistetaan.***

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 13 alakohta – a alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
18 artikla – 2 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
2. Rahastoyhtiön kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on 15 ***päivän*** kuluessa 1 kohdassa tarkoitettujen tietojen saamisesta toimitettava ne rahastoyhtiön vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltaisille viranomaisille.”;	2. Rahastoyhtiön kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on 15 ***työpäivän*** kuluessa 1 kohdassa tarkoitettujen ***täydellisten*** tietojen saamisesta toimitettava ne rahastoyhtiön vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltaisille viranomaisille.”;

Or. en

Tarkistus 265
Isabel Benjumea Benjumea, Fernando Navarrete Rojas

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 13 a alakohta (uusi)
Direktiivi 2009/65/EY
18 b artikla (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*

13 a) lisätään 18 b artikla seuraavasti:

”18 b artikla

Rajatylittävää toimintaa koskevien raportointivaatimusten yhdenmukaistaminen

1. Jäsenvaltiot eivät saa asettaa yhteissijoitusyrityksille tai rahastoyhtiöille rajatylittävän toiminnan, mukaan lukien yhteissijoitusyritysten hallinnointiin tai markkinointiin, sivuliikkeiden perustamiseen tai palvelujen vapaaseen tarjoamiseen liittyvän toiminnan, osalta lisävaatimuksia tai päällekkäisiä vaatimuksia, jotka koskevat muun muassa sijoittajille toimitettavia ja valvontaan liittyviä tietoja, paitsi jos tällaisista vaatimuksista on nimenomaisesti säädetty tässä direktiivissä, asetuksessa (EU) 2019/1156 tai muussa asiaa koskevassa unionin säädöksessä.

Jos unionin lainsäädännössä säädetään yhdenmukaistetuista lomakkeista, malleista, menettelyistä, tiedonsiirtokanavista, määräajoista, päivitysjaksoista tai raportointitiheyksistä, jäsenvaltiot eivät saa vaatia, että samat tiedot toimitetaan uudelleen tai että ne toimitetaan eri muodossa, eri mallin avulla, eri tiedonsiirtokanavan kautta tai eri aikataulun, päivitysjakson tai raportointitiheyden mukaisesti.

2. Niiden alojen osalta, joita ei ole vielä yhdenmukaistettu unionin lainsäädännössä, kansallisten tiedonantovaatimusten, koskivatpa ne sijoittajia tai toimivaltaisia viranomaisia, on oltava tarpeellisia, oikeasuhteisia, syrjimättömiä ja läpinäkyviä eivätkä ne saa haitata, viivästyttää, rajoittaa tai asettaa ehtoja rahastoyhtiöiden rajatylittävän toiminnan harjoittamiselle.”

Or. es

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 13 a alakohta (uusi)
Direktiivi 2009/65/EY
18 b artikla (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(13 a) lisätään 18 b artikla seuraavasti:
	”18 b artikla
	1. Toimivaltaisilla viranomaisilla on oltava valtuudet vaatia yhteissijoitusyritysten hoitajia ylläpitämään lunastusjärjestelyjä, jotka ovat yhdenmukaisia salkkuvarojen likvidointiin stressikausien markkinaolosuhteissa tarvittavan ajan kanssa.
	2. Sovellettaessa 1 kohtaa toimivaltaiset viranomaiset voivat määrätä yhden tai useamman seuraavista toimenpiteistä:
	a) lunastusten irtisanomisaikojen vähimmäismääräajat
	b) vähimmäispitoajat
	c) lunastustiheyden rajoitukset.
	3. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii tekniset sääntelystandardit, joissa täsmennetään menetelmät yhteissijoitusyritysten varojen likviditeetin ja lunastusehtojen johdonmukaisuuden arvioimiseksi johdonmukaisesti vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajia koskevan direktiivin mukaisesti kehitettyjen menetelmien kanssa.
	Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään [kuuden kuukauden kuluttua tämän muutosdirektiivin voimaantulopäivästä].
	Siirretään komissiolle valta hyväksyä tämän kohdan ensimmäisessä

alakohdassa tarkoitetut tekniset sääntelystandardit asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

4. Jos toimivaltaiset viranomaiset havaitsevat tietystä rahastoluokasta aiheutuvia järjestelmäriskejä, ne voivat soveltaa 2 kohdassa tarkoitettuja toimenpiteitä rahastoluokkaan alakohtaisesti.

5. Tämän artiklan nojalla toteutettavilla toimenpiteillä pyritään turvaamaan rahoitusjärjestelmän vakaus ja lieventämään järjestelmän likviditeettiriskejä.”

Or. en

Tarkistus 267
Kira Marie Peter-Hansen
Verts/ALE-ryhmän puolesta

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 15 alakohta – a alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
20 a artikla – 3 kohta – 1 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
”Yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on varmistettava, että kaikki tämän artiklan nojalla kerätyt tiedot kaikista niiden valvomista yhteissijoitusyrityksistä asetetaan muiden asiaankuuluvien toimivaltaisten viranomaisten, arvopaperimarkkinaviranomaisen, Euroopan pankkiviranomaisen, vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen ***ja*** Euroopan järjestelmäriskikomitean saataville aina, kun se on tarpeen niiden tehtävien hoitamiseksi, 101 artiklassa säädettyjä menettelyjä noudattaen.”***;***	Yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on varmistettava, että kaikki tämän artiklan nojalla kerätyt tiedot kaikista niiden valvomista yhteissijoitusyrityksistä asetetaan muiden asiaankuuluvien toimivaltaisten viranomaisten, arvopaperimarkkinaviranomaisen, Euroopan pankkiviranomaisen, vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen***,*** Euroopan järjestelmäriskikomitean ***ja Euroopan keskuspankkijärjestelmän*** jäsenten saataville aina, kun se on tarpeen niiden tehtävien hoitamiseksi, 101 artiklassa säädettyjä menettelyjä noudattaen.

Or. en

Tarkistus 268
Kira Marie Peter-Hansen
Verts/ALE-ryhmän puolesta

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 15 alakohta – a a alakohta (uusi)
Direktiivi 2009/65/EY
20 a artikla – 3 kohta – 2 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
	a a) poistetaan toinen alakohta;

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 15 a alakohta (uusi)
Direktiivi 2009/65/EY
20 a artikla – 6 a kohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(15 a) lisätään 20 a artiklaan kohta seuraavasti:
	”6 a. Tämän artiklan nojalla toimitettava sääntelyn edellyttämä raportointi on toimitettava yhtenäisessä standardoidussa muodossa yksinomaan arvopaperimarkkinaviranomaiselle, jonka on keskitettävä kyseinen raportointi rahastotasolla. Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa ilmoitetut tiedot viipymättä asianomaisen rahastoyhtiön kotijäsenvaltion toimivaltaisille viranomaisille ja pyynnöstä niiden jäsenvaltioiden toimivaltaisille viranomaisille, joissa asianomaisten yhteissijoitusyritysten kotipaikka on.
	Arvopaperimarkkinaviranomainen järjestää tämän artiklan mukaisen

tietojen keskittämisen ja analysoinnin rahastokohtaisesti, eikä se saa johtaa rahastoyhtiöiden tai niiden konsernien yhdistämiseen, tunnistamiseen tai luokitteluun muita valvonta- tai sääntelytarkoituksia varten kuin tässä direktiivissä, direktiivissä 2011/61/EU tai asetuksessa (EU) N:o 1095/2010 säädettyjen valtuuksien käyttämiseksi.

Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään tietotekniset ratkaisut, mukaan lukien mallit sekä dataa koskevat standardit, muodot ja ohjeet, tässä artiklassa tarkoitettujen tietojen toimittamiseksi.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään [24 kuukauden kuluttua tämän muutosdirektiivin voimaantulopäivästä].

Siirretään komissiolle valta täydentää tätä direktiiviä hyväksymällä tämän kohdan kolmannessa alakohdassa tarkoitetut tekniset sääntelystandardit asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.”

Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii vuosittain kertomuksen, jossa analysoidaan rahasto- ja tuotetasolla edellisessä kohdassa tarkoitettuja tietoja, ja laatii myös vuosittain kertomuksen, jossa analysoidaan asetuksella (EU) 2023/2859 perustetun eurooppalaisen keskitetyn yhteyspisteen mukaisesti kerättyjä markkinatietoja.”

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 15 a alakohta (uusi)
Direktiivi 2009/65/EY
20 b artikla – 1 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
	(15 a) korvataan 20 b artiklan 1 kohta seuraavasti:
	”1. Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa komissiolle viimeistään 16 päivänä huhtikuuta 2027 valvontatietojen yhdennetyn keruun kehittämistä koskevan kertomuksen, jossa keskitytään siihen, miten
	a) vähennetään omaisuudenhoitoalan ja finanssitoimialan muiden alojen raportointikehysten välisiä päällekkäisyyksiä ja epäjohdonmukaisuuksia; ja
	b) parannetaan tietojen standardointia sekä tehostetaan niiden tietojen jakamista ja käyttöä, jotka unionin viranomaiset tai kansalliset toimivaltaiset viranomaiset ovat jo raportoineet minkä tahansa unionin raportointikehyksen puitteissa.
	Tässä kertomuksessa arvopaperimarkkinaviranomaisen on myös vertailtava parhaita käytäntöjä unionissa ja muilla vähittäissijoitusrahastojen markkinoilla suoritettavasta tietojen keruusta.”

Or. en

Tarkistus 271
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 16 alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
23 artikla – 1 kohta – 2 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*

16) lisätään 23 artiklan 1 kohtaan alakohta seuraavasti:	***Poistetaan.***
”Poiketen siitä, mitä ensimmäisessä alakohdassa säädetään, säilytysyhteisöllä voi olla sääntömääräinen kotipaikka muussa jäsenvaltiossa kuin yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltiossa tai se voi olla sijoittautunut tällaiseen jäsenvaltioon siltä osin kuin se kuuluu 2 kohdan b alakohdassa tarkoitettuun luokkaan ja sillä on asianmukainen toimilupa tarjota palveluja muissa jäsenvaltioissa direktiivin 2013/36/EU nojalla.”;	

Or. en

Tarkistus 272
Markus Ferber, Martine Kemp

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 16 alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
23 artikla – 1 kohta – 2 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
16) lisätään 23 artiklan 1 kohtaan alakohta seuraavasti:	***Poistetaan.***
”Poiketen siitä, mitä ensimmäisessä alakohdassa säädetään, säilytysyhteisöllä voi olla sääntömääräinen kotipaikka muussa jäsenvaltiossa kuin yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltiossa tai se voi olla sijoittautunut tällaiseen jäsenvaltioon siltä osin kuin se kuuluu 2 kohdan b alakohdassa tarkoitettuun luokkaan ja sillä on asianmukainen toimilupa tarjota palveluja muissa jäsenvaltioissa direktiivin 2013/36/EU nojalla.”;	

Or. en

Perustelu

Pidetään voimassa vaatimus, jonka mukaan yhteissijoitusyrityksen säilytysyhteisön on oltava sijoittautunut yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltioon. Tällä suojatoimenpiteellä varmistetaan rahaston ja sen säilytysyhteisön välinen valvonnan läheisyys, eikä sitä pitäisi poistaa ilman vahvempaa näyttöä kustannuksista ja hyödyistä.

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 16 alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
23 artikla – 1 kohta – 2 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
”Poiketen siitä, mitä ensimmäisessä alakohdassa säädetään, säilytysyhteisöllä voi olla sääntömääräinen kotipaikka muussa jäsenvaltiossa kuin yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltiossa tai se voi olla sijoittautunut tällaiseen jäsenvaltioon siltä osin kuin se kuuluu 2 kohdan b alakohdassa tarkoitettuun luokkaan ja sillä on asianmukainen toimilupa tarjota palveluja muissa jäsenvaltioissa direktiivin 2013/36/EU nojalla.”;	***Poistetaan.***

Or. en

Tarkistus 274
Jaroslav Knot, Auke Zijlstra, Tomáš Kubín

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 16 alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
23 artikla – 1 kohta – 2 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
”Poiketen siitä, mitä ensimmäisessä alakohdassa säädetään, säilytysyhteisöllä	”Poiketen siitä, mitä ensimmäisessä alakohdassa säädetään, säilytysyhteisöllä

voi olla sääntömääräinen kotipaikka muussa jäsenvaltiossa kuin yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltiossa tai se voi olla sijoittautunut tällaiseen jäsenvaltioon siltä osin kuin se kuuluu 2 kohdan b alakohdassa tarkoitettuun luokkaan ja sillä on asianmukainen toimilupa tarjota palveluja muissa jäsenvaltioissa direktiivin 2013/36/EU nojalla.”;	voi olla sääntömääräinen kotipaikka muussa jäsenvaltiossa kuin yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltiossa tai se voi olla sijoittautunut tällaiseen jäsenvaltioon siltä osin kuin se kuuluu 2 kohdan b alakohdassa tarkoitettuun luokkaan ja sillä on asianmukainen toimilupa tarjota palveluja muissa jäsenvaltioissa direktiivin 2013/36/EU nojalla.”; ***Jos yhteissijoitusyritys nimeää muuhun jäsenvaltioon kuin yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltioon sijoittautuneen säilytysyhteisön, yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltion toimivaltaisilla viranomaisilla on oltava valtuudet valvoa yhteissijoitusyritystä ja suojella sijoittajia. Tätä varten säilytysyhteisön kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on pyynnöstä ja ilman aiheetonta viivytystä toimitettava yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltion toimivaltaisille viranomaisille kaikki tiedot, jotka ovat tarpeen, jotta säilytysyhteisön kyseiseen yhteissijoitusyritykseen liittyvien tehtävien hoitamista voidaan valvoa. Yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltion toimivaltaiset viranomaiset voivat osallistua yhteiseen valvontatoimintaan, joka koskee säilytysyhteisön rahastokohtaisten tehtävien hoitamista. Jos yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltion toimivaltaisilla viranomaisilla on perusteltua syytä epäillä, että säilytysyhteisö ei ole täyttänyt tämän direktiivin mukaisia velvoitteitaan, ja jos säilytysyhteisön kotijäsenvaltion toimivaltaiset viranomaiset eivät toteuta asianmukaisia toimia kohtuullisessa ajassa, yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltion toimivaltaiset viranomaiset voivat toteuttaa oikeasuhteisia suojatoimenpiteitä, jotka ovat tarpeen kyseisen yhteissijoitusyrityksen sijoittajien etujen turvaamiseksi.***”
	Or. en

Tarkistus 275
Gaetano Pedulla'

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 16 a alakohta (uusi)
Direktiivi 2009/65/EY
23 artikla – 1 a kohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(16 a) lisätään 23 artiklaan kohta seuraavasti:
	”1 a. Edellä olevan 1 kohdan mukaista säilytyspalvelujen rajatylittävää tarjoamista sovelletaan vasta sen jälkeen, kun komissio on yhteistyössä jäsenvaltioiden kanssa hyväksynyt lainsäädäntö- tai sääntelytoimenpiteitä, joilla varmistetaan toimilupamenettelyjen täysimääräinen yhdenmukaistaminen, säilytysyhteisön toiminnan ja tehtävien määrittely sekä tällaisten palvelujen tarjoamista koskevat kansalliset valvontastandardit. Tällaisiin toimenpiteisiin on sisällyttävä Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisiin laatimiin teknisiin sääntelystandardeihin perustuvia sääntöjä, joissa täsmennetään toimivaltaisten viranomaisten välinen valvontayhteistyö, vastuunjako ja kriisinhallinta. Säilytyspalvelujen on oltava sijoittautuneita samaan jäsenvaltioon kuin yhteissijoitusyritys, kunnes tällaiset toimenpiteet ovat voimassa.”

Or. en

Perustelu

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.

Tarkistus 276
Janusz Lewandowski

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 16 a alakohta (uusi)
Direktiivi 2009/65/EY
23 artikla – 2 kohta – 1 alakohta – johdantokappale

Nykyinen teksti	*Tarkistus*
	(16 a) korvataan 23 artiklan 2 kohdan ensimmäisen alakohdan johdantokappale seuraavasti:
2. Säilytysyhteisön on oltava joko	”2. ***”***Säilytysyhteisön***, joka toimii toimivaltaisen viranomaisen myöntämän toimiluvan perusteella ja toimivaltaisen viranomaisen valvonnassa 2 artiklan 1 kohdan h alakohdan mukaisesti,*** on oltava joko***”***

Or. en

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

Perustelu

Esittelijän ehdotus säilytysyhteisöjen valvonnan siirtämisestä rikkoo toissijaisuus- ja suhteellisuusperiaatteita, minkä vuoksi se olisi poistettava. Siinä ei osoiteta, miksi rajatylittävän toiminnan tehokasta valvontaa ei voida varmistaa kansallisella tasolla. Sijoitusrahastoille ei myöskään ehdoteta valvontaa koskevaa vastaavaa lähestymistapaa, vaikka ne ovat läheisessä yhteydessä säilytysyhteisön palveluihin.

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 16 a alakohta (uusi)
Direktiivi 2009/65/EY

23 artikla – 4 a kohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(16 a) Lisätään 23 artiklaan kohta seuraavasti:
	”4 a. Jos säilytysyhteisölle on myönnetty lupa toimia luottolaitoksena direktiivin 2013/36/EU nojalla tai sijoituspalveluyrityksenä direktiivin 2014/65/EU nojalla ja se on käyttänyt oikeuttaan tarjota palveluja toisessa jäsenvaltiossa, yhteissijoitusyrityksen toimivaltaiset viranomaiset eivät saa asettaa säilytyspalvelujen sijoittautumiseen, toimilupaan tai säilytysyhteisöpalvelujen tarjoamiseen liittyviä lisävaatimuksia, ellei unionin lainsäädännössä nimenomaisesti toisin säädetä.”

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 16 b alakohta (uusi)
Direktiivi 2009/65/EY
23 artikla – 4 a kohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	16 b) lisätään 23 artiklaan kohta seuraavasti:
	”4 a. Poiketen siitä, mitä 1 kohdassa säädetään, yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltio voi antaa toimivaltaisille viranomaisilleen luvan sallia, että 2 kohdan ensimmäisen alakohdan b alakohdassa tarkoitettu laitos, joka on sijoittautunut johonkin toiseen jäsenvaltioon, nimitetään säilytysyhteisöksi edellyttäen, että seuraavat edellytykset täyttyvät:

a) toimivaltaiset viranomaiset ovat saaneet yhteissijoitusyritykseltä perustellun pyynnön sallia toiseen jäsenvaltioon sijoittautuneen säilytysyhteisön nimeäminen ja kyseisessä pyynnössä osoitetaan, että yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltiossa ei ole sellaisia säilytysyhteisöpalveluja, jotka pystyvät täyttämään tehokkaasti yhteissijoitusyrityksen tarpeet sen sijoitusstrategia huomioon ottaen; ja

b) yhteissijoitusyritysten, jotka ovat saaneet toimiluvan tai jotka on rekisteröity kansallisen lainsäädännön nojalla, puolesta yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltion kansallisilla säilytysyhteisömarkkinoilla säilytettäväksi annettujen varojen kokonaismäärä ei ylitä komission vahvistamissa teknisissä sääntelystandardeissa vahvistettavia erityisrajoja."

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 16 b alakohta (uusi)
Direktiivi 2009/65/EY
23 artikla – 4 b kohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	16 b) lisätään 23 artiklaan kohta seuraavasti:
	"4 b. Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2030 Euroopan parlamentille, neuvostolle ja komissiolle kertomuksen 4 a kohdan soveltamisesta. Komissio arvioi viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2031 ja arvopaperimarkkinaviranomaisen tämän kohdan mukaisesti laatiman kertomuksen perusteella toiseen jäsenvaltioon

sijoittautuneen säilytysyhteisön nimeämisen mahdollistavan poikkeuksen toimivuutta sekä kyseisen poikkeuksen soveltamisalan muuttamisen mahdollisia hyötyjä ja riskejä, mukaan lukien vaikutus sijoittajansuojaan, rahoitusvakauteen, valvonnan tehokkuuteen ja markkinavalintojen saatavuuteen.”

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 16 a alakohta (uusi)
Direktiivi 2009/65/EY
24 artikla – 3 a kohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(16 a) lisätään 24 artiklaan kohta seuraavasti:
	”3 a. Edellä 1 kohdassa tarkoitetun säilytysyhteisön vastuuta ei saa sulkea pois tai rajoittaa sen vuoksi, että se on sijoittautunut eri jäsenvaltioon kuin yhteissijoitusyritys.”

Or. en

Tarkistus 281
Thomas Bajada

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 16 a alakohta (uusi)
Direktiivi 2009/65/EY
26 a artikla – 1 alakohta

Nykyinen teksti	*Tarkistus*
	(16 a) korvataan 26 a artiklan ensimmäinen alakohta seuraavasti:

Säilytysyhteisön on pyynnöstä asetettava toimivaltaisten viranomaistensa saataville kaikki tiedot, jotka se on saanut tehtäviään hoitaessaan ja jotka voivat olla tarpeen sen toimivaltaisille viranomaisille taikka yhteissijoitusyrityksen tai rahastoyhtiön toimivaltaisille viranomaisille.	”Säilytysyhteisön on pyynnöstä asetettava toimivaltaisten viranomaistensa***, yhteissijoitusyrityksen toimivaltaisille viranomaisille ja yhteissijoitusyritysten rahastoyhtiön toimivaltaisille viranomaisten*** saataville kaikki tiedot, jotka se on saanut tehtäviään hoitaessaan ja jotka voivat olla tarpeen sen toimivaltaisille viranomaisille taikka yhteissijoitusyrityksen tai rahastoyhtiön toimivaltaisille viranomaisille ***hyvissä ajoin***.”

Or. en

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

Tarkistus 282
David Casa

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 16 a alakohta (uusi)
Direktiivi 2009/65/EY
26 a artikla – 1 alakohta

Nykyinen teksti	*Tarkistus*
	(16 a) korvataan 26 a artiklan ensimmäinen alakohta seuraavasti:
Säilytysyhteisön on pyynnöstä asetettava toimivaltaisten viranomaistensa saataville kaikki tiedot, jotka se on saanut tehtäviään hoitaessaan ja jotka voivat olla tarpeen sen toimivaltaisille viranomaisille taikka yhteissijoitusyrityksen tai rahastoyhtiön toimivaltaisille viranomaisille.	”Säilytysyhteisön on pyynnöstä asetettava toimivaltaisten viranomaistensa***, yhteissijoitusyrityksen toimivaltaisille viranomaisille ja yhteissijoitusyritysten rahastoyhtiön toimivaltaisille viranomaisten*** saataville kaikki tiedot, jotka se on saanut tehtäviään hoitaessaan ja jotka voivat olla tarpeen sen toimivaltaisille viranomaisille taikka yhteissijoitusyrityksen tai rahastoyhtiön toimivaltaisille viranomaisille ***hyvissä ajoin***.”

Or. en

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

Tarkistus 283
David Casa

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 16 b alakohta (uusi)
Direktiivi 2009/65/EY
26 a artikla – 2 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
	16 b) kumotaan 26 a artiklan toinen kohta.

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 16 b alakohta (uusi)
Direktiivi 2009/65/EY
26 c artikla (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	16 b) lisätään 26 c artikla seuraavasti:
	“26 c artikla
	1. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii 31 päivään joulukuuta 2029 mennessä yhteistyössä EU:n kansallisten toimivaltaisten viranomaisten kanssa kertomuksen vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen säilytysyhteisöjä koskevista nykyisistä kansallisista kehyksistä ja säilytysvelvoitteiden valvontaa koskevista kansallisista lähestymistavoista.
	2. Komissio laatii viimeistään 31 päivään joulukuuta 2033 mennessä – kuultuaan kansallisia toimivaltaisia viranomaisia ja arvopaperimarkkinaviranomaista 1 kohdassa tarkoitetun arvopaperimarkkinaviranomaisen kertomuksen perusteella ja ottaen huomioon komission arvion toiseen

jäsenvaltioon sijoittautuneen yhteissijoitusyritysten säilytysyhteisön nimeämisen mahdollistavan poikkeuksen toiminnasta – yhteissijoitusyrityksiä koskevan lainsäädäntöehdotuksen yhteissijoitusyritysten säilytysyhteisöjä koskevasta EU:n sääntökirjasta ja säilytysvelvoitteiden valvontaa koskevasta lähestymistavasta.”

Or. en

Tarkistus 285
Kira Marie Peter-Hansen
Verts/ALE-ryhmän puolesta

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 17 alakohta – b alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
29 artikla – 5 ja 6 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
b) kumotaan 5 ja 6 kohta;	***Poistetaan.***

Or. en

Tarkistus 286
Kira Marie Peter-Hansen
Verts/ALE-ryhmän puolesta

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 20 alakohta – a alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
43 artikla – 3 kohta – e alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
a) kumotaan 3 kohdan e alakohta;	***Poistetaan.***

Or. en

Tarkistus 287

Isabel Benjumea Benjumea, Fernando Navarrete Rojas

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 21 a alakohta (uusi)
Direktiivi 2009/65/EY
45 b artikla (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	21 a) lisätään 45 b artikla seuraavasti:
	”45 b artikla
	Rajatylittävää toimintaa koskevien raportointivaatimusten yhdenmukaistaminen
	1. Jäsenvaltiot eivät saa asettaa vaihtoehtoisille sijoitusrahastoille tai vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajille rajatylittävän toiminnan, mukaan lukien vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hallinnointiin tai markkinointiin, sivuliikkeiden perustamiseen tai palvelujen vapaaseen tarjoamiseen liittyvän toiminnan, osalta lisävaatimuksia tai päällekkäisiä vaatimuksia, jotka koskevat muun muassa sijoittajille toimitettavia tietoja, markkinointiin tai valvontaan liittyviä tietoja tai sääntelyyn liittyvää raportointia, paitsi jos tällaisista vaatimuksista on nimenomaisesti säädetty tässä direktiivissä, asetuksessa (EU) 2019/1156 tai muussa asiaa koskevassa unionin säädöksessä.
	Jos unionin lainsäädännössä säädetään yhdenmukaistetuista lomakkeista, malleista, menettelyistä, tiedonsiirtokanavista, määräajoista, päivitysjaksoista tai raportointitiheyksistä, jäsenvaltiot eivät saa vaatia, että samat tiedot toimitetaan uudelleen tai että ne toimitetaan eri muodossa, eri mallin avulla, eri tiedonsiirtokanavan kautta tai eri aikataulun, päivitysjakson tai raportointitiheyden mukaisesti.
	2. Niiden alojen osalta, joita ei ole vielä yhdenmukaistettu unionin lainsäädännössä, kansallisten

tiedonantovaatimusten, koskivatpa ne sijoittajia tai toimivaltaisia viranomaisia, on oltava tarpeellisia, oikeasuhteisia, syrjimättömiä ja läpinäkyviä eivätkä ne saa haitata, viivästyttää, rajoittaa tai asettaa ehtoja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien rajatylittävän toiminnan harjoittamiselle.”

Or. es

Tarkistus 288
Kira Marie Peter-Hansen
Verts/ALE-ryhmän puolesta

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 22 alakohta – -a alakohta (uusi)
Direktiivi 2009/65/EY
51 artikla – 1 kohta – 2 alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	-a) lisätään 1 kohtaan ensimmäisen alakohdan jälkeen alakohta seuraavasti:
	”Edellisessä alakohdassa tarkoitetussa riskienhallintamenettelyssä on tunnistettava kestävyysriskit sekä arvioitava, valvottava ja hallittava niitä. Siinä on otettava huomioon sekä hallinnoitavien salkkujen altistuminen kestävyysriskeille että sijoituspäätösten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.”

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 22 alakohta – a alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
51 artikla – 2 kohta – 1 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Yhteissijoitusyritykset voivat ***sijoittaa siirtokelpoisiin*** arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin ***liittyviin arvopapereilla toteutettaviin rahoitustoimiin*** tässä direktiivissä säädetyin edellytyksin ja rajoituksin.	Yhteissijoitusyritykset voivat ***käyttää*** arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin ***liittyviä tekniikoita ja välineitä, mukaan lukien siirtokelpoiset arvopaperit,*** tässä direktiivissä säädetyin edellytyksin ja rajoituksin ***edellyttäen, että näitä menetelmiä ja välineitä käytetään tehokkaaseen salkunhoitoon***. ***Jos nämä operaatiot koskevat johdannaissopimusten käyttöä, kyseisten ehtojen ja rajojen on oltava tämän direktiivin säännösten mukaisia.***

Or. en

Tarkistus 290
Jaroslav Knot, Auke Zijlstra, Tomáš Kubín

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 22 alakohta – a alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
51 artikla – 2 kohta – 1 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Yhteissijoitusyritykset voivat ***sijoittaa siirtokelpoisiin*** arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin ***liittyviin arvopapereilla toteutettaviin rahoitustoimiin*** tässä direktiivissä säädetyin edellytyksin ja rajoituksin.	Yhteissijoitusyritykset voivat ***käyttää*** arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin ***liittyviä tekniikoita ja välineitä, mukaan lukien siirtokelpoiset arvopaperit,*** tässä direktiivissä säädetyin edellytyksin ja rajoituksin ***edellyttäen, että näitä menetelmiä ja välineitä käytetään tehokkaaseen salkunhoitoon***. ***Jos nämä operaatiot koskevat johdannaissopimusten käyttöä, kyseisten ehtojen ja rajojen on oltava tämän direktiivin säännösten mukaisia.***

Or. en

Tarkistus 291

Jaroslav Knot, Auke Zijlstra, Tomáš Kubín

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 22 alakohta – a alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
51 artikla – 2 kohta – 2 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Nämä ***arvopapereilla toteutettavat rahoitustoimet*** eivät missään tapauksessa saa aiheuttaa sitä, että yhteissijoitusyritys poikkeaa sijoitustavoitteistaan, sellaisina kuin ne on asetettu sen rahastosäännöissä, perustamisasiakirjoissa tai tarjousesitteessä.”;	Nämä ***tekniikat ja välineet*** eivät missään tapauksessa saa aiheuttaa sitä, että yhteissijoitusyritys poikkeaa sijoitustavoitteistaan, sellaisina kuin ne on asetettu sen rahastosäännöissä, perustamisasiakirjoissa tai tarjousesitteessä.

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 22 alakohta – a alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
51 artikla – 2 kohta – 2 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Nämä ***arvopapereilla toteutettavat rahoitustoimet*** eivät missään tapauksessa saa aiheuttaa sitä, että yhteissijoitusyritys poikkeaa sijoitustavoitteistaan, sellaisina kuin ne on asetettu sen rahastosäännöissä, perustamisasiakirjoissa tai tarjousesitteessä.***”;***	Nämä ***tekniikat ja välineet*** eivät missään tapauksessa saa aiheuttaa sitä, että yhteissijoitusyritys poikkeaa sijoitustavoitteistaan, sellaisina kuin ne on asetettu sen rahastosäännöissä, perustamisasiakirjoissa tai tarjousesitteessä.

Or. en

Tarkistus 293
Jaroslav Knot, Auke Zijlstra, Tomáš Kubín

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 22 alakohta – b alakohta

Direktiivi 2009/65/EY
51 artikla – 3 kohta – 3 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Yhteissijoitusyritys voi osana sijoituspolitiikkaansa ja 52 artiklan 5 kohdassa säädetyn rajan puitteissa sijoittaa rahoitusjohdannaisiin edellyttäen, että niiden perustana oleviin varoihin liittyvän riskin määrä ei kokonaisuudessaan ylitä 52 artiklassa säädettyjä sijoitusrajoja. Jos yhteissijoitusyritys sijoittaa indeksiperusteisiin rahoitusjohdannaisiin, näitä sijoituksia ei ***yhdistetä*** 52 artiklassa säädettyjä rajoja sovellettaessa.”;	Yhteissijoitusyritys voi osana sijoituspolitiikkaansa ja 52 artiklan 5 kohdassa säädetyn rajan puitteissa sijoittaa rahoitusjohdannaisiin edellyttäen, että niiden perustana oleviin varoihin liittyvän riskin määrä ei kokonaisuudessaan ylitä 52 artiklassa säädettyjä sijoitusrajoja. Jos yhteissijoitusyritys sijoittaa indeksiperusteisiin rahoitusjohdannaisiin, näitä sijoituksia ei ***tarvitse yhdistää*** 52 artiklassa säädettyjä rajoja sovellettaessa.”;

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 22 alakohta – b alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
51 artikla – 3 kohta – 3 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Yhteissijoitusyritys voi osana sijoituspolitiikkaansa ja 52 artiklan 5 kohdassa säädetyn rajan puitteissa sijoittaa rahoitusjohdannaisiin edellyttäen, että niiden perustana oleviin varoihin liittyvän riskin määrä ei kokonaisuudessaan ylitä 52 artiklassa säädettyjä sijoitusrajoja. Jos yhteissijoitusyritys sijoittaa indeksiperusteisiin rahoitusjohdannaisiin, näitä sijoituksia ei ***yhdistetä*** 52 artiklassa säädettyjä rajoja sovellettaessa.”;	Yhteissijoitusyritys voi osana sijoituspolitiikkaansa ja 52 artiklan 5 kohdassa säädetyn rajan puitteissa sijoittaa rahoitusjohdannaisiin edellyttäen, että niiden perustana oleviin varoihin liittyvän riskin määrä ei kokonaisuudessaan ylitä 52 artiklassa säädettyjä sijoitusrajoja. Jos yhteissijoitusyritys sijoittaa indeksiperusteisiin rahoitusjohdannaisiin, näitä sijoituksia ei ***tarvitse yhdistää*** 52 artiklassa säädettyjä rajoja sovellettaessa.”;

Or. en

Tarkistus 295
Kira Marie Peter-Hansen
Verts/ALE-ryhmän puolesta

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 22 alakohta – b a alakohta (uusi)
Direktiivi 2009/65/EY
51 artikla – 4 kohta – 1 alakohta – a a alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	b a) lisätään 4 kohdan ensimmäiseen alakohtaan a a alakohta seuraavasti:
	”a a) menetelmät ja perusteet ESG-riskeille altistumisen ja niiden vaikutusten tunnistamiseksi ja kvantifioimiseksi toisen alakohdan 1 kohdan mukaisesti;”

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 22 a alakohta (uusi)
Direktiivi 2009/65/EY
51 a artikla (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(22 a) lisätään 51 a artikla seuraavasti:
	”51 a artikla
	Tietojen käyttö toimivaltaisten viranomaisten toimesta ja vivutuksen rajat yhteissijoitusyritykselle value-at-risk-lähestymistapaa käyttäen
	1. Yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on arvioitava käytettävissään olevien tietojen perusteella, mukaan lukien rahastoyhtiön tai sijoitusyhtiön laskemat vivutusta ja kokonaisriskiä koskevat tiedot, missä

määrin vivutuksen käyttö yhteissijoitusyrityksessä, joka laskee kokonaisriskinsä value-at-risk-lähestymistavan avulla 51 artiklan mukaisesti, edistää rahoitusjärjestelmän järjestelmäriskin muodostumista, markkinahäiriöiden riskiä tai talouden kasvuun kohdistuvia riskejä. Toimivaltaiset viranomaiset voivat vaatia rahastoyhtiötä tai sijoitusyhtiötä toimittamaan tätä varten tarvittavat lisätietoja.

2. Jos se on tarpeen rahoitusjärjestelmän vakauden ja eheyden varmistamiseksi, yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltion toimivaltaiset viranomaiset voivat asettaa rajoituksia vivutukselle, jota yhteissijoitusyritykset voivat käyttää, mukaan lukien rajoitukset, jotka ilmaistaan viittaamalla bruttomääräiseen nimellisvastuuseen tai sijoitusasteeseen perustuvaan menetelmään, tai asettaa muita rajoituksia yhteissijoitusyrityksen johdolle. Tällaisia toimenpiteitä voidaan soveltaa yksittäiseen yhteissijoitusyritykseen tai sellaisten yhteissijoitusyritysten luokkaan, jotka noudattavat samanlaisia sijoitusstrategioita tai altistuvat samankaltaisille riskien aiheuttajille.

3. Ennen kuin 2 kohdan mukainen toimenpide tulee voimaan tai uusitaan, toimivaltaisen viranomaisen on ilmoitettava siitä ESMAlle, Euroopan järjestelmäriskikomitealle ja minkä tahansa muun asianomaisen jäsenvaltion toimivaltaisille viranomaisille sekä ilmoitettava ehdotetun toimenpiteen perustelut ja päivämäärä, josta lähtien sitä on tarkoitus soveltaa. Ilmoitus on tehtävä vähintään 10 työpäivää ennen kyseistä päivämäärää, ellei poikkeuksellisissa olosuhteissa edellytetä, että toimenpide tulee voimaan lyhyemmässä ajassa.

4. Arvopaperimarkkinaviranomainen helpottaa ja koordinoi tämän artiklan

nojalla toteutettuja toimenpiteitä ja voi antaa asianomaiselle toimivaltaiselle viranomaiselle neuvontaa, jossa täsmennetään toimenpiteet, joita se pitää asianmukaisina. Jos toimivaltainen viranomainen ehdottaa toimia kyseisen neuvonnan vastaisesti, sen on ilmoitettava asiasta arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja esitettävä perustelunsa. Jos arvopaperimarkkinaviranomainen toteaa, että yhteissijoitusyrityksen tai yhteissijoitusyrityksen luokan käyttämä vivutus aiheuttaa merkittävän riskin rahoitusjärjestelmän vakaudelle ja eheydelle, se voi antaa toimivaltaisille viranomaisille neuvoja, joissa täsmennetään toteutettavat korjaavat toimenpiteet.

5. Tämän artiklan nojalla hyväksyttyjen toimenpiteiden on oltava oikeassa suhteessa järjestelmäriskiin, jota niillä pyritään torjumaan, ja ne on suunniteltava myötäsyklisyyden vähentämiseksi ja rahoitusjärjestelmän vakauteen kohdistuvien riskien lieventämiseksi. Arvopaperimarkkinaviranomainen voi yhteistyössä Euroopan järjestelmäriskikomitean kanssa laatia ohjeita tämän artiklan soveltamisesta, myös 1 kohdassa tarkoitetusta arvioinnista ja 2 kohdassa tarkoitettujen toimenpiteiden kalibroinnista.”

Or. en

Tarkistus 297
Kira Marie Peter-Hansen
Verts/ALE-ryhmän puolesta

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 22 a alakohta (uusi)
Direktiivi 2009/65/EY
51 a artikla (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(22 a) lisätään 51 a artikla seuraavasti:
	”51 a artikla
	Tietojen käyttö toimivaltaisten viranomaisten toimesta ja vivutuksen rajat yhteissijoitusyritykselle value-at-risk-lähestymistapaa käyttäen
	1. Yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on arvioitava käytettävissään olevien tietojen perusteella, mukaan lukien rahastoyhtiön tai sijoitusyhtiön laskemat vivutusta ja kokonaisriskiä koskevat tiedot, missä määrin vivutuksen käyttö yhteissijoitusyrityksessä, joka laskee kokonaisriskinsä value-at-risk-lähestymistavan avulla 51 artiklan mukaisesti, edistää rahoitusjärjestelmän järjestelmäriskin muodostumista, markkinahäiriöiden riskiä tai talouden kestävään kasvuun kohdistuvia riskejä. Toimivaltaiset viranomaiset voivat vaatia rahastoyhtiötä tai sijoitusyhtiötä toimittamaan tätä varten tarvittavat lisätietoja.
	2. Jos se on tarpeen rahoitusjärjestelmän vakauden ja eheyden varmistamiseksi, yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltion toimivaltaiset viranomaiset voivat arvopaperimarkkinaviranomaista ja Euroopan järjestelmäriskikomiteaa kuultuaan asettaa rajat sen vivutuksen määrälle, jota yhteissijoitusyrityksellä on oikeus käyttää, mukaan lukien rajat, jotka ilmaistaan viittaamalla bruttomääräiseen nimellisvastuuseen tai sijoitusasteeseen perustuvaan menetelmään, tai asettaa muita rajoituksia yhteissijoitusyrityksen johdolle. Tällaisia toimenpiteitä voidaan soveltaa yksittäiseen yhteissijoitusyritykseen tai sellaisten yhteissijoitusyritysten luokkaan, jotka noudattavat samanlaisia sijoitusstrategioita tai altistuvat samankaltaisille riskien aiheuttajille.

Arvopaperimarkkinaviranomainen helpottaa ja koordinoi tämän artiklan nojalla toteutettuja toimenpiteitä ja voi antaa asianomaiselle toimivaltaiselle viranomaiselle neuvoja, joissa täsmennetään toimenpiteet, joita se pitää aiheellisina. Jos toimivaltainen viranomainen ehdottaa toimia kyseisen neuvonnan vastaisesti, sen on ilmoitettava asiasta arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja esitettävä perustelunsa. Jos arvopaperimarkkinaviranomainen toteaa, että yhteissijoitusyrityksen tai yhteissijoitusyrityksen luokan käyttämä vivutus aiheuttaa merkittävän riskin rahoitusjärjestelmän vakaudelle ja eheydelle, se voi antaa toimivaltaisille viranomaisille neuvoja, joissa täsmennetään toteutettavat korjaavat toimenpiteet.

4. Tämän artiklan nojalla hyväksyttyjen toimenpiteiden on oltava oikeassa suhteessa järjestelmäriskiin, jota niillä pyritään torjumaan, ja ne on suunniteltava myötäsyklisyyden vähentämiseksi ja rahoitusjärjestelmän vakauteen kohdistuvien riskien lieventämiseksi. Arvopaperimarkkinaviranomainen voi yhteistyössä Euroopan järjestelmäriskikomitean kanssa laatia ohjeita tämän artiklan soveltamisesta, myös 1 kohdassa tarkoitetusta arvioinnista ja 2 kohdassa tarkoitettujen toimenpiteiden kalibroinnista.”

Or. en

Tarkistus 298
Kira Marie Peter-Hansen
Verts/ALE-ryhmän puolesta

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 22 b alakohta (uusi)
Direktiivi 2009/65/EY

51 b artikla (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	22 b) lisätään 51 b artikla seuraavasti:
	”51 b artikla
	Makrovakaudelliset likviditeettivaatimukset yhteissijoitusyrityksille
	1. Toimivaltaisilla viranomaisilla on oltava valtuudet vaatia yhteissijoitusyritysten hoitajia ylläpitämään lunastusjärjestelyjä, jotka ovat yhdenmukaisia salkkuvarojen likvidointiin stressikausien markkinaolosuhteissa tarvittavan ajan kanssa.
	2. Sovellettaessa 1 kohtaa toimivaltaiset viranomaiset voivat määrätä yhden tai useamman seuraavista toimenpiteistä:
	a) lunastusten irtisanomisaikojen vähimmäismääräajat
	b) vähimmäispitoajat
	c) lunastustiheyden rajoitukset.
	3. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii tekniset sääntelystandardit, joissa täsmennetään menetelmät yhteissijoitusyritysten varojen likviditeetin ja lunastusehtojen johdonmukaisuuden arvioimiseksi.
	Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään [kuuden kuukauden kuluttua tämän muutosdirektiivin voimaantulopäivästä].
	Siirretään komissiolle valta hyväksyä tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut tekniset sääntelystandardit asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.
	4. Jos toimivaltaiset viranomaiset havaitsevat tietystä rahastoluokasta aiheutuvia järjestelmäriskejä, ne voivat

soveltaa 2 kohdassa tarkoitettuja toimenpiteitä rahastoluokkaan alakohtaisesti.

5. Tämän artiklan nojalla toteutettavilla toimenpiteillä pyritään turvaamaan rahoitusjärjestelmän vakaus ja lieventämään järjestelmän likviditeettiriskejä.”

Or. en

Tarkistus 299
Markus Ferber, Martine Kemp

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 23 alakohta – d alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
52 artikla – 5 kohta – 4 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
”Jäsenvaltioiden on sallittava, että yhteissijoitusyritys sijoittaa kumulatiivisesti saman konsernin siirtokelpoisiin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin ***20*** prosentin rajaan asti.”;	”Jäsenvaltioiden on sallittava, että yhteissijoitusyritys sijoittaa kumulatiivisesti saman konsernin siirtokelpoisiin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin ***25*** prosentin rajaan asti.”;

Or. en

Perustelu

Nostamalla raja 25 prosenttiin salkunhoitajat voivat joustavammin rakentaa tehokkaita ja likvidejä sijoitussalkkuja. Tämä tukee entistä syvempiä ja kilpailukykyisempiä EU:n pääomamarkkinoita, jotka ovat yhdenmukaisia säästö- ja sijoitusunionin tavoitteen kanssa.

Tarkistus 300
Christophe Gomart

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 24 alakohta – a a alakohta (uusi)
Direktiivi 2009/65/EY
53 artikla – 1 a kohta – 1 a alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	a a) lisätään alakohta seuraavasti:
	”Ensimmäisessä alakohdassa säädettyä rajan korottamista 20 prosenttiin voidaan soveltaa ainoastaan osakkeisiin tai joukkovelkakirjoihin, jotka sisältyvät asianomaisen vertailuarvon indeksin koostumukseen.”

Or. fr

Tarkistus 301
Jaroslav Knot, Auke Zijlstra, Tomáš Kubín

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 24 alakohta – b alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
53 artikla – 1 kohta – 2 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
”Arvopaperimarkkinaviranomainen julkaisee [lisätään päivämäärä = ***18*** kuukautta tämän direktiivin voimaantulosta alkaen] verkkosivustollaan luettelon ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetuista tunnustetuista indekseistä ja pitää sen ajan tasalla.”;	”Arvopaperimarkkinaviranomainen julkaisee [lisätään päivämäärä = ***24*** kuukautta tämän direktiivin voimaantulosta alkaen] verkkosivustollaan luettelon ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetuista tunnustetuista indekseistä ja pitää sen ajan tasalla.”;

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 25 alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
54 artikla – 1 kohta – 1 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Poiketen siitä, mitä 52 artiklassa säädetään, toimivaltaisten viranomaisten on annettava yhteissijoitusyrityksille lupa sijoittaa riskin	Poiketen siitä, mitä 52 artiklassa säädetään, toimivaltaisten viranomaisten on annettava yhteissijoitusyrityksille lupa sijoittaa riskin

hajauttamisen periaatetta noudattaen määrä, joka vastaa 100:aa prosenttia niiden varoista, erilaisiin siirtokelpoisiin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, jotka on laskenut liikkeeseen tai jotka on taannut jäsenvaltio, yksi tai useampi sen paikallisviranomaisista, kolmas maa taikka sellainen kansainvälinen julkisyhteisö, jonka jäsenenä on yksi tai useampi jäsenvaltio, edellyttäen, että yhteissijoitusyritys voi osoittaa kotijäsenvaltionsa toimivaltaisille viranomaisille, että sen osuudenhaltijoilla on vastaava suoja kuin 52 artiklassa säädetyt rajat täyttävien yhteissijoitusyritysten osuudenhaltijoilla.	hajauttamisen periaatetta noudattaen määrä, joka vastaa 100:aa prosenttia niiden varoista, erilaisiin siirtokelpoisiin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, jotka on laskenut liikkeeseen tai jotka on taannut jäsenvaltio, yksi tai useampi sen paikallisviranomaisista, kolmas maa taikka sellainen kansainvälinen julkisyhteisö, jonka jäsenenä on yksi tai useampi jäsenvaltio, edellyttäen, että yhteissijoitusyritys voi osoittaa kotijäsenvaltionsa toimivaltaisille viranomaisille, että sen osuudenhaltijoilla on vastaava suoja kuin 52 artiklassa säädetyt rajat täyttävien yhteissijoitusyritysten osuudenhaltijoilla. ***Jäsenvaltioiden on varmistettava, että toimivaltaiset viranomaiset asettavat julkisesti saataville perusteet, joita sovelletaan vastaavan suojelun arvioimiseksi tämän kohdan mukaisesti. Näiden perusteiden on oltava selkeitä, oikeasuhteisia ja yhdenmukaisia riskin hajauttamisen periaatteen kanssa.***

Or. en

Tarkistus 303
Isabel Benjumea Benjumea, Fernando Navarrete Rojas

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 26 alakohta – a alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
55 artikla – 1 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
1. ***Toimivaltaisten viranomaisten on sallittava se, että yhteissijoitusyritys hankkii*** yhteissijoitusyritysten tai muiden yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavien yritysten 50 artiklan 1 kohdan e alakohdassa tarkoitettuja osuuksia edellyttäen, että se sijoittaa saman yhteissijoitusyrityksen tai muun yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavan yrityksen osuuksiin enintään 20 prosenttia	1. ***Yhteissijoitusyritys voi hankkia*** yhteissijoitusyritysten tai muiden yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavien yritysten 50 artiklan 1 kohdan e alakohdassa tarkoitettuja osuuksia edellyttäen, että se sijoittaa saman yhteissijoitusyrityksen tai muun yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavan yrityksen osuuksiin enintään 20 prosenttia varoistaan.”;

varoistaan.”;

Or. es

Tarkistus 304
Kira Marie Peter-Hansen
Verts/ALE-ryhmän puolesta

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 27 alakohta – a alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
56 artikla – 2 kohta – 3 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
a) lisätään 2 kohtaan alakohta seuraavasti:	***Poistetaan.***
”Poiketen siitä, mitä ensimmäisen alakohdan b alakohdassa säädetään, yhteissijoitusyritys voi hankkia enintään 15 prosenttia arvopaperistamisista, jotka sama liikkeeseenlaskija on laskenut liikkeeseen asetuksen (EU) 2017/2402 mukaisesti.”;	

Or. en

Tarkistus 305
Billy Kelleher

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 27 alakohta – a alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
56 artikla – 2 kohta – 3 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
”Poiketen siitä, mitä ensimmäisen alakohdan b alakohdassa säädetään, yhteissijoitusyritys voi hankkia enintään ***15*** prosenttia arvopaperistamisista, jotka sama liikkeeseenlaskija on laskenut liikkeeseen asetuksen (EU) 2017/2402 mukaisesti.”;	”Poiketen siitä, mitä ensimmäisen alakohdan b alakohdassa säädetään, yhteissijoitusyritys voi hankkia enintään ***50*** prosenttia arvopaperistamisista, jotka sama liikkeeseenlaskija on laskenut liikkeeseen asetuksen (EU) 2017/2402 mukaisesti ***ja joiden osuus lasketaan***

	kyseisen hankinnan tapahtuma-ajankohtana.”;

Or. en

Tarkistus 306
Markus Ferber, Martine Kemp

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 27 alakohta – a alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
56 artikla – 2 kohta – 3 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
”Poiketen siitä, mitä ensimmäisen alakohdan b alakohdassa säädetään, yhteissijoitusyritys voi hankkia enintään ***15*** prosenttia arvopaperistamisista, jotka sama liikkeeseenlaskija on laskenut liikkeeseen asetuksen (EU) 2017/2402 mukaisesti.”;	”Poiketen siitä, mitä ensimmäisen alakohdan b alakohdassa säädetään, yhteissijoitusyritys voi hankkia enintään ***25*** prosenttia arvopaperistamisista, jotka sama liikkeeseenlaskija on laskenut liikkeeseen asetuksen (EU) 2017/2402 mukaisesti.”;

Or. en

Perustelu

Nykyinen 10 prosentin raja rajoittaa yhteissijoitusyritysten osallistumista, kun otetaan huomioon arvopaperistamisen liikkeeseenlaskujen pieni keskimääräinen koko ja kohtuuttomat asianmukaista huolellisuutta koskevista menettelyistä aiheutuvat kustannukset, jotka liittyvät muihin varoihin.

Tarkistus 307
Jaroslav Knot, Auke Zijlstra, Tomáš Kubín

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 28 alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
57 artikla – 1 kohta – 2 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
”Toimivaltaisten viranomaisten on riskin hajauttamisen periaatteen noudattamisesta huolehtien sallittava, että vastikään	”Toimivaltaisten viranomaisten on riskin hajauttamisen periaatteen noudattamisesta huolehtien sallittava, että vastikään

toimiluvan saaneet yhteissijoitusyritykset poikkeavat 52–55 artiklasta kuuden kuukauden ajan siitä, kun ne ovat ***saaneet toimiluvan***.”;	toimiluvan saaneet yhteissijoitusyritykset poikkeavat 52–55 artiklasta kuuden kuukauden ajan siitä, kun ne ovat ***käynnistäneet toimintansa***.”;

Or. en

Tarkistus 308
Janusz Lewandowski

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 40 a alakohta (uusi)
Direktiivi 2009/65/EY
97 artikla – 1 kohta

Nykyinen teksti	*Tarkistus*
	(40 a) korvataan 97 artiklan 1 kohta seuraavasti:
1. Jäsenvaltioiden on nimettävä toimivaltainen viranomainen, jonka tehtävänä on hoitaa tässä direktiivissä säädettyjä tehtäviä. Niiden on ilmoitettava tästä arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja komissiolle ilmoittaen näiden tehtävien mahdollinen jakautuminen.	”1. Jäsenvaltioiden on nimettävä ***viipymättä*** toimivaltaiset viranomaiset, joiden tehtävänä on hoitaa tässä direktiivissä säädettyjä tehtäviä. Niiden on ilmoitettava tästä ja mahdollisesta tehtävien jakautumisesta arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja komissiolle.”

Or. en

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

Perustelu

Esittelijän ehdotus suurten omaisuudenhoitokonsernien suorasta arvopaperimarkkinaviranomaisen valvonnasta olisi poistettava. Siitä puuttuu osoitettu kustannus-hyötytapaus, se saattaa heikentää kykyä reagoida paikallisiin sijoittajien riskeihin ja markkinariskeihin ja estää rahastojen rajatylittävää jakamista. Valvontaviranomaisten lähentyminen voidaan saavuttaa oikeasuhteisemmin arvopaperimarkkinaviranomaisen koordinoinnin ja valvontakollegioiden vahvistamisella, samalla kun kansalliset toimivaltaiset viranomaiset säilyttävät suoran valvonnan.

Tarkistus 309
Kira Marie Peter-Hansen
Verts/ALE-ryhmän puolesta

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 41 a alakohta (uusi)
Direktiivi 2009/65/EY
97 a artikla (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(41 a) lisätään 97 a artikla seuraavasti:
	”97 a artikla
	1. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on tunnistettava merkittävä EU:n rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien ryhmä viimeistään ... [12 kuukauden kuluttua tämän muutosdirektiivin voimaantulosta]. Jotta EU:n rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien ryhmää voidaan pitää merkittävänä, sen on täytettävä kaikki seuraavat edellytykset:
	a) konserniin kuuluvien rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien varojen yhteenlaskettu EU:n laajuinen nettoarvo on yli 300 miljardia euroa;
	b) konserniin kuuluvat rahastoyhtiöt ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajat ovat sijoittautuneet useampaan kuin yhteen jäsenvaltioon tai kyseiset rahastoyhtiöt ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajat hoitavat tai markkinoivat yhteissijoitusyrityksiä ja vaihtoehtoisia sijoitusrahastoja useammassa kuin yhdessä jäsenvaltiossa.
	2. Kun sovelletaan 1 kohdan ensimmäisen alakohdan a alakohtaa, hoidettavina oleviin EU:n laajuisiin varoihin kuuluvat tämän direktiivin tai direktiivin 2011/61/EU soveltamisalaan kuuluvat hoidettavina olevat EU:ssa sijaitsevat varat.
	3. Arvopaperimarkkinaviranomainen julkaisee luettelon ensimmäisen kohdan mukaisesti merkittäviksi yksilöidyistä rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten

sijoitusrahastojen hoitajien EU-konserneista ja saattaa luettelon ajan tasalle joka vuosi. Jos arvopaperimarkkinaviranomainen nimeää rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien EU-konsernien merkittäväksi, sen on otettava hoitaakseen tämän direktiivin nojalla kotijäsenvaltion toimivaltaiselle viranomaiselle annetut valvontatehtävät ja -velvoitteet, mukaan lukien niiden toimiluvan myöntäminen ja valvonta."

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 41 a alakohta (uusi)
Direktiivi 2009/65/EY
98 artikla – 2 a kohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(41 a) lisätään 98 artiklaan kohta seuraavasti:
	"2 a. Jos valvontatietoja kerätään tämän direktiivin nojalla, kotijäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen on tietojen täydellisyyden, laadun ja paikkansapitävyyden tarkistamisen jälkeen toimitettava valvontatiedot asetuksen (EU) 2019/1156 12 artiklan nojalla perustetulle tietoalustalle."

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 42 a alakohta (uusi)

Direktiivi 2009/65/EY
98 a artikla (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(42 a) lisätään 98 a artikla seuraavasti:
	”98 a artikla
	Riskien seuranta ja valvonnan lähentäminen
	1. Arvopaperimarkkinaviranomainen seuraa ja analysoi jatkuvasti asetuksen (EU) 2019/1156 12 artiklan nojalla perustetun tietoalustan kautta saataville asetettuja valvontatietoja, jotta voidaan
	a) tunnistaa yhteissijoitusyritysten rahastoyhtiöihin ja koko yhteissijoitusyritysten alaan vaikuttavia haavoittuvuuksia ja uusia riskejä;
	b) tunnistaa merkittävät rajatylittävät markkinatapahtumat
	c) tunnistaa toimivaltaisten viranomaisten valvontakäytäntöjen epäjohdonmukaisuudet ja
	d) tunnistaa yhteisökohtaiset riskit, jos niillä voi olla vaikutuksia sijoittajansuojaan, rahoitusvakauteen tai unionin oikeuden johdonmukaiseen soveltamiseen.
	2. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on edellä 1 kohdassa tarkoitettua seurantaa suorittaessaan kiinnitettävä erityistä huomiota suurimpiin yhteissijoitusyrityksiin ottaen huomioon niiden toiminnan laajuus, monimutkaisuus ja rajatylittävä luonne.
	3. Jos 1 kohdan mukaisesti toteutetussa seurannassa havaitaan olennaisia riskejä tai valvontaan liittyviä merkittäviä epäjohdonmukaisuuksia, arvopaperimarkkinaviranomainen käyttää tarvittaessa sille asetuksella (EU) N:o 1095/2010 annettuja valtuuksia edistääkseen valvonnan lähentymistä ja unionin oikeuden johdonmukaista

soveltamista.”

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 43 a alakohta (uusi)
Direktiivi 2009/65/EY
101 artikla – 2 kohta

Nykyinen teksti	*Tarkistus*
	(43 a) korvataan 101 artiklan 2 kohta seuraavasti:
2. Jäsenvaltioiden toimivaltaisten viranomaisten on ***välittömästi toimitettava toisilleen*** tiedot***, jotka ovat tarpeen näiden viranomaisten*** tämän direktiivin ***mukaisten tehtävien hoitamiseksi***.	”2. ”Jäsenvaltioiden toimivaltaisten viranomaisten on ***käytettävä asetuksen (EU) 2019/1156 12 artiklan nojalla perustettua tietoalustaa*** tämän direktiivin ***mukaiseen valvontatietojen vaihtoon.***
	Jos toimivaltaisen viranomaisen pyytämät tiedot ***eivät ole saatavilla tietoalustalla, toimivaltainen viranomainen voi esittää pyynnön asianomaiselle toimivaltaiselle viranomaiselle ja esittää selkeät perustelut näiden lisätietojen pyytämiselle***.”
	(Vastaava muutos tehdään kaikkialle tekstiin.) Jos tarkistus hyväksytään, koko tekstiin on tehtävä teknisiä muutoksia.)

Or. en

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

Perustelu

Koko asiakirjassa esitetyt viittaukset toimivaltaisten viranomaisten väliseen tietojen lähettämiseen ja vastaanottamiseen olisi ymmärrettävä näiden tietojen toimittamiseksi ja vastaanottamiseksi tietoalustan kautta, paitsi jos tiedoilla täydennetään tässä direktiivissä vaadittuja tietoja.

Tarkistus 313
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 44 a alakohta (uusi)
Direktiivi 2009/65/EY
101 artikla – 9 a kohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(44 a) lisätään 101 artiklaan kohta seuraavasti:
	”9 a. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii kansallisia toimivaltaisia viranomaisia kuullen luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään toimivaltaisten viranomaisten välisen valvonnan koordinoinnin parametrit.
	Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa kyseisten teknisten sääntelystandardien luonnokset Euroopan komissiolle viimeistään … päivänä …kuuta ….
	Siirretään komissiolle valta hyväksyä tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut tekniset sääntelystandardit asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

Or. en

Tarkistus 314
Kira Marie Peter-Hansen
Verts/ALE-ryhmän puolesta

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 44 a alakohta (uusi)
Direktiivi 2009/65/EY
101 b artikla (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(44 a) lisätään 101 b artikla seuraavasti:
	”101 b artikla
	1. Arvopaperimarkkinaviranomainen perii palkkioita kultakin merkittävältä

rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien EU-konsernilta.

2. Edellä 1 kohdassa tarkoitetuilla maksuilla on katettava kokonaan arvopaperimarkkinaviranomaiselle rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien merkittäviin EU-konserneihin liittyvistä suorasta hallinnoinnista, jatkuvasta valvonnasta, paikalla tehtävistä tarkastuksista ja täytäntöönpanosta aiheutuvat välttämättömät menot sekä katettava kaikki kustannukset, joita arvopaperimarkkinaviranomaiselle aiheutuu sen tämän direktiivin mukaisten valvontatehtävien suorittamisesta.

3. Merkittävältä rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien EU-konsernilta perittävän yksittäisen valvontamaksun määrän on oltava täysin oikeassa suhteessa sen kokoon, joka lasketaan hoidettujen varojen kokonaismäärän perusteella, ja siinä on otettava huomioon noudatettujen sijoitusstrategioiden monimutkaisuus ja riskiprofiili.

4. Siirretään komissiolle valta hyväksyä 112 a artiklan mukaisesti delegoituja säädöksiä, joilla täydennetään tätä direktiiviä täsmentämällä

a) maksujen laskentatapa ja

b) maksujen suoritustapa.”

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 46 a alakohta (uusi)
Direktiivi 2009/65/EY
109 artikla – 1 kohta – 2 alakohta

Nykyinen teksti	*Tarkistus*
	(46 a) korvataan 109 artiklan 1 kohdan 2 alakohta seuraavasti:
Niiden on toimitettava toisilleen pyynnöstä kaikki tiedot, jotka koskevat tällaisten rahastoyhtiöiden johtoa ja omistusta ja jotka voivat helpottaa näiden yhtiöiden valvontaa, sekä kaikki tiedot, jotka voivat helpottaa tällaisten yhtiöiden seurantaa. Rahastoyhtiön kotijäsenvaltion viranomaisten on erityisesti tehtävä yhteistyötä sen varmistamiseksi, että rahastoyhtiön vastaanottavan jäsenvaltion viranomaiset keräävät 21 artiklan 2 kohdassa tarkoitetut tiedot.	Niiden on toimitettava toisilleen pyynnöstä***, jos tällaisia tietoja ei ole saatavilla tietoalustalla,*** kaikki tiedot, jotka koskevat tällaisten rahastoyhtiöiden johtoa ja omistusta ja jotka voivat helpottaa näiden yhtiöiden valvontaa, sekä kaikki tiedot, jotka voivat helpottaa tällaisten yhtiöiden seurantaa. Rahastoyhtiön kotijäsenvaltion viranomaisten on erityisesti tehtävä yhteistyötä sen varmistamiseksi, että rahastoyhtiön vastaanottavan jäsenvaltion viranomaiset keräävät 21 artiklan 2 kohdassa tarkoitetut tiedot.

Or. en

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

Tarkistus 316
Kira Marie Peter-Hansen
Verts/ALE-ryhmän puolesta

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 46 a alakohta (uusi)
Direktiivi 2009/65/EY
110 a artikla – c a alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(46 a) lisätään 110 a artiklaan c a alakohta seuraavasti:
	”c a) markkinoiden keskittymisen, toiminnan konsolidoinnin ja rajatylittävien investointirakenteiden vaikutus kilpailuun ja vähittäissijoittajien valintoihin unionissa, rahoitusvakauteen ja pääoman ulosvirtaukseen kolmansien maiden markkinoille.”

Or. en

Tarkistus 317
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 46 a alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
110 a a artikla (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(46 a) lisätään 110 a a artikla seuraavasti:
	“110 a a artikla
	Arvopaperimarkkinaviranomaisen ja kansallisten toimivaltaisten viranomaisten välinen lähentymisen valvontaa koskeva mekanismi
	1. Arvopaperimarkkinaviranomainen voi yhteistyössä toimivaltaisten viranomaisten kanssa suorittaa tämän direktiivin ja direktiivin 2011/61/EU soveltamiseen liittyvien valvontakäytäntöjen temaattisia arviointeja siltä osin kuin nämä käytännöt vaikuttavat rajatylittävään sijoitusrahastojen hoitoon, mukaan lukien yhteissijoitusyritysten ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoito ja jakelu unionissa, ja passitusoikeuksien tosiasialliseen käyttöön.
	Arvopaperimarkkinaviranomainen ottaa tarkistettavia aiheita valitessaan huomioon erilaisten valvontakäytäntöjen mahdollisen vaikutuksen sijoitusrahastojen sisämarkkinoiden toimintaan ja rajatylittävältä pohjalta toimiviin rahastoyhtiöihin, vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajiin, yhteissijoitusyrityksiin ja rahastoyhtiöihin ja vaihtoehtoisiin sijoitusrahastoihin ja yhteissijoitusyrityksiin, mukaan lukien toimivaltaisilta viranomaisilta saadut tiedot.
	2. Sovellettaessa 1 kohtaa arvopaperimarkkinaviranomaisen on turvauduttava mahdollisimman pitkälti 20

	a artiklan nojalla jo käytettävissään oleviin tietoihin ja toimivaltaisten viranomaisten muutoin saatavilla oleviin tietoihin ja vältettävä päällekkäisten raportointivelvoitteiden asettamista. Arvopaperimarkkinaviranomainen voi pyytää kohdennettuja lisätietoja vain, jos se on tarpeen ja oikeasuhteista arviointia varten.
	3. Arvopaperimarkkinaviranomainen jakaa kunkin 1 kohdassa tarkoitetun arvioinnin tulokset asianomaisten toimivaltaisten viranomaisten kanssa ja voi saattaa yleiset havainnot julkisesti saataville kootussa ja kohdentamattomassa muodossa valvonnan lähentymisen tukemiseksi. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on otettava 1 kohdassa tarkoitettujen arviointien tärkeimmät havainnot huomioon 20 a artiklassa tarkoitetussa määräaikaiskatsauksessa.”

Or. en

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

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 46 a alakohta (uusi)
Direktiivi 2009/65/EY
XII a luku (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(46 a) lisätään luku seuraavasti:
	”XII a LUKU
	OMAISUUDENHOIDON VALVONTAA KOSKEVA KOORDINOINTIKEHYS RAHASTOYHTIÖIDEN JA VAIHTOEHTOISTEN SIJOITUSRAHASTOJEN HOITAJIEN EU-KONSERNEJA VARTEN”

Or. en