Europa-Parlamentet
2024-2029

Økonomi- og Valutaudvalget

2025/0382(COD)

27.7.2026

ÆNDRINGSFORSLAG
319 - 647

Udkast til betænkning
Eero Heinäluoma
(PE210v789.867)

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

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

Ændringsforslag 319
Markus Ferber, Martine Kemp

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b, 110c og 110d

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
47) Som artikel 110b til 110d indsættes:	***udgår***
(…)	

Or. en

Begrundelse

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

Ændringsforslag 320
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b, 110c og 110d

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
47) Som artikel 110b til 110d indsættes:	***udgår***
(…)	

Or. en

Ændringsforslag 321
Arba Kokalari

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47

Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b, 110c og 110d

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
47) Som artikel 110b til 110d indsættes:	***udgår***
(…)	

Or. en

Ændringsforslag 322
Billy Kelleher, Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Artikel 110b	***udgår***
(…)	

Or. en

Ændringsforslag 323
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Artikel 110b	***udgår***
(…)	

Or. en

Ændringsforslag 324

Christophe Gomart

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Artikel 110b	***udgår***
(…)	

Or. fr

Ændringsforslag 325
Christophe Gomart

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – overskrift

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
ESMA's gennemgang af store EU-koncerner bestående af administrationsselskaber og FAIF'er	***udgår***

Or. fr

Ændringsforslag 326
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – overskrift

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
ESMA's gennemgang af store EU-koncerner bestående af administrationsselskaber og FAIF'er	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 327
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – overskrift

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
ESMA's gennemgang af store EU-koncerner bestående af administrationsselskaber og FAIF'er	***Tilsynskollegium for*** store ***grænseoverskridende*** EU-koncerner bestående af administrationsselskaber og FAIF'er

Or. en

Ændringsforslag 328
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – overskrift

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
ESMA's gennemgang af store ***EU-koncerner bestående af*** administrationsselskaber og FAIF'er	***Kortlægning*** af store ***grænseoverskridende EU-koncerners*** administrationsselskaber og FAIF'er

Or. en

Ændringsforslag 329
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF

Artikel 110b – overskrift

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
ESMA's ***gennemgang af store EU-koncerner bestående af administrationsselskaber og FAIF'er***	ESMA's ***koordineringsmekanisme***

Or. en

Ændringsforslag 330
Christophe Gomart

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF Artikel 110b – stk. 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
1. Senest den [indsæt dato = 12 måneder efter ikrafttrædelsen] identificerer ESMA hver EU-koncern bestående af administrationsselskaber og FAIF'er, der opfylder alle følgende betingelser:	***udgår***
a) de samlede nettoværdier på EU-plan for administrationsselskaber og FAIF'er i koncernen overstiger 300 mia. EUR	
b) administrationsselskaberne og FAIF'erne i koncernen er etableret i mere end én medlemsstat, eller disse administrationsselskaber og FAIF'er forvalter eller markedsfører investeringsinstitutter og AIF'er i mere end én medlemsstat.	
ESMA offentliggør en liste over de EU-koncerner bestående af administrationsselskaber og FAIF'er, der er identificeret i overensstemmelse med første afsnit, og ajourfører denne liste hvert tredje år.	

Or. fr

Ændringsforslag 331
Christophe Gomart

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 1 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Senest den [indsæt dato = 12 måneder efter ikrafttrædelsen] identificerer ESMA hver EU-koncern bestående af administrationsselskaber og FAIF'er, der opfylder alle følgende betingelser:	***udgår***
a) de samlede nettoværdier på EU-plan for administrationsselskaber og FAIF'er i koncernen overstiger 300 mia. EUR	
b) administrationsselskaberne og FAIF'erne i koncernen er etableret i mere end én medlemsstat, eller disse administrationsselskaber og FAIF'er forvalter eller markedsfører investeringsinstitutter og AIF'er i mere end én medlemsstat.	

Or. fr

Ændringsforslag 332
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 1 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Senest den [indsæt dato = 12 måneder efter ikrafttrædelsen] identificerer ESMA hver EU-koncern bestående af administrationsselskaber og FAIF'er, der opfylder alle følgende betingelser:	***udgår***
a) de samlede nettoværdier på EU-plan for administrationsselskaber og FAIF'er i	

koncernen overstiger 300 mia. EUR

b) administrationsselskaberne og FAIF'erne i koncernen er etableret i mere end én medlemsstat, eller disse administrationsselskaber og FAIF'er forvalter eller markedsfører investeringsinstitutter og AIF'er i mere end én medlemsstat.

Or. en

Ændringsforslag 333
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 1 – afsnit 1 – indledning

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Senest den [indsæt dato = 12 måneder efter ikrafttrædelsen] ***identificerer*** ESMA ***hver EU-koncern bestående af administrationsselskaber og FAIF'er, der opfylder alle følgende betingelser:***	Senest den [indsæt dato = 12 måneder efter ikrafttrædelsen] ***udvælger*** ESMA ***i samråd med de nationale kompetente myndigheder og branchen et repræsentativt udsnit af FAIF- og administrationsselskabskoncerner, der er meddelt tilladelse i mere end én medlemsstat.***

Or. en

Ændringsforslag 334
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 1 – afsnit 1 – litra a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
a) de samlede nettoværdier på EU-plan for administrationsselskaber og	***udgår***

FAIF'er i koncernen overstiger 300 mia. EUR

Or. en

Ændringsforslag 335
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 1 – afsnit 1 – litra a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
a) de samlede ***nettoværdier*** på EU-plan for administrationsselskaber og FAIF'er i koncernen overstiger 300 mia. EUR	a) de samlede ***forvaltede aktiver*** på EU-plan for administrationsselskaber og FAIF'er i koncernen overstiger 300 mia. EUR

Or. en

Ændringsforslag 336
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 1 – afsnit 1 – litra a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
a) de samlede nettoværdier på EU-plan for administrationsselskaber og FAIF'er i koncernen overstiger ***300*** mia. EUR	a) de samlede nettoværdier på EU-plan for administrationsselskaber og FAIF'er i koncernen overstiger ***150*** mia. EUR

Or. en

Ændringsforslag 337
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 1 – afsnit 1 – litra b

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
b) administrationsselskaberne og FAIF'erne i koncernen er etableret i mere end én medlemsstat, eller disse administrationsselskaber og FAIF'er forvalter eller markedsfører investeringsinstitutter og AIF'er i mere end én medlemsstat.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 338
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 1 – afsnit 1 – litra b

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
b) administrationsselskaberne og FAIF'erne i koncernen ***er etableret i mere end én medlemsstat, eller disse*** administrationsselskaber og FAIF'er ***forvalter eller markedsfører investeringsinstitutter og AIF'er i mere end én medlemsstat***.	b) administrationsselskaberne og FAIF'erne i koncernen ***udfører grænseoverskridende aktiviteter af væsentlig betydning, idet grænseoverskridende forvaltede aktiver udgør mindst 20 % af de samlede forvaltede aktiver på EU-plan, der forvaltes af*** administrationsselskaber og FAIF'er ***i koncernen***.

Or. en

Ændringsforslag 339
Giovanni Crosetto

Forslag til direktiv

Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 1 – afsnit 1 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	Med henblik på denne artikel kan en EU-koncern identificeres, uanset om dens øverste moderselskab er etableret i eller uden for Unionen, forudsat at kun enheder, der udgør en del af EU-koncernen i overensstemmelse med artikel 2, stk. 1, litra v), tages i betragtning.

Or. en

Ændringsforslag 340
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 1 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
ESMA offentliggør en liste over de EU-koncerner bestående af administrationsselskaber og FAIF'er, der er identificeret i overensstemmelse med første afsnit, og ajourfører denne liste hvert tredje år.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 341
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 1 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*

ESMA offentliggør e***n liste over de EU-koncerner bestående*** af administrationsselskaber ***og*** FAIF'er, ***der er identificeret i overensstemmelse med første afsnit, og ajourfører denne liste*** hvert tredje år.	ESMA offentliggør ***den repræsentative stikprøve*** af administrationsselskaber***,*** FAIF'er, ***investeringsselskaber og kreditinstitutter*** og ***udvælger en ny repræsentativ stikprøve*** hvert tredje år.

Or. en

Ændringsforslag 342
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
2. For så vidt angår stk. 1, første afsnit, litra a), omfatter samlede forvaltede aktiver på EU-plan forvaltede EU-aktiver inden for rammerne af dette direktiv eller direktiv 2011/61/EU.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 343
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
2. For så vidt angår stk. 1, første afsnit, litra a), omfatter samlede forvaltede aktiver på EU-plan forvaltede EU-aktiver inden for rammerne af dette direktiv eller direktiv 2011/61/EU.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 344
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
2. For så vidt angår stk. 1, første afsnit, litra a), omfatter samlede forvaltede aktiver på EU-plan forvaltede EU-aktiver inden for rammerne af dette direktiv eller direktiv 2011/61/EU.	2. For så vidt angår stk. 1, første afsnit, litra a), ***og b),*** omfatter samlede forvaltede aktiver på EU-plan forvaltede EU-aktiver inden for rammerne af dette direktiv eller direktiv 2011/61/EU.

Or. en

Ændringsforslag 345
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
3. ESMA foretager i samarbejde med de kompetente myndigheder i administrationsselskabernes hjemlande og, hvor det er relevant, de kompetente myndigheder i hjemlandene for de FAIF'er, der er en del af EU-koncernen, mindst én gang årligt en gennemgang af hver EU-koncern, der er identificeret i henhold til stk. 1.	***udgår***
Under den i første afsnit omhandlede gennemgang vurderer ESMA de tilsynsmetoder, som de kompetente myndigheder for administrationsselskaberne og, hvor det er relevant, FAIF'erne i hver EU-koncern	

anvender i forbindelse med opfyldelsen af kravene i dette direktiv og i direktiv 2011/61/EU. Med henblik på denne gennemgang anvender ESMA en metode, der sikrer sammenlignelighed og ensartethed i disse tilsynsmetoder.

Or. en

Ændringsforslag 346
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
3. ESMA foretager i samarbejde med de kompetente myndigheder i administrationsselskabernes hjemlande og, hvor det er relevant, de kompetente myndigheder i hjemlandene for de FAIF'er, der er en del af EU-koncernen, mindst én gang årligt en gennemgang af hver EU-koncern, der er identificeret i henhold til stk. 1.	***udgår***
Under den i første afsnit omhandlede gennemgang vurderer ESMA de tilsynsmetoder, som de kompetente myndigheder for administrationsselskaberne og, hvor det er relevant, FAIF'erne i hver EU-koncern anvender i forbindelse med opfyldelsen af kravene i dette direktiv og i direktiv 2011/61/EU. Med henblik på denne gennemgang anvender ESMA en metode, der sikrer sammenlignelighed og ensartethed i disse tilsynsmetoder.	

Or. en

Ændringsforslag 347

Christophe Gomart

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
3. ESMA foretager i samarbejde med de kompetente myndigheder i administrationsselskabernes hjemlande og, hvor det er relevant, de kompetente myndigheder i hjemlandene for de FAIF'er, der er en del af EU-koncernen, mindst én gang årligt en gennemgang af hver EU-koncern, der er identificeret i henhold til stk. 1.	***udgår***
Under den i første afsnit omhandlede gennemgang vurderer ESMA de tilsynsmetoder, som de kompetente myndigheder for administrationsselskaberne og, hvor det er relevant, FAIF'erne i hver EU-koncern anvender i forbindelse med opfyldelsen af kravene i dette direktiv og i direktiv 2011/61/EU. Med henblik på denne gennemgang anvender ESMA en metode, der sikrer sammenlignelighed og ensartethed i disse tilsynsmetoder.	

Or. fr

Ændringsforslag 348
Jaroslav Knot, Auke Zijlstra, Pierre Pimpie, Tomáš Kubín

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 3 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
ESMA ***foretager*** i samarbejde med de kompetente myndigheder i administrationsselskabernes hjemlande og,	ESMA ***kan, hvis det er nødvendigt og forholdsmæssigt på grundlag af objektive risikoindikatorer,*** i samarbejde med de

hvor det er relevant, de kompetente myndigheder i hjemlandene for de FAIF'er, der er en del af EU-koncernen, ***mindst én gang årligt*** en gennemgang af hver EU-koncern, der er identificeret i henhold til stk. 1.	kompetente myndigheder i administrationsselskabernes hjemlande og, hvor det er relevant, de kompetente myndigheder i hjemlandene for de FAIF'er, der er en del af EU-koncernen, ***foretage*** en gennemgang af hver EU-koncern, der er identificeret i henhold til stk. 1. ***En gennemgang må ikke foretages hyppigere end én gang hvert tredje år for den samme EU-koncern, medmindre en væsentlig ændring i den pågældende EU-koncerns struktur, aktiviteter eller risikoprofil eller en begrundet anmodning fra en kompetent myndighed berettiger en tidligere gennemgang.***
	Or. en

Ændringsforslag 349
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 3 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
ESMA ***foretager i samarbejde med*** de kompetente myndigheder i administrationsselskabernes hjemlande ***og, hvor det er relevant,*** de kompetente myndigheder i ***hjemlandene*** for de FAIF'er, der er en del af EU-koncernen***, mindst én gang årligt en gennemgang af hver EU-koncern, der er identificeret i henhold til stk. 1***.	***For alle de enheder, der er identificeret i henhold til stk. 1, og som ikke er omfattet af ESMA's direkte tilsyn i henhold til artikel 97a, opretter*** ESMA ***et tilsynskollegium.***
	Tilsynskollegiet består af:
	- ESMA, der leder tilsynskollegiets møder
	- de kompetente myndigheder i administrationsselskabernes ***og FAIF'ernes*** hjemlande
	- de kompetente myndigheder i ***værtslandene*** for de

	administrationsselskaber og FAIF'er, der er en del af EU-koncernen
	- ESRB som observatør.

Or. en

Ændringsforslag 350
Gaetano Pedulla'

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 3 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
ESMA ***foretager*** i samarbejde med ***de kompetente myndigheder i administrationsselskabernes hjemlande og, hvor det er relevant,*** de kompetente myndigheder i hjemlandene ***for de FAIF'er, der er en del af EU-koncernen, mindst én gang årligt en gennemgang af*** hver EU-koncern, der er identificeret i henhold til stk. 1.	ESMA ***fører*** i samarbejde med de kompetente myndigheder i hjemlandene ***tilsyn*** med hver EU-koncern, der er identificeret i henhold til stk. 1***, ved at oprette et koordineret tilsynshold***. ***Det koordinerede tilsynshold ledes af ESMA og omfatter personale fra de relevante nationale kompetente myndigheder. De praktiske ordninger for det koordinerede tilsynshold, herunder informationsudveksling og operationel koordinering, fastlægges i overensstemmelse med artikel 8a i forordning (EU) nr. 1095/2010.***

Or. en

Begrundelse

Dette ændringsforslag omdanner Kommissionens forslag om periodiske "gennemgange" til en model for løbende og integreret tilsyn for Unionens største kapitalforvaltningskoncerner. Ved at oprette koordinerede tilsynshold under ledelse af ESMA sikrer rammen en fælles samtalepartner for tilsynsbelagte enheder og en ensartet anvendelse af EU-retten på tværs af grænserne. Denne arkitektur udnytter national ekspertise og nærhed til lokale økosystemer ved at integrere de nationale kompetente myndigheders personale og effektivt fjerne de "blinde vinkler" og overlapninger, der er forbundet med fragmenteret nationalt tilsyn.

Ændringsforslag 351
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 3 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
ESMA foretager i samarbejde med de kompetente myndigheder i administrationsselskabernes hjemlande og, hvor det er relevant, de kompetente myndigheder i hjemlandene for de FAIF'er, der er en del af ***EU-koncernen***, ***mindst én gang årlig***t en gennemgang af ***hver EU-koncern***, der er identificeret i henhold til stk. 1.	ESMA foretager i samarbejde med de kompetente myndigheder i administrationsselskabernes hjemlande og, hvor det er relevant, de kompetente myndigheder i hjemlandene for de FAIF'er, der er en del af ***den repræsentative stikprøve***, en gennemgang af ***den repræsentative stikprøve***, der er identificeret i henhold til stk. 1.

Or. en

Ændringsforslag 352
Gaetano Pedulla'

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 3 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Under den i første afsnit omhandlede gennemgang vurderer ESMA de tilsynsmetoder, som de kompetente myndigheder for administrationsselskaberne og, hvor det er relevant, FAIF'erne i hver EU-koncern anvender i forbindelse med opfyldelsen af kravene i dette direktiv og i direktiv 2011/61/EU. Med henblik på denne gennemgang anvender ESMA en metode, der sikrer sammenlignelighed og ensartethed i disse tilsynsmetoder.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 353
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 3 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Under den i første afsnit omhandlede ***gennemgang vurderer ESMA*** de tilsynsmetoder, som de kompetente myndigheder for administrationsselskaberne og, hvor det er relevant, FAIF'erne i hver EU-koncern anvender i forbindelse med opfyldelsen af kravene i dette direktiv og i direktiv 2011/61/EU. ***Med henblik på denne gennemgang anvender ESMA en metode, der sikrer*** sammenlignelighed og ensartethed i disse tilsynsmetoder.	***Det*** i første afsnit omhandlede ***tilsynskollegium mødes mindst én gang om året og efter anmodning fra et af dets medlemmer og udveksler oplysninger, drøfter og når til enighed om*** de tilsynsmetoder, som de kompetente myndigheder for administrationsselskaberne og, hvor det er relevant, FAIF'erne i hver EU-koncern anvender i forbindelse med opfyldelsen af kravene i dette direktiv og i direktiv 2011/61/EU. ***Tilsynskollegiets medlemmer skal sikre*** sammenlignelighed og ensartethed i disse tilsynsmetoder.

Or. en

Ændringsforslag 354
Jaroslav Knot, Auke Zijlstra, Pierre Pimpie, Tomáš Kubín

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 3 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Under den i første afsnit omhandlede gennemgang vurderer ESMA de tilsynsmetoder, som de kompetente myndigheder for administrationsselskaberne og, hvor det er relevant, FAIF'erne i hver EU-koncern anvender i forbindelse med opfyldelsen af kravene i dette direktiv og i direktiv 2011/61/EU. Med henblik på denne	Under den i første afsnit omhandlede gennemgang vurderer ESMA de tilsynsmetoder, som de kompetente myndigheder for administrationsselskaberne og, hvor det er relevant, FAIF'erne i hver EU-koncern anvender i forbindelse med opfyldelsen af kravene i dette direktiv og i direktiv 2011/61/EU. Med henblik på denne

gennemgang anvender ESMA en metode, der sikrer sammenlignelighed og ensartethed i disse tilsynsmetoder.	gennemgang anvender ESMA en metode, der sikrer sammenlignelighed og ensartethed i disse tilsynsmetoder***, og som er gennemsigtig, forholdsmæssig og begrænset til at sammenligne tilsynsmetoder i henhold til dette direktiv og direktiv 2011/61/EF***.

Or. en

Ændringsforslag 355
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 3 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Under den i første afsnit omhandlede gennemgang vurderer ESMA de tilsynsmetoder, som de kompetente myndigheder for administrationsselskaberne og, hvor det er relevant, FAIF'erne i ***hver EU-koncern*** anvender i forbindelse med opfyldelsen af kravene i dette direktiv og i direktiv 2011/61/EU***. Med henblik på denne gennemgang anvender ESMA en metode, der sikrer sammenlignelighed og ensartethed i disse tilsynsmetoder***.	Under den i første afsnit omhandlede gennemgang vurderer ESMA de tilsynsmetoder, som de kompetente myndigheder for administrationsselskaberne og, hvor det er relevant, FAIF'erne i ***den repræsentative stikprøve*** anvender i forbindelse med opfyldelsen af kravene i dette direktiv og i direktiv 2011/61/EU.

Or. en

Ændringsforslag 356
Christophe Gomart

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 4

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*

4. Ved den i stk. 3 omhandlede gennemgang vurderes navnlig tilsynsmetoderne vedrørende hver EU-koncerns:	***udgår***
a) organisationsstruktur og ledelsesordninger	
b) ressourcer og deres fordeling i og uden for EU-koncernen, herunder funktionerne for de personer, der reelt udøver administrationsselskabernes og, hvor det er relevant, FAIF'ernes virksomhed, inden for EU-koncernen	
c) risikostyringssystemer.	

Or. fr

Ændringsforslag 357
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 4

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
4. Ved den i stk. 3 omhandlede gennemgang vurderes navnlig tilsynsmetoderne vedrørende hver EU-koncerns:	***udgår***
a) organisationsstruktur og ledelsesordninger	
b) ressourcer og deres fordeling i og uden for EU-koncernen, herunder funktionerne for de personer, der reelt udøver administrationsselskabernes og, hvor det er relevant, FAIF'ernes virksomhed, inden for EU-koncernen	
c) risikostyringssystemer.	

Or. en

Ændringsforslag 358
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 4

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
4. Ved den i stk. 3 omhandlede gennemgang vurderes navnlig tilsynsmetoderne vedrørende hver EU-koncerns:	***udgår***
a) organisationsstruktur og ledelsesordninger	
b) ressourcer og deres fordeling i og uden for EU-koncernen, herunder funktionerne for de personer, der reelt udøver administrationsselskabernes og, hvor det er relevant, FAIF'ernes virksomhed, inden for EU-koncernen	
c) risikostyringssystemer.	

Or. en

Ændringsforslag 359
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 4

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
4. Ved den i stk. 3 omhandlede gennemgang vurderes navnlig tilsynsmetoderne vedrørende hver EU-koncerns:	***udgår***
a) organisationsstruktur og ledelsesordninger	
b) ressourcer og deres fordeling i og uden for EU-koncernen, herunder	

funktionerne for de personer, der reelt udøver administrationsselskabernes og, hvor det er relevant, FAIF'ernes virksomhed, inden for EU-koncernen

c) risikostyringssystemer.

Or. en

Ændringsforslag 360
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 4 – indledning

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
4. ***Ved den*** i stk. 3 omhandlede ***gennemgang vurderes*** navnlig ***tilsynsmetoderne vedrørende*** hver EU-koncerns:	4. ***Det*** i stk. 3 omhandlede ***tilsynskollegium udveksler*** navnlig ***oplysninger og vurderer*** hver EU-koncerns:

Or. en

Ændringsforslag 361
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 4 – litra c

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
c) risikostyringssystemer.	c) risikostyringssystemer ***og investeringspolitikker***.

Or. en

Ændringsforslag 362
Gaetano Pedulla'

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47 (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 4 – litra c a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	ca) eksponering for systemiske og grænseoverskridende afsmitningsrisici som udpeget i samarbejde med ESRB.

Or. en

Begrundelse

Denne tilføjelse integrerer et eksplicit makroprudentielt mandat i tilsynsrammen og imødekommer specifikke bekymringer vedrørende systemiske sårbarheder i kapitalforvaltningssektoren. Ved at kræve koordinering med ESRB sikrer ændringen, at ESMA's tilsyn ikke blot er organisatorisk, men aktivt overvåger likviditetsmismatch og gearingsrelaterede risici i store grænseoverskridende koncerner. Dette er en vigtig sikkerhedsforanstaltning for at forhindre, at markedsintegrationen utilsigtet øger transmissionen af finansielle chok på tværs af medlemsstaterne.

Ændringsforslag 363
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 4 – litra c a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	ca) likviditetsrisici.

Or. en

Ændringsforslag 364
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 4 – litra c b (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	cb) klima- og bæredygtighedsrelaterede risici.

Or. en

Ændringsforslag 365
Gaetano Pedulla', Pasquale Tridico

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 4 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	4a. Ud over den vurdering af tilsynsmetoderne, der er omhandlet i stk. 4, anvender ESMA de oplysninger, der er indsamlet i forbindelse med dens gennemgange, til at kortlægge potentielle risici for markedsdiversiteten og konkurrencen i Unionen. ESMA offentliggør årlige anonymiserede statistikker om markedskoncentration, adgangsbarrierer, gebyrniveauer og distributionsmønstre. Hvis ESMA konstaterer væsentlige risici for konkurrencestrukturen på markedet, fremsender den en begrundet rapport til Kommissionen for at lette udøvelsen af Kommissionens beføjelser i henhold til Unionens konkurrenceret.

Or. en

Begrundelse

This amendment ensures that the supervisory insights gained during the review of large cross-border groups are utilized to identify structural failures that hinder the integration of the single market. By tasking ESMA with identifying risks to market diversity and monitoring

distribution patterns, the proposal creates a data-driven mechanism to verify if the intended scale benefits of the Savings and Investments Union are effectively reaching end-investors through competitive fee structures. The provision respects the institutional division of labor by positioning ESMA as a technical risk identifier that supports the Commission in the exercise of its competition powers. This reporting bridge prevents the siloing of supervisory data and ensures that material risks to market structure—such as increased concentration or entry barriers for smaller providers—are flagged for formal antitrust assessment. Furthermore, the requirement for annual anonymized statistics on fees and market participation provides the transparency necessary to monitor the health of the single market and prevent the emergence of a closed market structure dominated by a few systemic players.

Ændringsforslag 366
Christophe Gomart

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 5

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
5. Med henblik på den i stk. 3 omhandlede gennemgang udarbejder og konsoliderer ESMA følgende på koncernniveau:	***udgår***
a) alle data, der er relevante for gennemgangen, og som allerede er tilgængelige for den eller de kompetente myndigheder	
b) aktivitetsprogrammerne for administrationsselskaberne og, hvor det er relevant, FAIF'erne inden for EU-koncernen.	

Or. fr

Ændringsforslag 367
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 5

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
5. Med henblik på den i stk. 3 omhandlede gennemgang udarbejder og konsoliderer ESMA følgende på koncernniveau:	***udgår***
a) alle data, der er relevante for gennemgangen, og som allerede er tilgængelige for den eller de kompetente myndigheder	
b) aktivitetsprogrammerne for administrationsselskaberne og, hvor det er relevant, FAIF'erne inden for EU-koncernen.	

Or. en

Ændringsforslag 368
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 5

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
5. Med henblik på den i stk. 3 omhandlede gennemgang udarbejder og konsoliderer ESMA følgende på koncernniveau:	***udgår***
a) alle data, der er relevante for gennemgangen, og som allerede er tilgængelige for den eller de kompetente myndigheder	
b) aktivitetsprogrammerne for administrationsselskaberne og, hvor det er relevant, FAIF'erne inden for EU-koncernen.	

Or. en

Ændringsforslag 369
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 5 – indledning

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
5. Med henblik på den i stk. 3 omhandlede gennemgang ***udarbejder og konsoliderer*** ESMA ***følgende på koncernniveau:***	5. Med henblik på den i stk. 3 omhandlede gennemgang ***anmoder*** ESMA ***administrationsselskaber og, hvor det er relevant, FAIF'er, der indgår i den repræsentative stikprøve, om at fremlægge oplysninger om enhver inkonsekvent, overlappende, unødvendig eller utilstrækkelig tilsynspraksis, som de måtte have kortlagt blandt de kompetente myndigheder, der er ansvarlige for tilsynet med administrationsselskaber og, hvor det er relevant, FAIF'er i den repræsentative stikprøve.*** ***Denne proces finder sted enten i henhold til bestemmelserne i dette direktiv eller den tilsvarende proces i direktiv 2011/61/EU.***

Or. en

Ændringsforslag 370
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 5 – litra a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
a) alle data, der er relevante for gennemgangen, og som allerede er tilgængelige for den eller de kompetente myndigheder	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 371
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 5 – litra b

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
b) aktivitetsprogrammerne for administrationsselskaberne og, hvor det er relevant, FAIF'erne inden for EU-koncernen.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 372
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 6

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
6. Efter hver gennemgang, jf. stk. 3, fastslår ESMA, efter at have hørt de kompetente myndigheder i administrationsselskabernes hjemlande og, hvor det er relevant, de kompetente myndigheder i FAIF'ernes hjemlande inden for EU-koncernen, om der er identificeret divergerende, overlappende, overflødige eller mangelfulde tilsynsmetoder.	***udgår***
ESMA medtager de resultater, der er omhandlet i første afsnit, i en vurderingsrapport, der udarbejdes af direktionen, og som stiles til de kompetente myndigheder i administrationsselskabernes hjemlande og, hvor det er relevant, i FAIF'ernes	

hjemlande inden for EU-koncernen.

Or. en

Ændringsforslag 373
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 6

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
6. Efter hver gennemgang, jf. stk. 3, fastslår ESMA, efter at have hørt de kompetente myndigheder i administrationsselskabernes hjemlande og, hvor det er relevant, de kompetente myndigheder i FAIF'ernes hjemlande inden for EU-koncernen, om der er identificeret divergerende, overlappende, overflødige eller mangelfulde tilsynsmetoder.	***udgår***
ESMA medtager de resultater, der er omhandlet i første afsnit, i en vurderingsrapport, der udarbejdes af direktionen, og som stiles til de kompetente myndigheder i administrationsselskabernes hjemlande og, hvor det er relevant, i FAIF'ernes hjemlande inden for EU-koncernen.	

Or. en

Ændringsforslag 374
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 6

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
6. Efter hver gennemgang, jf. stk. 3, fastslår ESMA, efter at have hørt de kompetente myndigheder i administrationsselskabernes hjemlande og, hvor det er relevant, de kompetente myndigheder i FAIF'ernes hjemlande inden for EU-koncernen, om der er identificeret divergerende, overlappende, overflødige eller mangelfulde tilsynsmetoder.	***udgår***
ESMA medtager de resultater, der er omhandlet i første afsnit, i en vurderingsrapport, der udarbejdes af direktionen, og som stiles til de kompetente myndigheder i administrationsselskabernes hjemlande og, hvor det er relevant, i FAIF'ernes hjemlande inden for EU-koncernen.	

Or. en

Ændringsforslag 375
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 6 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Efter hver gennemgang, jf. stk. 3, fastslår ESMA, efter at have hørt de kompetente myndigheder i administrationsselskabernes hjemlande og, hvor det er relevant, de kompetente myndigheder i FAIF'ernes hjemlande inden for EU-koncernen, om der er identificeret divergerende, overlappende, overflødige eller mangelfulde tilsynsmetoder.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 376
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 6 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Efter hver gennemgang, jf. stk. 3, ***fastslår*** ESMA, efter at have hørt de kompetente myndigheder i administrationsselskabernes hjemlande og, hvor det er relevant, de kompetente myndigheder i FAIF'ernes hjemlande inden for ***EU-koncernen***, om der er identificeret divergerende, overlappende, overflødige eller mangelfulde tilsynsmetoder.	Efter hver gennemgang, jf. stk. 3, ***bekræfter*** ESMA, efter at have hørt de kompetente myndigheder i administrationsselskabernes hjemlande og, hvor det er relevant, de kompetente myndigheder i FAIF'ernes hjemlande inden for ***den repræsentative stikprøve***, om der er identificeret divergerende, overlappende, overflødige eller mangelfulde tilsynsmetoder.

Or. en

Ændringsforslag 377
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 6 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
ESMA medtager de resultater, der er omhandlet i første afsnit, i en vurderingsrapport, der udarbejdes af direktionen, og som stiles til de kompetente myndigheder i administrationsselskabernes hjemlande og, hvor det er relevant, i FAIF'ernes hjemlande inden for EU-koncernen.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 378
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 6 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
ESMA medtager de resultater, der er omhandlet i første afsnit, i en vurderingsrapport, der udarbejdes af direktionen, og som stiles til de kompetente myndigheder i administrationsselskabernes hjemlande og, hvor det er relevant, i FAIF'ernes hjemlande inden for ***EU-koncernen***.	ESMA medtager de resultater, der er omhandlet i første afsnit, i en vurderingsrapport, der udarbejdes af direktionen, og som stiles til de kompetente myndigheder i administrationsselskabernes hjemlande og, hvor det er relevant, i FAIF'ernes hjemlande inden for ***den repræsentative stikprøve***. ***Der sendes også en kopi af den reviderede vurderingsrapport til hvert medlem af den repræsentative stikprøve.***

Or. en

Ændringsforslag 379
Christophe Gomart

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 7

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
7. Hvis ESMA i forbindelse med den i stk. 3 omhandlede gennemgang identificerer områder, der kræver tilsynsforanstaltninger, udsteder dens direktion en henstilling om korrigerende foranstaltninger til de berørte kompetente myndigheder, som skal gennemføres inden for en rimelig frist, der ikke må overstige et år.	***udgår***
ESMA underretter også de kompetente myndigheder i administrationsselskabernes værtslande	

og, hvor det er relevant, de kompetente myndigheder i FAIF'ernes værtslande om sine resultater, herunder enhver henstilling om korrigerende foranstaltninger, som den har udstedt i henhold til første afsnit.

Or. fr

Ændringsforslag 380
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 7

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
7. Hvis ESMA i forbindelse med den i stk. 3 omhandlede gennemgang identificerer områder, der kræver tilsynsforanstaltninger, udsteder dens direktion en henstilling om korrigerende foranstaltninger til de berørte kompetente myndigheder, som skal gennemføres inden for en rimelig frist, der ikke må overstige et år.	***udgår***
ESMA underretter også de kompetente myndigheder i administrationsselskabernes værtslande og, hvor det er relevant, de kompetente myndigheder i FAIF'ernes værtslande om sine resultater, herunder enhver henstilling om korrigerende foranstaltninger, som den har udstedt i henhold til første afsnit.	

Or. en

Ændringsforslag 381
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 7

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
7. Hvis ESMA i forbindelse med den i stk. 3 omhandlede gennemgang identificerer områder, der kræver tilsynsforanstaltninger, udsteder dens direktion en henstilling om korrigerende foranstaltninger til de berørte kompetente myndigheder, som skal gennemføres inden for en rimelig frist, der ikke må overstige et år.	***udgår***
ESMA underretter også de kompetente myndigheder i administrationsselskabernes værtslande og, hvor det er relevant, de kompetente myndigheder i FAIF'ernes værtslande om sine resultater, herunder enhver henstilling om korrigerende foranstaltninger, som den har udstedt i henhold til første afsnit.	

Or. en

Ændringsforslag 382
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Francisco Assis, César Luena, Evelyn Regner, Aurore Lalucq

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 7 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Hvis ESMA i forbindelse med den i stk. 3 omhandlede gennemgang identificerer områder, der kræver tilsynsforanstaltninger, ***udsteder*** dens direktion ***en henstilling om korrigerende foranstaltninger til*** de berørte kompetente myndigheder, ***som skal gennemføres***	Hvis ESMA i forbindelse med den i stk. 3 omhandlede gennemgang identificerer områder, der kræver tilsynsforanstaltninger, ***eller hvis andre oplysninger, som den har til rådighed, afslører uløste tilsynsmæssige risici, divergerende eller mangelfuld***

inden for en rimelig frist, der ikke må overstige et år.	***tilsynspraksis eller hindringer for grænseoverskridende aktiviteter, kan*** dens direktion ***træffe afgørelse om at træffe specifikke tilsynsforanstaltninger eller undlade at træffe foranstaltninger med bindende virkning for*** berørte kompetente myndigheder, ***herunder om afgørelser om tilladelse eller tilbagetrækning heraf, tilpasninger af tilladelsesbetingelserne, nationale kompetente myndigheders gennemførelse af kontrolbesøg på stedet eller samarbejde med fælles tilsynshold, der er oprettet og koordineret af ESMA, eller håndhævelsesforanstaltninger***.

Or. en

Ændringsforslag 383
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 7 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Hvis ESMA i forbindelse med den i stk. 3 omhandlede gennemgang identificerer områder, der kræver tilsynsforanstaltninger, ***udsteder*** dens direktion ***en henstilling om korrigerende foranstaltninger til de berørte kompetente myndigheder, som skal gennemføres inden for en rimelig frist, der ikke må overstige et år***.	Hvis ESMA i forbindelse med den i stk. 3 omhandlede gennemgang identificerer områder, der kræver tilsynsforanstaltninger, ***tager*** dens direktion ***dette til efterretning***.

Or. en

Ændringsforslag 384
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47

Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 7 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Hvis ESMA i forbindelse med ***den*** i stk. 3 omhandlede ***gennemgang*** identificerer områder, der kræver tilsynsforanstaltninger, udsteder dens direktion en henstilling om korrigerende foranstaltninger til de berørte kompetente myndigheder, som skal gennemføres inden for en rimelig frist, der ikke må overstige ***et år***.	Hvis ESMA i forbindelse med ***det*** i stk. 3 omhandlede ***tilsynskollegium*** identificerer områder, der kræver tilsynsforanstaltninger, udsteder dens direktion en henstilling om korrigerende foranstaltninger til de berørte kompetente myndigheder, som skal gennemføres inden for en rimelig frist, der ikke må overstige ***tre måneder***.

Or. en

Ændringsforslag 385
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 7 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
ESMA underretter også ***de*** kompetente myndigheder ***i administrationsselskabernes værtslande*** og, hvor det er relevant, ***de kompetente myndigheder i FAIF'ernes værtslande*** om sine resultater***, herunder enhver henstilling om korrigerende foranstaltninger, som den har udstedt i henhold til første afsnit***.	ESMA underretter også ***andre*** kompetente myndigheder***, der er ansvarlige for at føre tilsyn med administrationsselskaber*** og, hvor det er relevant, ***FAIF'er i den repræsentative stikprøve,*** om sine resultater.

Or. en

Ændringsforslag 386
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Francisco Assis, César Luena, Evelyn Regner, Aurore Lalucq

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47

Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 7 – afsnit 2 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	Hvis det er nødvendigt for at sikre overholdelse af EU-retten eller sikre det finansielle systems ordnede funktion og integritet eller fjerne markedshindringer, der er etableret af nationale kompetente myndigheder, kan dens direktion vedtage en individuel afgørelse rettet til en deltager på det finansielle marked om at meddele tilladelser, muliggøre grænseoverskridende forretningsaktiviteter eller kræve, at denne træffer alle nødvendige foranstaltninger for at opfylde sine forpligtelser i henhold til dette direktiv, herunder ophør af en given praksis. Markedsdeltageren skal gøre sit yderste for at efterkomme ESMA's afgørelse inden for den fastsatte frist.

Or. en

Ændringsforslag 387
Christophe Gomart

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 8

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
8. Hvis de kompetente myndigheder i administrationsselskabernes hjemlande og, hvis det er relevant, FAIF'ernes hjemlande inden for EU-koncernen ikke følger den henstilling, der er udstedt i henhold til stk. 7, handler ESMA i overensstemmelse med de beføjelser, der er tillagt den i henhold til artikel 17, 17aa eller 19 i forordning (EU) nr. 1095/2010.	***udgår***

Or. fr

Ændringsforslag 388
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 8

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
8. Hvis de kompetente myndigheder i administrationsselskabernes hjemlande og, hvis det er relevant, FAIF'ernes hjemlande inden for EU-koncernen ikke følger den henstilling, der er udstedt i henhold til stk. 7, handler ESMA i overensstemmelse med de beføjelser, der er tillagt den i henhold til artikel 17, 17aa eller 19 i forordning (EU) nr. 1095/2010.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 389
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 8

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
8. Hvis de kompetente myndigheder i administrationsselskabernes hjemlande og, hvis det er relevant, FAIF'ernes hjemlande inden for EU-koncernen ikke følger den henstilling, der er udstedt i henhold til stk. 7, handler ESMA i overensstemmelse med de beføjelser, der er tillagt den i henhold til artikel 17, 17aa eller 19 i forordning (EU) nr. 1095/2010.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 390
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110b – stk. 8

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
8. Hvis de kompetente myndigheder i administrationsselskabernes hjemlande og, hvis det er relevant, FAIF'ernes hjemlande inden for EU-koncernen ikke følger den henstilling, der er udstedt i henhold til stk. 7, handler ESMA i overensstemmelse med de beføjelser, der er tillagt den i henhold til artikel 17, 17aa eller 19 i forordning (EU) nr. 1095/2010.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 391
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Francisco Assis, César Luena, Evelyn Regner, Aurore Lalucq

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EU
Artikel 110b – stk. 8

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
8. Hvis de kompetente myndigheder i administrationsselskabernes hjemlande og, hvis det er relevant, FAIF'ernes hjemlande inden for EU-koncernen ikke følger den henstilling, der er udstedt i henhold til stk. 7, handler ESMA i overensstemmelse med de beføjelser, der er tillagt den i henhold til artikel 17, 17aa eller 19 i forordning (EU) nr. 1095/2010.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 392
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110c

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Artikel 110c	***udgår***
(…)	

Or. en

Ændringsforslag 393
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110c

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
ESMA's beføjelser til at håndtere grænseoverskridende spørgsmål	***Etablering af tilsynskoordineringsrammen for kapitalforvaltning***
1. ESMA identificerer løbende divergerende, overlappende, overflødige og mangelfulde tilsynsforanstaltninger fra de kompetente myndigheder i hjemlandet eller værtslandet, som hindrer administrationsselskabers effektive udøvelse af pasrettigheder i overensstemmelse med kapitel II, afdeling 4, i dette direktiv, samt depositarers udførelse af deres opgaver på tværs af grænserne, jf. artikel 23, stk. 1.	***1. Der etableres en tilsynskoordineringsramme for kapitalforvaltning for hver stor grænseoverskridende EU-koncern.***
2. Med henblik på stk. 1 samarbejder ESMA med de berørte kompetente myndigheder og indsamler, hvor det er	***2. Tilsynskoordineringsrammen for kapitalforvaltning omfatter:***

relevant, yderligere oplysninger for at identificere eksisterende eller potentielle grænseoverskridende spørgsmål.

Hvis ESMA i henhold til første afsnit identificerer eksisterende eller potentielle grænseoverskridende problemer, foreslår den de relevante kompetente myndigheder korrigerende foranstaltninger med henblik på at fjerne dem.

3. Hvis de problemer, der er konstateret i henhold til stk. 2, fortsætter, enten på trods af de korrigerende foranstaltninger, der er omhandlet i stk. 2, eller fordi de relevante kompetente myndigheder undlader at gennemføre disse korrigerende foranstaltninger, udøver ESMA uden unødig forsinkelse mindst én af de beføjelser, den er tillagt i henhold til artikel 17, 17aaa, 19 eller 19a i forordning (EU) nr. 1095/2010 i følgende tilfælde:

a) de kompetente myndigheder i administrationsselskabets værtsland forhindrer eller har til hensigt at forhindre et administrationsselskab i at forvalte investeringsinstitutter på deres område eller pålægger krav til en sådan forvaltning, som ikke er i overensstemmelse med dette direktiv

b) de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland forhindrer eller har til hensigt at forhindre udpegelsen af en depositar, der er etableret i en anden medlemsstat, jf. artikel 23, stk. 1, eller stiller krav til en sådan udpegelse, som ikke er i overensstemmelse med dette direktiv

c) et administrationsselskab eller en depositar udfører eller har til hensigt at udføre opgaver eller levere tjenesteydelser på tværs af grænserne, uden at være i overensstemmelse med EU-retten.

Forpligtelsen til at udøve mindst én af de beføjelser, der er omhandlet i første afsnit, er ikke til hinder for ESMA's mulighed for at anvende nogen af de

a) de kompetente myndigheder i hjemlandet for alle administrationsselskaber og FAIF'er, der tilhører EU-koncernen

b) værtslandets kompetente myndigheder i de medlemsstater, hvor EU-koncernen udfører væsentlige aktiviteter, under hensyntagen til kapitalforvaltningskoncernens beliggenhed og den geografiske fordeling af de forvaltede investeringsinstitutter og AIFS'er

beføjelser, den er tillagt i henhold til forordning (EU) nr. 1095/2010 uden for den procedure, der er fastsat i denne artikel.

4. Uanset de foranstaltninger, der er omhandlet i stk. 3, kan ESMA suspendere et administrationsselskabs eller en depositars mulighed for at udføre opgaver og levere tjenesteydelser på en anden medlemsstats område, hvis en af følgende betingelser er opfyldt:

a) de kompetente myndigheder eller berørte interessenter undlader at gennemføre en afgørelse, udtalelse, henstilling eller foranstaltning, der er vedtaget eller krævet af ESMA i overensstemmelse med stk. 3, eller en udtalelse afgivet af Kommissionen i overensstemmelse med artikel 17, stk. 4, i forordning (EU) nr. 1095/2010

b) ESMA har konkluderet, at et administrationsselskab eller en depositar, der udfører sine opgaver eller tilbyder tjenesteydelser på tværs af grænser, ikke længere opfylder kravene i dette direktiv.

Inden ESMA suspenderer et administrationsselskab eller en depositar fra at udføre opgaver eller levere tjenesteydelser på tværs af grænserne som omhandlet i første afsnit, sender ESMA sit udkast til undersøgelsesresultater til det pågældende administrationsselskab eller den pågældende depositar og til de kompetente myndigheder i administrationsselskabets eller depositarens hjemland. De berørte kompetente myndigheder kan forelægge ESMA en begrundet erklæring senest 30 kalenderdage efter modtagelsen af udkastet til undersøgelsesresultater.

ESMA underretter straks administrationsselskabet eller depositaren om suspensionen af muligheden for at udføre opgaver eller levere tjenesteydelser på tværs af grænser. Suspensionen kan træde i kraft på datoen for meddelelsen og skal træde i kraft senest 30 kalenderdage

c) ESMA i egenskab af kapacitet til teknisk koordinering og tilsynsmæssig konvergens uden at fungere som formand eller besluttende myndighed.

efter denne meddelelse.

5. ESMA offentliggør mindst én gang om året en rapport om sine aktiviteter i overensstemmelse med stk. 1-4.	***3. Tilsynskoordineringsrammen for kapitalforvaltning udgør den permanente mekanisme for tilsynssamarbejde og -koordinering i forhold til den relevante EU-koncern, uden at det berører fordelingen af tilsynsansvaret i henhold til dette direktiv.***

Or. en

Ændringsforslag 394
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110c – stk. 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
1. ESMA identificerer løbende divergerende, overlappende, overflødige og mangelfulde tilsynsforanstaltninger fra de kompetente myndigheder i hjemlandet eller værtslandet, som hindrer administrationsselskabers effektive udøvelse af pasrettigheder i overensstemmelse med kapitel II, afdeling 4, i dette direktiv, samt depositarers udførelse af deres opgaver på tværs af grænserne, jf. artikel 23, stk. 1.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 395
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110c – stk. 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
2. Med henblik på stk. 1 samarbejder ESMA med de berørte kompetente myndigheder og indsamler, hvor det er relevant, yderligere oplysninger for at identificere eksisterende eller potentielle grænseoverskridende spørgsmål.	***udgår***
Hvis ESMA i henhold til første afsnit identificerer eksisterende eller potentielle grænseoverskridende problemer, foreslår den de relevante kompetente myndigheder korrigerende foranstaltninger med henblik på at fjerne dem.	

Or. en

Ændringsforslag 396
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110c – stk. 2 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Med henblik på stk. 1 samarbejder ESMA med de berørte kompetente myndigheder og indsamler, hvor det er ***relevant***, yderligere oplysninger for at identificere eksisterende eller potentielle grænseoverskridende spørgsmål.	Med henblik på stk. 1 samarbejder ESMA med de berørte kompetente myndigheder og indsamler, hvor det er ***nødvendigt og forholdsmæssigt***, yderligere oplysninger for at identificere eksisterende eller potentielle grænseoverskridende spørgsmål.

Or. en

Ændringsforslag 397
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Francisco Assis, César Luena, Evelyn Regner, Aurore Lalucq, Nikos Papandreou

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47

Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110c – stk. 2 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Hvis ESMA i henhold til første afsnit identificerer eksisterende eller potentielle grænseoverskridende problemer, ***foreslår den*** de ***relevante*** kompetente myndigheder ***korrigerende foranstaltninger med henblik på at fjerne dem***.	Hvis ESMA i henhold til første afsnit identificerer eksisterende eller potentielle grænseoverskridende forhold, ***kan dens direktion træffe en afgørelse om at træffe specifikke tilsynsforanstaltninger eller undlade at træffe foranstaltninger med bindende virkning for*** de ***berørte*** kompetente myndigheder, ***herunder om afgørelser om tilladelse eller tilbagetrækning heraf, tilpasninger af tilladelsesbetingelserne, nationale kompetente myndigheders gennemførelse af kontrolbesøg på stedet eller samarbejde med fælles tilsynshold, der er oprettet og koordineret af ESMA, eller håndhævelsesforanstaltninger***.

Or. en

Ændringsforslag 398
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110c – stk. 2 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Hvis ESMA i henhold til første afsnit identificerer eksisterende eller potentielle grænseoverskridende problemer, foreslår den de relevante kompetente myndigheder korrigerende foranstaltninger ***med henblik på at fjerne dem***.	De relevante ***involverede*** kompetente myndigheder ***skal overveje de nødvendige*** korrigerende foranstaltninger ***eller alternativt, hvis de ikke gør det, give ESMA en begrundet redegørelse inden for en frist, der fastsættes af ESMA***. ***ESMA behandler tilbagevendende problemer, der er identificeret i henhold til stk. 1, gennem tematiske gennemgange, der gennemføres i overensstemmelse med artikel 30 i forordning (EU) nr. 1095/2010.***

Or. en

Ændringsforslag 399
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Francisco Assis, César Luena, Evelyn Regner, Aurore Lalucq, Nikos Papandreou

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110c – stk. 2 – afsnit 2 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	Hvis det er nødvendigt for at sikre overholdelse af EU-retten eller sikre det finansielle systems ordnede funktion og integritet eller fjerne markedshindringer, der er etableret af nationale kompetente myndigheder, kan dens direktion vedtage en individuel afgørelse rettet til en deltager på det finansielle marked om at meddele tilladelser, muliggøre grænseoverskridende forretningsaktiviteter eller kræve, at denne træffer alle nødvendige foranstaltninger for at opfylde sine forpligtelser i henhold til dette direktiv, herunder ophør af en given praksis. Markedsdeltageren skal gøre sit yderste for at efterkomme ESMA's afgørelse inden for den fastsatte frist.

Or. en

Ændringsforslag 400
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110c – stk. 2 – afsnit 2 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	ESMA behandler tilbagevendende problemer, der er identificeret i henhold til stk. 1, gennem tematiske gennemgange,

der gennemføres i henhold til forordning (EU) nr. 1095/2010.

Or. en

Ændringsforslag 401
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Francisco Assis, César Luena, Evelyn Regner, Aurore Lalucq, Nikos Papandreou

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110c – stk. 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
3. Hvis de problemer, der er konstateret i henhold til stk. 2, fortsætter, enten på trods af de korrigerende foranstaltninger, der er omhandlet i stk. 2, eller fordi de relevante kompetente myndigheder undlader at gennemføre disse korrigerende foranstaltninger, udøver ESMA uden unødig forsinkelse mindst én af de beføjelser, den er tillagt i henhold til artikel 17, 17aaa, 19 eller 19a i forordning (EU) nr. 1095/2010 i følgende tilfælde:	***udgår***
a) de kompetente myndigheder i administrationsselskabets værtsland forhindrer eller har til hensigt at forhindre et administrationsselskab i at forvalte investeringsinstitutter på deres område eller pålægger krav til en sådan forvaltning, som ikke er i overensstemmelse med dette direktiv	
b) de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland forhindrer eller har til hensigt at forhindre udpegelsen af en depositar, der er etableret i en anden medlemsstat, jf. artikel 23, stk. 1, eller stiller krav til en sådan udpegelse, som ikke er i overensstemmelse med dette direktiv	
c) et administrationsselskab eller en	

depositar udfører eller har til hensigt at udføre opgaver eller levere tjenesteydelser på tværs af grænserne, uden at være i overensstemmelse med EU-retten.

Forpligtelsen til at udøve mindst én af de beføjelser, der er omhandlet i første afsnit, er ikke til hinder for ESMA's mulighed for at anvende nogen af de beføjelser, den er tillagt i henhold til forordning (EU) nr. 1095/2010 uden for den procedure, der er fastsat i denne artikel.

Or. en

Ændringsforslag 402
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110c – stk. 3 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Hvis de problemer, der er konstateret i henhold til stk. 2, fortsætter, enten på trods af de korrigerende foranstaltninger, der er omhandlet i stk. 2, eller fordi de relevante kompetente myndigheder undlader at gennemføre disse korrigerende foranstaltninger, udøver ESMA uden unødig forsinkelse mindst én af de beføjelser, den er tillagt i henhold til artikel 17, 17aaa, 19 eller 19a i forordning (EU) nr. 1095/2010 i følgende tilfælde:	***udgår***
a) de kompetente myndigheder i administrationsselskabets værtsland forhindrer eller har til hensigt at forhindre et administrationsselskab i at forvalte investeringsinstitutter på deres område eller pålægger krav til en sådan forvaltning, som ikke er i	

overensstemmelse med dette direktiv

b) de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland forhindrer eller har til hensigt at forhindre udpegelsen af en depositar, der er etableret i en anden medlemsstat, jf. artikel 23, stk. 1, eller stiller krav til en sådan udpegelse, som ikke er i overensstemmelse med dette direktiv

c) et administrationsselskab eller en depositar udfører eller har til hensigt at udføre opgaver eller levere tjenesteydelser på tværs af grænserne, uden at være i overensstemmelse med EU-retten.

Or. en

Ændringsforslag 403
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110c – stk. 3 – afsnit 1 – indledning

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Hvis ***de problemer, der er konstateret i henhold til stk. 2, fortsætter, enten på trods af de korrigerende foranstaltninger, der er omhandlet i stk. 2, eller fordi*** de ***relevante*** kompetente myndigheder ***undlader at gennemføre disse*** korrigerende foranstaltninger, ***udøver*** ESMA uden unødig forsinkelse ***mindst én af de beføjelser, den er tillagt i henhold til artikel 17, 17aaa, 19 eller 19a i forordning (EU) nr. 1095/2010 i følgende tilfælde***:	Hvis de ***berørte*** kompetente myndigheder ***ikke gennemfører de*** korrigerende foranstaltninger, ***der er omhandlet i stk. 2, eller hvis ESMA fastslår, at eventuelle begrundede forklaringer ikke i tilstrækkelig grad løser de påpegede problemer, og at disse problemer fortsat består, skal*** ESMA uden unødig forsinkelse:

Or. en

Ændringsforslag 404
Jaroslav Knot, Auke Zijlstra, Pierre Pimpie, Tomáš Kubín

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110c – stk. 3 – afsnit 1 – indledning

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Hvis de problemer, der er konstateret i henhold til stk. 2, fortsætter, enten på trods af de korrigerende foranstaltninger, der er omhandlet i stk. 2, eller fordi de relevante kompetente myndigheder undlader at gennemføre disse korrigerende foranstaltninger, ***udøver*** ESMA ***uden unødig forsinkelse mindst*** én af de beføjelser, den er tillagt i henhold til artikel 17, 17aaa, 19 eller 19a i forordning (EU) nr. 1095/2010 i følgende tilfælde:	Hvis de problemer, der er konstateret i henhold til stk. 2, fortsætter, enten på trods af de korrigerende foranstaltninger, der er omhandlet i stk. 2, eller fordi de relevante kompetente myndigheder undlader at gennemføre disse korrigerende foranstaltninger, ***kan*** ESMA***, hvis det er nødvendigt og forholdsmæssigt og på grundlag af objektiv dokumentation, udøve*** én af de beføjelser, den er tillagt i henhold til artikel 17, 17aaa, 19 eller 19a i forordning (EU) nr. 1095/2010 i følgende tilfælde:

Or. en

Ændringsforslag 405
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110c – stk. 3 – afsnit 1 – litra a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
a) de kompetente myndigheder i administrationsselskabets værtsland forhindrer eller har til hensigt at forhindre et administrationsselskab i at forvalte investeringsinstitutter på deres område eller pålægger krav til en sådan forvaltning, som ikke er i overensstemmelse med dette direktiv	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 406
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110c – stk. 3 – afsnit 1 – litra a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
a) de kompetente myndigheder ***i administrationsselskabets værtsland forhindrer eller har til hensigt at forhindre et administrationsselskab i at forvalte investeringsinstitutter på deres område eller pålægger krav til en sådan forvaltning, som ikke er i overensstemmelse med dette direktiv***	a) ***afgive en begrundet opfølgende udtalelse, der skitserer de resterende betænkeligheder og præciserer de tilsynsresultater, der forventes af*** de ***berørte*** kompetente myndigheder

Or. en

Ændringsforslag 407
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110c – stk. 3 – afsnit 1 – litra b

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
b) de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland forhindrer eller har til hensigt at forhindre udpegelsen af en depositar, der er etableret i en anden medlemsstat, jf. artikel 23, stk. 1, eller stiller krav til en sådan udpegelse, som ikke er i overensstemmelse med dette direktiv	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 408
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110c – stk. 3 – afsnit 1 – litra b

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
b) ***de kompetente myndigheder i investeringsinstituttets hjemland forhindrer eller har til hensigt at forhindre udpegelsen af en depositar, der er etableret i en anden medlemsstat, jf. artikel 23, stk. 1, eller stiller krav til en sådan udpegelse, som ikke er i overensstemmelse med dette direktiv***	b) ***underrette Kommissionen, hvis det er relevant, om en evaluering af, hvorvidt EU-retten potentielt er blevet anvendt forkert eller ikke er blevet anvendt***

Or. en

Ændringsforslag 409
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110c – stk. 3 – afsnit 1 – litra c

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
c) et administrationsselskab eller en depositar udfører eller har til hensigt at udføre opgaver eller levere tjenesteydelser på tværs af grænserne, uden at være i overensstemmelse med EU-retten.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 410
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110c – stk. 3 – afsnit 1 – litra c

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
c) ***et administrationsselskab eller en depositar udfører eller har til hensigt at udføre opgaver eller levere tjenesteydelser på tværs af grænserne, uden at være i overensstemmelse med EU-retten.***	c) ***hvor det er relevant, henstille, at Kommissionen overvejer at træffe passende foranstaltninger inden for rammerne af sine beføjelser i henhold til traktaterne og***

Or. en

Ændringsforslag 411
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110c – stk. 3 – afsnit 1 – litra c a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	ca) evaluere eventuelle begrundede forklaringer fra de berørte kompetente myndigheder og indarbejde denne evaluering i den opfølgende udtalelse, der er omhandlet i litra a).

Or. en

Ændringsforslag 412
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110c – stk. 3 – afsnit 1 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	ESMA offentliggør de vigtigste resultater, de berørte kompetente myndigheders fremskridt med gennemførelsen af de krævede foranstaltninger og, hvor det er relevant, sammendrag af eventuelle begrundede forklaringer med henblik på

at fremme effektiv tilsynsmæssig konvergens og velfungerende finansielle markeder.

Or. en

Ændringsforslag 413
Jaroslav Knot, Auke Zijlstra, Pierre Pimpie, Tomáš Kubín

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110c – stk. 3 – afsnit 1 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	Inden ESMA udøver en beføjelse i henhold til første afsnit, hører den de berørte kompetente myndigheder, giver dem en passende mulighed for at afhjælpe problemet og vedtager en begrundet vurdering, der redegør for, hvorfor udøvelsen af denne beføjelse er nødvendig, forholdsmæssig og den mindst indgribende tilgængelige foranstaltning. Denne vurdering skal tage behørigt hensyn til den forventede indvirkning på investorer, markedsintegritet, finansiel stabilitet og relevante nationale retlige rammer.

Or. en

Ændringsforslag 414
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110c – stk. 3 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*

Forpligtelsen til at udøve mindst én af de beføjelser, der er omhandlet i første afsnit, er ikke til hinder for ESMA's mulighed for at anvende nogen af de beføjelser, den er tillagt i henhold til forordning (EU) nr. 1095/2010 uden for den procedure, der er fastsat i denne artikel.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 415
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110c – stk. 3 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Forpligtelsen til at udøve mindst én af de beføjelser, der er omhandlet i første afsnit, er ikke til hinder for ESMA's mulighed for at anvende nogen af de beføjelser, den er tillagt i henhold til forordning (EU) nr. 1095/2010 uden for den procedure, der er fastsat i denne artikel.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 416
Jaroslav Knot, Auke Zijlstra, Pierre Pimpie, Tomáš Kubín

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110c – stk. 3 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Forpligtelsen til at udøve mindst én af de beføjelser, der er omhandlet i første afsnit, er ikke til hinder for ESMA's mulighed for	***Udøvelsen*** af de beføjelser, der er omhandlet i første afsnit, er ikke til hinder for ESMA's mulighed for at anvende nogen

at anvende nogen af de beføjelser, den er tillagt i henhold til forordning (EU) nr. 1095/2010 uden for den procedure, der er fastsat i denne artikel.	af de beføjelser, den er tillagt i henhold til forordning (EU) nr. 1095/2010 uden for den procedure, der er fastsat i denne artikel.

Or. en

Ændringsforslag 417
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110c – stk. 4

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
4. Uanset de foranstaltninger, der er omhandlet i stk. 3, kan ESMA suspendere et administrationsselskabs eller en depositars mulighed for at udføre opgaver og levere tjenesteydelser på en anden medlemsstats område, hvis en af følgende betingelser er opfyldt:	***udgår***
a) de kompetente myndigheder eller berørte interessenter undlader at gennemføre en afgørelse, udtalelse, henstilling eller foranstaltning, der er vedtaget eller krævet af ESMA i overensstemmelse med stk. 3, eller en udtalelse afgivet af Kommissionen i overensstemmelse med artikel 17, stk. 4, i forordning (EU) nr. 1095/2010	
b) ESMA har konkluderet, at et administrationsselskab eller en depositar, der udfører sine opgaver eller tilbyder tjenesteydelser på tværs af grænser, ikke længere opfylder kravene i dette direktiv.	
Inden ESMA suspenderer et administrationsselskab eller en depositar fra at udføre opgaver eller levere tjenesteydelser på tværs af grænserne som omhandlet i første afsnit, sender ESMA sit udkast til undersøgelsesresultater til	

det pågældende administrationsselskab eller den pågældende depositar og til de kompetente myndigheder i administrationsselskabets eller depositarens hjemland. De berørte kompetente myndigheder kan forelægge ESMA en begrundet erklæring senest 30 kalenderdage efter modtagelsen af udkastet til undersøgelsesresultater.

ESMA underretter straks administrationsselskabet eller depositaren om suspensionen af muligheden for at udføre opgaver eller levere tjenesteydelser på tværs af grænser. Suspensionen kan træde i kraft på datoen for meddelelsen og skal træde i kraft senest 30 kalenderdage efter denne meddelelse.

Or. en

Ændringsforslag 418
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110c – stk. 4

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
4. Uanset de foranstaltninger, der er omhandlet i stk. 3, kan ESMA suspendere et administrationsselskabs eller en depositars mulighed for at udføre opgaver og levere tjenesteydelser på en anden medlemsstats område, hvis en af følgende betingelser er opfyldt:	***udgår***
a) de kompetente myndigheder eller berørte interessenter undlader at gennemføre en afgørelse, udtalelse, henstilling eller foranstaltning, der er vedtaget eller krævet af ESMA i overensstemmelse med stk. 3, eller en udtalelse afgivet af Kommissionen i overensstemmelse med artikel 17, stk. 4, i	

forordning (EU) nr. 1095/2010

b) ESMA har konkluderet, at et administrationsselskab eller en depositar, der udfører sine opgaver eller tilbyder tjenesteydelser på tværs af grænser, ikke længere opfylder kravene i dette direktiv.

Inden ESMA suspenderer et administrationsselskab eller en depositar fra at udføre opgaver eller levere tjenesteydelser på tværs af grænserne som omhandlet i første afsnit, sender ESMA sit udkast til undersøgelsesresultater til det pågældende administrationsselskab eller den pågældende depositar og til de kompetente myndigheder i administrationsselskabets eller depositarens hjemland. De berørte kompetente myndigheder kan forelægge ESMA en begrundet erklæring senest 30 kalenderdage efter modtagelsen af udkastet til undersøgelsesresultater.

ESMA underretter straks administrationsselskabet eller depositaren om suspensionen af muligheden for at udføre opgaver eller levere tjenesteydelser på tværs af grænser. Suspensionen kan træde i kraft på datoen for meddelelsen og skal træde i kraft senest 30 kalenderdage efter denne meddelelse.

Or. en

Ændringsforslag 419
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110c – stk. 4

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
4. Uanset de foranstaltninger, der er omhandlet i stk. 3, kan ESMA suspendere et administrationsselskabs eller en	***udgår***

depositars mulighed for at udføre opgaver og levere tjenesteydelser på en anden medlemsstats område, hvis en af følgende betingelser er opfyldt:

a) de kompetente myndigheder eller berørte interessenter undlader at gennemføre en afgørelse, udtalelse, henstilling eller foranstaltning, der er vedtaget eller krævet af ESMA i overensstemmelse med stk. 3, eller en udtalelse afgivet af Kommissionen i overensstemmelse med artikel 17, stk. 4, i forordning (EU) nr. 1095/2010

b) ESMA har konkluderet, at et administrationsselskab eller en depositar, der udfører sine opgaver eller tilbyder tjenesteydelser på tværs af grænser, ikke længere opfylder kravene i dette direktiv.

Inden ESMA suspenderer et administrationsselskab eller en depositar fra at udføre opgaver eller levere tjenesteydelser på tværs af grænserne som omhandlet i første afsnit, sender ESMA sit udkast til undersøgelsesresultater til det pågældende administrationsselskab eller den pågældende depositar og til de kompetente myndigheder i administrationsselskabets eller depositarens hjemland. De berørte kompetente myndigheder kan forelægge ESMA en begrundet erklæring senest 30 kalenderdage efter modtagelsen af udkastet til undersøgelsesresultater.

ESMA underretter straks administrationsselskabet eller depositaren om suspensionen af muligheden for at udføre opgaver eller levere tjenesteydelser på tværs af grænser. Suspensionen kan træde i kraft på datoen for meddelelsen og skal træde i kraft senest 30 kalenderdage efter denne meddelelse.

Or. en

Ændringsforslag 420

Jaroslav Knot, Auke Zijlstra, Pierre Pimpie, Tomáš Kubín

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110c – stk. 4 – afsnit 1 – indledning

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Uanset de foranstaltninger, der er omhandlet i stk. 3, kan ESMA suspendere et administrationsselskabs eller en depositars mulighed for at udføre opgaver og levere tjenesteydelser på en anden medlemsstats område, hvis en af følgende betingelser er opfyldt:	Uanset de foranstaltninger, der er omhandlet i stk. 3, kan ESMA suspendere et administrationsselskabs eller en depositars mulighed for at udføre opgaver og levere tjenesteydelser på en anden medlemsstats område ***som en sidste udvej, hvis ESMA på grundlag af objektive beviser har fastslået, at videreførelsen af disse funktioner eller tjenesteydelser udgør en alvorlig risiko for investorerne, markedsintegriteten eller den finansielle stabilitet, og at en sådan risiko ikke i tilstrækkelig grad kan imødegås ved hjælp af mindre indgribende foranstaltninger eller foranstaltninger truffet af de berørte kompetente myndigheder inden for en passende tidsramme***, ***og*** hvis en af følgende betingelser er opfyldt:

Or. en

Ændringsforslag 421
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Francisco Assis, César Luena, Evelyn Regner, Aurore Lalucq, Nikos Papandreou

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110c – stk. 4 – afsnit 1 – indledning

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Uanset de foranstaltninger, der er omhandlet i stk. 3, kan ESMA suspendere et administrationsselskabs eller en depositars mulighed for at udføre opgaver og levere tjenesteydelser på en anden medlemsstats område, hvis en af følgende	ESMA ***kan*** suspendere et administrationsselskabs eller en depositars mulighed for at udføre opgaver og levere tjenesteydelser på en anden medlemsstats område, hvis en af følgende betingelser er

betingelser er opfyldt:	opfyldt:

Or. en

Ændringsforslag 422
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Francisco Assis, César Luena, Evelyn Regner, Aurore Lalucq, Nikos Papandreou

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110c – stk. 4 – afsnit 1 – litra a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
a) de kompetente myndigheder eller berørte interessenter undlader at gennemføre en afgørelse, udtalelse, henstilling eller foranstaltning, der er vedtaget eller krævet af ESMA i overensstemmelse med stk. ***3***, eller en udtalelse afgivet af Kommissionen i overensstemmelse med artikel 17, stk. 4, i forordning (EU) nr. 1095/2010	a) de kompetente myndigheder eller berørte interessenter undlader at gennemføre en afgørelse, udtalelse, henstilling eller foranstaltning, der er vedtaget eller krævet af ESMA i overensstemmelse med stk. ***2***, eller en udtalelse afgivet af Kommissionen i overensstemmelse med artikel 17, stk. 4, i forordning (EU) nr. 1095/2010

Or. en

Ændringsforslag 423
Jaroslav Knot, Auke Zijlstra, Pierre Pimpie, Tomáš Kubín

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110c – stk. 4 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Inden ESMA suspenderer et administrationsselskab eller en depositar fra at udføre opgaver eller levere tjenesteydelser på tværs af grænserne som omhandlet i første afsnit, sender ESMA sit udkast til undersøgelsesresultater til det pågældende administrationsselskab eller den pågældende depositar og til de	Inden ESMA suspenderer et administrationsselskab eller en depositar fra at udføre opgaver eller levere tjenesteydelser på tværs af grænserne som omhandlet i første afsnit, sender ESMA sit udkast til undersøgelsesresultater til det pågældende administrationsselskab eller den pågældende depositar og til de

kompetente myndigheder i administrationsselskabets eller depositarens hjemland. De berørte kompetente myndigheder kan forelægge ESMA en begrundet erklæring senest 30 kalenderdage efter modtagelsen af udkastet til undersøgelsesresultater.	kompetente myndigheder i administrationsselskabets eller depositarens hjemland. ***Udkastet til undersøgelsesresultater skal indeholde en begrundelse for, hvorfor suspensionen er nødvendig, forholdsmæssig og den mindst indgribende tilgængelige foranstaltning, og vurdere den forventede indvirkning på investorer, markedsintegritet, finansiel stabilitet og den relevante nationale retlige ramme.*** De berørte kompetente myndigheder kan forelægge ESMA en begrundet erklæring senest 30 kalenderdage efter modtagelsen af udkastet til undersøgelsesresultater.

Or. en

Ændringsforslag 424
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Francisco Assis, César Luena, Evelyn Regner, Aurore Lalucq, Nikos Papandreou

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EU
Artikel 110c – stk. 5

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
5. ESMA offentliggør mindst én gang om året en rapport om sine aktiviteter i overensstemmelse med stk. 1-4.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 425
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110c – stk. 5

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
5. ESMA offentliggør mindst én gang om året en rapport om sine aktiviteter i overensstemmelse med stk. 1-4.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 426
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110c – stk. 5

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
5. ESMA offentliggør ***mindst én gang om året*** en rapport om sine aktiviteter i overensstemmelse med stk. ***1-4***.	5. ESMA offentliggør ***regelmæssigt*** en rapport om sine aktiviteter i overensstemmelse med stk. ***1-3.***
	Denne rapport skal, hvor det er relevant, indeholde de vigtigste begrundede konklusioner fra de gennemgange og opfølgningsrapporter, der er omhandlet i artikel 110b, stk. 6, samt relevante korrigerende foranstaltninger sammen med oplysninger om de berørte kompetente myndigheders fremskridt med gennemførelsen heraf.

Or. en

Ændringsforslag 427
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110c – stk. 5

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
5. ESMA offentliggør ***mindst én gang***	5. ESMA offentliggør ***regelmæssigt***

om året en rapport om sine aktiviteter i overensstemmelse med stk. ***1-4***.	en rapport om sine aktiviteter i overensstemmelse med stk. ***1-3, hvis nye resultater er relevante for at forbedre markedets funktion, med særligt fokus på grænseoverskridende spørgsmål***.

Or. en

Ændringsforslag 428
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110d – overskrift

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Bilæggelse af tvister	***Fordeling af roller***

Or. en

Ændringsforslag 429
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110d

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Hvis de kompetente myndigheder er uenige om en vurdering, handling eller undladelse, som kan tilskrives en kompetent myndighed ***på områder, hvor dette direktiv kræver samarbejde eller samordning mellem kompetente myndigheder fra mere end en medlemsstat, kan de kompetente myndigheder indbringe sagen for ESMA, der handler inden for rammerne af de beføjelser, den er tillagt i henhold til***	***1. Tilsynskoordineringsrammen for kapitalforvaltning ledes af den kompetente*** myndighed ***i hjemlandet for det administrationsselskab eller den FAIF, der udøver kontrol over de øvrige administrationsselskaber og FAIF'er i EU-koncernen, eller, hvis en sådan enhed ikke findes, af den kompetente myndighed i hjemlandet for det administrationsselskab eller den FAIF, der er udpeget som EU-koncernens***

artikel 19 i forordning (EU) nr. 1095/2010."	***hovedenhed.***
	2. Den kompetente myndighed i hjemlandet, der varetager formandskabet, kan indbyde enhver anden kompetent myndighed i værtslandet end dem, der er omhandlet i artikel 110c, stk. 2, litra b), til at deltage i hele eller dele af et møde, hvis:
	a) de spørgsmål, der drøftes, er relevante for den pågældende myndighed eller
	b) dens deltagelse vil bidrage til en effektiv tilsynskoordinering.
	3. En kompetent myndighed i værtslandet kan også anmode om at deltage i et møde eller en del heraf. En sådan deltagelse er betinget af samtykke fra den kompetente myndighed i hjemlandet, der varetager formandskabet.
	4. Den kompetente myndighed i hjemlandet, der varetager formandskabet, skal:
	a) indkalde til og lede møderne i tilsynskoordineringsrammen for kapitalforvaltning
	b) fastlægge dagsordenen efter høring af ESMA og de kompetente myndigheder, der deltager i det relevante møde
	c) koordinere ordninger for udveksling af oplysninger og eventuelle fælles arbejdsgange i forbindelse med tilsyn, der er aftalt inden for tilsynskoordineringsrammen for kapitalforvaltning
	d) sikre, at tilsynskoordineringsrammen for kapitalforvaltning fungerer effektivt.
	5. ESMA må udelukkende:
	a) bidrage til tilsynsmæssig konvergens
	b) fremme udvekslingen af oplysninger
	c) fremme konsekvent tilsynspraksis på tværs af medlemsstaterne
	d) bistå med at få tilsynskoordineringsrammen for

kapitalforvaltning til at fungere gennem teknisk sekretariatsstøtte."

Or. en

Ændringsforslag 430
Jaroslav Knot, Auke Zijlstra, Pierre Pimpie, Tomáš Kubín

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110d

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Hvis de kompetente myndigheder er uenige om en vurdering, handling eller undladelse, som kan tilskrives en kompetent myndighed på områder, hvor dette direktiv kræver samarbejde eller samordning mellem kompetente myndigheder fra mere end en medlemsstat, kan de kompetente myndigheder indbringe ***sagen*** for ESMA, der ***handler*** inden for rammerne af de beføjelser, den er tillagt i henhold til artikel 19 i forordning (EU) nr. 1095/2010."	Hvis de kompetente myndigheder er uenige om en ***specifik*** vurdering, handling eller undladelse, som kan tilskrives en kompetent myndighed på områder, hvor dette direktiv kræver samarbejde eller samordning mellem kompetente myndigheder fra mere end en medlemsstat, kan de kompetente myndigheder indbringe ***denne specifikke sag*** for ESMA, der ***kan handle*** inden for rammerne af de beføjelser, den er tillagt i henhold til artikel 19 i forordning (EU) nr. 1095/2010. ***Denne artikel må ikke fortolkes således, at den giver ESMA en generel beføjelse til at revidere eller erstatte de kompetente myndigheders almindelige tilsynsafgørelser.***"

Or. en

Ændringsforslag 431
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47 a (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110e (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	47a) Følgende indsættes som artikel 110e:
	"Artikel 110e
	Opgaver i forbindelse med tilsynskoordineringsrammen for kapitalforvaltning
	1. Tilsynskoordineringsrammen for kapitalforvaltning bør:
	a) fremme drøftelser om tilsynsprioriteter
	b) sikre en stabil, struktureret og rettidig koordinering af relevante grænseoverskridende aspekter
	c) forebygge og imødegå inkonsekvente eller overlappende tilsynsforanstaltninger, der påvirker grænseoverskridende aktiviteter
	d) fremme konvergens gennem udveksling af oplysninger, tilsynspraksis og evalueringer.
	2. Tilsynskoordineringsrammen for kapitalforvaltning indfører ikke fælles tilsynsafgørelser eller erstatter en kompetent myndigheds tilsynsansvar i henhold til dette direktiv.
	3. Tilsynskoordineringsrammen for kapitalforvaltning skal fungere på en forholdsmæssig måde, der afspejler EU-koncernens størrelse, struktur og grænseoverskridende relevans."
	Or. en

Ændringsforslag 432
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 47 b (nyt)
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 110f (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	47b) Følgende indsættes som artikel 110f:
	"Artikel 110f
	Møder i tilsynskoordineringsrammen for kapitalforvaltning
	1. Den kompetente myndighed i hjemlandet, der varetager formandskabet, udarbejder efter høring af ESMA og de deltagende kompetente myndigheder et årligt program for ordinære møder.
	2. Der kan indkaldes til yderligere møder, hvis den kompetente myndighed i hjemlandet, der varetager formandskabet, mener, at koordinering vil lette et effektivt tilsyn med EU-koncernen, eller hvis specifikke grænseoverskridende tilsynsspørgsmål kræver drøftelse.
	3. Følgende kan også anmode om et ad hoc-møde:
	a) enhver kompetent myndighed i hjemlandet, der er omfattet af tilsynskoordineringsrammen for kapitalforvaltning
	b) en kompetent myndighed i værtslandet, hvis deltagelse er relevant i forhold til de spørgsmål, der skal drøftes.
	Den kompetente myndighed i hjemlandet, der varetager formandskabet, beslutter, om der skal indkaldes til det ønskede møde, under hensyntagen til:
	a) den tilsynsmæssige relevans af de rejste spørgsmål
	b) de pågældende aktiviteters væsentlighed
	c) behovet for at sikre, at rammebestemmelserne fungerer effektivt og forholdsmæssigt.
	4. ESMA godkender, afviser eller validerer ikke anmodninger om møder.
	5. I krisesituationer bevarer den kompetente myndighed i hjemlandet, der varetager formandskabet, fuld

tilsynsmæssig autonomi og beslutningskompetence. Tilsynskoordineringsrammen for kapitalforvaltning underrettes efterfølgende, hvis det er relevant, og uden at det berører den operationelle effektivitet af de krisestyringsforanstaltninger, som de kompetente myndigheder har vedtaget.

6. Administrationsselskaber og FAIF'er bør indbydes til efter eget skøn at deltage i møderne for at redegøre for udviklinger af relevans for flere kompetente myndigheder og for på forhånd at drøfte lovgivningsmæssige udviklinger med en betydelig indvirkning på deres virksomhed."

Or. en

Ændringsforslag 433
Martine Kemp

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 1 – litra b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 4 – stk. 1 – litra av

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
av) "av) "EU-koncern bestående af en FAIF og et administrationsselskab": i relation til en given FAIF eller et givet administrationsselskab, en koncern som defineret i artikel 2, nr. 11), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU[29], der består af en eller flere af følgende:	***udgår***
a) administrationsselskaber som defineret i artikel 2, stk. 1, litra b), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF[30], der er etableret i Unionen, og som er godkendt i overensstemmelse med nævnte direktiv	
b) forvaltere af alternative	

investeringsfonde som defineret i dette direktivs artikel 4, stk. 1, litra b), der er etableret i Unionen, og som er godkendt i overensstemmelse med dette direktiv

c) investeringsselskaber som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 1), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU[31], der er etableret i Unionen, og som er godkendt i overensstemmelse med nævnte direktiv

d) kreditinstitutter som defineret i artikel 2, stk. 1, litra b), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/36/EU[32], der er etableret i Unionen, og som er godkendt i overensstemmelse med nævnte direktiv

---

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

[30] Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF af 13. juli 2009 om samordning af love og administrative bestemmelser om visse institutter for kollektiv investering i værdipapirer (investeringsinstitutter) (omarbejdning) (EUT L 302 af 17.11.2009, s. 32, ELI: https://eur-lex.europa.eu/eli/dir/2009/65/oj/eng).

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

[32] Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/36/EU af 26. juni 2013 om adgang til at udøve virksomhed som kreditinstitut og om tilsyn med kreditinstitutter og

investeringsselskaber, om ændring af direktiv 2002/87/EF og om ophævelse af direktiv 2006/48/EF og 2006/49/EF (EUT L 176 af 27.6.2013, s. 338, ELI: https://eur-lex.europa.eu/eli/dir/2013/36/oj/eng)

Or. en

Begrundelse

Formålet med at ændre delegeringsrammen er at gå fra Kommissionens generelle undtagelse for alle EU-koncernordninger til en risikobaseret tilgang. I henhold til denne tilgang vil ikkekritiske delegeringsaftaler med lavere risiko blive indrømmet en undtagelse, uanset koncernstruktur eller geografi. Alle andre aftaler vil være underlagt forholdsmæssig, løbende overvågning i overensstemmelse med ESMA's principper for tilsyn med tredjepartsrisici.

Ændringsforslag 434
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 1 – litra b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 4 – stk. 1 – litra av

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
av) "av) "EU-koncern bestående af en FAIF og et administrationsselskab": i relation til en given FAIF eller et givet administrationsselskab, en koncern som defineret i artikel 2, nr. 11), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU[29], der består af en eller flere af følgende:	***udgår***
a) administrationsselskaber som defineret i artikel 2, stk. 1, litra b), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF[30], der er etableret i Unionen, og som er godkendt i overensstemmelse med nævnte direktiv	
b) forvaltere af alternative investeringsfonde som defineret i dette direktivs artikel 4, stk. 1, litra b), der er etableret i Unionen, og som er godkendt i overensstemmelse med dette direktiv	

c) investeringsselskaber som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 1), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU[31], der er etableret i Unionen, og som er godkendt i overensstemmelse med nævnte direktiv

d) kreditinstitutter som defineret i artikel 2, stk. 1, litra b), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/36/EU[32], der er etableret i Unionen, og som er godkendt i overensstemmelse med nævnte direktiv

---

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

[30] Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF af 13. juli 2009 om samordning af love og administrative bestemmelser om visse institutter for kollektiv investering i værdipapirer (investeringsinstitutter) (omarbejdning) (EUT L 302 af 17.11.2009, s. 32, ELI: https://eur-lex.europa.eu/eli/dir/2009/65/oj/eng).

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

[32] Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/36/EU af 26. juni 2013 om adgang til at udøve virksomhed som kreditinstitut og om tilsyn med kreditinstitutter og investeringsselskaber, om ændring af direktiv 2002/87/EF og om ophævelse af direktiv 2006/48/EF og 2006/49/EF (EUT L 176 af 27.6.2013, s. 338, ELI:

https://eur-lex.europa.eu/eli/dir/2013/36/oj/eng)

Or. en

Ændringsforslag 435
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 1 – litra b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 4 – stk. 1 – litra av – indledning

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
av) "av) "***EU-koncern bestående af en FAIF og et administrationsselskab***": ***i relation til en given FAIF eller et givet administrationsselskab, en koncern som defineret*** i artikel ***2, nr. 11), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU[29], der består af en eller flere af følgende:***	av) "av) "***delegeringsaftale, der er omfattet af en risikoklassificering som ikkevæsentlig***": ***en delegeringsaftale vedrørende udførelsen af de funktioner, der er anført i bilag I, eller de tjenesteydelser, der er omhandlet*** i artikel ***6, stk. 4, hvor en FAIF har foretaget en risikobaseret vurdering i overensstemmelse med ESMA's principper for tilsyn med tredjepartsrisici (ESMA42-1710566791-6103) og har fastslået, at delegeringsaftalen omfatter et ikkevæsentligt niveau af iboende risiko og restrisiko.***

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

Or. en

Ændringsforslag 436

Billy Kelleher, Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 1 – litra b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 4 – stk. 1 – litra av – indledning

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
av) "av) "***EU-koncern bestående af en FAIF og et administrationsselskab***": ***i relation til en given FAIF eller et givet administrationsselskab, en koncern som defineret i artikel 2, nr. 11), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU[29], der består af en eller flere af følgende:***	av) "av) "***koncernressourcer***": ***de menneskelige og tekniske ressourcer i en enhed, der er knyttet til en FAIF ved fælles forvaltning eller kontrol, og som den pågældende FAIF kan anvende.***

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

Or. en

Ændringsforslag 437
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 1 – litra b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 4 – stk. 1 – litra av – litra a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
a) administrationsselskaber som defineret i artikel 2, stk. 1, litra b), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF[30], der er etableret i Unionen, og som er godkendt i overensstemmelse	***udgår***

med nævnte direktiv

---

[30] Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF af 13. juli 2009 om samordning af love og administrative bestemmelser om visse institutter for kollektiv investering i værdipapirer (investeringsinstitutter) (omarbejdning) (EUT L 302 af 17.11.2009, s. 32, ELI: https://eur-lex.europa.eu/eli/dir/2009/65/oj/eng).

Or. en

Ændringsforslag 438
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 1 – litra b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 4 – stk. 1 – litra av – litra b

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
b) forvaltere af alternative investeringsfonde som defineret i dette direktivs artikel 4, stk. 1, litra b), der er etableret i Unionen, og som er godkendt i overensstemmelse med dette direktiv	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 439
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 1 – litra b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 4 – stk. 1 – litra av – litra c

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
c) investeringsselskaber som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 1), i	***udgår***

Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU[31], der er etableret i Unionen, og som er godkendt i overensstemmelse med nævnte direktiv

---

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

Or. en

Ændringsforslag 440
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 1 – litra b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 4 – stk. 1 – litra av – litra d

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
d) kreditinstitutter som defineret i artikel 2, stk. 1, litra b), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/36/EU[32], der er etableret i Unionen, og som er godkendt i overensstemmelse med nævnte direktiv	***udgår***

---

[32] Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/36/EU af 26. juni 2013 om adgang til at udøve virksomhed som kreditinstitut og om tilsyn med kreditinstitutter og investeringsselskaber, om ændring af direktiv 2002/87/EF og om ophævelse af direktiv 2006/48/EF og 2006/49/EF (EUT L 176 af 27.6.2013, s. 338, ELI: https://eur-lex.europa.eu/eli/dir/2013/36/oj/eng)

Or. en

Ændringsforslag 441
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 1 – litra b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 4 – stk. 1 – litra av – litra d a (nyt)

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

Or. en

Ændringsforslag 442
Markus Ferber

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 1 – litra b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 4 – stk. 1 – litra av – litra d a (nyt)

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

Or. en

Begrundelse

Definitionen af "EU-koncern" omfatter i øjeblikket kun administrationsselskaber, FAIF'er, investeringsselskaber og kreditinstitutter, hvilket udelukker de holdingselskaber, gennem hvilke mange kapitalforvaltningskoncerner rent faktisk er opbygget. Tilføjelse af holdingselskaber, der er etableret i Unionen, lukker et strukturelt hul, som ellers ville

udelukke legitime koncernstrukturer fra delegeringslettelsen.

Ændringsforslag 443
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 1 – litra b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 4 – stk. 1 – litra av – afsnit 1a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	Hvis de i litra a)-da) omhandlede selskaber indgår i en større koncern, hvis øverste moderselskab er etableret uden for Unionen, omfatter EU-koncernen kun de selskaber, der er etableret og meddelt tilladelse i Unionen.

Or. en

Ændringsforslag 444
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 1 – litra b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 4 – stk. 1 – litra av – afsnit 1 b (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	Bestemmelserne vedrørende EU-koncernen finder udelukkende anvendelse med henblik på lovgivningsmæssig forenkling og tilsynskoordinering i henhold til dette direktiv og må ikke:
	a) påvirke den individuelle godkendelse af og det individuelle ansvar for hvert administrationsselskab eller hver FAIF, der tilhører EU-koncernen
	b) påvirke administrationsselskabers og FAIF'ers forpligtelse til at handle i

investorernes og fondsdeltagernes bedste interesse

c) påvirke administrationsselskabers og FAIF'ers ansvar for de funktioner, der udføres på deres vegne

d) indebære tilsynsmæssige konsolideringskrav ud over dem, der udtrykkeligt er fastsat i EU-retten.

Hvis et administrationsselskab eller en FAIF tilhører en EU-koncern, der også omfatter kreditinstitutter eller investeringsselskaber, må den organisatoriske integrering inden for koncernen ikke forringe:

a) selvstændig udøvelse af porteføljepleje- og risikostyringsbeslutninger, herunder de dermed forbundne lovgivningsmæssige sikkerhedsforanstaltninger

b) uafhængig udøvelse af stemmerettigheder

c) administrationsselskabets eller FAIF'ens produktstyringsbeslutninger

d) administrationsselskabets eller FAIF'ens selvstændige udvælgelse af og tilsyn med den enhed, der er udpeget som depositar

e) administrationsselskabets eller FAIF'ens evne til at handle i investorernes bedste interesse.

Moderselskabet kan fastsætte strategiske og organisatoriske mål på koncernniveau, forudsat at en sådan koordinering ikke medfører direkte eller indirekte indblanding i administrationsselskabets eller FAIF'ens tillidsforpligtelser.

Or. en

Ændringsforslag 445
Markus Ferber

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 1 – litra b

Direktiv 2011/61/EU
Artikel 4 – stk. 1 – litra aw a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	"awa) "delegeringsaftale, der er omfattet af en risikokategorisering som ikkevæsentlig": en delegeringsaftale med henblik på udførelsen af de funktioner, der er omhandlet i bilag I, eller de tjenesteydelser, der er omhandlet i artikel 6, stk. 4, for hvilke FAIF'en har foretaget en dokumenteret risikovurdering i overensstemmelse med ESMA's principper om tredjepartsrisikotilsyn og har kategoriseret ordningen som havende et ikkevæsentligt niveau af iboende risiko og restrisiko"

Or. en

Begrundelse

Kommissionens forslag begrænser i øjeblikket undtagelsen for delegering til enheder, der er etableret i Unionen, hvilket udelukker aftaler, der kan indebære en lavere risiko end visse delegeringer inden for EU, mens den automatisk indrømmes til andre, der indebærer en større risiko. En risikokategoriseringstest, der er forankret i ESMA's principper for tilsyn med tredjepartsrisici, målretter lempelsen mod aftaler, der reelt udgør en ubetydelig iboende risiko og restrisiko, uanset den delegeredes placering, samtidig med at porteføljе- og risikostyring er er underlagt en særlig godkendelsesgaranti.

Ændringsforslag 446
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 1 – litra b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 4 – stk. 1 – litra aw a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	awa) "awa) "koncernressourcer": personale og teknisk formåen hos en enhed, der er forbundet med en FAIF gennem fælles forvaltning eller kontrol, og som er til rådighed for den pågældende FAIF"

Or. en

Ændringsforslag 447
Martine Kemp

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 3 -a (nyt)
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 7 – stk. 2 – afsnit 1 a (nyt)

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	3-a) I stk. 2 tilføjes følgende afsnit:
iv) en beskrivelse af de periodiske foranstaltninger vedrørende rettidig omhu, som FAIF'en ***skal gennemføre for at overvåge den delegerede opgave***."	***"Med henblik på litra e), nr. iv), bør overvågningen i henhold til artikel 20, stk. 1, litra f), foretages på en måde, der står i et rimeligt forhold til de delegeringsrisici, der er vurderet af*** FAIF'en."

Or. en

(Direktiv 2011/61/EU)

Begrundelse

Formålet med at ændre delegeringsrammen er at gå fra Kommissionens generelle undtagelse for alle EU-koncernordninger til en risikobaseret tilgang. I henhold til denne tilgang vil ikkekritiske delegeringsaftaler med lavere risiko blive indrømmet en undtagelse, uanset koncernstruktur eller geografi. Alle andre aftaler vil være underlagt forholdsmæssig, løbende overvågning i overensstemmelse med ESMA's principper for tilsyn med tredjepartsrisici.

Ændringsforslag 448
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 3 – litra a
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 7 – stk. 2 a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
2a. Uanset stk. 2, litra e), kræver medlemsstaterne ikke, at en FAIF giver de kompetente myndigheder i sit hjemland	***udgår***

de oplysninger, der er omhandlet i stk. 2, litra e), hvis den pågældende FAIF benytter en eller flere enheder, der tilhører dens EU-koncern, til at udføre de opgaver, der er omhandlet i bilag I, eller de tjenesteydelser, der er omhandlet i artikel 6, stk. 4.

Ansøgningen om tilladelse til en FAIF, der benytter menneskelige og tekniske ressourcer fra en eller flere enheder, der tilhører dens EU-koncern, til at udøve sin virksomhed, skal ud over de oplysninger, der er omhandlet i stk. 2, litra c), indeholde oplysninger om disse menneskelige og tekniske ressourcer. Tilladelsen til en FAIF må ikke gøres betinget af, at FAIF'en afholder sig fra at anvende ressourcer fra en eller flere enheder inden for samme EU-koncern."

Or. en

Ændringsforslag 449
Billy Kelleher, Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 3 – litra a
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 7 – stk. 2 a – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Uanset stk. 2, litra e), kræver medlemsstaterne ikke, at en FAIF giver de kompetente myndigheder i sit hjemland de oplysninger, der er omhandlet i stk. 2, litra e), hvis den pågældende FAIF benytter en eller flere enheder, der tilhører dens EU-koncern, til at udføre de opgaver, der er omhandlet i bilag I, eller de tjenesteydelser, der er omhandlet i artikel 6, stk. 4.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 450
Martine Kemp

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 3 – litra a
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 7 – stk. 2 a – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Uanset stk. 2, litra e), kræver medlemsstaterne ikke, at en FAIF giver de kompetente myndigheder i sit hjemland de oplysninger, der er omhandlet i stk. 2, litra e), hvis den pågældende FAIF ***benytter en eller flere enheder, der tilhører dens EU-koncern, til at udføre de*** opgaver, der er omhandlet i bilag I, eller de tjenesteydelser, der er omhandlet i artikel 6, stk. 4.	Uanset stk. 2, litra e), kræver medlemsstaterne ikke, at en FAIF giver de kompetente myndigheder i sit hjemland de oplysninger, der er omhandlet i stk. 2, litra e), hvis den pågældende FAIF ***indgår en delegeringsaftale vedrørende udførelsen af*** de opgaver, der er omhandlet i bilag I, eller de tjenesteydelser, der er omhandlet i artikel 6, stk. 4***, hvis denne delegeringsaftale anses for ikke at være kritisk, efter en risikobaseret vurdering foretaget af FAIF'en***.

Or. en

Begrundelse

Formålet med at ændre delegeringsrammen er at gå fra Kommissionens generelle undtagelse for alle EU-koncernordninger til en risikobaseret tilgang. I henhold til denne tilgang vil ikkekritiske delegeringsaftaler med lavere risiko blive indrømmet en undtagelse, uanset koncernstruktur eller geografi. Alle andre aftaler vil være underlagt forholdsmæssig, løbende overvågning i overensstemmelse med ESMA's principper for tilsyn med tredjepartsrisici.

Ændringsforslag 451
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 3 – litra a
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 7 – stk. 2 a – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Uanset stk. 2, litra e), kræver medlemsstaterne ikke, at en FAIF giver de kompetente myndigheder i sit hjemland de oplysninger, der er omhandlet i stk. 2, litra	Uanset stk. 2, litra e), kræver medlemsstaterne ikke, at en FAIF giver de kompetente myndigheder i sit hjemland de oplysninger, der er omhandlet i stk. 2, litra

e), hvis den pågældende FAIF ***benytter en eller flere enheder, der tilhører dens EU-koncern, til at udføre de opgaver, der er omhandlet i bilag I, eller de tjenesteydelser, der er omhandlet i artikel 6, stk. 4***.	e), hvis den pågældende FAIF ***indgår en delegeringsaftale, der er omfattet af en risikokategorisering som ikkevæsentlig***.

Or. en

Ændringsforslag 452
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 3 – litra a
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 7 – stk. 2 a – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Uanset stk. 2, litra e), kræver medlemsstaterne ikke, at en FAIF giver de kompetente myndigheder i sit hjemland de oplysninger, der er omhandlet i stk. 2, litra e), hvis den pågældende FAIF benytter en eller flere enheder, der tilhører dens ***EU-koncern***, til at udføre de opgaver, der er omhandlet i bilag I, eller de tjenesteydelser, der er omhandlet i artikel 6, stk. 4.	Uanset stk. 2, litra e), kræver medlemsstaterne ikke, at en FAIF giver de kompetente myndigheder i sit hjemland de oplysninger, der er omhandlet i stk. 2, litra e), hvis den pågældende FAIF benytter en eller flere enheder, der tilhører dens ***koncern***, til at udføre de opgaver, der er omhandlet i bilag I, eller de tjenesteydelser, der er omhandlet i artikel 6, stk. 4.

Or. en

Ændringsforslag 453
Martine Kemp

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 3 – litra a
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 7 – stk. 2 a – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Ansøgningen om tilladelse til en FAIF***, der benytter menneskelige og tekniske ressourcer fra en eller flere enheder, der***	Ansøgningen om tilladelse til en FAIF ***skal under alle omstændigheder angive navnet på den, der får overdraget ansvaret, og de***

tilhører dens EU-koncern, til at udøve sin virksomhed, skal ud over de oplysninger, der er omhandlet i ***stk. 2, litra c), indeholde oplysninger om disse menneskelige og tekniske ressourcer***. ***Tilladelsen til en FAIF må ikke gøres betinget af, at FAIF'en afholder sig fra at anvende ressourcer fra en eller flere enheder inden for samme EU-koncern."***

delegerede funktioner, der er omhandlet i bilag I, eller de tjenesteydelser, der er omhandlet i ***artikel 6, stk. 4***."

Or. en

Begrundelse

Formålet med at ændre delegeringsrammen er at gå fra Kommissionens generelle undtagelse for alle EU-koncernordninger til en risikobaseret tilgang. I henhold til denne tilgang vil ikkekritiske delegeringsaftaler med lavere risiko blive indrømmet en undtagelse, uanset koncernstruktur eller geografi. Alle andre aftaler vil være underlagt forholdsmæssig, løbende overvågning i overensstemmelse med ESMA's principper for tilsyn med tredjepartsrisici.

Ændringsforslag 454
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 3 – litra a
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 7 – stk. 2 a – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Ansøgningen om tilladelse til en FAIF, der benytter ***menneskelige og tekniske ressourcer fra en eller flere enheder, der tilhører dens EU-koncern,*** til at udøve sin virksomhed, skal ud over de oplysninger, der er omhandlet i stk. 2, litra c), indeholde oplysninger om disse ***menneskelige og tekniske ressourcer***. Tilladelsen til en FAIF må ikke gøres betinget af, at FAIF'en afholder sig fra at anvende ***ressourcer fra en eller flere enheder inden for samme EU-koncern***."	Ansøgningen om tilladelse til en FAIF, der benytter ***koncernressourcer*** til at udøve sin virksomhed, skal ud over de oplysninger, der er omhandlet i stk. 2, litra c), indeholde oplysninger om disse ***koncernressourcer***. Tilladelsen til en FAIF må ikke gøres betinget af, at FAIF'en afholder sig fra at anvende ***koncernressourcer, men anvendelsen af koncernressourcer må ikke hindre et effektivt tilsyn med FAIF'en***."

Or. en

Ændringsforslag 455
Billy Kelleher, Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 3 – litra a
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 7 – stk. 2 a – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Ansøgningen om tilladelse til en FAIF, der benytter ***menneskelige og tekniske ressourcer fra en eller flere enheder, der tilhører dens EU-koncern,*** til at udøve sin virksomhed, skal ud over de oplysninger, der er omhandlet i stk. 2, litra c), indeholde oplysninger om disse ***menneskelige og tekniske ressourcer***. Tilladelsen til en FAIF må ikke gøres betinget af, at FAIF'en afholder sig fra at anvende ***ressourcer fra en eller flere enheder inden for samme EU-koncern***."	Ansøgningen om tilladelse til en FAIF, der benytter ***koncernressourcer*** til at udøve sin virksomhed, skal ud over de oplysninger, der er omhandlet i stk. 2, litra c), indeholde oplysninger om disse ***koncernressourcer***. Tilladelsen til en FAIF må ikke gøres betinget af, at FAIF'en afholder sig fra at anvende ***koncernressourcer, men anvendelsen af koncernressourcer må ikke hindre et effektivt tilsyn med FAIF'en***."

Or. en

Ændringsforslag 456
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 3 – litra a
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 7 – stk. 2 a – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Ansøgningen om tilladelse til en FAIF, der benytter menneskelige og tekniske ressourcer fra en eller flere enheder, der tilhører dens ***EU-koncern***, til at udøve sin virksomhed, skal ud over de oplysninger, der er omhandlet i stk. 2, litra c), indeholde oplysninger om disse menneskelige og tekniske ressourcer. Tilladelsen til en FAIF må ikke gøres betinget af, at FAIF'en afholder sig fra at anvende ressourcer fra en eller flere enheder inden for samme ***EU-***	Ansøgningen om tilladelse til en FAIF, der benytter menneskelige og tekniske ressourcer fra en eller flere enheder, der tilhører dens ***koncern***, til at udøve sin virksomhed, skal ud over de oplysninger, der er omhandlet i stk. 2, litra c), indeholde oplysninger om disse menneskelige og tekniske ressourcer. Tilladelsen til en FAIF må ikke gøres betinget af, at FAIF'en afholder sig fra at anvende ressourcer fra en eller flere enheder inden for samme

koncern."

koncern."

Or. en

Ændringsforslag 457
Martine Kemp

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 3 – litra a
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 7 – stk. 2a – afsnit 2 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	FAIF'en bør dokumentere sine kritiske og ikkekritiske delegeringsaftaler, herunder navnet på den, der får overdraget ansvaret, den delegerede funktion eller tjeneste og kritikalitetsvurderingen. Disse oplysninger stilles efter anmodning til rådighed for de kompetente myndigheder i hjemlandet.

Or. en

Begrundelse

Formålet med at ændre delegeringsrammen er at gå fra Kommissionens generelle undtagelse for alle EU-koncernordninger til en risikobaseret tilgang. I henhold til denne tilgang vil ikkekritiske delegeringsaftaler med lavere risiko blive indrømmet en undtagelse, uanset koncernstruktur eller geografi. Alle andre aftaler vil være underlagt forholdsmæssig, løbende overvågning i overensstemmelse med ESMA's principper for tilsyn med tredjepartsrisici.

Ændringsforslag 458
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 3 – litra a
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 7 – stk. 2a – afsnit 2 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	Ansøgningen om tilladelse til en FAIF, der benytter menneskelige og tekniske

ressourcer fra en eller flere enheder, der tilhører dens koncern, til at udøve sin virksomhed, indledes udelukkende af den relevante FAIF.

Or. en

Ændringsforslag 459
Gaetano Pedulla', Pasquale Tridico

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 3 – litra a a (nyt)
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 7 – stk. 2 b (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	aa) Følgende stykke indsættes:
	"2b. Hvis en FAIF er afhængig af koncerninterne ressourcer i overensstemmelse med stk. 2a, skal den bevare en effektiv beslutningskapacitet, tilstrækkeligt indhold og ansvar for overholdelse. Sådanne koncerninterne ordninger skal anmeldes til den kompetente myndighed, inden de gennemføres, hvilket kan kræve foranstaltninger for at bevare tilsynsmæssig synlighed. Denne lempeligere behandling finder ikke anvendelse, hvis det øverste moderselskab er etableret uden for Unionen, medmindre der er påvist tilsynsmæssig ækvivalens."

Or. en

Begrundelse

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

The amendment requires ex-ante notification of intra-group arrangements (prior to implementation) to ensure supervisory visibility for National Competent Authorities. Furthermore, by restricting the "lighter treatment" to groups with Union-based ultimate

parents, the amendment prevents non-EU firms from using thin subsidiaries to bypass robust delegation standards, thereby preserving the supervisory integrity and legal accountability of the Union's financial ecosystem.

Ændringsforslag 460
Martine Kemp

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 3 – litra b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 7 – stk. 6 – afsnit 1 – indledning

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Med henblik på at sikre konsekvent harmonisering af denne artikel udarbejder ESMA udkast til tekniske gennemførelsesstandarder, der fastlægger:	ESMA ***udarbejder*** udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere:

Or. en

Begrundelse

Formålet med at ændre delegeringsrammen er at gå fra Kommissionens generelle undtagelse for alle EU-koncernordninger til en risikobaseret tilgang. I henhold til denne tilgang vil ikkekritiske delegeringsaftaler med lavere risiko blive indrømmet en undtagelse, uanset koncernstruktur eller geografi. Alle andre aftaler vil være underlagt forholdsmæssig, løbende overvågning i overensstemmelse med ESMA's principper for tilsyn med tredjepartsrisici.

Ændringsforslag 461
Martine Kemp

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 3 – litra b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 7 – stk. 6 – afsnit 1 – litra a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
a) ***hvilke oplysninger*** der skal ***indgives til de kompetente myndigheder i ansøgningen om tilladelse til FAIF'en, herunder aktivitetsplanen***	a) ***de kriterier,*** der skal ***anvendes ved udførelsen af den risikobaserede vurdering***

Or. en

Begrundelse

Formålet med at ændre delegeringsrammen er at gå fra Kommissionens generelle undtagelse for alle EU-koncernordninger til en risikobaseret tilgang. I henhold til denne tilgang vil ikkekritiske delegeringsaftaler med lavere risiko blive indrømmet en undtagelse, uanset koncernstruktur eller geografi. Alle andre aftaler vil være underlagt forholdsmæssig, løbende overvågning i overensstemmelse med ESMA's principper for tilsyn med tredjepartsrisici.

Ændringsforslag 462
Martine Kemp

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 3 – litra b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 7 – stk. 6 – afsnit 1 – litra b

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
b) de ***procedurer og tidsfrister, der skal følges som led i ansøgningen om tilladelse til FAIF'en***	b) de ***forskellige risikokategorier fra lavere til højere risiko***

Or. en

Begrundelse

Formålet med at ændre delegeringsrammen er at gå fra Kommissionens generelle undtagelse for alle EU-koncernordninger til en risikobaseret tilgang. I henhold til denne tilgang vil ikkekritiske delegeringsaftaler med lavere risiko blive indrømmet en undtagelse, uanset koncernstruktur eller geografi. Alle andre aftaler vil være underlagt forholdsmæssig, løbende overvågning i overensstemmelse med ESMA's principper for tilsyn med tredjepartsrisici.

Ændringsforslag 463
Martine Kemp

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 3 – litra b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 7 – stk. 6 – afsnit 1 – litra c

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
c) ***metoderne og ordningerne for indlevering af de oplysninger, der skal gives***.	c) ***de sikkerhedsforanstaltninger, der skal sikre, at risikovurderinger foretages på en robust måde og afspejler det***

tilstrækkelige risikoniveau.

Or. en

Begrundelse

Formålet med at ændre delegeringsrammen er at gå fra Kommissionens generelle undtagelse for alle EU-koncernordninger til en risikobaseret tilgang. I henhold til denne tilgang vil ikkekritiske delegeringsaftaler med lavere risiko blive indrømmet en undtagelse, uanset koncernstruktur eller geografi. Alle andre aftaler vil være underlagt forholdsmæssig, løbende overvågning i overensstemmelse med ESMA's principper for tilsyn med tredjepartsrisici.

Ændringsforslag 464
Martine Kemp

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 3 – litra b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 7 – stk. 6 – afsnit 2

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

Or. en

Ændringsforslag 465
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 3 – litra b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 7 – stk. 6 – afsnit 2

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

Or. en

Ændringsforslag 466
Markus Ferber, Martine Kemp

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 6 – litra b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 12 – stk. 3 – afsnit 1 a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
b) I stk. 3 tilføjes følgende afsnit:	***udgår***
"For at sikre en ensartet anvendelse af de regler om god forretningsskik, der er omhandlet i stk. 1, og for at sikre en konsekvent gennemførelse på tværs af medlemsstaterne, kan ESMA vedtage retningslinjer for at præcisere indholdet af disse regler."	

Or. en

Begrundelse

Kriterierne for god forretningsskik for FAIF'er er allerede præciseret i operative detaljer i Kommissionens delegerede forordning (EU) nr. 231/2013, som er en umiddelbart gældende forordning, der ikke kræver national gennemførelse. En ny beføjelse til at udarbejde ESMA-retningslinjer overlapper den eksisterende niveau 2-ret. I overensstemmelse med forenklingsmålet i denne forordning bør unødvendige nye beføjelser undgås, hvis de underliggende regler allerede er ensartede i hele Unionen som følge af deres opbygning.

Ændringsforslag 467
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 6 – litra b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 12 – stk. 3 – afsnit 1 a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
b) I stk. 3 tilføjes følgende afsnit:	***udgår***

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

Or. en

Ændringsforslag 468
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 7 a (nyt)
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 15 – stk. 2 – afsnit 1 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	7a) I artikel 15, stk. 2, indsættes følgende afsnit efter første afsnit:
	"Den risikostyringsproces, der er omhandlet i foregående afsnit, skal kortlægge, vurdere, overvåge og styre bæredygtighedsrisici. Den skal tage hensyn til både eksponeringen af de forvaltede porteføljer for bæredygtighedsrisici og investeringsbeslutningernes vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer."

Or. en

Ændringsforslag 469
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 9 – litra a
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 18 – stk. 1 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
1. Medlemsstaterne sikrer, at FAIF'er til enhver tid overholder tilsynsreglerne.*"*	1. Medlemsstaterne sikrer, at FAIF'er til enhver tid overholder tilsynsreglerne. ***Medlemsstaterne kræver, at FAIF'er til enhver tid anvender tilstrækkelige og egnede menneskelige og tekniske ressourcer for at sikre korrekt forvaltning af AIF'er. "***

Or. en

Ændringsforslag 470
Markus Ferber, Martine Kemp

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 9 – litra b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 18 – stk. 2 – afsnit 1 a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
b) I stk. 2 tilføjes følgende afsnit:	***udgår***
"For at sikre en ensartet anvendelse af tilsynsreglerne for FAIF'er og en konsekvent gennemførelse i medlemsstaterne kan ESMA vedtage retningslinjer for at præcisere indholdet af disse regler."	

Or. en

Begrundelse

Tilsynskravene til FAIF'er er allerede udførligt fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) nr. 231/2013, som finder direkte anvendelse i hele Unionen uden gennemførelse i national ret. Tilføjelsen af endnu et niveau 2-lag her er overlappende og strider mod denne pakkes eget forenklingsmål.

Ændringsforslag 471
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv

Artikel 2 – stk. 1 – nr. 9 – litra b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 18 – stk. 2 – afsnit 1 a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
b) I stk. 2 tilføjes følgende afsnit:	***udgår***
"For at sikre en ensartet anvendelse af tilsynsreglerne for FAIF'er og en konsekvent gennemførelse i medlemsstaterne kan ESMA vedtage retningslinjer for at præcisere indholdet af disse regler."	

Or. en

Ændringsforslag 472
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 9 – litra b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 18 – stk. 2 – afsnit 1 a

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

Or. en

Ændringsforslag 473
Martine Kemp

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 10 – litra -a (nyt)
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 20 – stk. 1 – afsnit 1 – litra f

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	-a) Stk. 1, afsnit 1, litra f), affattes således:
f) FAIF'en skal kunne godtgøre, at den, der får overdraget ansvar, har kompetence og er i stand til at udføre de pågældende funktioner og levere de pågældende tjenesteydelser, at den pågældende blev udvalgt med passende omhu, og at FAIF'en til enhver tid er i stand til effektivt at overvåge den delegerede opgave, til enhver tid at give den, der får overdraget ansvar, yderligere instrukser og at inddrage delegeringen med øjeblikkelig virkning, hvis det er i investorernes interesse.	***"***f) FAIF'en skal kunne godtgøre, at den, der får overdraget ansvar, har kompetence og er i stand til at udføre de pågældende funktioner og levere de pågældende tjenesteydelser, at den pågældende blev udvalgt med passende omhu, og at FAIF'en til enhver tid er i stand til effektivt at overvåge den delegerede opgave, til enhver tid at give den, der får overdraget ansvar, yderligere instrukser og at inddrage delegeringen med øjeblikkelig virkning, hvis det er i investorernes interesse. ***Overvågningen af de, der får overdraget ansvar, udføres på en måde, der står i et rimeligt forhold til de delegeringsrisici, som FAIF'en har vurderet, idet der bl.a. tages hensyn til, hvor kritiske de delegerede funktioner eller tjenesteydelser er, og til, om FAIF'en delegerer inden for samme koncern."***

Or. en

(Direktiv 2011/61/EU)

Begrundelse

Formålet med at ændre delegeringsrammen er at gå fra Kommissionens generelle undtagelse for alle EU-koncernordninger til en risikobaseret tilgang. I henhold til denne tilgang vil ikkekritiske delegeringsaftaler med lavere risiko blive indrømmet en undtagelse, uanset koncernstruktur eller geografi. Alle andre aftaler vil være underlagt forholdsmæssig, løbende overvågning i overensstemmelse med ESMA's principper for tilsyn med tredjepartsrisici.

Ændringsforslag 474
Billy Kelleher, Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 10
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 20 – stk. 3 og stk. 6a – afsnit 1a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*

10) I artikel 20 foretages følgende ændringer:	***udgår***
a) stk. 3 affattes således:	
3. FAIF'ens ansvar over for sine kunder, AIF'en og dens investorer berøres ikke af, at FAIF'en har delegeret opgaver eller tjenesteydelser til tredjemand, eller ved yderligere videredelegering, eller har benyttet en eller flere enheder i sin EU-koncern til at udføre sine opgaver i henhold til stk. 6a, andet afsnit. FAIF'en må ikke delegere opgaver eller tjenesteydelser eller forlade sig på opgaver eller tjenesteydelser fra en eller flere enheder i sin EU-koncern i et sådant omfang, at det reelt ikke længere kan anses for at være forvalter af AIF'en eller udbyder af de tjenester, der er omhandlet i artikel 6, stk. 4, og i et sådant omfang, at det bliver et tomt selskab."	
"Uanset stk. 1 betragtes det ikke som delegering omfattet af kravene i stk. 1, hvis en AIFM benytter en enhed inden for sin EU-koncern til at udføre de opgaver, der er nævnt i bilag I, eller de tjenesteydelser, der er nævnt i artikel 6, stk. 4, forudsat at alle følgende betingelser er opfyldt:	
a) enheden tilhører FAIF'ens EU-koncern	
b) FAIF'en har underrettet de kompetente myndigheder i sit hjemland om, at den benytter en anden enhed i sin EU-koncern til at udføre sine opgaver eller tjenesteydelser	
c) enheden er behørigt bemyndiget til at udføre disse opgaver eller tjenesteydelser på vegne af FAIF'en."	

Or. en

Ændringsforslag 475
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 10
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 20 – stk. 3 og stk. 6a – afsnit 1a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
10) I artikel 20 foretages følgende ændringer:	***udgår***
a) stk. 3 affattes således:	
3. FAIF'ens ansvar over for sine kunder, AIF'en og dens investorer berøres ikke af, at FAIF'en har delegeret opgaver eller tjenesteydelser til tredjemand, eller ved yderligere videredelegering, eller har benyttet en eller flere enheder i sin EU-koncern til at udføre sine opgaver i henhold til stk. 6a, andet afsnit. FAIF'en må ikke delegere opgaver eller tjenesteydelser eller forlade sig på opgaver eller tjenesteydelser fra en eller flere enheder i sin EU-koncern i et sådant omfang, at det reelt ikke længere kan anses for at være forvalter af AIF'en eller udbyder af de tjenester, der er omhandlet i artikel 6, stk. 4, og i et sådant omfang, at det bliver et tomt selskab."	
"Uanset stk. 1 betragtes det ikke som delegering omfattet af kravene i stk. 1, hvis en AIFM benytter en enhed inden for sin EU-koncern til at udføre de opgaver, der er nævnt i bilag I, eller de tjenesteydelser, der er nævnt i artikel 6, stk. 4, forudsat at alle følgende betingelser er opfyldt:	
a) enheden tilhører FAIF'ens EU-koncern	
b) FAIF'en har underrettet de kompetente myndigheder i sit hjemland om, at den benytter en anden enhed i sin EU-koncern til at udføre sine opgaver eller tjenesteydelser	
c) enheden er behørigt bemyndiget til at udføre disse opgaver eller tjenesteydelser på vegne af FAIF'en."	

Or. en

Ændringsforslag 476
Martine Kemp

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 10 – litra a
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 20 – stk. 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
a) stk. 3 affattes således:	***udgår***
3. FAIF'ens ansvar over for sine kunder, AIF'en og dens investorer berøres ikke af, at FAIF'en har delegeret opgaver eller tjenesteydelser til tredjemand, eller ved yderligere videredelegering, eller har benyttet en eller flere enheder i sin EU-koncern til at udføre sine opgaver i henhold til stk. 6a, andet afsnit. FAIF'en må ikke delegere opgaver eller tjenesteydelser eller forlade sig på opgaver eller tjenesteydelser fra en eller flere enheder i sin EU-koncern i et sådant omfang, at det reelt ikke længere kan anses for at være forvalter af AIF'en eller udbyder af de tjenester, der er omhandlet i artikel 6, stk. 4, og i et sådant omfang, at det bliver et tomt selskab."	

Or. en

Begrundelse

Formålet med at ændre delegeringsrammen er at gå fra Kommissionens generelle undtagelse for alle EU-koncernordninger til en risikobaseret tilgang. I henhold til denne tilgang vil ikkekritiske delegeringsaftaler med lavere risiko blive indrømmet en undtagelse, uanset koncernstruktur eller geografi. Alle andre aftaler vil være underlagt forholdsmæssig, løbende overvågning i overensstemmelse med ESMA's principper for tilsyn med tredjepartsrisici.

Ændringsforslag 477
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv

Artikel 2 – stk. 1 – nr. 10 – litra a
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 20 – stk. 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
3. FAIF'ens ansvar over for sine kunder, AIF'en og dens investorer berøres ikke af, at FAIF'en har delegeret opgaver eller tjenesteydelser til tredjemand, eller ved yderligere videredelegering, eller ***har benyttet en eller flere enheder i sin EU-koncern til at udføre sine opgaver*** i henhold til stk. 6a, andet afsnit. FAIF'en må ikke delegere opgaver eller tjenesteydelser eller ***forlade sig på opgaver eller tjenesteydelser fra en eller flere enheder i sin EU-koncern*** i et sådant omfang, at det reelt ikke længere kan anses for at være forvalter af AIF'en eller udbyder af de tjenester, der er omhandlet i artikel 6, stk. 4, og i et sådant omfang, at det bliver et tomt selskab."	3. FAIF'ens ansvar over for sine kunder, AIF'en og dens investorer berøres ikke af, at FAIF'en har delegeret opgaver eller tjenesteydelser til tredjemand, eller ved yderligere videredelegering, eller har ***indgået en delegeringsaftale, der er omfattet af en risikokategorisering som ikkevæsentlig*** i henhold til stk. 6a, andet afsnit. FAIF'en må ikke delegere funktioner eller tjenesteydelser eller ***indgå delegeringsaftaler, der er omfattet af risikokategorisering som ikkevæsentlig,*** i et sådant omfang, at det reelt ikke længere kan anses for at være forvalter af AIF'en eller udbyder af de tjenester, der er omhandlet i artikel 6, stk. 4, og i et sådant omfang, at det bliver et tomt selskab."

Or. en

Ændringsforslag 478
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 10 – litra a
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 20 – stk. 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
3. FAIF'ens ansvar over for sine kunder, AIF'en og dens investorer berøres ikke af, at FAIF'en har delegeret opgaver eller tjenesteydelser til tredjemand, eller ved yderligere videredelegering, eller har benyttet en eller flere enheder i sin ***EU-koncern*** til at udføre sine opgaver i henhold til stk. 6a, andet afsnit. FAIF'en må ikke delegere opgaver eller tjenesteydelser eller forlade sig på opgaver eller tjenesteydelser fra en eller flere	3. FAIF'ens ansvar over for sine kunder, AIF'en og dens investorer berøres ikke af, at FAIF'en har delegeret opgaver eller tjenesteydelser til tredjemand, eller ved yderligere videredelegering, eller har benyttet en eller flere enheder i sin ***koncern*** til at udføre sine opgaver i henhold til stk. 6a, andet afsnit. FAIF'en må ikke delegere opgaver eller tjenesteydelser eller forlade sig på opgaver eller tjenesteydelser fra en eller flere

enheder i sin ***EU-koncern*** i et sådant omfang, at det reelt ikke længere kan anses for at være forvalter af AIF'en eller udbyder af de tjenester, der er omhandlet i artikel 6, stk. 4, og i et sådant omfang, at det bliver et tomt selskab."	enheder i sin ***koncern*** i et sådant omfang, at det reelt ikke længere kan anses for at være forvalter af AIF'en eller udbyder af de tjenester, der er omhandlet i artikel 6, stk. 4, og i et sådant omfang, at det bliver et tomt selskab."

Or. en

Ændringsforslag 479
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 10 – litra a a (nyt)
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 20 – stk. 3 – afsnit 1a-1c (nye)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	aa) I stk. ***3 tilføjes følgende afsnit:***
	"For at sikre en harmoniseret anvendelse af det foregående afsnit udarbejder ESMA et udkast til reguleringsmæssige standarder, der præciserer begrebet "tomt selskab", herunder ved at udvikle parametre til kortlægning af reel økonomisk aktivitet.
	ESMA forelægger det i første afsnit ***omhandlede udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den [Indsæt venligst dato = 12 måneder efter dette direktivs ikrafttræden].***
	Kommissionen tillægges beføjelser til at supplere dette direktiv ved at vedtage de i første afsnit omhandlede ***reguleringsmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1095/2010."***

Or. en

Ændringsforslag 480
Martine Kemp

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 10 – litra b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 20 – stk. 6a – afsnit 1 a – indledning

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
"Uanset stk. 1 betragtes ***det*** ikke som delegering omfattet af kravene i stk. 1***, hvis en AIFM benytter en enhed inden for sin EU-koncern til at udføre de opgaver, der er nævnt i bilag I, eller de tjenesteydelser, der er nævnt i artikel 6, stk. 4, forudsat at alle følgende betingelser er opfyldt:***	"Uanset stk. 1 betragtes ***delegeringsaftalen, hvis den anses for ikke at være kritisk,*** ikke som delegering omfattet af kravene i stk. 1**.**

Or. en

Begrundelse

Formålet med at ændre delegeringsrammen er at gå fra Kommissionens generelle undtagelse for alle EU-koncernordninger til en risikobaseret tilgang. I henhold til denne tilgang vil ikkekritiske delegeringsaftaler med lavere risiko blive indrømmet en undtagelse, uanset koncernstruktur eller geografi. Alle andre aftaler vil være underlagt forholdsmæssig, løbende overvågning i overensstemmelse med ESMA's principper for tilsyn med tredjepartsrisici.

Ændringsforslag 481
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 10 – litra b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 20 – stk. 6a – afsnit 1 a – indledning

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
"Uanset stk. 1 betragtes det ikke som delegering omfattet af kravene i stk. 1, hvis en AIFM ***benytter en enhed inden for sin EU-koncern til at udføre de opgaver, der er nævnt i bilag I, eller de tjenesteydelser, der er nævnt i artikel 6, stk. 4***, forudsat at alle følgende betingelser er opfyldt:	"Uanset stk. 1 betragtes det ikke som delegering omfattet af kravene i stk. 1 ***eller i artikel 76, 77 og 79 i Kommissionens delegerede forordning (EU) nr. 231/2013***, hvis en AIFM ***indgår en delegeringsaftale vedrørende ikkevæsentlige risici***, forudsat at alle følgende betingelser er opfyldt:

Or. en

Ændringsforslag 482
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 10 – litra b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 20 – stk. 6a – afsnit 1 a – indledning

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
"Uanset stk. 1 betragtes det ikke som delegering omfattet af kravene i stk. 1, hvis en AIFM benytter en enhed inden for sin ***EU-koncern*** til at udføre de opgaver, der er nævnt i bilag I, eller de tjenesteydelser, der er nævnt i artikel 6, stk. 4, forudsat at ***alle*** følgende betingelser er opfyldt:	"Uanset stk. 1 betragtes det ikke som delegering omfattet af kravene i stk. 1, hvis en AIFM benytter en enhed inden for sin ***koncern*** til at udføre de opgaver, der er nævnt i bilag I, eller de tjenesteydelser, der er nævnt i artikel 6, stk. 4, forudsat at følgende betingelser er opfyldt:

Or. en

Ændringsforslag 483
Martine Kemp

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 10 – litra b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 20 – stk. 6 a – afsnit 1 a – litra a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
a) enheden tilhører FAIF'ens EU-koncern	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 484
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 10 – litra b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 20 – stk. 6 a – afsnit 1 a – litra a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
a) enheden tilhører FAIF'ens EU-koncern	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 485
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 10 – litra b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 20 – stk. 6 a – afsnit 1 a – litra a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
a) enheden tilhører FAIF'ens EU-koncern	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 486
Martine Kemp

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 10 – litra b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 20 – stk. 6a – afsnit 1a – litra b

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

Or. en

Begrundelse

Formålet med at ændre delegeringsrammen er at gå fra Kommissionens generelle undtagelse for alle EU-koncernordninger til en risikobaseret tilgang. I henhold til denne tilgang vil ikkekritiske delegeringsaftaler med lavere risiko blive indrømmet en undtagelse, uanset

koncernstruktur eller geografi. Alle andre aftaler vil være underlagt forholdsmæssig, løbende overvågning i overensstemmelse med ESMA's principper for tilsyn med tredjepartsrisici.

Ændringsforslag 487
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 10 – litra b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 20 – stk. 6a – afsnit 1a – litra b

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
b) FAIF'en har underrettet de kompetente myndigheder i sit hjemland om, at den ***benytter en anden enhed i sin EU-koncern til at udføre sine opgaver eller tjenesteydelser***	b) FAIF'en har underrettet de kompetente myndigheder i sit hjemland om, at den ***har indgået en delegeringsaftale vedrørende ikkevæsentlige risici, og har fremlagt de oplysninger, der måtte være nødvendige, for at de kompetente myndigheder i dens hjemland kan vurdere FAIF'ens overholdelse af artikel 20, stk. 3***

Or. en

Ændringsforslag 488
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 10 – litra b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 20 – stk. 6a – afsnit 1a – litra b

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

Or. en

Ændringsforslag 489
Martine Kemp

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 10 – litra b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 20 – stk. 6 a – afsnit 1 a – litra c

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

Or. en

Begrundelse

Formålet med at ændre delegeringsrammen er at gå fra Kommissionens generelle undtagelse for alle EU-koncernordninger til en risikobaseret tilgang. I henhold til denne tilgang vil ikkekritiske delegeringsaftaler med lavere risiko blive indrømmet en undtagelse, uanset koncernstruktur eller geografi. Alle andre aftaler vil være underlagt forholdsmæssig, løbende overvågning i overensstemmelse med ESMA's principper for tilsyn med tredjepartsrisici.

Ændringsforslag 490
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 10 – litra b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 20 – stk. 6 a – afsnit 1 a – litra c

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
c) enheden er behørigt bemyndiget til at udføre disse opgaver eller tjenesteydelser på vegne af FAIF'en."	c) ***hvis delegeringen vedrører porteføljepleje eller risikostyring,*** enheden er behørigt bemyndiget til at udføre disse opgaver eller tjenesteydelser på vegne af FAIF'en ***i henhold til artikel 78 i Kommissionens delegerede forordning (EU) nr. 231/2013***."

Or. en

Ændringsforslag 491

Markus Ferber

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 10 – litra b a (nyt)
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 20 – stk. 6b (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	ba) Følgende stykke indsættes:
	"6b. "Uanset stk. 1 betragtes det ikke som delegering omfattet af kravene i stk. 1 eller i artikel 76, 77 og 79 i Kommissionens delegerede forordning (EU) nr. 231/2013, hvis en AIFM indgår en delegeringsaftale, der er omfattet af risikokategorisering som ikkevæsentlig, forudsat at alle følgende betingelser er opfyldt:
	a) FAIF'en har underrettet de kompetente myndigheder i sit hjemland om, at den har indgået en delegeringsaftale, der er omfattet af en risikokategorisering som ikkevæsentlig, og har fremlagt de oplysninger, som de kompetente myndigheder kræver for at vurdere FAIF'ens overholdelse af denne artikel
	b) hvis delegeringen vedrører porteføljepleje eller risikostyring, enheden er behørigt godkendt eller registreret med henblik på kapitalforvaltning og underlagt tilsyn, eller delegeringen har modtaget forudgående godkendelse fra de kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland i overensstemmelse med artikel 78 i Kommissionens delegerede forordning (EU) nr. 231/2013."

Or. en

Begrundelse

Kommissionens forslag om en EU-koncernundtagelse behandler koncernintern delegering som en ensartet lav risiko uanset funktion, samtidig med at den udelukker enhver lempelse for aftaler uden for koncerner eller tredjelande, der kan indebære en lavere risiko. En risikokategorisering som ikkevæsentlig, der er testet i forhold til ESMA's egne principper for tilsyn med tredjepartsrisici, er rettet mod delegeringskrav, hvor risikoen faktisk er væsentlig,

og bevarer en specifik sikkerhedsforanstaltning vedrørende godkendelse af portefølje- og risikostyring.

Ændringsforslag 492
Martine Kemp

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 10 – litra b a (nyt)
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 20 – stk. 7 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	ba) Følgende stykke indsættes:
	"7a. ESMA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, der præciserer kendetegnene ved den forholdsmæssige tilgang i forbindelse med den løbende overvågningsordning, jf. stk. 1, litra f).
	ESMA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den [12 måneder efter datoen for dette ændringsdirektivs ikrafttræden].

Or. en

Begrundelse

Formålet med at ændre delegeringsrammen er at gå fra Kommissionens generelle undtagelse for alle EU-koncernordninger til en risikobaseret tilgang. I henhold til denne tilgang vil ikkekritiske delegeringsaftaler med lavere risiko blive indrømmet en undtagelse, uanset koncernstruktur eller geografi. Alle andre aftaler vil være underlagt forholdsmæssig, løbende overvågning i overensstemmelse med ESMA's principper for tilsyn med tredjepartsrisici.

Ændringsforslag 493
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 10 a (nyt)
Direktiv 2011/61/EU
Afdeling 3a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	10a) Følgende afdeling indsættes:
	"AFDELING 3a
	Forenklet ordning for administrationsselskaber, der tilhører en EU-koncern af administrationsselskaber og FAIF'er"

Or. en

Ændringsforslag 494
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 10 a (nyt)
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 20 a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	10a) Følgende artikel indsættes:
	"Artikel 20a
	Generelt princip
	Administrationsselskaber, der tilhører en EU-koncern, er omfattet af den forenklede ordning i denne afdeling."

Or. en

Ændringsforslag 495
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 10 b (nyt)
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 20 b (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*

10b) Følgende artikel indsættes:

"Artikel 20b

Anvendelse af koncerninterne menneskelige og tekniske ressourcer

1. Et administrationsselskab, der tilhører en EU-koncern, kan benytte de menneskelige og tekniske ressourcer i en eller flere enheder, der tilhører dets EU-koncern, til at udøve sin virksomhed.

2. På tidspunktet for tilladelsen skal et administrationsselskab, der deler ressourcer i henhold til stk. 1, ud over de oplysninger, der er omhandlet i artikel 7, stk. 2, litra c), angive disse menneskelige og tekniske ressourcer.

3. Et administrationsselskabs tilladelse må ikke gøres betinget af, at administrationsselskabet afholder sig fra at anvende ressourcer fra en eller flere enheder i samme EU-koncern."

Or. en

Ændringsforslag 496
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 10 c (nyt)
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 20 c (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	10c) Følgende artikel indsættes:
	"Artikel 20c
	Koncernintern delegering
	1. Et administrationsselskab, der tilhører en EU-koncern, kan benytte en eller flere enheder, der tilhører dets EU-koncern, til på dets vegne at udføre de funktioner, der er omhandlet i bilag II, eller de tjenester, der er omhandlet i artikel 6, stk. 3, eller

kritiske eller vigtige funktioner.

I denne artikel forstås ved "kritiske eller vigtige funktioner" funktioner, hvis afbrydelse i væsentlig grad ville forringe administrationsselskabets finansielle resultater eller soliditeten eller kontinuiteten af dets tjenesteydelser og aktiviteter, eller hvis mangelfulde, afbrudte eller utilstrækkelige udførelse i væsentlig grad ville forringe administrationsselskabets fortsatte overholdelse af de betingelser og forpligtelser, der er knyttet til dets godkendelse, eller af gældende EU-ret.

2. Hvis et administrationsselskab benytter en enhed inden for sin EU-koncern til at udføre de opgaver, der er nævnt i bilag II, eller de tjenesteydelser, der er nævnt i artikel 6, stk. 3, eller kritiske eller vigtige funktioner, betragtes en sådan ordning ikke som en delegering, der er omfattet af delegeringsordningen, forudsat at alle følgende betingelser er opfyldt:

a) enheden tilhører administrationsselskabets EU-koncern

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

c) enheden er blevet behørigt bemyndiget til at udføre disse opgaver eller tjenesteydelser

d) aftalen hindrer ikke den selvstændige udøvelse af tillidsforpligtelserne.

3. På tidspunktet for tilladelse giver administrationsselskabet i henhold til stk. 1 ikke de kompetente myndigheder i hjemlandet de oplysninger, der er omhandlet i artikel 7, stk. 2, litra e)."

Or. en

Ændringsforslag 497

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

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 10 d (nyt)
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 20 d (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	10d) Følgende artikel indsættes:
	"Artikel 20d
	Anvendelse af princippet om bekæmpelse af tomme selskaber
	1. Anvendelsen af de koncerninterne ordninger, der er omhandlet i denne afdeling, berører ikke administrationsselskabernes forpligtelse til at overholde forbuddet mod at blive et tomt selskab.
	2. De kompetente myndigheder vurderer overholdelsen af kravene om organisatoriske indholdsmæssige krav og af princippet om bekæmpelse af tomme selskaber, når de godkender og fører tilsyn med både administrationsselskabet og den enhed, der udfører funktioner på dets vegne, herunder hvis koncerninterne ordninger er omfattet af undtagelserne i denne afdeling.
	3. For EU-koncerner, der udelukkende består af administrationsselskaber, der er tilladt i henhold til direktiv 2009/65/EF, og FAIF'er, der er tilladt i henhold til nærværende direktiv, skal der ved vurderingen af det organisatoriske indhold og overholdelsen af princippet om bekæmpelse af tomme selskaber tages hensyn til de ressourcer, den ekspertise, de ledelsesordninger og de infrastrukturer, der er til rådighed inden for EU-koncernen som helhed, herunder navnlig:
	a) den organisatoriske integrering af EU-gruppen

b) fordelingen af funktioner, ressourcer og ekspertise inden for EU-gruppen

c) eksistensen af fælles infrastrukturer, systemer, teknologiske platforme og personale inden for EU-gruppen

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

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

4. Eksistensen af delt personale, centraliserede støttefunktioner, fælles teknologiske infrastrukturer, integrerede ledelsesordninger eller koncerninterne delegeringsordninger inden for en EU-koncern udgør ikke i sig selv bevis for, at et administrationsselskab eller en FAIF ikke har tilstrækkelig organisatorisk indhold, eller giver anledning til en formodning om, at administrationsselskabet eller FAIF'en er blevet et tomt selskab."

Or. en

Ændringsforslag 498
Janusz Lewandowski

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 11 – litra -a (nyt)
Direktiv 2011/61/EF
Artikel 21 – stk. 3 – afsnit 1 – indledning

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	-a) Indledningen i første afsnit affattes således:
Depositaren skal være:	"Depositaren***, der handler på grundlag af den kompetente myndigheds tilladelse og under dennes tilsyn i henhold til artikel 4, stk. 1, litra,*** skal være:"

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/PDF/?uri=CELEX:02011L0061-20260416)

Begrundelse

Ordførerens forslag om at overføre tilsynet med depositarer er i strid med nærhedsprincippet og proportionalitetsprincippet og bør derfor udgå. Det påviser ikke, hvorfor der ikke kan sikres et effektivt tilsyn med grænseoverskridende aktiviteter på nationalt plan. Desuden foreslås der ikke en tilsvarende tilsynsmæssig tilgang for investeringsfondene selv på trods af deres tætte forbindelse til depositartjenester.

Ændringsforslag 499
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 11 – litra b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 21 – stk. 5 – afsnit 1 a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
b) I stk. 5 tilføjes følgende afsnit:	***udgår***
"Uanset første afsnit, litra a), kan en FAIF for en AIF, som den forvalter, udpege en depositar, der har sit vedtægtsmæssige hjemsted eller er etableret i en anden medlemsstat end AIF'ens hjemland, forudsat at depositaren falder ind under en af de kategorier, der er omhandlet i stk. 3, litra a) og b), og har fået behørig tilladelse til at levere tjenesteydelser i andre medlemsstater i henhold til henholdsvis direktiv 2013/36/EU eller artikel 6, stk. 3, i direktiv 2014/65/EU."	

Or. en

Ændringsforslag 500
Giovanni Crosetto, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 11 – litra b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 21 – stk. 5 – afsnit 1 a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
b) I stk. 5 tilføjes følgende afsnit:	***udgår***
"Uanset første afsnit, litra a), kan en FAIF for en AIF, som den forvalter, udpege en depositar, der har sit vedtægtsmæssige hjemsted eller er etableret i en anden medlemsstat end AIF'ens hjemland, forudsat at depositaren falder ind under en af de kategorier, der er omhandlet i stk. 3, litra a) og b), og har fået behørig tilladelse til at levere tjenesteydelser i andre medlemsstater i henhold til henholdsvis direktiv 2013/36/EU eller artikel 6, stk. 3, i direktiv 2014/65/EU."	

Or. en

Ændringsforslag 501
Markus Ferber, Martine Kemp

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 11 – litra b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 21 – stk. 5 – afsnit 1 a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
b) I stk. 5 tilføjes følgende afsnit:	***udgår***
"Uanset første afsnit, litra a), kan en FAIF for en AIF, som den forvalter, udpege en depositar, der har sit vedtægtsmæssige hjemsted eller er etableret i en anden medlemsstat end AIF'ens hjemland, forudsat at depositaren falder ind under en af de kategorier, der er omhandlet i stk. 3, litra a) og b), og har fået behørig tilladelse til at levere tjenesteydelser i andre medlemsstater i henhold til henholdsvis direktiv 2013/36/EU eller artikel 6, stk. 3, i direktiv 2014/65/EU."	

Or. en

Begrundelse

Den eksisterende ordning for etablering af depositarer i henhold til FAIF-direktivet bibeholdes fuldt ud.

Ændringsforslag 502
Martine Kemp

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 11 – litra c
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 21 – stk. 5 a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
c) Stk. 5a udgår.	***udgår***

Or. en

Begrundelse

Indførelsen af et markedsføringspas kan svække investorbeskyttelsen betydeligt, komplicere godkendelsen af og tilsynet med fonde og skabe retsusikkerhed. Det kan desuden føre til øget koncentration på depositarmarkedet, øge risiciene for den finansielle stabilitet og forstærke den systemiske risiko. I stedet bør undtagelsen i artikel 21, stk. 5a, genindføres.

Ændringsforslag 503
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 11 – litra c
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 21 – stk. 5 a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
c) Stk. 5a udgår.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 504
David Casa

Forslag til direktiv

Artikel 2 – stk. 1 – nr. 11 – litra c
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 21 – stk. 5 a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
c) Stk. 5a ***udgår***.	c) ***Stk. 5a affattes således:***
	"Med henblik på stk. 5, andet afsnit, og for at sikre et effektivt tilsyn med den relevante AIF har den kompetente myndighed i AIF'ens hjemland beføjelse til at anmode depositarens kompetente myndighed eller direkte den depositar, der er udpeget i overensstemmelse med nævnte afsnit, om alle de oplysninger, dokumenter, fortegnelser og forklaringer, der er nødvendige og forholdsmæssige for at vurdere depositarens overholdelse af sine forpligtelser over for den relevante AIF i henhold til denne artikel.
	AIF'ens hjemland og depositarens hjemland samarbejder, hvis depositaren ikke opfylder sine forpligtelser. Hvis situationen er alvorlig, kan AIF'ens hjemland anmode depositarens hjemland om at træffe foranstaltninger over for depositaren for at beskytte AIF-investorernes interesser.
	Depositaren underretter uden unødig forsinkelse både sin kompetente myndighed og den kompetente myndighed i AIF'ens hjemland om enhver væsentlig overtrædelse af AIF'en, manglende opbevaring, uløst likviditetsafvigelse eller enhver omstændighed, der i væsentlig grad kan påvirke interesserne i AIF'ens hjemland eller investorerne i en sådan AIF, gælder følgende:
	Hvis depositaren trods de foranstaltninger, der træffes af depositarens kompetente myndighed inden for tre måneder, eller fordi disse foranstaltninger viser sig utilstrækkelige, fortsætter med at optræde på en måde, der klart skader interesserne i AIF'ens hjemland eller investorerne i en sådan AIF, gælder følgende:

a) efter at have underrettet depositarens kompetente myndighed træffer den kompetente myndighed i AIF'ens hjemland alle passende foranstaltninger, der er nødvendige for at beskytte AIF'ens eller dens investorers interesser, herunder muligheden for at forhindre den overtrædende depositar i at levere yderligere depositarydelser og træffe forebyggende foranstaltninger for at beskytte AIF'ens interesser; EBA og/eller ESMA underrettes uden unødig forsinkelse om sådanne foranstaltninger og

b) den kompetente myndighed i AIF'ens hjemland kan indbringe sagen for ESMA, som kan handle inden for rammerne af de beføjelser, den er tillagt i henhold til artikel 19 i forordning (EU) nr. 1095/2010."

Or. en

Ændringsforslag 505
Thomas Bajada

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 11 – litra c
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 21 – stk. 5 a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
c) Stk. 5a ***udgår***.	c) Stk. 5a affattes ***således:***
	"Med henblik på stk. 5, andet afsnit, og for at sikre et effektivt tilsyn med den relevante AIF har den kompetente myndighed i AIF'ens hjemland beføjelse til at anmode depositarens kompetente myndighed eller direkte den depositar, der er udpeget i overensstemmelse med nævnte afsnit, om alle de oplysninger, dokumenter, fortegnelser og forklaringer, der er nødvendige og forholdsmæssige for at vurdere depositarens overholdelse af sine forpligtelser over for den relevante

AIF i henhold til denne artikel.

AIF'ens hjemland og depositarens hjemland samarbejder, hvis depositaren ikke opfylder sine forpligtelser. Hvis situationen er alvorlig, kan AIF'ens hjemland anmode depositarens hjemland om at træffe foranstaltninger over for depositaren for at beskytte AIF-investorernes interesser.

Depositaren underretter uden unødig forsinkelse både sin kompetente myndighed og den kompetente myndighed i AIF'ens hjemland om enhver væsentlig overtrædelse af AIF'en, manglende opbevaring, uløst likviditetsafvigelse eller enhver omstændighed, der i væsentlig grad kan påvirke interesserne i AIF'ens hjemland eller investorerne i en sådan AIF, gælder følgende:

Hvis depositaren trods de foranstaltninger, der træffes af depositarens kompetente myndighed inden for tre måneder, eller fordi disse foranstaltninger viser sig utilstrækkelige, fortsætter med at optræde på en måde, der klart skader interesserne i AIF'ens hjemland eller investorerne i en sådan AIF, gælder følgende:

a) efter at have underrettet depositarens kompetente myndighed træffer den kompetente myndighed i AIF'ens hjemland alle passende foranstaltninger, der er nødvendige for at beskytte AIF'ens eller dens investorers interesser, herunder muligheden for at forhindre den overtrædende depositar i at levere yderligere depositarydelser og træffe forebyggende foranstaltninger for at beskytte AIF'ens interesser; EBA og/eller ESMA underrettes uden unødig forsinkelse om sådanne foranstaltninger og

b) den kompetente myndighed i AIF'ens hjemland kan indbringe sagen for ESMA, som kan handle inden for rammerne af de beføjelser, den er tillagt i henhold til artikel 19 i forordning (EU) nr.

1095/2010."

Or. en

Ændringsforslag 506
Billy Kelleher, Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin, Ľudovít Ódor

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 11 – litra c a (nyt)
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 21 – stk. 13 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	ca) Følgende stykke indsættes:
	"13a. Depositarens ansvar kan ikke udelukkes eller begrænses af, at depositaren er etableret i en anden medlemsstat end AIF'ens."

Or. en

Ændringsforslag 507
Billy Kelleher, Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin, Ľudovít Ódor

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 11 – litra c b (nyt)
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 21 – stk. 16 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	ca) Følgende stykke indsættes:
	"16a. Hvis depositaren er meddelt tilladelse som kreditinstitut i henhold til direktiv 2013/36/EU eller som investeringsselskab i henhold til direktiv 2014/65/EU og har udøvet sin ret til at levere tjenesteydelser i en anden medlemsstat, må AIF'ens kompetente myndigheder ikke pålægge yderligere krav vedrørende etablering, meddelelse af tilladelse eller levering af depositartjenesteydelser, medmindre det

udtrykkeligt er fastsat i EU-retten."

Or. en

Ændringsforslag 508
Giovanni Crosetto, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 11 a (nyt)
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 21 a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	11a) Følgende indsættes som artikel 21a:
	"Artikel 21a
	1. Senest den 31. december 2029 udarbejder ESMA i samarbejde med EU's nationale kompetente myndigheder en rapport om de nuværende nationale rammer for AIF'ers depositarer og om de nationale tilgange til tilsynet med depositarforpligtelser.
	2. Senest den 31. december 2033 udarbejder Kommissionen efter at have hørt de nationale kompetente myndigheder og ESMA på grundlag af ESMA's rapport i henhold til stk. 1 og under hensyntagen til Kommissionens vurdering af, hvordan den undtagelse, der gør det muligt at udpege en AIF's depositar, der er etableret i en anden medlemsstat, fungerer, et lovgivningsforslag om et EU-regelsæt for AIF'ers depositarer og for tilgangen til tilsyn med depositarforpligtelser."

Or. en

Ændringsforslag 509
Kira Marie Peter-Hansen

for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 12 a (nyt)
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 22 – stk. 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	12a) I artikel 22, stk. 2, tilføjes følgende litra fa):
	"fa) andelen af aktiver, der opfylder kriterierne i de delegerede retsakter vedtaget i henhold til artikel 10, stk. 3, artikel 11, stk. 3, artikel 12, stk. 2, artikel 13, stk. 2, artikel 14, stk. 2, eller artikel 15, stk. 2, i forordning (EU) 2020/852, og som FAIF'en har investeret i."

Or. en

Ændringsforslag 510
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 12 a (nyt)
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 23 – stk. 1 – litra b a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	12a) I artikel 23, stk. 1, indsættes følgende som litra ba):
	"ba) oplysninger om tilpasningen af FAIF'ens investeringsbeslutninger til Unionens mål om klimaneutralitet som fastsat i forordning (EU) 2021/1119 ("den europæiske klimalov")"

Or. en

Ændringsforslag 511
Kira Marie Peter-Hansen

for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 12 b (nyt)
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 23 – stk. 1 – litra b c (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	12b) I artikel 23, stk. 1, indsættes følgende litra bc):
	"bc) andelen af AIF-investeringer, der reelt er allokeret til aktiver, der opfylder klassificeringskravene som fastsat i de delegerede retsakter, der vedtages i henhold til artikel 10, stk. 3, artikel 11 stk. 3, artikel 12, stk. 2, artikel 13, stk. 2, artikel 14, stk. 2, eller artikel 15, stk. 2, i forordning (EU) 2020/852"

Or. en

Ændringsforslag 512
Billy Kelleher, Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin, Ľudovít Ódor

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 12 a (nyt)
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 24 – stk. 1 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	12a) I artikel 24 indsættes følgende stykke:
	"1a. Hjemlandets kompetente myndighed fremsender efter kontrol af fuldstændigheden, kvaliteten og nøjagtigheden af de oplysninger, der er omhandlet i denne artikel, de validerede tilsynsdata til den dataplatform, der er oprettet i henhold til artikel 12 i forordning (EU) 2019/1156."

Or. en

Ændringsforslag 513
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Francisco Assis, César Luena, Evelyn Regner, Aurore Lalucq, Nikos Papandreou

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 12 a (nyt)
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 25 c (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	12a) Følgende indsættes som artikel 25c:
	"Artikel 25c
	1. Hvis en kompetent myndighed fastslår, at der er behov for gensidighed i forbindelse med en makroprudentiel foranstaltning, der er vedtaget i henhold til artikel 25 eller 25a i dens hjemlands jurisdiktion, kan den indgive en anmodning til ESMA sammen med den ledsagende begrundelse og baggrundsoplysninger om at koordinere gensidigheden af denne foranstaltning fra kompetente myndigheder i andre medlemsstater.
	2. ESMA vurderer i samarbejde med ESRB den i stk. 1 omhandlede anmodning, herunder på grundlag af proportionalitets- og de minimis-hensyn, og udsteder vejledning om, hvorvidt der bør indrømmes gensidighed.
	3. De kompetente myndigheder, som en anmodning om gensidighed er rettet til, skal inden for en rimelig frist, der skal angives i den vejledning, der er omhandlet i stk. 2, enten anvende foranstaltningen eller offentligt forklare deres grunde til ikke at gøre dette.
	4. Hvis ESMA i samarbejde med ESRB afgiver en positiv udtalelse i henhold til stk. 2, og der ikke opnås gensidighed inden for den frist, der er omhandlet i stk. 3, kan ESMA vedtage en midlertidig EU-dækkende foranstaltning til håndhævelse af gensidighed i en begrænset periode for at muliggøre yderligere drøftelser mellem

ESMA og de berørte kompetente myndigheder.

5. ESMA kan i samarbejde med ESRB, hvis det er nødvendigt for at imødegå systemiske risici, der opbygges i hele Unionen eller i en enkelt medlemsstat:

a) anvende strengere makroprudentielle krav i henhold til artikel 25 eller 25a end dem, der anvendes eller foreslås af den relevante kompetente myndighed eller

b) anbefale, at en eller flere kompetente myndigheder gennemfører en passende foranstaltning i henhold til artikel 25 eller artikel 25a, hvis der ikke findes nogen national foranstaltning.

6. De kompetente myndigheder, som en henstilling er rettet til i henhold til stk. 5, litra b), skal reagere inden for en rimelig frist ved enten at gennemføre den anbefalede foranstaltning eller offentligt redegøre for deres grunde til ikke at gøre det. ESMA kan derefter revurdere situationen.

7. Tilstrækkelige repræsentationsordninger for nationale makroprudentielle myndigheder, der ikke er medlemmer af ESMA, sikres ved udøvelsen af de beføjelser, der er omhandlet i denne artikel, herunder, hvor det er relevant, gennem et særligt udvalg under ESMA, der er nedsat til dette formål."

Or. en

Ændringsforslag 514
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 12 b (nyt)
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 24 – stk. 6 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*

12b) I artikel 24 tilføjes følgende stykke:

"6a. Den lovpligtige indberetning, der indgives i henhold til denne artikel, indgives i et enkelt standardiseret format udelukkende til ESMA, som centraliserer indberetningen på fondsniveau. ESMA fremsender straks de indberettede data til de kompetente myndigheder i den pågældende FAIF's hjemland og efter anmodning til de kompetente myndigheder i de medlemsstater, hvor de relevante AIF'er er hjemmehørende eller markedsføres.

ESMA's centralisering og analyse af data i henhold til denne artikel tilrettelægges for hver enkelt fond og må ikke føre til aggregering, identifikation eller klassificering af FAIF'er eller koncerner heraf med henblik på andre tilsyns- eller reguleringsmæssige formål end udøvelsen af de beføjelser, der er fastsat i dette direktiv, direktiv 2009/65/EF eller forordning (EU) nr. 1095/2010.

ESMA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, der præciserer IT-løsningerne, herunder skabeloner, datastandarder, formater og instrukser, for indgivelsen af de oplysninger, der er omhandlet i denne artikel.

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

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

ESMA udarbejder hvert år en rapport med en analyse på fonds- og produktniveau af de data, der er

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

Or. en

Ændringsforslag 515
Billy Kelleher, Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin, Ľudovít Ódor

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 12 b (nyt)
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 25 – stk. 2 – afsnit 1

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	12b) I artikel 25, stk. 2, affattes første afsnit således:
De kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland sikrer, at alle de oplysninger, der indsamles i henhold til artikel 24 vedrørende alle de FAIF'er, som de fører tilsyn med, og de oplysninger, der indsamles i henhold til artikel 7, stilles til rådighed for andre kompetente myndigheder, ESMA, EBA, Den Europæiske Tilsynsmyndighed (Den Europæiske Tilsynsmyndighed for Forsikrings- og Arbejdsmarkedspensionsordninger) oprettet ved Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1094/2010 ***(1)*** (tilsammen kendt som "De Europæiske Tilsynsmyndigheder" eller "ESA'er") og ESRB, når det er nødvendigt for udførelsen af deres opgaver, efter procedurerne i artikel 50.	***"***De kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland sikrer, at alle de oplysninger, der indsamles i henhold til artikel 24 vedrørende alle de FAIF'er, som de fører tilsyn med, og de oplysninger, der indsamles i henhold til artikel 7, ***via dataplatformen*** stilles til rådighed for andre kompetente myndigheder, ESMA, EBA, Den Europæiske Tilsynsmyndighed (Den Europæiske Tilsynsmyndighed for Forsikrings- og Arbejdsmarkedspensionsordninger) oprettet ved Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1094/2010 (tilsammen kendt som "De Europæiske Tilsynsmyndigheder" eller "ESA'er") og ESRB, når det er nødvendigt for udførelsen af deres opgaver, efter procedurerne i artikel 50.***"***
	(Henvisninger i hele teksten til afsendelse og modtagelse af oplysninger mellem kompetente myndigheder bør forstås som indgivelse af og adgang til disse oplysninger via dataplatformen, medmindre oplysningerne supplerer dem,

der kræves i henhold til dette direktiv.)

Or. en

(32011L0061)

Ændringsforslag 516
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 12 c (nyt)
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 25 – stk. 2

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	12c) Artikel 25, stk. 2, affattes således:
2. De kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland sikrer, at alle de oplysninger, der indsamles i henhold til artikel 24 vedrørende alle de FAIF'er, som de fører tilsyn med, og de oplysninger, der indsamles i henhold til artikel 7, stilles til rådighed for andre kompetente myndigheder, ESMA, EBA, Den Europæiske Tilsynsmyndighed (Den Europæiske Tilsynsmyndighed for Forsikrings- og Arbejdsmarkedspensionsordninger) oprettet ved Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1094/2010 (***24***) (tilsammen kendt som "De Europæiske Tilsynsmyndigheder" eller "ESA'er") ***og*** ESRB, når det er nødvendigt for udførelsen af deres opgaver***, efter procedurerne i artikel 50***.	"2. De kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland sikrer, at alle de oplysninger, der indsamles i henhold til artikel 24 vedrørende alle de FAIF'er, som de fører tilsyn med, og de oplysninger, der indsamles i henhold til artikel 7, stilles til rådighed for andre kompetente myndigheder, ESMA, EBA, Den Europæiske Tilsynsmyndighed (Den Europæiske Tilsynsmyndighed for Forsikrings- og Arbejdsmarkedspensionsordninger) oprettet ved Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1094/2010 (*****) (tilsammen kendt som "De Europæiske Tilsynsmyndigheder" eller "ESA'er")***,*** ESRB ***og medlemmerne af ESCB***, når det er nødvendigt for udførelsen af deres opgaver ***i overensstemmelse med EU-retten eller national ret***, efter procedurerne i artikel 50.
De kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland sikrer, at alle de oplysninger, der indsamles i henhold til artikel 24 vedrørende alle FAIF'er, som de fører tilsyn med, stilles til rådighed udelukkende til statistiske formål for ESCB efter procedurerne i artikel 50.	De kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland giver efter procedurerne i artikel 50 og bilateralt straks oplysninger til de kompetente myndigheder i andre direkte berørte medlemsstater, hvis en FAIF, der er omfattet af deres tilsyn, eller en AIF, der forvaltes af denne FAIF,

potentielt kan udgøre en vigtig kilde til modpartsrisiko for et kreditinstitut eller en anden systemisk relevant institution i andre medlemsstater eller det finansielle systems stabilitet i en anden medlemsstat.

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/?uri=CELEX%3A02011L0061-20260416).

Ændringsforslag 517
Billy Kelleher, Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin, Ľudovít Ódor

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 12 c (nyt)
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 25 a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	12c) Følgende indsættes som artikel 25a:
	"Artikel 25a
	Risikoovervågning og tilsynsmæssig konvergens
	1. ESMA overvåger og analyserer løbende de tilsynsoplysninger, der stilles til rådighed via den dataplatform, der er oprettet i henhold til artikel 12 i forordning (EU) 2019/1156, med henblik på:
	a) kortlægning af sektorspecifikke sårbarheder og nye risici, der påvirker forvaltere af alternative investeringsfonde og sektoren for alternative investeringsfonde
	b) kortlægning af væsentlige grænseoverskridende markedsudviklinger
	c) kortlægning af uoverensstemmelser i de kompetente myndigheders tilsynspraksis
	d) kortlægning af enhedsspecifikke risici, hvis disse kan have konsekvenser for investorbeskyttelsen, den finansielle stabilitet eller den konsekvente anvendelse

af EU-retten.

2. Ved udførelsen af den i stk. 1 omhandlede overvågning tager ESMA særligt hensyn til de største forvaltere af alternative investeringsfonde under hensyntagen til omfanget, kompleksiteten og den grænseoverskridende karakter af deres aktiviteter.

3. Hvis den overvågning, der foretages i henhold til stk. 1, afdækker væsentlige risici eller væsentlige tilsynsmæssige uoverensstemmelser, gør ESMA, hvor det er relevant, brug af de beføjelser, den er tillagt ved forordning (EU) nr. 1095/2010, for at fremme tilsynskonvergens og konsekvent anvendelse af EU-retten."

Or. en

Ændringsforslag 518
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 12 d (nyt)
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 25 a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	12d) Følgende indsættes som artikel 25a:
	"Artikel 25a
	Makroprudentielle likviditetskrav for åbne AIF'er
	1. De kompetente myndigheder har beføjelse til at kræve, at forvaltere af åbne AIF'er opretholder indløsningsordninger, der er i overensstemmelse med den tid, der er nødvendig for at realisere porteføljeaktiver under pressede markedsforhold.
	2. Med henblik på stk. 1 kan de kompetente myndigheder pålægge en eller

flere af følgende foranstaltninger:

a) minimumsopsigelsesfrister for indløsning

b) minimumsihændehaverperioder

c) grænser for indløsningshyppighed.

3. ESMA udarbejder i samråd med ESRB udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, til præcisering af:

a) metoder til vurdering af overensstemmelsen mellem aktivlikviditet og indløsningsbetingelser

b) definitionen af pressede markedsforhold.

ESMA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den … [seks måneder efter datoen for dette ændringsdirektivs ikrafttræden]. Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage de reguleringsmæssige tekniske standarder, der er omhandlet i nærværende stykkes første afsnit, i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

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

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

Or. en

Ændringsforslag 519
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 12 e (nyt)

Direktiv 2011/61/EU
Artikel 25 b (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	12e) Følgende indsættes som artikel 25b:
	"Artikel 25b
	Makroprudentielle gearingsgrænser
	1. De kompetente myndigheder har beføjelse til at pålægge AIF'er gearingsgrænser, hvis gearing kan påvirke den finansielle stabilitet.
	2. Ved udøvelsen af de beføjelser, der er omhandlet i stk. 1, tager de kompetente myndigheder hensyn til:
	a) størrelsen af fondssektoren
	b) indbyrdes forbundethed med kreditinstitutter og finansielle markeder
	c) koncentration i specifikke aktivklasser, herunder i aktiver, der er eksponeret for klima- og ESG-risici
	d) potentielle afsmittende virkninger på realøkonomien og dens langsigtede bæredygtighed.
	3. De kompetente myndigheder kan pålægge gearingsgrænser på fondsniveau eller for kategorier af fonde, der deler lignende investeringsstrategier, i overensstemmelse med artikel 25, stk. 3.
	4. For ejendomsinvesteringsfonde kalibreres gearingsgrænserne med henvisning til forholdet mellem den samlede gæld og de samlede aktiver. Med henblik på dette stykke omfatter "samlet gæld" som minimum alle former for låntagnings- og gearingseksponering, som AIF'en direkte eller indirekte har påtaget sig, herunder, uden begrænsning, banklån, udstedte gældsinstrumenter, genkøbsaftaler, værdipapirfinansieringstransaktioner og alle andre ordninger, som har den virkning, at de skaber gearing på AIF-

niveau.

5. ESMA udarbejder i samarbejde med ESRB reguleringsmæssige tekniske standarder for kalibrering af gearingsgrænser i henhold til denne artikel.

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

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

6. Foranstaltninger, der vedtages i henhold til denne artikel, udformes med henblik på at reducere procyklikalitet og afbøde risici for den finansielle stabilitet."

Or. en

Ændringsforslag 520
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 12 f (nyt)
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 25 c (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	12f) Følgende indsættes som artikel 25c:
	Artikel 25c
	Gensidighed og supplerende beføjelser
	1. Hvis en kompetent myndighed fastslår, at der er behov for gensidighed i forbindelse med en makroprudentiel foranstaltning, der er vedtaget i henhold til artikel 25 eller 25a i dens hjemlands

jurisdiktion, kan den indgive en anmodning til ESMA sammen med den ledsagende begrundelse og baggrundsoplysninger om at koordinere gensidigheden af denne foranstaltning fra kompetente myndigheder i andre medlemsstater.

2. ESMA vurderer i samarbejde med ESRB den i stk. 1 omhandlede anmodning, herunder på grundlag af proportionalitets- og de minimis-hensyn, og udsteder vejledning om, hvorvidt der bør indrømmes gensidighed.

3. De kompetente myndigheder, som en anmodning om gensidighed er rettet til, skal inden for en rimelig frist, der skal angives i den vejledning, der er omhandlet i stk. 2, enten anvende foranstaltningen eller offentligt forklare deres grunde til ikke at gøre dette.

4. Hvis ESMA i samarbejde med ESRB afgiver en positiv udtalelse i henhold til stk. 2, og der ikke opnås gensidighed inden for den frist, der er omhandlet i stk. 3, kan ESMA vedtage en midlertidig EU-dækkende foranstaltning til håndhævelse af gensidighed i en begrænset periode for at muliggøre yderligere drøftelser mellem ESMA og de berørte kompetente myndigheder.

5. ESMA kan i samarbejde med ESRB, hvis det er nødvendigt for at imødegå systemiske risici, der opbygges i hele Unionen eller i en enkelt medlemsstat:

a) anvende strengere makroprudentielle krav i henhold til artikel 25 eller 25a end dem, der anvendes eller foreslås af den relevante kompetente myndighed eller

b) anbefale, at en eller flere kompetente myndigheder gennemfører en passende foranstaltning i henhold til artikel 25 eller artikel 25a, hvis der ikke findes nogen national foranstaltning.

6. De kompetente myndigheder, som en henstilling er rettet til i henhold til stk. 5, litra b), skal reagere inden for en rimelig

frist ved enten at gennemføre den anbefalede foranstaltning eller offentligt redegøre for deres grunde til ikke at gøre det. ESMA kan derefter revurdere situationen.

7. Tilstrækkelige repræsentationsordninger for nationale makroprudentielle myndigheder, der ikke er medlemmer af ESMA, sikres ved udøvelsen af de beføjelser, der er omhandlet i denne artikel, herunder, hvor det er relevant, gennem et særligt udvalg under ESMA, der er nedsat til dette formål."

Or. en

Ændringsforslag 521
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 16
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 33 – stk. 4 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
"De kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland fremsender senest 15 ***dage*** efter at have modtaget hele den i stk. 2 omhandlede dokumentation, eller senest en måned efter at have modtaget hele den i stk. 3 omhandlede dokumentation, denne fuldstændige dokumentation til de kompetente myndigheder i FAIF'ens værtsland. Sådan fremsendelse sker kun, hvis FAIF'ens forvaltning af AIF'en er og vil være i overensstemmelse med dette direktiv, og hvis FAIF'en i øvrigt opfylder dette direktiv."	"De kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland fremsender senest 15 ***arbejdsdage*** efter at have modtaget hele den i stk. 2 omhandlede dokumentation, eller senest en måned efter at have modtaget hele den i stk. 3 omhandlede dokumentation, denne fuldstændige dokumentation til de kompetente myndigheder i FAIF'ens værtsland. Sådan fremsendelse sker kun, hvis FAIF'ens forvaltning af AIF'en er og vil være i overensstemmelse med dette direktiv, og hvis FAIF'en i øvrigt opfylder dette direktiv."

Or. en

Ændringsforslag 522
Billy Kelleher, Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin, Ľudovít Ódor

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 18 a (nyt)
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 43 – stk. 3 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	18a) I artikel 43 indsættes følgende stykke:
	"3a. Uanset bilag II til direktiv 2014/65/EU kan en fysisk eller juridisk person, der ikke opfylder kriterierne i nævnte bilag, undtagelsesvis behandles som professionel kunde af FAIF'en med henblik på dette direktiv i forbindelse med en specifik investering i andele eller aktier i en AIF, hvis alle følgende betingelser er opfyldt:
	a) investeringen foretages i en AIF uden genindløsningsrettigheder i en periode på fem år efter datoen for initialinvesteringen
	b) personen har udtrykkeligt anmodet om at blive behandlet som professionel kunde med henblik på den pågældende investering
	c) den fysiske person eller, hvis der er tale om en juridisk person, en behørigt bemyndiget repræsentant har givet udtrykkeligt skriftligt samtykke til en sådan behandling og anerkendelse af de iboende risici ved investeringen i et dokument, der er adskilt fra den aftale, der anvendes til at tegne eller erhverve de relevante andele eller aktier i AIF'en og
	d) det beløb, som personen har forpligtet sig til, er:
	i) mindst 100 000 EUR, hvis personen har forelagt FAIF'en rimelig dokumentation for, at personen har en portefølje af investerbare aktiver, herunder kontanter, finansielle instrumenter og opsparingsprodukter, til en værdi af

mindst 1 000 000 EUR eller

ii) mindst 200 000 EUR i alle andre tilfælde.

FAIF'en skal efter anmodning fra sin kompetente myndighed give nærmere oplysninger om antallet af kunder, der har anmodet om denne undtagelse, og de investeringer, som den har anvendt den på."

Or. en

Ændringsforslag 523
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 19 a (nyt)
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 44 a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	19a) Følgende indsættes som artikel 44a:
	"Artikel 44a
	Udpegelse af den kompetente myndighed for betydningsfulde EU-koncerner bestående af administrationsselskaber og FAIF'er
	1. Senest den … [12 måneder efter datoen for dette ændringsdirektivs ikrafttræden] udpeger ESMA i samråd med ESRB hver EU-koncern bestående af administrationsselskaber og FAIF'er, som er af væsentlig betydning for Unionen ("betydningsfulde EU-koncerner bestående af administrationsselskaber og FAIF'er").
	En EU-koncern bestående af administrationsselskaber og FAIF'er betragtes som betydningsfuld, hvis den opfylder følgende betingelser:

a) de samlede nettoværdier på EU-plan for administrationsselskaber for investeringsinstitutter og FAIF'er i koncernen overstiger 300 mia. EUR

b) administrationsselskaber for investeringsinstitutter og FAIF'erne i koncernen er etableret i mere end én medlemsstat, eller disse administrationsselskaber for investeringsinstitutter og FAIF'er forvalter eller markedsfører investeringsinstitutter og AIF'er i mere end én medlemsstat.

2. For så vidt angår stk. 1, andet afsnit, litra a), omfatter samlede forvaltede aktiver på EU-plan forvaltede EU-aktiver inden for rammerne af direktiv 2009/65/EF eller dette direktiv.

3. ESMA offentliggør en liste over de EU-koncerner bestående af administrationsselskaber og FAIF'er, der er udpeget som betydningsfulde i overensstemmelse med første afsnit, og ajourfører denne liste hvert tredje år.

Hvis ESMA udpeger en EU-koncern bestående af administrationsselskaber og FAIF'er som betydningsfuld, påtager ESMA sig de tilsynsopgaver, der i henhold til dette direktiv er pålagt hjemlandets kompetente myndighed, herunder godkendelse af og tilsyn med dem."

Or. en

Ændringsforslag 524
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 19 b (nyt)
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 44 b (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	19b) Følgende indsættes som artikel 44b:
	"Artikel 44b
	Tilsynsgebyrer
	1. ESMA pålægger hver enkelt betydningsfuld EU-gruppe bestående af administrationsselskaber og FAIF'er gebyrer.
	2. De gebyrer, der er omhandlet i stk. 1, skal fuldt ud dække ESMA's nødvendige udgifter til direkte forvaltning, løbende tilsyn, inspektioner på stedet og håndhævelse af betydningsfulde EU-grupper bestående af administrationsselskaber og FAIF'er og skal dække alle ESMA's omkostninger i forbindelse med udførelsen af dens tilsynsopgaver i henhold til dette direktiv.
	3. Størrelsen af et individuelt tilsynsgebyr, der opkræves af en betydningsfuld EU-koncern bestående af administrationsselskaber og FAIF'er, bør stå i fuldt forhold til dens størrelse, beregnet på grundlag af dens samlede forvaltede aktiver, og bør afspejle kompleksiteten og risikoprofilen af de investeringsstrategier, der forfølges.
	4. Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage delegerede retsakter til supplering af denne forordning ved at præcisere:
	a) metoden til beregning af gebyrerne
	b) den måde, hvorpå gebyrerne skal betales."
	Or. en

Ændringsforslag 525
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 20 a (nyt)

Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47 -a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	20a) Følgende artikel indsættes:
	"Artikel 47-a
	Tilsynsmæssig konvergensmekanisme mellem ESMA og de kompetente nationale myndigheder
	1. ESMA kan i samarbejde med de kompetente myndigheder foretage tematiske gennemgange af tilsynspraksis i forbindelse med anvendelsen af dette direktiv og direktiv 2009/65/EF, for så vidt som denne praksis påvirker grænseoverskridende forvaltning af investeringsfonde, herunder forvaltning og distribution af investeringsinstitutter og AIF'er i Unionen, og den effektive udøvelse af retten til at anvende markedsføringspas.
	Ved udvælgelsen af emner, der skal gennemgås, tager ESMA hensyn til den potentielle indvirkning af divergerende tilsynspraksis på det indre marked for investeringsfondes funktion og på FAIF'er, administrationsselskaber, AIF'er og investeringsinstitutter, der opererer på tværs af grænserne, herunder input fra kompetente myndigheder.
	2. Med henblik på stk. 1 baserer ESMA sig i videst muligt omfang på de oplysninger, som den allerede har til rådighed i henhold til artikel 24, og på oplysninger, som de kompetente myndigheder ellers har til rådighed, og undgår at pålægge overlappende indberetningsforpligtelser. ESMA kan kun anmode om målrettede yderligere oplysninger, hvis det er nødvendigt og forholdsmæssigt med henblik på revisionen.
	3. ESMA deler resultatet af hver revision som omhandlet i stk. 1 med de berørte kompetente myndigheder og kan

offentliggøre de generelle resultater i aggregeret og ikketilskrevet form med henblik på at støtte tilsynsmæssig konvergens. ESMA afspejler de vigtigste resultater af de gennemgange, der er omhandlet i stk. 1, i den regelmæssige rapport, der er omhandlet i artikel 24."

Or. en

Ændringsforslag 526
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 20 a (nyt)
Direktiv 2011/61/EU
Afdeling 1a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	20a) Følgende afdeling indsættes:
	"AFDELING 1a
	TILSYNSKOORDINERINGSRAMMEN FOR KAPITALFORVALTNING FOR STORE GRÆNSEOVERSKRIDENDE EU-KONCERNER BESTÅENDE AF ADMINISTRATIONSSELSKABER OG FAIF'ER"

Or. en

Ændringsforslag 527
Arba Kokalari

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a– 47c

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
21) Følgende artikel 47a til 47c indsættes:	***udgår***

(…)

Or. en

Ændringsforslag 528
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a– 47c

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
21) Følgende artikel 47a til 47c indsættes:	***udgår***
(…)	

Or. en

Ændringsforslag 529
Markus Ferber, Martine Kemp

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a– 47c

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
21) Følgende artikel 47a til 47c indsættes:	***udgår***
(…)	

Or. en

Begrundelse

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

Ændringsforslag 530
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Artikel 47a	***udgår***
(…)	

Or. en

Ændringsforslag 531
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – overskrift

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
ESMA's gennemgang af store EU-koncerner bestående af FAIF'er og administrationsselskaber	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 532
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – overskrift

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
ESMA's gennemgang af store EU-koncerner bestående af FAIF'er og	***Tilsynskollegium for*** store ***grænseoverskridende*** EU-koncerner bestående af FAIF'er og

administrationsselskaber	administrationsselskaber

Or. en

Ændringsforslag 533
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – overskrift

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
ESMA's ***gennemgang af store EU-koncerner bestående af FAIF'er og administrationsselskaber***	ESMA's ***koordineringsmekanisme***

Or. en

Ændringsforslag 534
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – overskrift

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
ESMA's gennemgang af store EU-koncerner bestående af ***FAIF'er og*** administrationsselskaber	***Identificering*** af store ***grænseoverskridende*** EU-koncerner bestående af administrationsselskaber

Or. en

Ændringsforslag 535
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU

Artikel 47a – stk. 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
1. Senest den [indsæt dato = 12 måneder efter ikrafttrædelsen] identificerer ESMA hver EU-koncern bestående af FAIF'er og administrationsselskaber, der opfylder alle følgende betingelser:	***udgår***
a) de samlede nettoaktivværdier på EU-plan for FAIF'er og administrationsselskaber i koncernen overstiger 300 mia. EUR	
b) FAIF'erne og administrationsselskaberne i koncernen er etableret i mere end én medlemsstat, eller disse FAIF'er og administrationsselskaber forvalter eller markedsfører AIF'er og investeringsinstitutter i mere end én medlemsstat.	
ESMA offentliggør en liste over de EU-koncerner bestående af FAIF'er og administrationsselskaber, der er identificeret i overensstemmelse med første afsnit, og ajourfører denne liste hvert tredje år.	

Or. en

Ændringsforslag 536
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 1 – afsnit 1 – indledning

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Senest den [indsæt dato = 12 måneder efter ikrafttrædelsen] ***identificerer*** ESMA ***hver EU-koncern bestående af FAIF'er og administrationsselskaber, der opfylder***	Senest den [indsæt dato = 12 måneder efter ikrafttrædelsen] ***udvælger*** ESMA ***i samråd med de nationale kompetente myndigheder og branchen et repræsentativt udsnit af FAIF- og***

alle følgende betingelser:	***administrationsselskabskoncerner, der er meddelt tilladelse i mere end én medlemsstat.***

Or. en

Ændringsforslag 537
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 1 – afsnit 1 – litra a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
a) de samlede nettoaktivværdier på EU-plan for FAIF'er og administrationsselskaber i koncernen overstiger 300 mia. EUR	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 538
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 1 – afsnit 1 – litra a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
a) de samlede ***nettoaktivværdier*** på EU-plan for ***FAIF'er og*** administrationsselskaber i koncernen overstiger 300 mia. EUR	a) de samlede ***forvaltede aktiver*** på EU-plan for administrationsselskaber ***og FAIF'er*** i koncernen overstiger 300 mia. EUR

Or. en

Ændringsforslag 539
Kira Marie Peter-Hansen

for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 1 – afsnit 1 – litra a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
a) de samlede nettoaktivværdier på EU-plan for FAIF'er og administrationsselskaber i koncernen overstiger ***300*** mia. EUR	a) de samlede nettoaktivværdier på EU-plan for FAIF'er og administrationsselskaber i koncernen overstiger ***150*** mia. EUR

Or. en

Ændringsforslag 540
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 1 – afsnit 1 – litra b

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
b) FAIF'erne og administrationsselskaberne i koncernen er etableret i mere end én medlemsstat, eller disse FAIF'er og administrationsselskaber forvalter eller markedsfører AIF'er og investeringsinstitutter i mere end én medlemsstat.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 541
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 1 – afsnit 1 – litra b

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
b) ***FAIF'erne og*** administrationsselskaberne i koncernen ***er etableret i mere end én medlemsstat, eller disse FAIF'er og*** administrationsselskaber ***forvalter eller markedsfører AIF'er og investeringsinstitutter i mere end én medlemsstat***.	b) administrationsselskaberne ***og FAIF'erne*** i koncernen ***udfører grænseoverskridende aktiviteter af væsentlig betydning, idet grænseoverskridende forvaltede aktiver udgør mindst 20 % af de samlede forvaltede aktiver på EU-plan, der forvaltes af*** administrationsselskaber ***og FAIF'er i koncernen***.

Or. en

Ændringsforslag 542
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 1 – afsnit 1 – litra b a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	ba) EU-koncernen bestående af FAIF'er og administrationsselskaber anses ikke for at være betydelige i henhold til artikel 44a i dette direktiv.

Or. en

Ændringsforslag 543
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 1 – afsnit 1 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	Med henblik på denne artikel kan en EU-

	koncern identificeres, uanset om dens øverste moderselskab er etableret i eller uden for Unionen, forudsat at kun enheder, der udgør en del af EU-koncernen i overensstemmelse med artikel 2, stk. 1, nr. v), tages i betragtning.

Or. en

Ændringsforslag 544
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 1 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
ESMA offentliggør ***en liste over de EU-koncerner bestående af FAIF'er og*** administrationsselskaber***, der er identificeret i overensstemmelse med første afsnit,*** og ***ajourfører denne liste*** hvert tredje år.	ESMA offentliggør ***den repræsentative stikprøve*** af administrationsselskaber***, FAIF'er, investeringsselskaber og kreditinstitutter*** og ***udvælger en ny repræsentativ stikprøve*** hvert tredje år.

Or. en

Ændringsforslag 545
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
2. For så vidt angår stk. 1, første afsnit, litra a), omfatter samlede forvaltede aktiver på EU-plan forvaltede EU-aktiver inden for rammerne af dette direktiv eller direktiv 2009/65/EF.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 546
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
2. For så vidt angår stk. 1, første afsnit, litra a), omfatter samlede forvaltede aktiver på EU-plan forvaltede EU-aktiver inden for rammerne af dette direktiv eller direktiv 2009/65/EF.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 547
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
2. For så vidt angår stk. 1, første afsnit, litra a), omfatter samlede forvaltede aktiver på EU-plan forvaltede EU-aktiver inden for rammerne af dette direktiv eller direktiv ***2009/65/EF***.	2. For så vidt angår stk. 1, første afsnit, litra a) ***og b)***, omfatter samlede forvaltede aktiver på EU-plan forvaltede EU-aktiver inden for rammerne af dette direktiv eller direktiv ***2011/61/EU***.

Or. en

Ændringsforslag 548
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21

Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
3. ESMA foretager i samarbejde med de kompetente myndigheder i FAIF'ernes hjemlande og, hvor det er relevant, de kompetente myndigheder i administrationsselskabernes hjemlande, der er en del af EU-koncernen, mindst en gang om året en gennemgang af hver EU-koncern, der er udpeget i henhold til stk. 1.	***udgår***
Under den i første afsnit omhandlede gennemgang vurderer ESMA de tilsynsmetoder, som de kompetente myndigheder for FAIF'erne og, hvor det er relevant, administrationsselskaberne i hver EU-koncern anvender i forbindelse med opfyldelsen af kravene i dette direktiv og i direktiv 2009/65/EF. Med henblik på denne gennemgang anvender ESMA en metode, der sikrer sammenlignelighed og ensartethed i disse tilsynsmetoder.	

Or. en

Ændringsforslag 549
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
3. ESMA foretager i samarbejde med de kompetente myndigheder i FAIF'ernes hjemlande og, hvor det er relevant, de kompetente myndigheder i administrationsselskabernes hjemlande, der er en del af EU-koncernen, mindst en gang om året en gennemgang af hver EU-koncern, der er udpeget i henhold til stk.	***udgår***

1.

Under den i første afsnit omhandlede gennemgang vurderer ESMA de tilsynsmetoder, som de kompetente myndigheder for FAIF'erne og, hvor det er relevant, administrationsselskaberne i hver EU-koncern anvender i forbindelse med opfyldelsen af kravene i dette direktiv og i direktiv 2009/65/EF. Med henblik på denne gennemgang anvender ESMA en metode, der sikrer sammenlignelighed og ensartethed i disse tilsynsmetoder.

Or. en

Ændringsforslag 550
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 3 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
ESMA ***foretager i samarbejde med*** de kompetente myndigheder ***i FAIF'ernes hjemlande og, hvor det er relevant, de kompetente myndigheder*** i administrationsselskabernes hjemlande***, der er en del af EU-koncernen, mindst en gang om året en gennemgang af hver EU-koncern, der er udpeget i henhold til stk. 1***.	***For de enheder, der er identificeret i overensstemmelse med stk. 1, opretter*** ESMA ***et tilsynskollegium.***
	Tilsynskollegiet består af:
	a) ESMA, der leder tilsynskollegiets møder
	b) de kompetente myndigheder i administrationsselskabernes ***og FAIF'ernes*** hjemlande
	c) ESRB som observatør.

Or. en

Ændringsforslag 551
Jaroslav Knot, Auke Zijlstra, Pierre Pimpie, Tomáš Kubín

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 3 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
ESMA ***foretager*** i samarbejde med de kompetente myndigheder i FAIF'ernes hjemlande og, hvor det er relevant, de kompetente myndigheder i administrationsselskabernes hjemlande, der er en del af EU-koncernen, ***mindst en gang om året*** en gennemgang af hver EU-koncern, der er udpeget i henhold til stk. 1.	ESMA ***kan, hvis det er nødvendigt og forholdsmæssigt på grundlag af objektive risikoindikatorer,*** i samarbejde med de kompetente myndigheder i FAIF'ernes hjemlande og, hvor det er relevant, de kompetente myndigheder i administrationsselskabernes hjemlande, der er en del af EU-koncernen, ***foretage*** en gennemgang af hver EU-koncern, der er udpeget i henhold til stk. 1. ***En gennemgang må ikke foretages hyppigere end én gang hvert tredje år for den samme EU-koncern, medmindre en væsentlig ændring i den pågældende EU-koncerns struktur, aktiviteter eller risikoprofil eller en begrundet anmodning fra en kompetent myndighed berettiger en tidligere gennemgang.***

Or. en

Ændringsforslag 552
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 3 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
ESMA foretager i samarbejde med de kompetente myndigheder i FAIF'ernes hjemlande og, hvor det er relevant, de kompetente myndigheder i	ESMA foretager i samarbejde med de kompetente myndigheder i FAIF'ernes hjemlande og, hvor det er relevant, de kompetente myndigheder i

administrationsselskabernes hjemlande, der er en del af ***EU-koncernen***, ***mindst en gang om året*** en gennemgang af ***hver EU-koncern***, der er udpeget i henhold til stk. 1.	administrationsselskabernes hjemlande, der er en del af ***den repræsentative stikprøve***, ***hvert tredje år*** en gennemgang af ***den repræsentative stikprøve***, der er udpeget i henhold til stk. 1.

Or. en

Ændringsforslag 553
Jaroslav Knot, Auke Zijlstra, Pierre Pimpie, Tomáš Kubín

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 3 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Under den i første afsnit omhandlede gennemgang vurderer ESMA de tilsynsmetoder, som de kompetente myndigheder for FAIF'erne og, hvor det er relevant, administrationsselskaberne i hver EU-koncern anvender i forbindelse med opfyldelsen af kravene i dette direktiv og i direktiv 2009/65/EF. Med henblik på denne gennemgang anvender ESMA en metode, der sikrer sammenlignelighed og ensartethed i disse tilsynsmetoder.	Under den i første afsnit omhandlede gennemgang vurderer ESMA de tilsynsmetoder, som de kompetente myndigheder for FAIF'erne og, hvor det er relevant, administrationsselskaberne i hver EU-koncern anvender i forbindelse med opfyldelsen af kravene i dette direktiv og i direktiv 2009/65/EF. Med henblik på denne gennemgang anvender ESMA en metode, der sikrer sammenlignelighed og ensartethed i disse tilsynsmetoder***, og som er gennemsigtig, forholdsmæssig og begrænset til at sammenligne tilsynsmetoder i henhold til dette direktiv og direktiv 2009/65/EF***.

Or. en

Ændringsforslag 554
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 3 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Under den i første afsnit omhandlede gennemgang vurderer ESMA de tilsynsmetoder, som de kompetente myndigheder for FAIF'erne og, hvor det er relevant, administrationsselskaberne i ***hver EU-koncern*** anvender i forbindelse med opfyldelsen af kravene i dette direktiv og i direktiv 2009/65/EF. ***Med henblik på denne gennemgang anvender ESMA en metode, der sikrer sammenlignelighed og ensartethed i disse tilsynsmetoder***.	Under den i første afsnit omhandlede gennemgang vurderer ESMA de tilsynsmetoder, som de kompetente myndigheder for FAIF'erne og, hvor det er relevant, administrationsselskaberne i ***den repræsentative stikprøve*** anvender i forbindelse med opfyldelsen af kravene i dette direktiv og i direktiv 2009/65/EF.

Or. en

Ændringsforslag 555
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 3 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Under den i første afsnit omhandlede gennemgang vurderer ESMA de tilsynsmetoder, som de kompetente myndigheder for ***FAIF'erne*** og, hvor det er relevant, ***administrationsselskaberne*** i hver EU-koncern anvender i forbindelse med opfyldelsen af kravene i dette direktiv ***og i direktiv 2009/65/EF***. ***Med henblik på denne gennemgang anvender ESMA en metode, der sikrer*** sammenlignelighed og ensartethed i disse tilsynsmetoder.	***Tilsynskollegiet mødes mindst én gang om året og efter anmodning fra et af dets medlemmer og udveksler oplysninger, drøfter og når til enighed om*** de tilsynsmetoder, som de kompetente myndigheder for ***administrationsselskaberne*** og, hvor det er relevant, ***FAIF'erne*** i hver EU-koncern anvender i forbindelse med opfyldelsen af kravene i dette direktiv. ***Tilsynskollegiets medlemmer skal sikre*** sammenlignelighed og ensartethed i disse tilsynsmetoder.

Or. en

Ændringsforslag 556
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 4

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
4. Ved den i stk. 3 omhandlede gennemgang vurderes navnlig tilsynsmetoderne vedrørende hver EU-koncerns:	***udgår***
a) organisationsstruktur og ledelsesordninger	
b) ressourcer og deres fordeling i og uden for EU-koncernen, herunder funktionerne for de personer, der reelt udøver FAIF'ernes virksomhed, og, hvor det er relevant, administrationsselskaber, inden for EU-koncernen	
c) risikostyringssystemer.	

Or. en

Ændringsforslag 557
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 4

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
4. Ved den i stk. 3 omhandlede gennemgang vurderes navnlig tilsynsmetoderne vedrørende hver EU-koncerns:	***udgår***
a) organisationsstruktur og ledelsesordninger	
b) ressourcer og deres fordeling i og uden for EU-koncernen, herunder funktionerne for de personer, der reelt udøver FAIF'ernes virksomhed, og, hvor det er relevant, administrationsselskaber,	

inden for EU-koncernen

c) risikostyringssystemer.

Or. en

Ændringsforslag 558
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 4

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
4. Ved den i stk. 3 omhandlede gennemgang vurderes navnlig tilsynsmetoderne vedrørende hver EU-koncerns:	***udgår***
a) organisationsstruktur og ledelsesordninger	
b) ressourcer og deres fordeling i og uden for EU-koncernen, herunder funktionerne for de personer, der reelt udøver FAIF'ernes virksomhed, og, hvor det er relevant, administrationsselskaber, inden for EU-koncernen	
c) risikostyringssystemer.	

Or. en

Ændringsforslag 559
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 4 – indledning

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
4. ***Ved den*** i stk. 3 omhandlede	4. ***Det*** i stk. 3 omhandlede

gennemgang vurderes navnlig tilsynsmetoderne vedrørende hver EU-koncerns:	***tilsynskollegium udveksler*** navnlig ***oplysninger og vurderer*** tilsynsmetoderne vedrørende hver EU-koncerns:

Or. en

Ændringsforslag 560
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 4 – litra c

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
c) risikostyringssystemer.	c) risikostyringssystemer ***og investeringspolitikker***.

Or. en

Ændringsforslag 561
Gaetano Pedulla'

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 4 – litra c a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	ca) eksponering for systemiske og grænseoverskridende afsmitningsrisici som udpeget i samarbejde med ESRB.

Or. en

Begrundelse

Denne tilføjelse integrerer et eksplicit makroprudentielt mandat i tilsynsrammen og imødekommer specifikke bekymringer vedrørende systemiske sårbarheder i kapitalforvaltningssektoren. Ved at kræve koordinering med ESRB sikrer ændringen, at ESMA's tilsyn ikke blot er organisatorisk, men aktivt overvåger likviditetsmismatch og gearingsrelaterede risici i store grænseoverskridende koncerner. Dette er en vigtig

sikkerhedsforanstaltning for at forhindre, at markedsintegrationen utilsigtet øger transmissionen af finansielle chok på tværs af medlemsstaterne.

Ændringsforslag 562
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 4 – litra c a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	ca) likviditetsrisici.

Or. en

Ændringsforslag 563
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 4 – litra c b (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	cb) klima- og bæredygtighedsrisici.

Or. en

Ændringsforslag 564
Gaetano Pedulla', Pasquale Tridico

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 4 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*

4a. Ud over den vurdering af tilsynsmetoderne, der er omhandlet i stk. 4, anvender ESMA de oplysninger, der er indsamlet i forbindelse med dens gennemgange, til at kortlægge potentielle risici for markedsdiversiteten og konkurrencen i Unionen. ESMA offentliggør årlige anonymiserede statistikker om markedskoncentration, adgangsbarrierer, gebyrniveauer og distributionsmønstre. Hvis ESMA konstaterer væsentlige risici for konkurrencestrukturen på markedet, fremsender den en begrundet rapport til Kommissionen for at lette udøvelsen af Kommissionens beføjelser i henhold til Unionens konkurrenceret.

Or. en

Begrundelse

This amendment ensures that the supervisory insights gained during the review of large cross-border groups are utilized to identify structural failures that hinder the integration of the single market. By tasking the Authority with identifying risks to market diversity and monitoring distribution patterns, the proposal creates a data-driven mechanism to verify if the intended scale benefits of the Savings and Investments Union are effectively reaching end-investors through competitive fee structures.

The provision respects the institutional division of labor by positioning the Authority as a technical risk identifier that supports the Commission in the exercise of its competition powers. This reporting bridge prevents the siloing of supervisory data and ensures that material risks to market structure—such as increased concentration or entry barriers for smaller providers—are flagged for formal antitrust assessment. Furthermore, the requirement for annual anonymized statistics on fees and market participation provides the transparency necessary to monitor the health of the single market and prevent the emergence of a closed market structure dominated by a few systemic players.

Ændringsforslag 565
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 5

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
5. Med henblik på den i stk. 3 omhandlede gennemgang udarbejder og konsoliderer ESMA følgende på koncernniveau:	***udgår***
a) alle data, der er relevante for gennemgangen, og som allerede er tilgængelige for den eller de kompetente myndigheder	
b) aktivitetsprogrammerne for FAIF'erne og, hvor det er relevant, administrationsselskaberne inden for EU-koncernen.	

Or. en

Ændringsforslag 566
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 5

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
5. Med henblik på den i stk. 3 omhandlede gennemgang udarbejder og konsoliderer ESMA følgende på koncernniveau:	***udgår***
a) alle data, der er relevante for gennemgangen, og som allerede er tilgængelige for den eller de kompetente myndigheder	
b) aktivitetsprogrammerne for FAIF'erne og, hvor det er relevant, administrationsselskaberne inden for EU-koncernen.	

Or. en

Ændringsforslag 567

Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 5 – indledning

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
5. Med henblik på den i stk. 3 omhandlede gennemgang ***udarbejder og konsoliderer*** ESMA ***følgende på koncernniveau:***	5. Med henblik på den i stk. 3 omhandlede gennemgang ***anmoder*** ESMA ***de FAIF'er og, hvor det er relevant, administrationsselskaber, der indgår i den repræsentative stikprøve, om at fremlægge oplysninger om enhver inkonsekvent, overlappende, unødvendig eller utilstrækkelig tilsynspraksis, som de måtte have kortlagt blandt de kompetente myndigheder, der er ansvarlige for tilsynet med FAIF'er og, hvor det er relevant, administrationsselskaber i den repræsentative stikprøve.*** ***Denne proces finder sted enten i henhold til bestemmelserne i dette direktiv eller den tilsvarende proces i direktiv 2009/65/EF.***

Or. en

Ændringsforslag 568
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 5 – litra a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
a) alle data, der er relevante for gennemgangen, og som allerede er tilgængelige for den eller de kompetente myndigheder	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 569
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 5 – litra b

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
b) aktivitetsprogrammerne for FAIF'erne og, hvor det er relevant, administrationsselskaberne inden for EU-koncernen.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 570
Jaroslav Knot, Auke Zijlstra, Pierre Pimpie, Tomáš Kubín

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 5 – afsnit 1 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	Gennemgangen må ikke give anledning til nye indberetningsforpligtelser for FAIF'er, administrationsselskaber eller AIF'er.

Or. en

Ændringsforslag 571
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 6

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
6. Efter hver gennemgang, jf. stk. 3, fastslår ESMA, efter at have hørt de kompetente myndigheder i FAIF'ernes hjemlande og, hvor det er relevant, i hjemlandene for administrationsselskaberne inden for EU-koncernen, om den har identificeret divergerende, overlappende, overflødige eller mangelfulde tilsynsmetoder.	***udgår***
ESMA medtager de resultater, der er omhandlet i første afsnit, i en vurderingsrapport, der udarbejdes af direktionen, og som stiles til de kompetente myndigheder i FAIF'ernes hjemlande og, hvor det er relevant, til de kompetente myndigheder i hjemlandene for administrationsselskaberne inden for EU-koncernen.	

Or. en

Ændringsforslag 572
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 6

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
6. Efter hver gennemgang, jf. stk. 3, fastslår ESMA, efter at have hørt de kompetente myndigheder i FAIF'ernes hjemlande og, hvor det er relevant, i hjemlandene for administrationsselskaberne inden for EU-koncernen, om den har identificeret divergerende, overlappende, overflødige eller mangelfulde tilsynsmetoder.	***udgår***
ESMA medtager de resultater, der er omhandlet i første afsnit, i en vurderingsrapport, der udarbejdes af	

direktionen, og som stiles til de kompetente myndigheder i FAIF'ernes hjemlande og, hvor det er relevant, til de kompetente myndigheder i hjemlandene for administrationsselskaberne inden for EU-koncernen.

Or. en

Ændringsforslag 573
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 6

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
6. Efter hver gennemgang, jf. stk. 3, fastslår ESMA, efter at have hørt de kompetente myndigheder i FAIF'ernes hjemlande og, hvor det er relevant, i hjemlandene for administrationsselskaberne inden for EU-koncernen, om den har identificeret divergerende, overlappende, overflødige eller mangelfulde tilsynsmetoder.	***udgår***
ESMA medtager de resultater, der er omhandlet i første afsnit, i en vurderingsrapport, der udarbejdes af direktionen, og som stiles til de kompetente myndigheder i FAIF'ernes hjemlande og, hvor det er relevant, til de kompetente myndigheder i hjemlandene for administrationsselskaberne inden for EU-koncernen.	

Or. en

Ændringsforslag 574
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv

Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 6 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Efter hver gennemgang, jf. stk. 3, ***fastslår*** ESMA, efter at have hørt de kompetente myndigheder i FAIF'ernes hjemlande og, hvor det er relevant, i hjemlandene for administrationsselskaberne inden for ***EU-koncernen***, om ***den har*** identificeret divergerende, overlappende, overflødige eller mangelfulde tilsynsmetoder.	Efter hver gennemgang, jf. stk. 3, ***bekræfter*** ESMA, efter at have hørt de kompetente myndigheder i FAIF'ernes hjemlande og, hvor det er relevant, i hjemlandene for administrationsselskaberne inden for ***den repræsentative stikprøve***, om ***der er blevet*** identificeret divergerende, overlappende, overflødige eller mangelfulde tilsynsmetoder.

Or. en

Ændringsforslag 575
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 7

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
7. Hvis ESMA i forbindelse med den i stk. 3 omhandlede gennemgang identificerer områder, der kræver tilsynsforanstaltninger, udsteder dens direktion en henstilling om korrigerende foranstaltninger til de berørte kompetente myndigheder, som skal gennemføres inden for en rimelig frist, der ikke må overstige et år.	***udgår***
ESMA underretter også de kompetente myndigheder i FAIF'ernes værtslande og, hvor det er relevant, de kompetente myndigheder i administrationsselskabernes værtslande om sine resultater, herunder enhver henstilling om korrigerende foranstaltninger, som den har udstedt i	

henhold til første afsnit.

Or. en

Ændringsforslag 576
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 7

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
7. Hvis ESMA i forbindelse med den i stk. 3 omhandlede gennemgang identificerer områder, der kræver tilsynsforanstaltninger, udsteder dens direktion en henstilling om korrigerende foranstaltninger til de berørte kompetente myndigheder, som skal gennemføres inden for en rimelig frist, der ikke må overstige et år.	***udgår***
ESMA underretter også de kompetente myndigheder i FAIF'ernes værtslande og, hvor det er relevant, de kompetente myndigheder i administrationsselskabernes værtslande om sine resultater, herunder enhver henstilling om korrigerende foranstaltninger, som den har udstedt i henhold til første afsnit.	

Or. en

Ændringsforslag 577
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Francisco Assis, César Luena, Evelyn Regner, Aurore Lalucq, Nikos Papandreou

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 7 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Hvis ESMA i forbindelse med den i stk. 3 omhandlede gennemgang identificerer områder, der kræver tilsynsforanstaltninger, ***udsteder*** dens direktion ***en henstilling om korrigerende foranstaltninger til*** de berørte kompetente myndigheder, ***som skal gennemføres inden for en rimelig frist, der ikke må overstige et år***.	Hvis ESMA i forbindelse med den i stk. 3 omhandlede gennemgang identificerer områder, der kræver tilsynsforanstaltninger, ***eller hvis andre oplysninger, som den har til rådighed, afslører uløste tilsynsmæssige risici, divergerende eller mangelfuld tilsynspraksis eller hindringer for grænseoverskridende aktiviteter, kan*** dens direktion ***træffe afgørelse om at træffe specifikke tilsynsforanstaltninger eller undlade at træffe foranstaltninger med bindende virkning for*** berørte kompetente myndigheder, ***herunder om afgørelser om tilladelse eller tilbagetrækning heraf, tilpasninger af tilladelsesbetingelserne, nationale kompetente myndigheders gennemførelse af kontrolbesøg på stedet eller samarbejde med fælles tilsynshold, der er oprettet og koordineret af ESMA, eller håndhævelsesforanstaltninger***.

Or. en

Ændringsforslag 578
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 7 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Hvis ESMA i forbindelse med den i stk. 3 omhandlede gennemgang identificerer områder, der kræver tilsynsforanstaltninger, ***udsteder*** dens direktion ***en henstilling om korrigerende foranstaltninger til de berørte kompetente myndigheder, som skal gennemføres inden for en rimelig frist, der ikke må overstige et år***.	Hvis ESMA i forbindelse med den i stk. 3 omhandlede gennemgang identificerer områder, der kræver tilsynsforanstaltninger, ***tager*** dens direktion ***dette til efterretning***.

Or. en

Ændringsforslag 579
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 7 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Hvis ***ESMA i forbindelse med den*** i stk. 3 omhandlede ***gennemgang*** identificerer områder, der kræver tilsynsforanstaltninger, udsteder ***dens*** direktion en henstilling om korrigerende foranstaltninger til de berørte kompetente myndigheder, som skal gennemføres inden for en rimelig frist, der ikke må overstige ***et år***.	Hvis ***det*** i stk. 3 omhandlede ***tilsynskollegium*** identificerer områder, der kræver tilsynsforanstaltninger, udsteder ***ESMA's*** direktion en henstilling om korrigerende foranstaltninger til de berørte kompetente myndigheder, som skal gennemføres inden for en rimelig frist, der ikke må overstige ***tre måneder***.

Or. en

Ændringsforslag 580
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 7 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
ESMA underretter også de kompetente myndigheder i FAIF'ernes værtslande og, hvor det er relevant, de kompetente myndigheder i administrationsselskabernes værtslande om sine resultater, herunder enhver henstilling om korrigerende foranstaltninger, som den har udstedt i henhold til første afsnit.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 581
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 7 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
ESMA underretter også ***de*** kompetente myndigheder ***i FAIF'ernes værtslande*** og, hvor det er relevant, ***de kompetente myndigheder i administrationsselskabernes værtslande*** om sine resultater, herunder enhver henstilling om korrigerende foranstaltninger, som den har udstedt i henhold til første afsnit.	ESMA underretter også ***andre*** kompetente myndigheder***, der er ansvarlige for at føre tilsyn med FAIF'er*** og, hvor det er relevant, ***administrationsselskaber i den repræsentative stikprøve,*** om sine resultater, herunder enhver henstilling om korrigerende foranstaltninger, som den har udstedt i henhold til første afsnit.

Or. en

Ændringsforslag 582
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 8

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
8. Hvis de kompetente myndigheder i FAIF'ernes hjemlande og, hvor det er relevant, administrationsselskaber inden for EU-koncernen ikke følger den henstilling, der er udstedt i henhold til stk. 7, handler ESMA i overensstemmelse med de beføjelser, der er tillagt den i henhold til artikel 17, 17aa eller 19 i forordning (EU) nr. 1095/2010.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 583
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 8

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
8. Hvis de kompetente myndigheder i FAIF'ernes hjemlande og, hvor det er relevant, administrationsselskaber inden for EU-koncernen ikke følger den henstilling, der er udstedt i henhold til stk. 7, handler ESMA i overensstemmelse med de beføjelser, der er tillagt den i henhold til artikel 17, 17aa eller 19 i forordning (EU) nr. 1095/2010.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 584
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 8

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
8. Hvis de kompetente myndigheder i FAIF'ernes hjemlande og, hvor det er relevant, administrationsselskaber inden for EU-koncernen ikke følger den henstilling, der er udstedt i henhold til stk. 7, handler ESMA i overensstemmelse med de beføjelser, der er tillagt den i henhold til artikel 17, 17aa eller 19 i forordning (EU) nr. 1095/2010.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 585
Jaroslav Knot, Auke Zijlstra, Pierre Pimpie, Tomáš Kubín

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 8

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
8. Hvis de kompetente myndigheder i FAIF'ernes hjemlande og, hvor det er relevant, administrationsselskaber inden for EU-koncernen ikke følger den henstilling, der er udstedt i henhold til stk. 7, handler ESMA i overensstemmelse med de beføjelser, der er tillagt den i henhold til artikel 17, 17aa eller 19 i forordning (EU) nr. 1095/2010.	8. Hvis de kompetente myndigheder i FAIF'ernes hjemlande og, hvor det er relevant, administrationsselskaber inden for EU-koncernen ikke følger den henstilling, der er udstedt i henhold til stk. 7, handler ESMA i overensstemmelse med de beføjelser, der er tillagt den i henhold til artikel 17, 17aa eller 19 i forordning (EU) nr. 1095/2010***, hvis ESMA på grundlag af en begrundet vurdering konkluderer, at der er tale om en klar overtrædelse af EU-retten eller et vedvarende tilsynssvigt, der skaber en væsentlig hindring for det indre markeds funktion og ikke kan afhjælpes gennem samarbejde mellem de berørte kompetente myndigheder. ESMA tager behørigt hensyn til redegørelsen fra de kompetente myndigheder og til relevante nationale retlige og markedsmæssige forhold.***

Or. en

Ændringsforslag 586
Gaetano Pedulla'

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47a – stk. 8 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	8a. Senest den ... [fem år efter datoen for dette ændringsdirektivs ikrafttræden]

foretager Kommissionen efter høring af ESMA og ESRB en efterfølgende evaluering af effektiviteten af modellen med et koordineret tilsynshold. På grundlag af denne evaluering kan Kommissionen forelægge et lovgivningsforslag om at overføre det fulde tilsyn med EU-koncerner som omhandlet i stk. 1 til ESMA, hvis det er nødvendigt for at bevare markedsintegriteten eller den finansielle stabilitet.

Or. en

Begrundelse

Ændringsforslaget skaber en trinvis integreringsmekanisme, der forhindrer en øjeblikkelig og potentielt forstyrrende overførsel af tilsynsbeføjelser. Ved at kræve en efterfølgende evaluering efter fem år sikrer Unionen, at enhver overgang til fuldt direkte ESMA-tilsyn er evidensbaseret og databaseret. Denne tilgang skaber retssikkerhed for branchen og beskytter samtidig den finansielle stabilitet ved at sikre en klar ansvarsfordeling og dermed undgå risikoen for "uklart ansvar" i perioder med markedsstress.

Ændringsforslag 587
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47b

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Artikel 47b	***udgår***
(…)	

Or. en

Ændringsforslag 588
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv

Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47b

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
ESMA's beføjelser til at håndtere grænseoverskridende spørgsmål	***Etablering af tilsynskoordineringsrammen for kapitalforvaltning***
1. ESMA identificerer løbende divergerende, overlappende, overflødige og mangelfulde tilsynsforanstaltninger fra de kompetente myndigheder i hjemlandet eller værtslandet, som hindrer FAIF'ers effektive udøvelse af pasrettigheder i overensstemmelse med dette direktivs artikel 33 og depositarers udførelse af deres opgaver på tværs af grænserne, i henhold til artikel 21, stk. 5.	***1. Der etableres en tilsynskoordineringsramme for kapitalforvaltning for hver stor grænseoverskridende EU-koncern.***
2. Med henblik på stk. 1 samarbejder ESMA med de berørte kompetente myndigheder og indsamler, hvor det er relevant, yderligere oplysninger for at identificere eksisterende eller potentielle grænseoverskridende spørgsmål.	***2. Tilsynskoordineringsrammen for kapitalforvaltning omfatter:***
Hvis ESMA i henhold til første afsnit identificerer eksisterende eller potentielle grænseoverskridende problemer, foreslår den de relevante kompetente myndigheder korrigerende foranstaltninger med henblik på at fjerne dem.	***a) de kompetente myndigheder i hjemlandet for alle administrationsselskaber og FAIF'er, der tilhører EU-koncernen***
3. Hvis de problemer, der er konstateret i henhold til stk. 2, fortsætter, enten på trods af de korrigerende foranstaltninger, der er omhandlet i stk. 2, eller fordi de relevante kompetente myndigheder undlader at gennemføre dem, udøver ESMA uden unødig forsinkelse mindst én af de beføjelser, den er tillagt i henhold til artikel 17, 17aaa, 19 eller 19aa i forordning (EU) nr. 1095/2010, i mindst følgende tilfælde:	***b) værtslandets kompetente myndigheder i de medlemsstater, hvor EU-koncernen udfører væsentlige aktiviteter, under hensyntagen til kapitalforvaltningskoncernens beliggenhed og den geografiske fordeling af de forvaltede investeringsinstitutter og AIFS'er***
a) de kompetente myndigheder i FAIF'ens værtsland forhindrer eller har til hensigt at forhindre en FAIF i at forvalte AIF'er på deres område eller pålægger krav til en sådan forvaltning, som ikke er i	***c) ESMA i egenskab af kapacitet til teknisk koordinering og tilsynsmæssig konvergens uden at fungere som formand eller besluttende myndighed.***

overensstemmelse med dette direktiv

b) de kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland eller i AIF'ens hjemland forhindrer eller har til hensigt at forhindre udpegelsen af en depositar, der er etableret i en anden medlemsstat, jf. artikel 21, stk. 5, eller stiller krav til en sådan udpegelse, som ikke er i overensstemmelse med dette direktiv

c) en FAIF eller en depositar udøver eller agter at udøve opgaver eller levere tjenesteydelser på tværs af grænserne, uden at være i overensstemmelse med EU-retten.

Forpligtelsen til at udøve mindst én af de beføjelser, der er omhandlet i første afsnit, er ikke til hinder for ESMA's mulighed for at anvende nogen af de beføjelser, den er tillagt i henhold til forordning (EU) nr. 1095/2010 uden for den procedure, der er fastsat i denne artikel.

4. Uanset de foranstaltninger, der er omhandlet i stk. 3, kan ESMA suspendere en FAIF's eller en depositars mulighed for at udføre opgaver og levere tjenesteydelser på en anden medlemsstats område, hvis en af følgende betingelser er opfyldt:

a) de kompetente myndigheder eller berørte interessenter undlader at gennemføre en afgørelse, udtalelse, henstilling eller foranstaltning, der er vedtaget eller krævet af ESMA i overensstemmelse med stk. 3, eller en udtalelse afgivet af Kommissionen i overensstemmelse med artikel 17, stk. 4, i forordning (EU) nr. 1095/2010

b) ESMA har konkluderet, at en FAIF eller en depositar, der udfører sine opgaver eller tilbyder tjenesteydelser på tværs af grænser, ikke længere opfylder kravene i dette direktiv.

Inden ESMA suspenderer en FAIF eller en depositar fra at udføre opgaver eller levere tjenesteydelser på tværs af

3. Tilsynskoordineringsrammen for kapitalforvaltning udgør den permanente mekanisme for tilsynssamarbejde og -koordinering i forhold til den relevante EU-koncern, uden at det berører fordelingen af tilsynsansvaret i henhold til dette direktiv.

grænserne som omhandlet i første afsnit, sender ESMA sit udkast til undersøgelsesresultater til den pågældende FAIF eller depositar og til de kompetente myndigheder i FAIF'ens eller depositarens hjemland. De berørte kompetente myndigheder kan forelægge ESMA en begrundet erklæring senest 30 kalenderdage efter modtagelsen af udkastet til undersøgelsesresultater.

ESMA underretter straks FAIF'en eller depositaren om suspensionen af muligheden for at udføre opgaver eller levere tjenesteydelser på tværs af grænser. Suspensionen kan træde i kraft på datoen for meddelelsen og skal træde i kraft senest 30 kalenderdage efter denne meddelelse.

5. ESMA offentliggør mindst én gang om året en rapport om sine aktiviteter i overensstemmelse med stk. 1-4.

Or. en

Ændringsforslag 589
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47b – overskrift

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
ESMA's beføjelser til at håndtere grænseoverskridende spørgsmål	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 590
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47b – stk. 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
1. ESMA identificerer løbende divergerende, overlappende, overflødige og mangelfulde tilsynsforanstaltninger fra de kompetente myndigheder i hjemlandet eller værtslandet, som hindrer FAIF'ers effektive udøvelse af pasrettigheder i overensstemmelse med dette direktivs artikel 33 og depositarers udførelse af deres opgaver på tværs af grænserne, i henhold til artikel 21, stk. 5.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 591
Jaroslav Knot, Auke Zijlstra, Pierre Pimpie, Tomáš Kubín

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47b – stk. 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
1. ESMA identificerer ***løbende*** divergerende, overlappende, overflødige og mangelfulde tilsynsforanstaltninger fra de kompetente myndigheder i hjemlandet eller værtslandet, som hindrer FAIF'ers effektive udøvelse af pasrettigheder i overensstemmelse med dette direktivs artikel 33 og depositarers udførelse af deres opgaver på tværs af grænserne, i henhold til artikel 21, stk. 5.	1. ESMA identificerer divergerende, overlappende, overflødige og mangelfulde tilsynsforanstaltninger fra de kompetente myndigheder i hjemlandet eller værtslandet, som hindrer FAIF'ers effektive udøvelse af pasrettigheder i overensstemmelse med dette direktivs artikel 33 og depositarers udførelse af deres opgaver på tværs af grænserne, i henhold til artikel 21, stk. 5.

Or. en

Ændringsforslag 592
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa

Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47b – stk. 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
2. Med henblik på stk. 1 samarbejder ESMA med de berørte kompetente myndigheder og indsamler, hvor det er relevant, yderligere oplysninger for at identificere eksisterende eller potentielle grænseoverskridende spørgsmål.	***udgår***
Hvis ESMA i henhold til første afsnit identificerer eksisterende eller potentielle grænseoverskridende problemer, foreslår den de relevante kompetente myndigheder korrigerende foranstaltninger med henblik på at fjerne dem.	

Or. en

Ændringsforslag 593
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47b – stk. 1 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Med henblik på stk. 1 samarbejder ESMA med de berørte kompetente myndigheder og indsamler, hvor det er ***relevant***, yderligere oplysninger for at identificere eksisterende eller potentielle grænseoverskridende spørgsmål.	Med henblik på stk. 1 samarbejder ESMA med de berørte kompetente myndigheder og indsamler, hvor det er ***nødvendigt og forholdsmæssigt***, yderligere oplysninger for at identificere eksisterende eller potentielle grænseoverskridende spørgsmål.

Or. en

Ændringsforslag 594
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Francisco Assis, César Luena, Evelyn Regner, Aurore Lalucq, Nikos Papandreou

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47b – stk. 2 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Hvis ESMA i henhold til første afsnit identificerer eksisterende eller potentielle grænseoverskridende problemer, ***foreslår den*** de ***relevante*** kompetente myndigheder ***korrigerende foranstaltninger med henblik på at fjerne dem***.	Hvis ESMA i henhold til første afsnit identificerer eksisterende eller potentielle grænseoverskridende forhold, ***kan dens direktion træffe en afgørelse om at træffe specifikke tilsynsforanstaltninger eller undlade at træffe foranstaltninger med bindende virkning for*** de ***berørte*** kompetente myndigheder, ***herunder om afgørelser om tilladelse eller tilbagetrækning heraf, tilpasninger af tilladelsesbetingelserne, nationale kompetente myndigheders gennemførelse af kontrolbesøg på stedet eller samarbejde med fælles tilsynshold, der er oprettet og koordineret af ESMA, eller håndhævelsesforanstaltninger***.

Or. en

Ændringsforslag 595
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47b – stk. 2 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Hvis ESMA i henhold til første afsnit identificerer eksisterende eller potentielle grænseoverskridende problemer, foreslår den de relevante kompetente myndigheder korrigerende foranstaltninger ***med henblik på at fjerne dem***.	De relevante ***involverede*** kompetente myndigheder ***skal overveje de nødvendige*** korrigerende foranstaltninger ***eller alternativt, hvis de ikke gør det, give ESMA en begrundet redegørelse inden for en frist, der fastsættes af ESMA***. ***ESMA behandler tilbagevendende problemer, der***

er identificeret i henhold til stk. 1, gennem tematiske gennemgange, der gennemføres i overensstemmelse med artikel 30 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

Or. en

Ændringsforslag 596
Jaroslav Knot, Auke Zijlstra, Pierre Pimpie, Tomáš Kubín

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47b – stk. 2 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Hvis ESMA i henhold til første afsnit identificerer ***eksisterende eller potentielle*** grænseoverskridende problemer, foreslår den de relevante kompetente myndigheder korrigerende foranstaltninger med henblik på at fjerne dem.	Hvis ESMA i henhold til første afsnit identificerer grænseoverskridende problemer, foreslår den de relevante kompetente myndigheder korrigerende foranstaltninger med henblik på at fjerne dem.

Or. en

Ændringsforslag 597
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Francisco Assis, César Luena, Evelyn Regner, Aurore Lalucq, Nikos Papandreou

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47b – stk. 2 – afsnit 2 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	Hvis det er nødvendigt for at sikre overholdelse af EU-retten eller sikre det finansielle systems ordnede funktion og integritet eller fjerne markedshindringer, der er etableret af nationale kompetente myndigheder, kan dens direktion vedtage en individuel afgørelse rettet til en deltager på det finansielle marked om at

meddele tilladelser, muliggøre grænseoverskridende forretningsaktiviteter eller kræve, at denne træffer alle nødvendige foranstaltninger for at opfylde sine forpligtelser i henhold til dette direktiv, herunder ophør af en given praksis. Markedsdeltageren skal gøre sit yderste for at efterkomme ESMA's afgørelse inden for den fastsatte frist.

Or. en

Ændringsforslag 598
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47b – stk. 2 – afsnit 2 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	ESMA behandler tilbagevendende problemer, der er identificeret i henhold til stk. 1, gennem tematiske gennemgange, der gennemføres i henhold til forordning (EU) nr. 1095/2010.

Or. en

Ændringsforslag 599
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47b – stk. 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
3. Hvis de problemer, der er konstateret i henhold til stk. 2, fortsætter, enten på trods af de korrigerende	***udgår***

foranstaltninger, der er omhandlet i stk. 2, eller fordi de relevante kompetente myndigheder undlader at gennemføre dem, udøver ESMA uden unødig forsinkelse mindst én af de beføjelser, den er tillagt i henhold til artikel 17, 17aaa, 19 eller 19aa i forordning (EU) nr. 1095/2010, i mindst følgende tilfælde:

a) de kompetente myndigheder i FAIF'ens værtsland forhindrer eller har til hensigt at forhindre en FAIF i at forvalte AIF'er på deres område eller pålægger krav til en sådan forvaltning, som ikke er i overensstemmelse med dette direktiv

b) de kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland eller i AIF'ens hjemland forhindrer eller har til hensigt at forhindre udpegelsen af en depositar, der er etableret i en anden medlemsstat, jf. artikel 21, stk. 5, eller stiller krav til en sådan udpegelse, som ikke er i overensstemmelse med dette direktiv

c) en FAIF eller en depositar udøver eller agter at udøve opgaver eller levere tjenesteydelser på tværs af grænserne, uden at være i overensstemmelse med EU-retten.

Forpligtelsen til at udøve mindst én af de beføjelser, der er omhandlet i første afsnit, er ikke til hinder for ESMA's mulighed for at anvende nogen af de beføjelser, den er tillagt i henhold til forordning (EU) nr. 1095/2010 uden for den procedure, der er fastsat i denne artikel.

Or. en

Ændringsforslag 600
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Francisco Assis, César Luena, Evelyn Regner, Aurore Lalucq, Nikos Papandreou

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU

Artikel 47b – stk. 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
3. Hvis de problemer, der er konstateret i henhold til stk. 2, fortsætter, enten på trods af de korrigerende foranstaltninger, der er omhandlet i stk. 2, eller fordi de relevante kompetente myndigheder undlader at gennemføre dem, udøver ESMA uden unødig forsinkelse mindst én af de beføjelser, den er tillagt i henhold til artikel 17, 17aaa, 19 eller 19aa i forordning (EU) nr. 1095/2010, i mindst følgende tilfælde:	***udgår***
a) de kompetente myndigheder i FAIF'ens værtsland forhindrer eller har til hensigt at forhindre en FAIF i at forvalte AIF'er på deres område eller pålægger krav til en sådan forvaltning, som ikke er i overensstemmelse med dette direktiv	
b) de kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland eller i AIF'ens hjemland forhindrer eller har til hensigt at forhindre udpegelsen af en depositar, der er etableret i en anden medlemsstat, jf. artikel 21, stk. 5, eller stiller krav til en sådan udpegelse, som ikke er i overensstemmelse med dette direktiv	
c) en FAIF eller en depositar udøver eller agter at udøve opgaver eller levere tjenesteydelser på tværs af grænserne, uden at være i overensstemmelse med EU-retten.	
Forpligtelsen til at udøve mindst én af de beføjelser, der er omhandlet i første afsnit, er ikke til hinder for ESMA's mulighed for at anvende nogen af de beføjelser, den er tillagt i henhold til forordning (EU) nr. 1095/2010 uden for den procedure, der er fastsat i denne artikel.	

Or. en

Ændringsforslag 601
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47b – stk. 3 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Hvis de problemer, der er konstateret i henhold til stk. 2, fortsætter, enten på trods af de korrigerende foranstaltninger, der er omhandlet i stk. 2, eller fordi de relevante kompetente myndigheder undlader at gennemføre dem, udøver ESMA uden unødig forsinkelse mindst én af de beføjelser, den er tillagt i henhold til artikel 17, 17aaa, 19 eller 19aa i forordning (EU) nr. 1095/2010, i mindst følgende tilfælde:	***udgår***
a) de kompetente myndigheder i FAIF'ens værtsland forhindrer eller har til hensigt at forhindre en FAIF i at forvalte AIF'er på deres område eller pålægger krav til en sådan forvaltning, som ikke er i overensstemmelse med dette direktiv	
b) de kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland eller i AIF'ens hjemland forhindrer eller har til hensigt at forhindre udpegelsen af en depositar, der er etableret i en anden medlemsstat, jf. artikel 21, stk. 5, eller stiller krav til en sådan udpegelse, som ikke er i overensstemmelse med dette direktiv	
c) en FAIF eller en depositar udøver eller agter at udøve opgaver eller levere tjenesteydelser på tværs af grænserne, uden at være i overensstemmelse med EU-retten.	

Or. en

Ændringsforslag 602

Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47b – stk. 3 – afsnit 1 – indledning

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Hvis ***de problemer, der er konstateret i henhold til stk. 2, fortsætter, enten på trods af de korrigerende foranstaltninger, der er omhandlet i stk. 2, eller fordi*** de ***relevante*** kompetente myndigheder ***undlader at gennemføre dem, udøver*** ESMA uden unødig forsinkelse ***mindst én af de beføjelser, den er tillagt i henhold til artikel 17, 17aaa, 19 eller 19aa i forordning (EU) nr. 1095/2010, i mindst følgende tilfælde***:	Hvis de ***berørte*** kompetente myndigheder ***ikke gennemfører de korrigerende foranstaltninger, der er omhandlet i stk. 2, eller hvis ESMA fastslår, at eventuelle begrundede forklaringer ikke i tilstrækkelig grad løser de påpegede problemer, og at disse problemer fortsat består, skal*** ESMA uden unødig forsinkelse:

Or. en

Ændringsforslag 603
Jaroslav Knot, Auke Zijlstra, Pierre Pimpie, Tomáš Kubín

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47b – stk. 3 – afsnit 1 – indledning

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Hvis de problemer, der er konstateret i henhold til stk. 2, fortsætter, enten på trods af de korrigerende foranstaltninger, der er omhandlet i stk. 2, eller fordi de relevante kompetente myndigheder undlader at gennemføre dem, udøver ESMA uden unødig forsinkelse mindst én af de beføjelser, den er tillagt i henhold til artikel 17, ***17aaa,*** 19 eller 19aa i forordning (EU) nr. 1095/2010, i mindst følgende tilfælde:	Hvis de problemer, der er konstateret i henhold til stk. 2, fortsætter, enten på trods af de korrigerende foranstaltninger, der er omhandlet i stk. 2, eller fordi de relevante kompetente myndigheder undlader at gennemføre dem, udøver ESMA uden unødig forsinkelse mindst én af de beføjelser, den er tillagt i henhold til artikel 17, 19 eller 19aa i forordning (EU) nr. 1095/2010, i mindst følgende tilfælde:

Or. en

Ændringsforslag 604
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47b – stk. 3 – afsnit 1 – litra a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
a) de kompetente myndigheder i FAIF'ens værtsland forhindrer eller har til hensigt at forhindre en FAIF i at forvalte AIF'er på deres område eller pålægger krav til en sådan forvaltning, som ikke er i overensstemmelse med dette direktiv	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 605
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47b – stk. 3 – afsnit 1 – litra a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
a) de kompetente myndigheder ***i FAIF'ens værtsland forhindrer eller har til hensigt at forhindre en FAIF i at forvalte AIF'er på deres område eller pålægger krav til en sådan forvaltning, som ikke er i overensstemmelse med dette direktiv***	a) ***afgive en begrundet opfølgende udtalelse, der skitserer de resterende betænkeligheder og præciserer de tilsynsresultater, der forventes af*** de ***berørte*** kompetente myndigheder

Or. en

Ændringsforslag 606
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47b – stk. 3 – afsnit 1 – litra b

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
b) de kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland eller i AIF'ens hjemland forhindrer eller har til hensigt at forhindre udpegelsen af en depositar, der er etableret i en anden medlemsstat, jf. artikel 21, stk. 5, eller stiller krav til en sådan udpegelse, som ikke er i overensstemmelse med dette direktiv	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 607
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47b – stk. 3 – afsnit 1 – litra b

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
b) ***de kompetente myndigheder i FAIF'ens hjemland eller i AIF'ens hjemland forhindrer eller har til hensigt at forhindre udpegelsen af en depositar, der er etableret i en anden medlemsstat, jf. artikel 21, stk. 5, eller stiller krav til en sådan udpegelse, som ikke er i overensstemmelse med dette direktiv***	b) ***underrette Kommissionen, hvis det er relevant, om en evaluering af, hvorvidt EU-retten potentielt er blevet anvendt forkert eller ikke er blevet anvendt***

Or. en

Ændringsforslag 608
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21

Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47b – stk. 3 – afsnit 1 – litra c

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
c) en FAIF eller en depositar udøver eller agter at udøve opgaver eller levere tjenesteydelser på tværs af grænserne, uden at være i overensstemmelse med EU-retten.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 609
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47b – stk. 3 – afsnit 1 – litra c

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
c) ***en FAIF eller en depositar udøver eller agter at udøve opgaver eller levere tjenesteydelser på tværs af grænserne, uden at være i overensstemmelse med EU-retten.***	c) ***hvor det er relevant, henstille, at Kommissionen overvejer at træffe passende foranstaltninger inden for rammerne af sine beføjelser i henhold til traktaterne og***

Or. en

Ændringsforslag 610
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47b – stk. 3 – afsnit 1 – litra c a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	ca) evaluere eventuelle begrundede forklaringer fra de berørte kompetente myndigheder og indarbejde denne evaluering i den opfølgende udtalelse, der

er omhandlet i litra a).

Or. en

Ændringsforslag 611
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47b – stk. 3 – afsnit 1 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	ESMA offentliggør de vigtigste resultater, de berørte kompetente myndigheders fremskridt med gennemførelsen af de krævede foranstaltninger og, hvor det er relevant, sammendrag af eventuelle begrundede forklaringer med henblik på at fremme effektiv tilsynsmæssig konvergens og velfungerende finansielle markeder.

Or. en

Ændringsforslag 612
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47b – stk. 3 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Forpligtelsen til at udøve mindst én af de beføjelser, der er omhandlet i første afsnit, er ikke til hinder for ESMA's mulighed for at anvende nogen af de beføjelser, den er tillagt i henhold til forordning (EU) nr. 1095/2010 uden for den procedure, der er fastsat i denne artikel.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 613
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47b – stk. 3 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Forpligtelsen til at udøve mindst én af de beføjelser, der er omhandlet i første afsnit, er ikke til hinder for ESMA's mulighed for at anvende nogen af de beføjelser, den er tillagt i henhold til forordning (EU) nr. 1095/2010 uden for den procedure, der er fastsat i denne artikel.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 614
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47b – stk. 4

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
4. Uanset de foranstaltninger, der er omhandlet i stk. 3, kan ESMA suspendere en FAIF's eller en depositars mulighed for at udføre opgaver og levere tjenesteydelser på en anden medlemsstats område, hvis en af følgende betingelser er opfyldt:	***udgår***
a) de kompetente myndigheder eller berørte interessenter undlader at gennemføre en afgørelse, udtalelse, henstilling eller foranstaltning, der er	

vedtaget eller krævet af ESMA i overensstemmelse med stk. 3, eller en udtalelse afgivet af Kommissionen i overensstemmelse med artikel 17, stk. 4, i forordning (EU) nr. 1095/2010

b) ESMA har konkluderet, at en FAIF eller en depositar, der udfører sine opgaver eller tilbyder tjenesteydelser på tværs af grænser, ikke længere opfylder kravene i dette direktiv.

Inden ESMA suspenderer en FAIF eller en depositar fra at udføre opgaver eller levere tjenesteydelser på tværs af grænserne som omhandlet i første afsnit, sender ESMA sit udkast til undersøgelsesresultater til den pågældende FAIF eller depositar og til de kompetente myndigheder i FAIF'ens eller depositarens hjemland. De berørte kompetente myndigheder kan forelægge ESMA en begrundet erklæring senest 30 kalenderdage efter modtagelsen af udkastet til undersøgelsesresultater.

ESMA underretter straks FAIF'en eller depositaren om suspensionen af muligheden for at udføre opgaver eller levere tjenesteydelser på tværs af grænser. Suspensionen kan træde i kraft på datoen for meddelelsen og skal træde i kraft senest 30 kalenderdage efter denne meddelelse.

Or. en

Ændringsforslag 615
Jaroslav Knot, Auke Zijlstra, Pierre Pimpie, Tomáš Kubín

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47b – stk. 4

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
4. Uanset de foranstaltninger, der er	***udgår***

omhandlet i stk. 3, kan ESMA suspendere en FAIF's eller en depositars mulighed for at udføre opgaver og levere tjenesteydelser på en anden medlemsstats område, hvis en af følgende betingelser er opfyldt:

a) de kompetente myndigheder eller berørte interessenter undlader at gennemføre en afgørelse, udtalelse, henstilling eller foranstaltning, der er vedtaget eller krævet af ESMA i overensstemmelse med stk. 3, eller en udtalelse afgivet af Kommissionen i overensstemmelse med artikel 17, stk. 4, i forordning (EU) nr. 1095/2010

b) ESMA har konkluderet, at en FAIF eller en depositar, der udfører sine opgaver eller tilbyder tjenesteydelser på tværs af grænser, ikke længere opfylder kravene i dette direktiv.

Inden ESMA suspenderer en FAIF eller en depositar fra at udføre opgaver eller levere tjenesteydelser på tværs af grænserne som omhandlet i første afsnit, sender ESMA sit udkast til undersøgelsesresultater til den pågældende FAIF eller depositar og til de kompetente myndigheder i FAIF'ens eller depositarens hjemland. De berørte kompetente myndigheder kan forelægge ESMA en begrundet erklæring senest 30 kalenderdage efter modtagelsen af udkastet til undersøgelsesresultater.

ESMA underretter straks FAIF'en eller depositaren om suspensionen af muligheden for at udføre opgaver eller levere tjenesteydelser på tværs af grænser. Suspensionen kan træde i kraft på datoen for meddelelsen og skal træde i kraft senest 30 kalenderdage efter denne meddelelse.

Or. en

Ændringsforslag 616

Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47b – stk. 4

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
4. Uanset de foranstaltninger, der er omhandlet i stk. 3, kan ESMA suspendere en FAIF's eller en depositars mulighed for at udføre opgaver og levere tjenesteydelser på en anden medlemsstats område, hvis en af følgende betingelser er opfyldt:	***udgår***
a) de kompetente myndigheder eller berørte interessenter undlader at gennemføre en afgørelse, udtalelse, henstilling eller foranstaltning, der er vedtaget eller krævet af ESMA i overensstemmelse med stk. 3, eller en udtalelse afgivet af Kommissionen i overensstemmelse med artikel 17, stk. 4, i forordning (EU) nr. 1095/2010	
b) ESMA har konkluderet, at en FAIF eller en depositar, der udfører sine opgaver eller tilbyder tjenesteydelser på tværs af grænser, ikke længere opfylder kravene i dette direktiv.	
Inden ESMA suspenderer en FAIF eller en depositar fra at udføre opgaver eller levere tjenesteydelser på tværs af grænserne som omhandlet i første afsnit, sender ESMA sit udkast til undersøgelsesresultater til den pågældende FAIF eller depositar og til de kompetente myndigheder i FAIF'ens eller depositarens hjemland. De berørte kompetente myndigheder kan forelægge ESMA en begrundet erklæring senest 30 kalenderdage efter modtagelsen af udkastet til undersøgelsesresultater.	
ESMA underretter straks FAIF'en eller depositaren om suspensionen af muligheden for at udføre opgaver eller levere tjenesteydelser på tværs af grænser.	

Suspensionen kan træde i kraft på datoen for meddelelsen og skal træde i kraft senest 30 kalenderdage efter denne meddelelse.

Or. en

Ændringsforslag 617
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47b – stk. 4

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
4. Uanset de foranstaltninger, der er omhandlet i stk. 3, kan ESMA suspendere en FAIF's eller en depositars mulighed for at udføre opgaver og levere tjenesteydelser på en anden medlemsstats område, hvis en af følgende betingelser er opfyldt:	***udgår***
a) de kompetente myndigheder eller berørte interessenter undlader at gennemføre en afgørelse, udtalelse, henstilling eller foranstaltning, der er vedtaget eller krævet af ESMA i overensstemmelse med stk. 3, eller en udtalelse afgivet af Kommissionen i overensstemmelse med artikel 17, stk. 4, i forordning (EU) nr. 1095/2010	
b) ESMA har konkluderet, at en FAIF eller en depositar, der udfører sine opgaver eller tilbyder tjenesteydelser på tværs af grænser, ikke længere opfylder kravene i dette direktiv.	
Inden ESMA suspenderer en FAIF eller en depositar fra at udføre opgaver eller levere tjenesteydelser på tværs af grænserne som omhandlet i første afsnit, sender ESMA sit udkast til undersøgelsesresultater til den	

pågældende FAIF eller depositar og til de kompetente myndigheder i FAIF'ens eller depositarens hjemland. De berørte kompetente myndigheder kan forelægge ESMA en begrundet erklæring senest 30 kalenderdage efter modtagelsen af udkastet til undersøgelsesresultater.

ESMA underretter straks FAIF'en eller depositaren om suspensionen af muligheden for at udføre opgaver eller levere tjenesteydelser på tværs af grænser. Suspensionen kan træde i kraft på datoen for meddelelsen og skal træde i kraft senest 30 kalenderdage efter denne meddelelse.

Or. en

Ændringsforslag 618
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47b – stk. 4 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Uanset de foranstaltninger, der er omhandlet i stk. 3, kan ESMA suspendere en FAIF's eller en depositars mulighed for at udføre opgaver og levere tjenesteydelser på en anden medlemsstats område, hvis en af følgende betingelser er opfyldt:	***udgår***
a) de kompetente myndigheder eller berørte interessenter undlader at gennemføre en afgørelse, udtalelse, henstilling eller foranstaltning, der er vedtaget eller krævet af ESMA i overensstemmelse med stk. 3, eller en udtalelse afgivet af Kommissionen i overensstemmelse med artikel 17, stk. 4, i forordning (EU) nr. 1095/2010	

b) ESMA har konkluderet, at en FAIF eller en depositar, der udfører sine opgaver eller tilbyder tjenesteydelser på tværs af grænser, ikke længere opfylder kravene i dette direktiv.

Or. en

Ændringsforslag 619
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Francisco Assis, César Luena, Evelyn Regner, Aurore Lalucq, Nikos Papandreou

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47b – stk. 4 – afsnit 1 – indledning

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Uanset de foranstaltninger, der er omhandlet i stk. 3, kan ESMA suspendere en FAIF's eller en depositars mulighed for at udføre opgaver og levere tjenesteydelser på en anden medlemsstats område, hvis en af følgende betingelser er opfyldt:	ESMA ***kan*** suspendere en FAIF's eller en depositars mulighed for at udføre opgaver og levere tjenesteydelser på en anden medlemsstats område, hvis en af følgende betingelser er opfyldt:

Or. en

Ændringsforslag 620
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47b – stk. 4 – afsnit 1 – litra a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
a) de kompetente myndigheder eller berørte interessenter undlader at gennemføre en afgørelse, udtalelse, henstilling eller foranstaltning, der er vedtaget eller krævet af ESMA i overensstemmelse med stk. 3, eller en	***udgår***

udtalelse afgivet af Kommissionen i overensstemmelse med artikel 17, stk. 4, i forordning (EU) nr. 1095/2010

Or. en

Ændringsforslag 621
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Francisco Assis, César Luena, Evelyn Regner, Aurore Lalucq, Nikos Papandreou

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47b – stk. 4 – afsnit 1 – litra a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
a) de kompetente myndigheder eller berørte interessenter undlader at gennemføre en afgørelse, udtalelse, henstilling eller foranstaltning, der er vedtaget eller krævet af ESMA i overensstemmelse med stk. ***3***, eller en udtalelse afgivet af Kommissionen i overensstemmelse med artikel 17, stk. 4, i forordning (EU) nr. 1095/2010	a) de kompetente myndigheder eller berørte interessenter undlader at gennemføre en afgørelse, udtalelse, henstilling eller foranstaltning, der er vedtaget eller krævet af ESMA i overensstemmelse med stk. ***2***, eller en udtalelse afgivet af Kommissionen i overensstemmelse med artikel 17, stk. 4, i forordning (EU) nr. 1095/2010

Or. en

Ændringsforslag 622
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47b – stk. 4 – afsnit 1 – litra b

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
b) ESMA har konkluderet, at en FAIF eller en depositar, der udfører sine opgaver eller tilbyder tjenesteydelser på tværs af grænser, ikke længere opfylder	***udgår***

kravene i dette direktiv.

Or. en

Ændringsforslag 623
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47b – stk. 4 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Inden ESMA suspenderer en FAIF eller en depositar fra at udføre opgaver eller levere tjenesteydelser på tværs af grænserne som omhandlet i første afsnit, sender ESMA sit udkast til undersøgelsesresultater til den pågældende FAIF eller depositar og til de kompetente myndigheder i FAIF'ens eller depositarens hjemland. De berørte kompetente myndigheder kan forelægge ESMA en begrundet erklæring senest 30 kalenderdage efter modtagelsen af udkastet til undersøgelsesresultater.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 624
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47b – stk. 4 – afsnit 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
ESMA underretter straks FAIF'en eller depositaren om suspensionen af muligheden for at udføre opgaver eller	***udgår***

levere tjenesteydelser på tværs af grænser. Suspensionen kan træde i kraft på datoen for meddelelsen og skal træde i kraft senest 30 kalenderdage efter denne meddelelse.

Or. en

Ændringsforslag 625
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Francisco Assis, César Luena, Evelyn Regner, Aurore Lalucq, Nikos Papandreou

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47b – stk. 4 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	4a. Hvis det er nødvendigt for at sikre overholdelse af EU-retten eller sikre det finansielle systems ordnede funktion og integritet eller fjerne markedshindringer, der er etableret af nationale kompetente myndigheder, kan dens direktion vedtage en individuel afgørelse rettet til en deltager på det finansielle marked om at meddele tilladelser, muliggøre grænseoverskridende forretningsaktiviteter eller kræve, at denne træffer alle nødvendige foranstaltninger for at opfylde sine forpligtelser i henhold til dette direktiv, herunder ophør af en given praksis. Markedsdeltageren skal gøre sit yderste for at efterkomme ESMA's afgørelse inden for den fastsatte frist.

Or. en

Ændringsforslag 626
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv

Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47b – stk. 5

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
5. ESMA offentliggør mindst én gang om året en rapport om sine aktiviteter i overensstemmelse med stk. 1-4.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 627
Jaroslav Knot, Auke Zijlstra, Pierre Pimpie, Tomáš Kubín

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47b – stk. 5

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
5. ESMA offentliggør mindst én gang om året en rapport om sine aktiviteter i overensstemmelse med stk. 1-4.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 628
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Francisco Assis, César Luena, Evelyn Regner, Aurore Lalucq, Nikos Papandreou

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47b – stk. 5

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
5. ESMA offentliggør mindst én gang om året en rapport om sine aktiviteter i overensstemmelse med stk. 1-4.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 629
Regina Doherty, Fernando Navarrete Rojas

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47b – stk. 5

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
5. ESMA offentliggør ***mindst én gang om året*** en rapport om sine aktiviteter i overensstemmelse med stk. ***1-4***.	5. ESMA offentliggør ***regelmæssigt*** en rapport om sine aktiviteter i overensstemmelse med stk. ***1-3. Denne rapport skal, hvor det er relevant, indeholde de vigtigste begrundede konklusioner fra de gennemgange og opfølgningsrapporter, der er omhandlet i artikel 47a, stk. 6, samt relevante korrigerende foranstaltninger sammen med oplysninger om de berørte kompetente myndigheders fremskridt med gennemførelsen heraf***.

Or. en

Ændringsforslag 630
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea, Regina Doherty

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47b – stk. 5

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
5. ESMA offentliggør ***mindst én gang om året*** en rapport om sine aktiviteter i overensstemmelse med stk. ***1-4***.	5. ESMA offentliggør ***regelmæssigt*** en rapport om sine aktiviteter i overensstemmelse med stk. ***1-3, hvis nye resultater er relevante for at forbedre markedets funktion, med særligt fokus på grænseoverskridende spørgsmål***.

Or. en

Ændringsforslag 631
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21 a (nyt)
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47c (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	21a) Følgende artikel indsættes:
	"Artikel 47c
	Fordeling af roller
	1. Tilsynskoordineringsrammen for kapitalforvaltning ledes af den kompetente myndighed i hjemlandet for det administrationsselskab eller den FAIF, der udøver kontrol over de øvrige administrationsselskaber og FAIF'er i EU-koncernen, eller, hvis en sådan enhed ikke findes, af den kompetente myndighed i hjemlandet for det administrationsselskab eller den FAIF, der er udpeget som EU-koncernens hovedenhed.
	2. Den kompetente myndighed i hjemlandet, der varetager formandskabet, kan indbyde enhver anden kompetent myndighed i værtslandet end dem, der er omhandlet i artikel 47b, stk. 2, litra b), til at deltage i hele eller dele af et møde, hvis:
	a) de spørgsmål, der drøftes, er relevante for den pågældende myndighed eller
	b) dens deltagelse vil bidrage til en effektiv tilsynskoordinering.
	3. En kompetent myndighed i værtslandet kan også anmode om at deltage i et møde eller en del heraf. En sådan deltagelse er betinget af samtykke fra den kompetente myndighed i hjemlandet, der varetager formandskabet.

4. Den kompetente myndighed i hjemlandet, der varetager formandskabet, skal:

a) indkalde til og lede møderne i tilsynskoordineringsrammen for kapitalforvaltning

b) fastlægge dagsordenen efter høring af ESMA og de kompetente myndigheder, der deltager i det relevante møde

c) koordinere ordninger for udveksling af oplysninger og eventuelle fælles arbejdsgange i forbindelse med tilsyn, der er aftalt inden for tilsynskoordineringsrammen for kapitalforvaltning

d) sikre, at tilsynskoordineringsrammen for kapitalforvaltning fungerer effektivt.

5. ESMA må udelukkende:

a) bidrage til tilsynsmæssig konvergens

b) fremme udvekslingen af oplysninger

c) fremme konsekvent tilsynspraksis på tværs af medlemsstaterne

d) bistå med at få tilsynskoordineringsrammen for kapitalforvaltning til at fungere gennem teknisk sekretariatsstøtte."

Or. en

Ændringsforslag 632
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21 b (nyt)
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47d (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	21b) Følgende artikel indsættes:
	"Artikel 47d

Opgaver i forbindelse med tilsynskoordineringsrammen for kapitalforvaltning

1. Tilsynskoordineringsrammen for kapitalforvaltning bør:

a) fremme drøftelser om tilsynsprioriteter

b) sikre en stabil, struktureret og rettidig koordinering af relevante grænseoverskridende aspekter

c) forebygge og imødegå inkonsekvente eller overlappende tilsynsforanstaltninger, der påvirker grænseoverskridende aktiviteter

d) fremme konvergens gennem udveksling af oplysninger, tilsynspraksis og evalueringer.

2. Tilsynskoordineringsrammen for kapitalforvaltning indfører ikke fælles tilsynsafgørelser eller erstatter en kompetent myndigheds tilsynsansvar i henhold til dette direktiv.

3. Tilsynskoordineringsrammen for kapitalforvaltning skal fungere på en forholdsmæssig måde, der afspejler EU-koncernens størrelse, struktur og grænseoverskridende relevans."

Or. en

Ændringsforslag 633
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21 c (nyt)
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47e (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	21c) Følgende artikel indsættes:
	"Artikel 47e

Møder i tilsynskoordineringsrammen for kapitalforvaltning

1. Den kompetente myndighed i hjemlandet, der varetager formandskabet, udarbejder efter høring af ESMA og de deltagende kompetente myndigheder et årligt program for ordinære møder.

2. Der kan indkaldes til yderligere møder, hvis den kompetente myndighed i hjemlandet, der varetager formandskabet, mener, at koordinering vil lette et effektivt tilsyn med EU-koncernen, eller hvis specifikke grænseoverskridende tilsynsspørgsmål kræver drøftelse.

3. Følgende kan også anmode om et ad hoc-møde:

a) enhver kompetent myndighed i hjemlandet, der er omfattet af tilsynskoordineringsrammen for kapitalforvaltning

b) en kompetent myndighed i værtslandet, hvis deltagelse er relevant i forhold til de spørgsmål, der skal drøftes.

Den kompetente myndighed i hjemlandet, der varetager formandskabet, beslutter, om der skal indkaldes til det ønskede møde, under hensyntagen til:

a) den tilsynsmæssige relevans af de rejste spørgsmål

b) de pågældende aktiviteters væsentlighed

c) behovet for at sikre, at rammebestemmelserne fungerer effektivt og forholdsmæssigt.

4. ESMA godkender, afviser eller validerer ikke anmodninger om møder.

5. I krisesituationer bevarer den kompetente myndighed i hjemlandet, der varetager formandskabet, fuld tilsynsmæssig autonomi og beslutningskompetence. Tilsynskoordineringsrammen for kapitalforvaltning underrettes efterfølgende, hvis det er relevant, og

uden at det berører den operationelle effektivitet af de krisestyringsforanstaltninger, som de kompetente myndigheder har vedtaget.

6. Administrationsselskaber og FAIF'er bør indbydes til efter eget skøn at deltage i møderne for at redegøre for udviklinger af relevans for flere kompetente myndigheder og for på forhånd at drøfte lovgivningsmæssige udviklinger med en betydelig indvirkning på deres virksomhed."

Or. en

Ændringsforslag 634
Billy Kelleher, Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin, Ľudovít Ódor

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 22 – litra -a (nyt)
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 50 – stk. 4 – afsnit 1 og 2

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	-a) Stk. 4, første og andet afsnit, affattes således:
Medlemsstaternes kompetente myndigheder ***forsyner øjeblikkeligt hinanden og ESMA med de oplysninger, der er nødvendige for at udføre deres opgaver i henhold til dette direktiv.***	***"***Medlemsstaternes kompetente myndigheder ***gør brug af den dataplatform, der er oprettet i henhold til artikel 12 i forordning (EU) 2019/1156, med henblik på udveksling af tilsynsoplysninger i henhold til dette direktiv. Hvis de oplysninger, som en kompetent myndighed kræver, ikke er tilgængelige på dataplatformen, kan den*** kompetente ***myndighed fremsætte en anmodning til den*** relevante kompetente ***myndighed med en klar begrundelse for at anmode om disse yderligere*** oplysninger.***"***
De kompetente ***myndigheder i hjemlandet fremsender en kopi af de*** relevante ***samarbejdsaftaler, de har indgået i overensstemmelse med artikel 35, 37, og/eller 40, til den pågældende FAIF's***	

værtslande. De kompetente ***myndigheder i hjemlandet fremsender i overensstemmelse med procedurerne i de gældende reguleringsmæssige tekniske standarder, der er omhandlet i artikel 35, stk.14, artikel 37, stk. 17, eller artikel 40, stk. 14, de*** oplysninger***, de har modtaget fra tilsynsmyndigheder i tredjelande som led i samarbejdsaftaler med sådanne tilsynsmyndigheder vedrørende en FAIF eller i givet fald i henhold til artikel 45, stk. 6 eller 7, til de kompetente myndigheder i den pågældende FAIF's værtsland***.

Or. en

(32011L0061)

Ændringsforslag 635
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 26 a (nyt)
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 69 – stk. 4 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	26a) I artikel 69 tilføjes følgende stykke:
	"4a. Senest [36 måneder efter dette direktivs ikrafttræden] forelægger Kommissionen en rapport for Europa-Parlamentet og Rådet med en vurdering af dette direktivs indvirkning på markedsstrukturen, markedskoncentrationen og kapitalallokeringen.
	Rapporten skal navnlig vurdere:
	a) om dette direktiv har bidraget til at øge investeringerne i Unionens realøkonomi, herunder investeringer til støtte for den grønne omstilling

	b) om det har ført til en betydelig stigning i kapitalstrømmene uden for Unionen
	c) om investeringer, der foretages i henhold til dette direktiv, er i overensstemmelse med Unionens mål om klimaneutralitet, der er fastsat i forordning (EU) 2021/1119 ("den europæiske klimalov").
	Hvor det er relevant, lader Kommissionen denne rapport ledsage af et lovgivningsmæssigt forslag."

Or. en

Ændringsforslag 636
Giovanni Crosetto, Johan Van Overtveldt, Denis Nesci, Mariateresa Vivaldini, Marco Squarta

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 27 b (nyt)
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 69-a – stk. 2

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	27b) Artikel 69-a, stk. 2, affattes således:
2. ESMA forelægger senest den 16. april ***2026*** Kommissionen en rapport om udviklingen af integreret indsamling af tilsynsdata, med fokus på, hvordan det ville være muligt at:	***"***2. ESMA forelægger senest den 16. april ***2027*** Kommissionen en rapport om udviklingen af integreret indsamling af tilsynsdata, med fokus på, hvordan det ville være muligt at:
a) mindske overlapning og uoverensstemmelser mellem indberetningsrammen i kapitalforvaltningsbranchen og andre sektorer i den finansielle sektor og	a) mindske overlapning og uoverensstemmelser mellem indberetningsrammen i kapitalforvaltningsbranchen og andre sektorer i den finansielle sektor og
b) forbedre datastandardiseringen og en effektiv deling og anvendelse af data, der allerede er indberettet inden for en EU-indberetningsramme fra enhver relevant kompetent myndighed, på EU-plan/nationalt plan.	b) forbedre datastandardiseringen og en effektiv deling og anvendelse af data, der allerede er indberettet inden for en EU-indberetningsramme fra enhver relevant kompetent myndighed, på EU-plan/nationalt plan.***"***

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/?uri=CELEX%3A02011L0061-20260416).

Ændringsforslag 637
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 3 – stk. 1 – nr. 1 a (nyt)
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 2 – stk. 1 – litra j

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	1a) Artikel 2, stk. 1, litra j), affattes således:
j) personer:	***"***j) personer:
i) der handler for egen regning, herunder prisstillere, med råvarederivater eller emissionskvoter eller derivater heraf, bortset fra personer, der handler for egen regning ved udførelse af kundeordrer, eller	i) der handler for egen regning, herunder prisstillere, med råvarederivater eller emissionskvoter eller derivater heraf, bortset fra personer, der handler for egen regning ved udførelse af kundeordrer, eller
ii) der yder investeringsservice, bortset fra handel for egen regning, inden for råvarederivater eller emissionskvoter eller derivater heraf til kunderne eller leverandørerne i deres hovederhverv, forudsat at:	ii) der yder investeringsservice, bortset fra handel for egen regning, inden for råvarederivater eller emissionskvoter eller derivater heraf til kunderne eller leverandørerne i deres hovederhverv,
— at dette for hvert af ovennævnte tilfælde både individuelt og samlet set er en accessorisk aktivitet i forhold til deres hovederhverv på koncernniveau	— at dette for hvert af ovennævnte tilfælde både individuelt og samlet set er en accessorisk aktivitet i forhold til deres hovederhverv på koncernniveau
— at disse personer er ikke en del af en koncern, hvis hovederhverv er ydelse af investeringsservice i henhold til dette direktiv, udførelse af enhver aktivitet, der er opført i bilag I til direktiv 2013/36/EU, eller at fungere som prisstiller for råvarederivater	— at disse personer er ikke en del af en koncern, hvis hovederhverv er ydelse af investeringsservice i henhold til dette direktiv, udførelse af enhver aktivitet, der er opført i bilag I til direktiv 2013/36/EU, eller at fungere som prisstiller for råvarederivater
— at disse personer ikke anvender en algoritmisk højfrekvenshandelsteknik, og	***— at en udestående nominelle nettoeksponering for denne person udgør en marginal andel af den samlede mængde nettoeksponering i specifikke råvarederivater eller emissionskvoter eller***

	derivatmarkeder, hvor denne person er aktiv
— at disse personer på begæring aflægger beretning til den kompetente myndighed om de kriterier, de lægger til grund for at vurdere, at deres aktivitet som omhandlet i nr. i) og ii) er accessorisk i forhold til deres hovederhverv	***— at disse investeringsservices udelukkende udbydes til afdækningsformål og svarer til mængden af forretningsmæssige transaktioner***
	— at disse personer ikke anvender en algoritmisk højfrekvenshandelsteknik, og
	— at disse personer på begæring aflægger beretning til den kompetente myndighed om de kriterier, de lægger til grund for at vurdere, at deres aktivitet som omhandlet i nr. i) og ii) er accessorisk i forhold til deres hovederhverv***"***

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/?uri=CELEX%3A02014L0065-20260606)

Ændringsforslag 638
Janusz Lewandowski

Forslag til direktiv
Artikel 3 – stk. 1 a (nyt)
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 2 – stk. 1 – litra j – afsnit 1

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	1a) Artikel 2, stk. 1, litra j), første afsnit, affattes således:
personer: i) der handler for egen regning, herunder prisstillere, med råvarederivater eller emissionskvoter eller derivater heraf, bortset fra personer, der handler for egen regning ved udførelse af kundeordrer, eller ii) der yder investeringsservice, bortset fra handel for egen regning, inden for råvarederivater eller emissionskvoter eller derivater heraf til kunderne eller leverandørerne i deres hovederhverv**,**	***"***personer:
	i) der handler for egen regning, herunder prisstillere, med råvarederivater eller

	emissionskvoter eller derivater heraf, bortset fra personer, der handler for egen regning ved udførelse af kundeordrer, eller
	ii) der yder investeringsservice, bortset fra handel for egen regning, inden for råvarederivater eller emissionskvoter eller derivater heraf til kunderne eller leverandørerne i deres hovederhverv***."***

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/?uri=CELEX%3A02014L0065-20260606)

Begrundelse

Den udeladelse, der foreslås i ordførerens udkast til betænkning, bør afvises, da undtagelsen for accessorisk aktivitet fungerer effektivt, og der ikke er dokumentation for, at der er et hul i lovgivningen. Råvarevirksomheder anvender hovedsagelig derivater til at afdække kommercielle risici og udgør ikke de samme risici som investeringsselskaber. Hvis den fjernes, vil det medføre uforholdsmæssigt store kapital- og overholdelsesomkostninger, reducere markedslikviditeten, svække EU's konkurrenceevne og i sidste ende øge priserne på energi, fødevarer og andre vigtige råvarer.

Ændringsforslag 639
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 3 – stk. 1 – nr. 1 b (nyt)
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 2 – stk. 4

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	1b) Artikel 2, stk. 4, affattes således:
1. Senest den ***31. juli 2021*** vedtager Kommissionen en delegeret retsakt i overensstemmelse med artikel 89 med henblik på at supplere dette direktiv ved med henblik på nærværende artikels stk. 1, litra j), at præcisere kriterierne for fastlæggelse af, hvornår en aktivitet skal anses for at være accessorisk i forhold til hovederhvervet på koncernniveau.	"***4.*** Senest den ***[12 måneder efter nærværende direktivs ikrafttræden]*** vedtager Kommissionen en delegeret retsakt i overensstemmelse med artikel 89 med henblik på at supplere dette direktiv ved med henblik på nærværende artikels stk. 1, litra j), at præcisere kriterierne for fastlæggelse af, hvornår en aktivitet skal anses for at være accessorisk i forhold til hovederhvervet på koncernniveau.
Disse kriterier tager følgende elementer i	Disse kriterier tager følgende elementer i

betragtning:	betragtning:
a) om den udestående nominelle nettoeksponering i råvarederivater eller emissionskvoter eller derivater heraf med henblik på kontant afregning, der handles i Unionen, med undtagelse af råvarederivater eller emissionskvoter eller derivater heraf, der handles på en markedsplads, ligger under en årlig tærskelværdi på 3 mia. EUR, eller	a) om den udestående nominelle nettoeksponering i råvarederivater eller emissionskvoter eller derivater heraf med henblik på kontant afregning, der handles i Unionen, med undtagelse af råvarederivater eller emissionskvoter eller derivater heraf, der handles på en markedsplads, ligger under en årlig tærskelværdi på 3 mia. EUR, eller
b) om den kapital, der er investeret i den koncern, som personen tilhører, overvejende anvendes til koncernens hovederhverv, ***eller***	b) om den kapital, der er investeret i den koncern, som personen tilhører, overvejende anvendes til koncernens hovederhverv,
c) om omfanget af de aktiviteter, der er omhandlet i stk. 1, litra j), overstiger den samlede størrelse af de øvrige handelsaktiviteter på koncernniveau eller ej.	c) om omfanget af de aktiviteter, der er omhandlet i stk. 1, litra j), overstiger den samlede størrelse af de øvrige handelsaktiviteter på koncernniveau eller ej***,***
De i dette stykke omhandlede aktiviteter betragtes på koncernniveau.	***ca) om den udestående nominelle nettoeksponering for denne person udgør en marginal andel af den samlede mængde udestående nominelle nettoeksponering i råvarederivater eller emissionskvoter eller derivaterne,***
De i dette stykkes andet afsnit omhandlede elementer omfatter ikke:	***cb) om disse investeringsservices udelukkende udbydes til afdækningsformål***.
a) koncerninterne transaktioner som omhandlet i artikel 3 i forordning (EU) nr. 648/2012, som tjener likviditets- eller risikostyringsformål på tværs af koncernen	De i dette stykke omhandlede aktiviteter betragtes på koncernniveau."
b) transaktioner i råvarederivater eller emissionskvoter eller derivater deraf, som objektivt kan måles til at reducere risici direkte knyttet til den forretningsmæssige aktivitet eller likviditetsfinansieringen.	

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/?uri=CELEX%3A02014L0065-20260606)

Ændringsforslag 640

Sirpa Pietikäinen

Forslag til direktiv
Artikel 3 – stk. 1 – nr. 2 – litra e a (nyt)
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 4 – stk. 1 – nr. 34

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	ea) Artikel 4, nr. 34), affattes således:
"koncern": en koncern som defineret i artikel 2, nr. 11), i direktiv 2013/34/EU	"koncern": en koncern som defineret i artikel 2, nr. 11), i direktiv 2013/34/EU***, herunder CCP'er som defineret i artikel 2, stk. 1, nr. 31), i forordning (EU) nr. 600/2014 og CSD'er som defineret i artikel 2, stk. 1, nr. 31a), i forordning (EU) nr. 600/2014***

Or. en

Ændringsforslag 641
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 3 – stk. 1 – nr. 16 – litra a a (nyt)
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 57 – stk. 1

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	aa) Stk. 1 affattes således:
1. Medlemsstaterne sikrer, at de kompetente myndigheder i overensstemmelse med den beregningsmetode, der er fastsat af ESMA i de reguleringsmæssige tekniske standarder vedtaget i overensstemmelse med stk. 3, fastsætter og anvender lofter for, hvor stor en nettoposition en person på et hvilket som helst tidspunkt kan have i ***landbrugsråvarederivater*** og kritiske eller væsentlige råvarederivater, der handles på markedspladser og gennem økonomisk tilsvarende OTC-kontrakter. Råvarederivater anses for at være kritiske	***"***1. Medlemsstaterne sikrer, at de kompetente myndigheder i overensstemmelse med den beregningsmetode, der er fastsat af ESMA i de reguleringsmæssige tekniske standarder vedtaget i overensstemmelse med stk. 3, fastsætter og anvender lofter for, hvor stor en nettoposition en person på et hvilket som helst tidspunkt kan have i ***landbrugs- eller energiråvarederivater*** og kritiske eller væsentlige råvarederivater, der handles på markedspladser og gennem økonomisk tilsvarende OTC-kontrakter. Råvarederivater anses for at være kritiske

eller væsentlige, hvor summen af alle slutpositionsindehaveres nettopositioner udgør størrelsen af deres åbne positioner og udgør mindst 300 000 partier i gennemsnit over en periode på et år. Lofterne fastsættes på basis af alle de positioner, en person besidder, og dem, der besiddes på vedkommendes vegne på samlet koncernniveau, med henblik på at:	eller væsentlige, hvor summen af alle slutpositionsindehaveres nettopositioner udgør størrelsen af deres åbne positioner og udgør mindst 300 000 partier i gennemsnit over en periode på et år. Lofterne fastsættes på basis af alle de positioner, en person besidder, og dem, der besiddes på vedkommendes vegne på samlet koncernniveau, med henblik på at:
a) forhindre markedsmisbrug	a) forhindre markedsmisbrug
b) støtte korrekte prisdannelses- og afviklingsbetingelser, herunder at forhindre markedsforvridende positioner og navnlig sikre konvergens mellem derivaters priser i leveringsmåneden og spotpriserne på den underliggende råvare, uden at dette dog berører prisfastsættelsen på markedet for den underliggende råvare**.**	b) støtte korrekte prisdannelses- og afviklingsbetingelser, herunder at forhindre markedsforvridende positioner og navnlig sikre konvergens mellem derivaters priser i leveringsmåneden og spotpriserne på den underliggende råvare, uden at dette dog berører prisfastsættelsen på markedet for den underliggende råvare
	c) at forebygge opbygning af markedsforvridende positioner.
Positionslofterne omhandlet i stk. 1 finder ikke anvendelse på:	Positionslofterne omhandlet i stk. 1 finder ikke anvendelse på:
a) positioner, der besiddes af eller på vegne af en ikkefinansiel enhed, og som objektivt kan måles til at reducere risici direkte knyttet til den pågældende ikkefinansielle enheds forretningsmæssige aktivitet	a) positioner, der besiddes af eller på vegne af en ikkefinansiel enhed, og som objektivt kan måles til at reducere risici direkte knyttet til den pågældende ikkefinansielle enheds forretningsmæssige aktivitet***. En position anses for*** at reducere risici direkte knyttet til den forretningsmæssige aktivitet, ***hvis transaktionen:***
b) positioner, der besiddes af eller på vegne af en finansiel enhed, der indgår i en overvejende kommerciel koncern og handler på vegne af en ikkefinansiel enhed i den overvejende kommercielle koncern, hvor disse positioner objektivt kan måles til at reducere risici direkte knyttet til den ***pågældende ikkefinansielle enheds*** forretningsmæssige aktivitet	***- repræsenterer en erstatning for en position, der er taget, eller som bliver taget, på et fysisk marked***
	- økonomisk svarer til de risici, der er knyttet til den forretningsmæssige aktivitet.
c) positioner, der besiddes af finansielle og ikkefinansielle modparter med hensyn til positioner, som objektivt kan måles til at	***b)*** positioner, der besiddes af finansielle og ikkefinansielle modparter med hensyn til positioner, som objektivt kan måles til at

hidrøre fra transaktioner, der er indgået for at opfylde forpligtelser til at tilføre en markedsplads likviditet som omhandlet i artikel 2, stk. 4, fjerde afsnit, litra c),	hidrøre fra transaktioner, der er indgået for at opfylde forpligtelser til at tilføre en markedsplads likviditet som omhandlet i artikel 2, stk. 4, fjerde afsnit, litra c),
d) øvrige værdipapirer som omhandlet i artikel 4, stk. 1, nr. 44), litra c), der vedrører en råvare eller et underliggende aktiv som omhandlet i bilag I, afsnit C, nr. 10).	
ESMA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder til fastlæggelse af en procedure, ved hvilken en finansiel enhed, der indgår i en overvejende kommerciel koncern, kan anmode om en afdækningsundtagelse for positioner, der besiddes af den pågældende finansielle enhed og objektivt kan måles til at reducere risici, der er direkte knyttet til koncernens ikkefinansielle enheders forretningsmæssige aktiviteter.	ESMA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder til fastlæggelse af en procedure, ved hvilken en finansiel enhed, der indgår i en overvejende kommerciel koncern, kan anmode om en afdækningsundtagelse for positioner, der besiddes af den pågældende finansielle enhed og objektivt kan måles til at reducere risici, der er direkte knyttet til koncernens ikkefinansielle enheders forretningsmæssige aktiviteter.
ESMA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder til fastlæggelse af en procedure, der fastsætter, hvordan personer kan ansøge om en undtagelse for positioner, som hidrører fra transaktioner, der er indgået for at opfylde forpligtelser til at tilføre en markedsplads likviditet.	ESMA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder til fastlæggelse af en procedure, der fastsætter, hvordan personer kan ansøge om en undtagelse for positioner, som hidrører fra transaktioner, der er indgået for at opfylde forpligtelser til at tilføre en markedsplads likviditet.
ESMA forelægger de i tredje og fjerde afsnit omhandlede udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den ***28. november 2021***.	ESMA forelægger Kommissionen de i første afsnit omhandlede udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder senest den ***[12 måneder efter dette direktivs ikrafttræden]***.
Kommissionen tillægges beføjelse til at supplere dette direktiv ved at vedtage de i tredje og fjerde afsnit omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1095/2010.	Kommissionen tillægges beføjelse til at supplere dette direktiv ved at vedtage de i tredje og fjerde afsnit omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1095/2010.*"*

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/?uri=CELEX%3A02014L0065-20260606)

Ændringsforslag 642

Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 3 – stk. 1 – nr. 16 – litra a b (nyt)
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 57 – stk. 3

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	ab) Stk. 3 affattes således:
ESMA udarbejder en liste over de i stk. 1 omhandlede kritiske eller væsentlige råvarederivater og udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder til fastlæggelse af den beregningsmetode, som kompetente myndigheder skal anvende, når de fastslår positionslofter for spotmåneden og for andre måneder for fysisk afviklede og kontant afviklede råvarederivater baseret på det pågældende derivats karakteristika.	***"***ESMA udarbejder en liste over de i stk. 1 omhandlede kritiske eller væsentlige råvarederivater og udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder til fastlæggelse af den beregningsmetode, som kompetente myndigheder skal anvende, når de fastslår positionslofter for spotmåneden og for andre måneder for fysisk afviklede og kontant afviklede råvarederivater baseret på det pågældende derivats karakteristika.
Ved udarbejdelsen af listen over de i stk. 1 omhandlede kritiske eller væsentlige råvarederivater tager ESMA følgende faktorer i betragtning:	Ved udarbejdelsen af listen over de i stk. 1 omhandlede kritiske eller væsentlige råvarederivater tager ESMA følgende faktorer i betragtning:
a) markedsdeltagernes antal	a) markedsdeltagernes antal
b) den underliggende råvare for det pågældende derivat**.**	b) den underliggende råvare for det pågældende derivat
	c) indvirkningen på forbrugerpriserne på landbrugs- og energiprodukter og relaterede produkter som følge af prisudsving eller prisstigninger eller anden urimelig handelsaktivitet for det pågældende derivat.
Ved fastlæggelsen af den i første afsnit omhandlede beregningsmetode tager ESMA følgende faktorer i betragtning:	Ved fastlæggelsen af den i første afsnit omhandlede beregningsmetode tager ESMA følgende faktorer i betragtning:
a) det disponible udbud af den underliggende råvare	a) det disponible udbud af den underliggende råvare
b) det samlede antal åbne positioner i det pågældende derivat og i andre finansielle instrumenter med samme underliggende råvare	b) det samlede antal åbne positioner i det pågældende derivat og i andre finansielle instrumenter med samme underliggende råvare

c) markedsdeltagernes antal og størrelse	c) ***hver af*** markedsdeltagernes antal og størrelse
d) det underliggende råvaremarkeds karakteristika, herunder produktionsmønstre, forbrug og transport til markedet	d) det underliggende råvaremarkeds karakteristika, herunder produktionsmønstre, forbrug***, forbrugernes adgang til og priser på den pågældende råvare*** og transport til markedet
e) udviklingen af nye råvarederivater	e) udviklingen af nye råvarederivater
f) erfaringer fra investeringsselskaber eller markedsoperatører, der driver en markedsplads, og fra andre jurisdiktioner med hensyn til positionslofterne**.**	f) erfaringer fra investeringsselskaber eller markedsoperatører, der driver en markedsplads, og fra andre jurisdiktioner med hensyn til positionslofterne
	g) det samlede antal positioner og deres deltagere pr. råvarederivatkontrakt, som ikke objektivt kan måles til at reducere risici direkte knyttet til den pågældende ikkefinansielle enheds kommercielle aktivitet.
ESMA forelægger de i første afsnit omhandlede udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den ***28. november 2021***.	ESMA forelægger Kommissionen de i første afsnit omhandlede udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder senest den ***[12 måneder efter dette direktivs ikrafttræden]***.
Kommissionen tillægges beføjelse til at supplere dette direktiv ved at vedtage de i dette stykkes første afsnit omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1095/2010.	Kommissionen tillægges beføjelse til at supplere dette direktiv ved at vedtage de i dette stykkes første afsnit omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1095/2010.***"***

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/?uri=CELEX%3A02014L0065-20260606)

Ændringsforslag 643
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 3 – stk. 1 – nr. 16 – litra c
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 57 – stk. 10

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
10. Den kompetente myndighed meddeler ESMA de nærmere oplysninger om de positionslofter, den har fastsat, og ESMA offentliggør og vedligeholder på sit websted en database med sammendrag af positionslofterne."	10. ***Det investeringsselskab eller den markedsoperatør, der driver markedspladsen, skal:***
	a) offentliggøre to ugentlige rapport med de samlede positioner hos de forskellige kategorier af positionsindehavere for de forskellige finansielle instrumenter, der handles på deres platforme, og med antallet af lange og korte positioner efter kategori af positionsindehavere, ændringer heraf siden sidste rapport, procentdelen af i alt åbne kontrakter repræsenteret af hver kategori samt antallet af positionsindehavere i hver kategori
	b) give den kompetente myndighed en fuldstændig opdeling af de positioner, som holdes af alle markedsdeltagere, herunder positioner, som holdes på vegne af deres kunder på daglig basis
	c) offentliggøre den generelle politik for positionsforvaltningskontrol, underrette den kompetente myndighed om detaljerne vedrørende positionsforvaltningskontrol, herunder de foranstaltninger, der er vedtaget over for specifikke markedsdeltagere.
	Den kompetente myndighed meddeler ESMA de nærmere oplysninger om de positionslofter, den har fastsat, og ESMA offentliggør og vedligeholder på sit websted en database med sammendrag af positionslofterne."
	Or. en

Ændringsforslag 644
Gaetano Pedulla

Forslag til direktiv

Artikel 3 – stk. 1 – nr. 17 a (nyt)
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 67 – stk. 2 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	17a) I artikel 67 indsættes følgende stykke:
	"2a. Uanset ESMA's rolle som kompetent myndighed for meddelelse af tilladelse til og tilsyn med paneuropæiske markedsoperatører (PEMO'er) bevarer de nationale tilsynsmyndigheder i den medlemsstat, hvor en markedsplads, der drives af en PEMO, er beliggende eller drives, det primære ansvar for at føre tilsyn med korrekt handel og overvågning af markedsmisbrug på den pågældende markedsplads. Disse myndigheder skal have de nødvendige beføjelser til at udføre markedsovervågningsopgaver og udføre opgaver, der er væsentlige for at bevare markedsintegriteten og investorbeskyttelsen."

Or. en

Begrundelse

Dette ændringsforslag har til formål at bevare nærheden til lokale markeder og sikre, at de nationale myndigheder – som bærer de finanspolitiske konsekvenser af markedsforstyrrelser – bevarer interventionskapaciteten med henblik på markedsintegritet.

Ændringsforslag 645
Janusz Lewandowski, Siegfried Mureşan

Forslag til direktiv
Artikel 3 – stk. 1 – nr. 21 – litra -a (nyt)
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 86 – stk. 2 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	-a) Følgende stykke indsættes:
	"2a. Inden den i stk. 1 eller 2 fastsatte procedure iværksættes, kan værtslandets

kompetente myndigheder i særligt akutte tilfælde træffe de nødvendige retsbevarende foranstaltninger for at beskytte investorers og andre tjenesteydelsesmodtageres interesser."

Or. en

Begrundelse

Ændringsforslaget giver værtslandets kompetente myndigheder en begrænset nødbeføjelse til at handle omgående, hvis et grænseoverskridende investeringsselskabs aktiviteter skaber en alvorlig og presserende risiko for investorer, kunder eller andre markedsdeltagere. Den gør det muligt at træffe forebyggende foranstaltninger, inden skaden bliver uoprettelig, i stedet for at kræve, at myndigheden venter på, at den almindelige tilsynsproces afsluttes. Foranstaltningen er tænkt som en ekstraordinær sikkerhedsforanstaltning i hastende tilfælde.

Ændringsforslag 646
Kira Marie Peter-Hansen
for Verts/ALE-Gruppen

Forslag til direktiv
Artikel 3 – stk. 1 – nr. 23 a (nyt)
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 90 – stk. 6 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	23a) I artikel 90 tilføjes følgende stykke:
	"6a. Senest den [indsæt dato = 12 måneder efter datoen for dette direktivs ikrafttræden] skal Kommissionen:
	a) i samråd med ESMA og ACER vurdere muligheden for at oprette en fælles indberetningsmekanisme for energiråvarederivater og et entydigt identifikationsformat for transaktioner, der indberettes i henhold til både dette direktiv og energireguleringsrammen
	b) vurdere, om det er nødvendigt at ændre dette direktiv for at tilpasse EU's regelsæt til de seneste internationale standarder med hensyn til regulering af og tilsyn med råvarederivatmarkederne.

Kommissionen indberetter sine resultater til Europa-Parlamentet og Rådet og fremsætter, hvis det er relevant, et lovgivningsmæssigt forslag."

Or. en

Ændringsforslag 647
Jana Nagyová, Jaroslav Knot, Ondřej Knotek

Forslag til direktiv
Artikel 3 – stk. 1 – nr. 23 a (nyt)
Direktiv 2014/65/EU
BILAG I – AFDELING C – punkt 11

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	23a) Bilag I, afdeling C, punkt 11, udgår.

Or. en

(32014L0065)

Begrundelse

Dette ændringsforslag argumenterer for, at emissionskvoter under EU ETS ikke længere bør klassificeres som finansielle instrumenter under MiFID II, fordi deres nuværende finansialisering undergraver det centrale politiske mål om dekarbonisering og skaber unødvendige omkostninger for forpligtede enheder, mens ETS-derivater fortsat kan reguleres fuldt ud og være til rådighed for at opfylde behovene for risikostyring.