Europees Parlement
2019-2024

Commissie economische en monetaire zaken

2021/0376(COD)

16.5.2022

***I
ONTWERPVERSLAG

over het voorstel voor een richtlijn van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van de Richtlijnen 2011/61/EU en 2009/65/EG wat betreft delegatieregelingen, liquiditeitsrisicobeheer, toezichtrapportage, verlening van bewaar- en bewaarnemingsdiensten en leninginitiëring door alternatieve beleggingsfondsen
(COM(2021)0721 – C9-0439/2021 – 2021/0376(COD))

Commissie economische en monetaire zaken

Rapporteur: Isabel Benjumea Benjumea

Verklaring van de gebruikte tekens

*	Raadplegingsprocedure
***	Goedkeuringsprocedure
***I	Gewone wetgevingsprocedure (eerste lezing)
***II	Gewone wetgevingsprocedure (tweede lezing)
***III	Gewone wetgevingsprocedure (derde lezing)

(De aangeduide procedure is gebaseerd op de in de ontwerptekst voorgestelde rechtsgrond.)

Amendementen op een ontwerphandeling

Amendementen van het Parlement in twee kolommen

Geschrapte tekstdelen worden in de linkerkolom in ***vet cursief*** aangegeven. Vervangen tekstdelen worden in beide kolommen in ***vet cursief*** aangegeven. Nieuwe tekst wordt in de rechterkolom in ***vet cursief*** aangegeven.

In de eerste en tweede regel van de koptekst boven elk amendement wordt verwezen naar het tekstdeel in kwestie van de ontwerphandeling. Indien een amendement betrekking heeft op een bestaande handeling, waarop in de ontwerphandeling wijzigingen worden voorgesteld, bevat de koptekst bovendien een derde en vierde regel, die verwijzen naar de bestaande handeling respectievelijk naar de bepaling in kwestie.

Amendementen van het Parlement in de vorm van een geconsolideerde tekst

Nieuwe tekstdelen worden in ***vet cursief*** aangegeven. Geschrapte tekstdelen worden aangegeven met het symbool ▌ of worden doorgestreept. Waar tekstdelen vervangen worden, wordt de nieuwe tekst in ***vet cursief*** aangegeven, terwijl de vervangen tekst wordt geschrapt of doorgestreept. Bij wijze van uitzondering worden zuiver technische wijzigingen die de diensten aanbrengen met het oog op de opstelling van de definitieve tekst, niet gemarkeerd.

INHOUD

Blz.

ONTWERPWETGEVINGSRESOLUTIE VAN HET EUROPEES PARLEMENT.....5

TOELICHTING.....74

ONTWERPWETGEVINGSRESOLUTIE VAN HET EUROPEES PARLEMENT

over het voorstel voor een richtlijn van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van de Richtlijnen 2011/61/EU en 2009/65/EG wat betreft delegatieregelingen, liquiditeitsrisicobeheer, toezichtrapportage, verlening van bewaar- en bewaarnemingsdiensten en leninginitiëring door alternatieve beleggingsfondsen (COM(2021)0721 – C9-0439/2021 – 2021/0376(COD))

(Gewone wetgevingsprocedure: eerste lezing)

Het Europees Parlement,

– gezien het voorstel van de Commissie aan het Europees Parlement en de Raad (COM(2021)0721),

– gezien artikel 294, lid 2, en artikel 114 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie, op grond waarvan het voorstel door de Commissie bij het Parlement is ingediend (C9-0439/2021),

– gezien artikel 294, lid 3, van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie,

– gezien het advies van de Commissie juridische zaken inzake het gebruik van gedelegeerde handelingen,

– gezien de artikelen 59, 40 en 41 van zijn Reglement,

– gezien het verslag van de Commissie economische en monetaire zaken (A9-0000/2022),

1. stelt onderstaand standpunt in eerste lezing vast;

2. hecht zijn goedkeuring aan zijn verklaring die als bijlage bij onderhavige resolutie is gevoegd;

3. verzoekt de Commissie om hernieuwde voorlegging aan het Parlement indien zij haar voorstel vervangt, ingrijpend wijzigt of voornemens is het ingrijpend te wijzigen;

4. verzoekt zijn Voorzitter het standpunt van het Parlement te doen toekomen aan de Raad en aan de Commissie alsmede aan de nationale parlementen.

Amendement 1

Voorstel voor een richtlijn
Overweging 3

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(3) Om de efficiëntie van de activiteiten abi-beheerders te vergroten, moet de in artikel 6, lid 4, van Richtlijn 2011/61/EU opgenomen lijst van toegestane nevendiensten worden uitgebreid met benchmarkbeheer uit hoofde van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad[27] en kredietservicing uit hoofde van Richtlijn 2021/…./EU van het Europees Parlement en de Raad[28].	(3) Om de efficiëntie van de activiteiten ***van*** abi-beheerders te vergroten, moet de in artikel 6, lid 4, van Richtlijn 2011/61/EU opgenomen lijst van toegestane nevendiensten worden uitgebreid met benchmarkbeheer uit hoofde van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad[27] en kredietservicing uit hoofde van Richtlijn 2021/…./EU van het Europees Parlement en de Raad[28] ***en andere nevendiensten die niet zijn gereglementeerd als beleggingsdienst uit hoofde van Richtlijn 2014/65/EU, die neerkomen op een voortzetting van de reeds door de abi-beheerder verrichte diensten of op gebruik van interne bevoegdheden, en die geen belangenconflicten creëren die niet door aanvullende regels kunnen worden beheerd***.
[27] Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014 (PB L 171 van 29.6.2016, blz. 1).	[27] Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014 (PB L 171 van 29.6.2016, blz. 1).
[28] PB C ..., van ..., blz. …	[28] PB C ..., van ..., blz. …

Or. en

Amendement 2

Voorstel voor een richtlijn
Overweging 4

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(4) Om de rechtszekerheid te waarborgen, moet duidelijk worden gemaakt dat abi-beheerders die nevendiensten met betrekking tot financiële instrumenten verrichten, onderworpen zijn aan de voorschriften van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad[29]. Met betrekking tot andere activa die geen financiële instrumenten zijn, moeten abi-beheerders worden verplicht te voldoen aan de vereisten van Richtlijn 2011/61/EU.	*(Niet van toepassing op de Nederlandse versie)*

[29] Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 349).

Or. en

Amendement 3

Voorstel voor een richtlijn
Overweging 6

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(6) Om een betrouwbaar overzicht te geven van de delegatieactiviteiten in de Unie die onder artikel 20 van Richtlijn 2011/61/EU vallen, dat als basis kan dienen voor toekomstige beleidsbeslissingen of toezichtmaatregelen, moeten de bevoegde autoriteiten aan de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) delegatiekennisgevingen verstrekken	***Schrappen***

wanneer een abi-beheerder meer portefeuillebeheer- of risicobeheertaken van de abi aan in derde landen gevestigde entiteiten delegeert dan hij zelf beheert.

Or. en

Amendement 4

Voorstel voor een richtlijn
Overweging 7

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(7) Om consequente harmonisatie van het kennisgevingsproces op het gebied van delegatie te waarborgen, moet de Commissie de bevoegdheid krijgen om bij gedelegeerde handelingen op grond van artikel 290 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie (VWEU) en overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad[30] technische reguleringsnormen vast te stellen tot nadere bepaling van de inhoud, de vorm en de procedures, om het proces van kennisgeving van delegatieregelingen van abi-beheerders te standaardiseren. Het kennisgevingsformulier moet gegevensvelden bevatten waarin de activiteiten worden vermeld die de risico- en portefeuillebeheertaken vormen, om te bepalen of een abi-beheerder meer van dergelijke taken heeft gedelegeerd dan hij heeft aangehouden. Die technische reguleringsnormen moeten worden vastgesteld op basis van een door de ESMA ontwikkeld ontwerp.	***Schrappen***

[30] Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en

markten), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/77/EG van de Commissie (PB L 331 van 15.12.2010, blz. 84).

Or. en

Amendement 5

Voorstel voor een richtlijn
Overweging 7 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(7 bis) Abi's worden niet altijd op de markt gebracht door de abi-beheerder zelf, maar door een of meer distributeurs, hetzij namens de abi-beheerder, hetzij voor eigen rekening. Er kunnen zich ook gevallen voordoen waarin een onafhankelijke financieel adviseur een fonds op de markt brengt zonder medeweten van de abi-beheerder. De meeste fondsendistributeurs zijn onderworpen aan regelgevingsvereisten uit hoofde van Richtlijn 2014/65/EU of Richtlijn (EU) 2016/97, waarin het toepassingsgebied en de omvang van hun verantwoordelijkheden ten aanzien van hun eigen cliënten worden omschreven. Richtlijn 2011/61/EU moet daarom de diversiteit van distributieregelingen erkennen en een onderscheid maken tussen regelingen waarbij een distributeur namens de abi-beheerder werkzaam is, die als delegatieregeling moeten worden beschouwd, en regelingen waarbij een distributeur voor eigen rekening optreedt, in welk geval de bepalingen van die richtlijn inzake delegatie niet van toepassing zijn.

Or. en

Amendement 6

Voorstel voor een richtlijn
Overweging 9

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(9) Er moeten ***ook*** gemeenschappelijke regels worden vastgesteld om een efficiënte interne markt voor leninginitiërende abi's tot stand te brengen, te zorgen voor een uniform niveau van beleggersbescherming in de Unie, abi's in staat te stellen hun activiteiten te ontwikkelen door leningen te initiëren in alle lidstaten van de Unie, en de toegang tot financiering voor EU-ondernemingen te vergemakkelijken, een kerndoelstelling van de kapitaalmarktenunie (KMU)[31]. Gezien de snel groeiende particuliere kredietmarkt is het echter noodzakelijk de potentiële microrisico's en macroprudentiële risico's aan te pakken die leninginitiërende abi's kunnen inhouden en die zich naar het bredere financiële stelsel kunnen verspreiden. De regels voor abi-beheerders die leninginitiërende fondsen beheren, moeten worden geharmoniseerd om het risicobeheer op de hele financiële markt te verbeteren en de transparantie voor beleggers te vergroten.	(9) ***Beleggingsfondsen die leningen verstrekken, kunnen een bron van alternatieve financiering voor de reële economie zijn. Dergelijke fondsen kunnen immers kritieke financiering verstrekken aan kleine en middelgrote ondernemingen in de Unie waarvoor traditionele kredietbronnen moeilijker toegankelijk zijn. Bovendien moet de waarde van particulier krediet worden erkend om het vertrouwen van beleggers in de markt van de Unie te bevorderen. Uiteenlopende nationale regelgevingsbenaderingen belemmeren echter de totstandbrenging van een doeltreffende interne markt voor abi's die leningen initiëren, door regelgevingsarbitrage en uiteenlopende niveaus van beleggersbescherming in de hand te werken.*** Er moeten ***daarom*** gemeenschappelijke regels worden vastgesteld om een efficiënte interne markt voor leninginitiërende abi's tot stand te brengen, te zorgen voor een uniform niveau van beleggersbescherming in de Unie, abi's in staat te stellen hun activiteiten te ontwikkelen door leningen te initiëren in alle lidstaten van de Unie, en de toegang tot financiering voor EU-ondernemingen te vergemakkelijken, een kerndoelstelling van de kapitaalmarktenunie (KMU)[31]. Gezien de snel groeiende particuliere kredietmarkt is het echter noodzakelijk de potentiële microrisico's en macroprudentiële risico's aan te pakken die leninginitiërende abi's kunnen inhouden en die zich naar het bredere financiële stelsel kunnen verspreiden. De regels voor abi-beheerders die leninginitiërende fondsen beheren, moeten worden geharmoniseerd om het risicobeheer op de hele financiële markt te verbeteren en de transparantie voor

	beleggers te vergroten. ***Er zij echter aan herinnerd dat Richtlijn 2011/61/EU geen specifieke regels bevat voor beleggingsproducten.***
[31] Mededeling van de Commissie aan het Europees Parlement, de Raad, het Europees Economisch en Sociaal Comité en het Comité van de Regio's – Een kapitaalmarktenunie voor mensen en bedrijven – nieuw actieplan (COM(2020) 590 final).	[31] Mededeling van de Commissie aan het Europees Parlement, de Raad, het Europees Economisch en Sociaal Comité en het Comité van de Regio's – Een kapitaalmarktenunie voor mensen en bedrijven – nieuw actieplan (COM(2020) 590 final).

Or. en

Amendement 7

Voorstel voor een richtlijn
Overweging 12

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(12) Om belangenconflicten te beperken, mogen abi-beheerders en hun medewerkers geen leningen ontvangen van de leninginitiërende abi's die zij beheren. Evenzo moet het de bewaarder van de abi en zijn medewerkers of de gedelegeerde van de abi-beheerder en zijn medewerkers verboden worden leningen van de betrokken abi's te ontvangen.	(12) Om belangenconflicten te beperken, mogen abi-beheerders en hun medewerkers geen leningen ontvangen van de leninginitiërende abi's die zij beheren. Evenzo moet het de bewaarder van de abi en zijn medewerkers of de gedelegeerde van de abi-beheerder en zijn medewerkers ***of entiteiten binnen dezelfde groep als de abi-beheerder en hun medewerkers***verboden worden leningen van de betrokken abi's te ontvangen.

Or. en

Amendement 8

Voorstel voor een richtlijn
Overweging 13

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(13) Richtlijn 2011/61/EU moet het	(13) Richtlijn 2011/61/EU moet het

recht van abi's erkennen om leningen te initiëren en die leningen te verhandelen op de secundaire markt. ***Om moreel risico te voorkomen en de algemene kredietkwaliteit van door abi's geïnitieerde leningen te handhaven, moeten dergelijke leningen onderworpen zijn aan risicobehoudvereisten, teneinde situaties te vermijden waarin*** leningen uitsluitend worden geïnitieerd om ze te verkopen.

recht van abi's erkennen om leningen te initiëren en die leningen te verhandelen op de secundaire markt. ***Abi's mogen echter geen "originate-to-distribute"-beleggingsstrategie volgen, d.w.z. een beleggingsstrategie op grond waarvan*** leningen uitsluitend worden geïnitieerd om ze te verkopen.

Or. en

Amendement 9

Voorstel voor een richtlijn
Overweging 14

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(14) Door abi's aangehouden langlopende, niet-liquide leningen ***kunnen*** liquiditeitsmismatches veroorzaken indien de open-end-structuur van de abi's beleggers in staat stelt hun rechten van deelneming of aandelen in het fonds frequent te laten terugbetalen. ***Het*** is daarom noodzakelijk de risico's in verband met looptijdtransformatie te beperken door een closed-end-structuur op te leggen voor abi's die leningen initiëren, omdat closed-end-fondsen niet kwetsbaar zijn voor terugbetalingsverzoeken en geïnitieerde leningen tot het einde van de looptijd kunnen aanhouden.	(14) Door abi's aangehouden langlopende, niet-liquide leningen ***zouden*** liquiditeitsmismatches ***kunnen*** veroorzaken indien de open-end-structuur van de abi's beleggers in staat stelt hun rechten van deelneming of aandelen in het fonds frequent te laten terugbetalen. ***Wanneer een abi-beheerder niet aan de bevoegde autoriteiten van zijn lidstaat van herkomst kan aantonen dat de abi over bestendigheid inzake liquiditeit beschikt,*** is ***het*** daarom noodzakelijk de risico's in verband met looptijdtransformatie te beperken door een closed-end-structuur op te leggen voor abi's die leningen initiëren, omdat closed-end-fondsen niet kwetsbaar zijn voor terugbetalingsverzoeken en geïnitieerde leningen tot het einde van de looptijd kunnen aanhouden. ***Om consequente criteria te waarborgen voor het bepalen door de bevoegde autoriteiten of een abi voor die doeleinden bestendigheid inzake liquiditeit heeft aangetoond, moet de Commissie de bevoegdheid krijgen om bij gedelegeerde handelingen op grond van artikel 290 van***

het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie (VWEU) en overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad[1 bis] technische reguleringsnormen vast te stellen om die criteria te bepalen. Die technische reguleringsnormen moeten worden vastgesteld op basis van een door de ESMA ontwikkeld ontwerp.

[1 bis] Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/77/EG van de Commissie (PB L 331 van 15.12.2010, blz. 84).

Or. en

Amendement 10

Voorstel voor een richtlijn
Overweging 17

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(17) Ter voorbereiding van de toekomstige wijzigingen in de toezichtrapportageverplichtingen moet de reikwijdte van de gegevens die van abi-beheerders kunnen worden verlangd, worden uitgebreid door afschaffing van de beperkingen, die gericht zijn op belangrijke transacties en blootstellingen of tegenpartijen. Indien de ESMA vaststelt dat een periodieke volledige openbaarmaking van de portefeuille aan toezichthouders gerechtvaardigd is, moeten de bepalingen van Richtlijn 2011/61/EU de noodzakelijke verruiming van de reikwijdte van de rapportage mogelijk	(17) Ter voorbereiding van de toekomstige wijzigingen in de toezichtrapportageverplichtingen moet de reikwijdte van de gegevens die van abi-beheerders kunnen worden verlangd, worden uitgebreid door afschaffing van de beperkingen, die gericht zijn op belangrijke transacties en blootstellingen of tegenpartijen***, en door toevoeging van andere categorieën gegevens die aan de bevoegde autoriteiten moeten worden verstrekt***. Indien de ESMA vaststelt dat een periodieke volledige openbaarmaking van de portefeuille aan toezichthouders gerechtvaardigd is, moeten de bepalingen

maken.

van Richtlijn 2011/61/EU de noodzakelijke verruiming van de reikwijdte van de rapportage mogelijk maken.

Or. en

Amendement 11

Voorstel voor een richtlijn
Overweging 21

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(21) Om beheerders van in een lidstaat gevestigde open-end-abi's in staat te stellen het hoofd te bieden aan terugbetalingsdruk onder gespannen marktomstandigheden, moet van hen worden verlangd dat zij ten minste één instrument voor liquiditeitsbeheer kiezen uit de geharmoniseerde lijst in de bijlage, naast de mogelijkheid om terugbetalingen op te schorten. Wanneer een abi-beheerder besluit ***het instrument*** voor liquiditeitsbeheer te activeren of te deactiveren, moet hij de toezichthoudende autoriteiten daarvan in kennis stellen. Dit zou de toezichthoudende autoriteiten in staat stellen om potentiële overloopeffecten van liquiditeitsspanningen naar de ruimere markt beter aan te pakken.	(21) Om beheerders van in een lidstaat gevestigde open-end-abi's in staat te stellen het hoofd te bieden aan terugbetalingsdruk onder gespannen marktomstandigheden, moet van hen worden verlangd dat zij ten minste één instrument voor liquiditeitsbeheer kiezen uit de geharmoniseerde lijst in de bijlage, naast de mogelijkheid om terugbetalingen op te schorten. Wanneer een abi-beheerder besluit ***bepaalde instrumenten*** voor liquiditeitsbeheer ***in situaties van liquiditeitsspanningen*** te activeren of te deactiveren, moet hij de toezichthoudende autoriteiten daarvan in kennis stellen. Dit zou de toezichthoudende autoriteiten in staat stellen om potentiële overloopeffecten van liquiditeitsspanningen naar de ruimere markt beter aan te pakken.

Or. en

Amendement 12

Voorstel voor een richtlijn
Overweging 23

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(23) Om consequente harmonisatie op het gebied van liquiditeitsrisicobeheer door beheerders van open-end-fondsen te	(23) Om consequente harmonisatie op het gebied van liquiditeitsrisicobeheer door beheerders van open-end-fondsen te

waarborgen, moet de Commissie de bevoegdheid krijgen om bij gedelegeerde handelingen op grond van artikel 290 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie (VWEU) en overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad[42] technische reguleringsnormen vast te stellen tot nadere bepaling van het proces van het kiezen en gebruiken van instrumenten voor liquiditeitsbeheer, om de markt- en toezichtconvergentie te vergemakkelijken. Die technische reguleringsnormen moeten worden vastgesteld op basis van een door de ESMA ontwikkeld ontwerp.

waarborgen, moet de Commissie de bevoegdheid krijgen om bij gedelegeerde handelingen op grond van artikel 290 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie (VWEU) en overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad[42] technische reguleringsnormen vast te stellen tot nadere bepaling van het proces van het kiezen en gebruiken van instrumenten voor liquiditeitsbeheer, om de markt- en toezichtconvergentie te vergemakkelijken. Die technische reguleringsnormen moeten worden vastgesteld op basis van een door de ESMA ontwikkeld ontwerp. ***In die normen moet worden erkend dat de primaire verantwoordelijkheid voor liquiditeitsrisicobeheer bij de abi-beheerder blijft berusten.***

[42] Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/77/EG van de Commissie (PB L 331 van 15.12.2010, blz. 84).

[42] Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/77/EG van de Commissie (PB L 331 van 15.12.2010, blz. 84).

Or. en

Amendement 13

Voorstel voor een richtlijn
Overweging 24

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(24) Om de beleggers te beschermen ***en*** risico's voor de financiële stabiliteit ***aan te pakken***, moeten de bevoegde autoriteiten kunnen verzoeken dat een beheerder van een open-end-fonds het passende	(24) Om de beleggers te beschermen ***wanneer sprake is van*** risico's voor de financiële stabiliteit, moeten de bevoegde autoriteiten***, in uitzonderlijke omstandigheden en na raadpleging van de***

instrument voor liquiditeitsbeheer activeert of deactiveert.	***betrokken beheerder,*** kunnen verzoeken dat een beheerder van een open-end-fonds het passende instrument voor liquiditeitsbeheer activeert of deactiveert.

Or. en

Amendement 14

Voorstel voor een richtlijn
Overweging 28

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(28) Om de toezichtsconvergentie op het gebied van delegatie te ondersteunen, moet de ESMA collegiale toetsing van de toezichtpraktijken uitvoeren met bijzondere aandacht voor het voorkomen van de oprichting van brievenbusmaatschappijen. De analyse door de ESMA van de collegiale ***toetsingen*** zal worden meegenomen in de evaluatie van de in deze richtlijn vastgestelde maatregelen en het Europees Parlement, de Raad en de Commissie erop wijzen welke aanvullende maatregelen nodig kunnen zijn om de doeltreffendheid van de in Richtlijn 2011/61/EU vastgestelde delegatieregelingen te ondersteunen.	(28) Om de toezichtsconvergentie op het gebied van delegatie te ondersteunen, moet de ESMA ***een*** collegiale toetsing van de toezichtpraktijken uitvoeren met bijzondere aandacht voor het voorkomen van de oprichting van brievenbusmaatschappijen. De analyse door de ESMA van de collegiale ***toetsing*** zal worden meegenomen in de evaluatie van de in deze richtlijn vastgestelde maatregelen en het Europees Parlement, de Raad en de Commissie erop wijzen welke aanvullende maatregelen nodig kunnen zijn om de doeltreffendheid van de in Richtlijn 2011/61/EU vastgestelde delegatieregelingen te ondersteunen.

Or. en

Amendement 15

Voorstel voor een richtlijn
Overweging 28 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(28 bis) Icbe's worden niet altijd op de markt gebracht door de beheermaatschappij zelf, maar door een of meer distributeurs, hetzij namens de beheermaatschappij, hetzij voor eigen

rekening. Er kunnen zich ook gevallen voordoen waarin een onafhankelijke financieel adviseur een fonds op de markt brengt zonder medeweten van de beheermaatschappij. De meeste fondsendistributeurs zijn onderworpen aan regelgevingsvereisten uit hoofde van Richtlijn 2014/65/EU of Richtlijn (EU) 2016/97, waarin het toepassingsgebied en de omvang van hun verantwoordelijkheden ten aanzien van hun eigen cliënten worden omschreven. Richtlijn 2009/65/EG moet daarom de diversiteit van distributieregelingen erkennen en een onderscheid maken tussen regelingen waarbij een distributeur namens de beheermaatschappij werkzaam is, die als delegatieregeling moeten worden beschouwd, en regelingen waarbij een distributeur voor eigen rekening optreedt, in welk geval de bepalingen van die richtlijn inzake delegatie niet van toepassing zijn.

Or. en

Amendement 16

Voorstel voor een richtlijn
Overweging 29

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(29) Sommige geconcentreerde markten hebben geen concurrerend aanbod van bewaardiensten. Om iets te doen aan dit tekort aan dienstverleners dat tot hogere kosten voor abi-beheerders en een minder efficiënte abi-markt kan leiden, moeten de bevoegde autoriteiten abi-beheerders of abi's kunnen toestaan in andere lidstaten bewaardiensten in te kopen, terwijl de Commissie in het kader van haar evaluatie van Richtlijn 2011/61/EU nagaat of het passend zou zijn maatregelen voor te stellen om een meer geïntegreerde markt	(29) Sommige geconcentreerde markten hebben geen concurrerend aanbod van bewaardiensten. Om iets te doen aan dit tekort aan dienstverleners dat tot hogere kosten voor abi-beheerders en een minder efficiënte abi-markt kan leiden, moeten de bevoegde autoriteiten abi-beheerders of abi's kunnen toestaan in andere lidstaten bewaardiensten in te kopen, terwijl de Commissie in het kader van haar evaluatie van Richtlijn 2011/61/EU nagaat of het passend zou zijn maatregelen voor te stellen om een meer geïntegreerde markt tot stand te brengen. ***In het kader van die***

tot stand te brengen.	***evaluatie moet de Commissie een uitgebreide studie uitvoeren naar de potentiële voordelen en risico's van de invoering van een EU-bewaarderspaspoort, met name wat betreft het verlagen van de kosten, het kunnen kiezen van concurrerendere bewaardiensten uit andere lidstaten en het uitbreiden van de keuzemogelijkheden voor beheerders.***
	Or. en

Amendement 17

Voorstel voor een richtlijn
Overweging 31

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(31) Om de beleggers beter te beschermen, moet de informatiestroom van abi-beheerders naar abi-beleggers worden vergroot. Om de beleggers van een abi in staat te stellen de uitgaven van de abi beter te volgen, moeten abi-beheerders ***vaststellen welke vergoedingen door de abi-beheerder of de met hem verbonden ondernemingen zullen worden gedragen, en*** periodiek verslag uitbrengen over alle vergoedingen en kosten die direct of indirect aan de abi ***of aan een van haar beleggingen*** zijn toegerekend. Abi-beheerders moeten er ook toe worden verplicht aan beleggers verslag uit te brengen over de portefeuillesamenstelling van geïnitieerde leningen.	(31) Om de beleggers beter te beschermen, moet de informatiestroom van abi-beheerders naar abi-beleggers worden vergroot. Om de beleggers van een abi in staat te stellen de uitgaven van de abi beter te volgen, moeten abi-beheerders periodiek verslag uitbrengen over alle vergoedingen en kosten die direct of indirect aan de abi zijn toegerekend. Abi-beheerders moeten er ook toe worden verplicht aan beleggers verslag uit te brengen over de portefeuillesamenstelling van geïnitieerde leningen.
	Or. en

Amendement 18

Voorstel voor een richtlijn
Overweging 38

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(38) Om een betrouwbaar overzicht te geven van de delegatieactiviteiten in de Unie die onder artikel 13 van Richtlijn 2009/65/EG vallen, dat als basis kan dienen voor toekomstige beleidsbeslissingen of toezichtmaatregelen, moeten de bevoegde autoriteiten aan de ESMA delegatiekennisgevingen verstrekken wanneer een icbe-beheermaatschappij meer portefeuillebeheer- of risicobeheertaken aan in derde landen gevestigde entiteiten delegeert dan zij zelf beheert.	***Schrappen***

Or. en

Amendement 19

Voorstel voor een richtlijn
Overweging 39

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(39) Om consequente harmonisatie van het kennisgevingsproces op het gebied van delegatie te waarborgen, moet de Commissie de bevoegdheid krijgen om bij gedelegeerde handelingen op grond van artikel 290 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie (VWEU) en overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad[45] technische reguleringsnormen vast te stellen tot nadere bepaling van de inhoud, de vorm en de procedures, om het proces van kennisgeving van delegatieregelingen van icbe's te standaardiseren. Het kennisgevingsformulier moet gegevensvelden bevatten waarin de activiteiten worden vermeld die de risico- en portefeuillebeheertaken vormen, om te	***Schrappen***

bepalen of een icbe-beheermaatschappij meer van dergelijke taken heeft gedelegeerd dan zij heeft aangehouden. Die technische reguleringsnormen moeten worden vastgesteld op basis van een door de ESMA ontwikkeld ontwerp.

---

[45] Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/77/EG van de Commissie (PB L 331 van 15.12.2010, blz. 84).

Or. en

Amendement 20

Voorstel voor een richtlijn
Overweging 42

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(42) Om in een lidstaat gevestigde icbe-beheermaatschappijen in staat te stellen het hoofd te bieden aan terugbetalingsdruk onder gespannen marktomstandigheden, moet van hen worden verlangd dat zij ten minste één instrument voor liquiditeitsbeheer kiezen uit de geharmoniseerde lijst in de bijlage, naast de mogelijkheid om terugbetalingen op te schorten. Wanneer een beheermaatschappij besluit ***het instrument*** voor liquiditeitsbeheer te activeren of te deactiveren, moet hij de toezichthoudende autoriteiten daarvan in kennis stellen. Dit zou de toezichthoudende autoriteiten in staat stellen om potentiële overloopeffecten van liquiditeitsspanningen naar de ruimere markt beter aan te pakken.	(42) Om in een lidstaat gevestigde icbe-beheermaatschappijen in staat te stellen het hoofd te bieden aan terugbetalingsdruk onder gespannen marktomstandigheden, moet van hen worden verlangd dat zij ten minste één instrument voor liquiditeitsbeheer kiezen uit de geharmoniseerde lijst in de bijlage, naast de mogelijkheid om terugbetalingen op te schorten. Wanneer een beheermaatschappij besluit ***bepaalde instrumenten*** voor liquiditeitsbeheer ***in situaties van liquiditeitsspanningen*** te activeren of te deactiveren, moet hij de toezichthoudende autoriteiten daarvan in kennis stellen. Dit zou de toezichthoudende autoriteiten in staat stellen om potentiële overloopeffecten van liquiditeitsspanningen naar de ruimere markt beter aan te pakken.

Or. en

Amendement 21

Voorstel voor een richtlijn
Overweging 44

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(44) Om de beleggers te beschermen ***en*** risico's voor de financiële stabiliteit ***aan te pakken***, moeten de bevoegde autoriteiten kunnen verzoeken dat een icbe-beheermaatschappij het passende instrument voor liquiditeitsbeheer activeert of deactiveert.	(44) Om de beleggers te beschermen ***wanneer sprake is van*** risico's voor de financiële stabiliteit, moeten de bevoegde autoriteiten***, in uitzonderlijke omstandigheden en na raadpleging van de betrokken beheerder,*** kunnen verzoeken dat een icbe-beheermaatschappij het passende instrument voor liquiditeitsbeheer activeert of deactiveert.

Or. en

Amendement 22

Voorstel voor een richtlijn
Overweging 45

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(45) Om consequente harmonisatie op het gebied van liquiditeitsrisicobeheer door icbe-beheerders te waarborgen, moet de Commissie de bevoegdheid krijgen om bij gedelegeerde handelingen op grond van artikel 290 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie (VWEU) en overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad[48] technische reguleringsnormen vast te stellen tot nadere bepaling van het proces van het kiezen en gebruiken van instrumenten voor liquiditeitsbeheer, om de markt- en toezichtconvergentie te vergemakkelijken. Die technische reguleringsnormen moeten worden	(45) Om consequente harmonisatie op het gebied van liquiditeitsrisicobeheer door icbe-beheerders te waarborgen, moet de Commissie de bevoegdheid krijgen om bij gedelegeerde handelingen op grond van artikel 290 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie (VWEU) en overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad[48] technische reguleringsnormen vast te stellen tot nadere bepaling van het proces van het kiezen en gebruiken van instrumenten voor liquiditeitsbeheer, om de markt- en toezichtconvergentie te vergemakkelijken. Die technische reguleringsnormen moeten worden

vastgesteld op basis van een door de ESMA ontwikkeld ontwerp. Die technische reguleringsnormen moeten worden vastgesteld op basis van een door de ESMA ontwikkeld ontwerp.

vastgesteld op basis van een door de ESMA ontwikkeld ontwerp. Die technische reguleringsnormen moeten worden vastgesteld op basis van een door de ESMA ontwikkeld ontwerp. ***In die normen moet worden erkend dat de primaire verantwoordelijkheid voor liquiditeitsrisicobeheer bij de icbe-beheerder blijft berusten.***

---

[48] Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/77/EG van de Commissie (PB L 331 van 15.12.2010, blz. 84).

[48] Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/77/EG van de Commissie (PB L 331 van 15.12.2010, blz. 84).

Or. en

Amendement 23

Voorstel voor een richtlijn
Overweging 46

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(46) Om marktmonitoring door de toezichthoudende autoriteiten te ondersteunen, moet het verzamelen en delen van informatie via toezichtrapportage worden verbeterd door icbe's aan toezichtrapportageverplichtingen te onderwerpen. De ETA's en de ECB moet worden verzocht om, waar nodig met steun van nationale bevoegde autoriteiten, na te gaan welke gegevens de verschillende toezichthoudende autoriteiten nodig hebben gezien de bestaande rapportagevereisten uit hoofde van andere wetgeving van de Unie en de lidstaten, met name Verordening (EU) nr. 600/2014, Verordening (EU) 2019/834, Verordening (EU) nr. 1011/2012 en Verordening (EU)	(46) Om marktmonitoring door de toezichthoudende autoriteiten te ondersteunen, moet het verzamelen en delen van informatie via toezichtrapportage worden verbeterd door icbe's aan toezichtrapportageverplichtingen te onderwerpen***, met name waar het de delegatie van taken betreft***. De ETA's en de ECB moet worden verzocht om, waar nodig met steun van nationale bevoegde autoriteiten, na te gaan welke gegevens de verschillende toezichthoudende autoriteiten nodig hebben gezien de bestaande rapportagevereisten uit hoofde van andere wetgeving van de Unie en de lidstaten, met name Verordening (EU) nr. 600/2014, Verordening (EU) 2019/834,

nr. 1073/2013. De uitkomst van deze voorbereidende werkzaamheden zou het mogelijk maken met kennis van zaken te beslissen in welke mate en in welke vorm icbe's aan de bevoegde autoriteiten verslag moeten uitbrengen over hun transacties.	Verordening (EU) nr. 1011/2012 en Verordening (EU) nr. 1073/2013. De uitkomst van deze voorbereidende werkzaamheden zou het mogelijk maken met kennis van zaken te beslissen in welke mate en in welke vorm icbe's aan de bevoegde autoriteiten verslag moeten uitbrengen over hun transacties.

Or. en

Amendement 24

Voorstel voor een richtlijn
Overweging 50

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(50) Om de toezichtsconvergentie op het gebied van delegatie te ondersteunen, moet de ESMA collegiale ***toetsingen*** van de toezichtpraktijken uitvoeren met bijzondere aandacht voor het voorkomen van de oprichting van brievenbusmaatschappijen. De analyse door de ESMA van de collegiale ***toetsingen*** zou worden meegenomen in de evaluatie van de in deze richtlijn vastgestelde maatregelen en het Europees Parlement, de Raad en de Commissie erop wijzen welke aanvullende maatregelen nodig kunnen zijn om de doeltreffendheid van de in Richtlijn 2009/65/EG vastgestelde delegatieregeling te ondersteunen.	(50) Om de toezichtsconvergentie op het gebied van delegatie te ondersteunen, moet de ESMA ***een*** collegiale ***toetsing*** van de toezichtpraktijken uitvoeren met bijzondere aandacht voor het voorkomen van de oprichting van brievenbusmaatschappijen. De analyse door de ESMA van de collegiale ***toetsing*** zou worden meegenomen in de evaluatie van de in deze richtlijn vastgestelde maatregelen en het Europees Parlement, de Raad en de Commissie erop wijzen welke aanvullende maatregelen nodig kunnen zijn om de doeltreffendheid van de in Richtlijn 2009/65/EG vastgestelde delegatieregeling te ondersteunen.

Or. en

Amendement 25

Voorstel voor een richtlijn
Overweging 52 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(52 bis) Bij de uitvoering van haar

taken uit hoofde van de Richtlijnen 2009/65/EG en 2011/61/EU moet de ESMA een risicogebaseerde aanpak volgen.

Or. en

Amendement 26

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt -1 (nieuw)
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 4 – lid 1 – punt ag

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(-1) In artikel 4, lid 1, wordt punt ag) vervangen door:
	"ag) "professionele belegger":
	een belegger die als professionele cliënt wordt aangemerkt of op verzoek als professionele cliënt kan worden behandeld in de zin van bijlage II van ***Richtlijn 2014/65/EG; of***
	– die zich ertoe heeft verbonden minimaal 100 000 EUR te investeren en schriftelijk, in een document dat los staat van het te sluiten contract voor de verbintenis om te beleggen, heeft verklaard dat hij zich bewust is van de risico's die verbonden zijn aan de voorgenomen verbintenis of belegging; of
	– die een hogere leidinggevende, portefeuillebeheerder, bestuurder, personeelslid, agent of werknemer van de beheerder of van een met de beheerder verbonden onderneming is en voldoende kennis van de betrokken abi heeft.".

Or. en

Amendement 27

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 1 – inleidende formule
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 4 – lid 1 – punten ap bis (nieuw) en ap ter (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(1) Aan artikel 4, lid 1, ***wordt het*** volgende ***punt ap)*** toegevoegd:	(1) Aan artikel 4, lid 1, ***worden de*** volgende ***punten*** toegevoegd:

Or. en

Amendement 28

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 1
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 4 – lid 1 – punt ap bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	ap bis) "leninginitiëring": het verstrekken van leningen door een abi als oorspronkelijke kredietverstrekker;

Or. en

Amendement 29

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 1
Richtlijn 2011/11/EU
Artikel 4 – lid 1 – punt ap ter (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	ap ter) "aandeelhouderslening": een lening die door een abi wordt verstrekt aan een onderneming waarin zij direct of indirect ten minste 5 % van het kapitaal of de stemrechten bezit, waarbij de lening niet aan derden kan worden verkocht, onafhankelijk van de

	kapitaalinstrumenten die de abi in dezelfde onderneming aanhoudt.

Or. en

Amendement 30

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 2 – a – inleidende formule
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 6 – lid 4 – punten c, d en d bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(a) aan lid 4 worden de volgende punten c) ***en*** d) toegevoegd:	(a) aan lid 4 worden de volgende punten c)***,*** d) ***en d bis)*** toegevoegd:

Or. en

Amendement 31

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 2 – a
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 6 – lid 4 – punt d bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	d bis) elke andere nevendienst die geen dienst is die is opgenomen in deel A van bijlage I bij Richtlijn 2014/65/EU, die een voortzetting vormt van de reeds door de abi-beheerder verrichte diensten of een gebruik van interne competenties en die geen belangenconflicten creëert die niet met aanvullende regels zouden kunnen worden beheerd;

Or. en

Amendement 32

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 3 – a
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 7 – lid 2 – punt a – i

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
i) een ***gedetailleerde*** beschrijving van hun rol, titel en rang;	i) een beschrijving van hun rol, titel en rang;

Or. en

Amendement 33

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 3 – a
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 7 – lid 2 – punt e

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(e) informatie over de getroffen regelingen inzake de delegatie en subdelegatie van taken aan derden, als bedoeld in artikel 20***, en*** een ***gedetailleerde*** beschrijving van de personele en technische middelen die door de abi-beheerder worden ingezet voor het toezicht op en de controle van de gedelegeerde.	(e) informatie over de getroffen regelingen inzake de delegatie en subdelegatie van taken aan derden, als bedoeld in artikel 20 ***bestaande uit:***
	i) de wettelijke benaming en identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) van de abi-beheerder;
	ii) de wettelijke benaming en LEI van de abi en haar beleggingsstrategie;
	iii) de wettelijke benaming en LEI van elke gedelegeerde, zijn rechtsgebied van vestiging en, in voorkomend geval, zijn toezichthoudende autoriteit;
	iv) een korte beschrijving van de gedelegeerde risicobeheertaken, waarbij voor elke delegatie wordt aangegeven of het om een gedeeltelijke of volledige delegatie gaat;

	v) een korte beschrijving van de gedelegeerde portefeuillebeheertaken, uitgesplitst naar beleggingsstrategie en relevante geografische gebieden, waarbij voor elke delegatie wordt aangegeven of het om een gedeeltelijke of volledige delegatie gaat;
	vi) een korte beschrijving van andere in bijlage I genoemde taken die de abi-beheerder daarnaast vervult;
	vii) een beschrijving van de personele en technische middelen die door de abi-beheerder worden ingezet voor het toezicht op en de controle van de gedelegeerde.
	Or. en

Amendement 34

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 3 – b
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 7 – lid 5

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(b) lid 5 wordt vervangen door:	***Schrappen***
"5. De bevoegde autoriteiten informeren de ESMA viermaal per jaar over de verleende of ingetrokken vergunningen zoals bedoeld in dit hoofdstuk.	
De ESMA houdt een centraal openbaar register bij, met de identificatie van elke abi-beheerder die een vergunning uit hoofde van deze richtlijn heeft, een lijst van de abi's die abi-beheerders in de Unie beheren en/of verhandelen, en de bevoegde autoriteit voor elke abi-beheerder. Het register wordt in elektronische vorm beschikbaar gemaakt.	
Wanneer een abi-beheerder meer portefeuillebeheer- of risicobeheertaken aan in derde landen gevestigde entiteiten delegeert dan hij aanhoudt, stellen de	

bevoegde autoriteiten de ESMA jaarlijks in kennis van al deze delegaties ("delegatiekennisgevingen").

De delegatiekennisgevingen omvatten het volgende:

(a) informatie over de abi-beheerder en abi in kwestie;

(b) informatie over de gedelegeerde, met vermelding van de vestigingsplaats van de gedelegeerde en of het een gereglementeerde entiteit is of niet;

(c) een beschrijving van de gedelegeerde taken op het gebied van portefeuillebeheer en risicobeheer;

(d) een beschrijving van de aangehouden taken op het gebied van portefeuillebeheer en risicobeheer;

(e) elke andere informatie die nodig is om de delegatieregelingen te analyseren;

(f) een beschrijving van de toezichtactiviteiten van de bevoegde autoriteiten, inclusief documentenonderzoeken en inspecties ter plaatse, en de resultaten van die activiteiten;

(g) nadere gegevens over de samenwerking tussen de bevoegde autoriteit van de abi-beheerder en de toezichthoudende autoriteit van de gedelegeerde.";

Or. en

Amendement 35

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 3 – c – inleidende formule
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 7 – leden 8 en 9

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(c) ***de*** volgende ***leden 8 en*** 9 ***worden***	(c) ***het*** volgende ***lid*** 9 ***wordt***

toegevoegd:	toegevoegd:

Or. en

Amendement 36

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 3 – c
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 7 – lid 8

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
8. De ESMA stelt ontwerpen van technische reguleringsnormen op ter bepaling van de inhoud van de delegatiekennisgevingen en de standaardformulieren, templates en procedures voor de toezending van de delegatiekennisgevingen in een taal die in de financiële wereld gebruikelijk is. De standaardformulieren en templates bevatten informatievelden voor alle in lid 5, vierde alinea, bedoelde informatie.	***Schrappen***
Aan de Commissie wordt de bevoegdheid toegekend om de in de eerste alinea bedoelde technische reguleringsnormen vast te stellen overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.	

Or. en

Amendement 37

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 3 – c
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 7 – lid 9

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
9. De ESMA ***dient*** bij het Europees Parlement, de Raad en de Commissie ***regelmatig, ten minste om de twee jaar,***	9. ***Uiterlijk op... [12 maanden vóór de datum van de in artikel 69 ter bedoelde herziening] dient*** de ESMA bij het

een verslag in met een analyse van de marktpraktijken met betrekking tot delegatie aan in derde landen gevestigde entiteiten en de naleving van de artikelen 7 en 20.

Europees Parlement, de Raad en de Commissie een verslag in met een analyse van de marktpraktijken met betrekking tot delegatie aan in derde landen gevestigde entiteiten en de naleving van de artikelen 7 en 20.

Or. en

Amendement 38

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 5 – a
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 15 – lid 3 – punt d

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
d) hij voor ***leningverstrekkingsactiviteiten*** doeltreffende gedragslijnen, procedures en processen toepast bij de verlening van krediet, de beoordeling van het kredietrisico en het beheer en de monitoring van zijn kredietportefeuille, dat hij die gedragslijnen, procedures en processen actueel en doeltreffend houdt en ze regelmatig, ten minste eenmaal per jaar, evalueert.	d) hij voor ***leninginitiërende activiteiten, met uitzondering van aandeelhoudersleningen indien die leningen in totaal niet meer dan 150 % van de intrinsieke waarde van de abi bedragen***, doeltreffende gedragslijnen, procedures en processen toepast bij de verlening van krediet, de beoordeling van het kredietrisico en het beheer en de monitoring van zijn kredietportefeuille, dat hij die gedragslijnen, procedures en processen actueel en doeltreffend houdt en ze regelmatig, ten minste eenmaal per jaar, evalueert.

Or. en

Amendement 39

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 5 – b
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 15 – lid 4 bis – inleidende formule

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
4 bis. Een abi-beheerder zorgt ervoor dat	4 bis. Een abi-beheerder zorgt ervoor dat

een lening die door de abi die hij beheert voor één kredietnemer wordt geïnitieerd, niet meer dan 20 % van het kapitaal van de abi bedraagt wanneer de kredietnemer een van de volgende is:	een lening die door de abi die hij beheert voor één kredietnemer wordt geïnitieerd, niet meer dan 20 % van het kapitaal ***of de verplichtingen of totale inschrijvingen*** van de abi bedraagt wanneer de kredietnemer een van de volgende is:

Or. en

Amendement 40

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 5 – b
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 15 – lid 4 quinquies – punt a bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(a bis) een entiteit binnen dezelfde groep als de abi-beheerder;

Or. en

Amendement 41

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 5 – b
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 15 – lid 4 quinquies – punt b

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(b) haar bewaarder;	(b) ***haar bewaarder en gedelegeerden van*** haar bewaarder;

Or. en

Amendement 42

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 5 – b
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 15 – lid 4 sexies

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
4 sexies. Een abi-beheerder zorgt ervoor dat de door hem beheerde abi permanent 5 % van de notionele waarde behoudt van de leningen die zij heeft geïnitieerd en vervolgens op de secundaire markt heeft verkocht.	***Schrappen***
Het in de eerste alinea vastgestelde vereiste is niet van toepassing op de leningen die de abi op de secundaire markt heeft gekocht.	

Or. en

Amendement 43

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 5 – b
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 15 – lid 4 sexies bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	4 sexies bis. De lidstaten verbieden abi-beheerders het beheer van abi's waarvan de beleggingsstrategie bestaat in leningen te initiëren met als enig doel die leningen aan derden over te dragen ("originate-to-distribute").

Or. en

Amendement 44

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 6
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 16 – lid 2 bis – alinea 1

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
Een abi-beheerder zorgt ervoor dat de door hem beheerde abi van het closed-end-type	Een abi-beheerder zorgt ervoor dat de door hem beheerde abi van het closed-end-type

is ***indien de notionele waarde van haar geïnitieerde leningen meer dan 60 % van haar intrinsieke waarde bedraagt***.	is ***wanneer de abi-beheerder niet aan de bevoegde autoriteiten van zijn lidstaat van herkomst kan aantonen dat de abi over bestendigheid inzake liquiditeit beschikt***.

Or. en

Amendement 45

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 6
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 16 – lid 2 ter

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
2 ter. Nadat hij de geschiktheid ten aanzien van de nagestreefde beleggingsstrategie, het liquiditeitsprofiel en het terugbetalingsbeleid heeft beoordeeld, kiest een abi-beheerder die een open-end-abi beheert, uit de lijst in bijlage V, punten 2 ***tot en met 4***, ten minste één geschikt instrument voor liquiditeitsbeheer dat in het belang van de beleggers in de abi kan worden gebruikt. De abi-beheerder voert gedetailleerde gedragslijnen en procedures in voor de activering en deactivering van een gekozen instrument voor liquiditeitsbeheer, alsook operationele en administratieve regelingen voor het gebruik van dat instrument.	2 ter. Nadat hij de geschiktheid ten aanzien van de nagestreefde beleggingsstrategie, het liquiditeitsprofiel en het terugbetalingsbeleid heeft beoordeeld, kiest een abi-beheerder die een open-end-abi beheert, uit de lijst in bijlage V, punten 2***, 3, 4, 5, 6 en 8***, ten minste één geschikt instrument voor liquiditeitsbeheer dat in het belang van de beleggers in de abi kan worden gebruikt. De abi-beheerder voert gedetailleerde gedragslijnen en procedures in voor de activering en deactivering van een gekozen instrument voor liquiditeitsbeheer, alsook operationele en administratieve regelingen voor het gebruik van dat instrument.

Or. en

Amendement 46

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – lid 1 – punt 6
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 16 – lid 2 quater – alinea 1

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
Een abi-beheerder die een open-end-abi	Een abi-beheerder die een open-end-abi

beheert, kan, in het belang van de beleggers in de abi, de inkoop of terugbetaling van de rechten van deelneming in de abi tijdelijk opschorten of andere instrumenten voor liquiditeitsbeheer activeren die zijn gekozen uit de lijst in bijlage V, punten 2 ***tot en met 4, en*** die zijn opgenomen in het fondsreglement of de statuten van de abi-beheerder.	beheert, kan, in het belang van de beleggers in de abi, de inkoop of terugbetaling van de ***aandelen of*** rechten van deelneming in de abi tijdelijk opschorten of andere instrumenten voor liquiditeitsbeheer activeren die zijn gekozen uit de lijst in bijlage V, punten 2***, 3, 4, 5, 6 en 8, wanneer*** die ***instrumenten*** zijn opgenomen in het fondsreglement of de statuten van de abi-beheerder.

Or. en

Amendement 47

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 6
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 16 – lid 2 quinquies – alinea 1

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
Een abi-beheerder stelt de bevoegde autoriteiten van zijn lidstaat van herkomst onverwijld in kennis ***wanneer hij een in lid 2 ter vermeld instrument voor liquiditeitsbeheer activeert of deactiveert***.	***Wanneer*** een abi-beheerder ***in situaties van liquiditeitsspanningen een van de in de punten 1 tot en met 4 van de lijst in bijlage V vermelde instrumenten voor liquiditeitsbeheer activeert of deactiveert,*** stelt hij de bevoegde autoriteiten van zijn lidstaat van herkomst ***daarvan*** onverwijld in kennis.

Or. en

Amendement 48

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 6
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 16 – lid 2 quinquies – alinea 2

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder stellen de bevoegde autoriteiten van een lidstaat	De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder stellen de bevoegde autoriteiten van een lidstaat

van ontvangst van de abi-beheerder**,** de ESMA ***en het ESRB*** onverwijld in kennis van kennisgevingen die zij overeenkomstig dit lid hebben ontvangen.	van ontvangst van de abi-beheerder ***en*** de ESMA onverwijld in kennis van kennisgevingen die zij overeenkomstig dit lid hebben ontvangen. ***De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder stellen het ESRB in kennis van mogelijke risico's voor de stabiliteit en integriteit van het financiële stelsel.***

Or. en

Amendement 49

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 6
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 16 – lid 2 septies

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
2 septies. De ESMA stelt ontwerpen van technische reguleringsnormen op tot nadere bepaling van de kenmerken van de in bijlage V beschreven instrumenten voor liquiditeitsbeheer.	***Schrappen***

Or. en

Amendement 50

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 6
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 16 – lid 2 septies bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	2 septies bis. De ESMA stelt ontwerpen van technische reguleringsnormen op inzake criteria die de bevoegde autoriteiten moeten gebruiken om te bepalen of een abi voor de toepassing van lid 2 bis bestendigheid inzake liquiditeit heeft aangetoond.

Or. en

Amendement 51

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 6
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 16 – lid 2 octies

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
2 octies. De ESMA stelt ontwerpen van technische reguleringsnormen op inzake criteria voor de keuze en het gebruik van geschikte instrumenten voor liquiditeitsbeheer door abi-beheerders ten behoeve van liquiditeitsrisicobeheer, inclusief passende informatieverstrekking aan beleggers, rekening houdend met het vermogen van dergelijke instrumenten om onterechte voordelen voor beleggers die hun beleggingen als eerste laten terugbetalen, te verminderen, en om risico's voor de financiële stabiliteit te beperken.	2 octies. De ESMA stelt ontwerpen van technische reguleringsnormen op inzake criteria voor de keuze en het gebruik van geschikte instrumenten voor liquiditeitsbeheer door abi-beheerders ten behoeve van liquiditeitsrisicobeheer, inclusief passende informatieverstrekking aan beleggers, rekening houdend met het vermogen van dergelijke instrumenten om onterechte voordelen voor beleggers die hun beleggingen als eerste laten terugbetalen, te verminderen, en om risico's voor de financiële stabiliteit te beperken. ***In die normen wordt erkend dat de primaire verantwoordelijkheid voor liquiditeitsrisicobeheer bij de abi-beheerder blijft berusten. Zij voorzien in voldoende tijd voor aanpassing voordat zij van toepassing worden, met name voor bestaande abi's.***

Or. en

Amendement 52

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 6
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 16 – lid 2 nonies

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
2 nonies. Aan de Commissie wordt de bevoegdheid toegekend om de in de leden	2 nonies. Aan de Commissie wordt de bevoegdheid toegekend om de in de leden

2 septies en 2 octies van dit artikel bedoelde technische reguleringsnormen vast te stellen overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.	2 septies ***bis*** en 2 octies van dit artikel bedoelde technische reguleringsnormen vast te stellen overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.

Or. en

Amendement 53

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 7 – c bis (nieuw)
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 20 – lid 6 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(c bis) het volgende lid 6 bis wordt ingevoegd:
	"6 bis. In afwijking van de leden 1 tot en met 6 van dit artikel wordt, wanneer de in bijlage I, lid 2, punt b), bedoelde verhandelingstaak wordt verricht door een of meer distributeurs die niet namens de abi-beheerder optreden, op grond van een overeenkomst tussen de abi-beheerder en die distributeur of die distributeurs, deze taak niet beschouwd als een delegatie die onderworpen is aan de vereisten van de leden 1 tot en met 6 van dit artikel.";

Or. en

Amendement 54

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 8 – b – i
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 21 – lid 11 – alinea 2 – punt c

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
c) de bewaarder is met de nodige bekwaamheid, zorg en zorgvuldigheid te	c) de bewaarder is met de nodige bekwaamheid, zorg en zorgvuldigheid te

werk gegaan bij de selectie en de aanstelling van om het even welke derde aan wie hij een deel van zijn taken wil delegeren, behalve wanneer die derde een centrale effectenbewaarinstelling is die optreedt in de hoedanigheid van een emittent-CSD in de zin van ***artikel 1, punt e), van Gedelegeerde*** Verordening (EU) ***2017/392 van de Commissie***, en blijft met de nodige bekwaamheid, zorg en zorgvuldigheid te werk gaan bij de periodieke evaluatie en de doorlopende controle van om het even welke derde aan wie hij een deel van zijn taken heeft gedelegeerd en van de regelingen die de derde treft in verband met de aan hem gedelegeerde taken;	werk gegaan bij de selectie en de aanstelling van om het even welke derde aan wie hij een deel van zijn taken wil delegeren, behalve wanneer die derde een centrale effectenbewaarinstelling is die optreedt in de hoedanigheid van een emittent-CSD in de zin van ***de op grond van artikel 29, lid 3, en artikel 48, lid 10, van*** Verordening (EU) ***nr. 909/2014 vastgestelde gedelegeerde handeling***, en blijft met de nodige bekwaamheid, zorg en zorgvuldigheid te werk gaan bij de periodieke evaluatie en de doorlopende controle van om het even welke derde aan wie hij een deel van zijn taken heeft gedelegeerd en van de regelingen die de derde treft in verband met de aan hem gedelegeerde taken;
	Or. en

Amendement 55

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 8 – b – ii
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 21 – lid 11 – alinea 5

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
Voor de toepassing van dit lid wordt het verrichten van diensten door een centrale effectenbewaarinstelling die optreedt in de hoedanigheid van een emittent-CSD in de zin van ***artikel 1, punt e), van Gedelegeerde*** Verordening (EU) ***2017/392 van de Commissie*** niet beschouwd als delegatie van de bewaarnemingstaken van de bewaarder.	Voor de toepassing van dit lid wordt het verrichten van diensten door een centrale effectenbewaarinstelling die optreedt in de hoedanigheid van een emittent-CSD in de zin van ***de op grond van artikel 29, lid 3, en artikel 48, lid 10, van*** Verordening (EU) ***nr. 909/2014 vastgestelde gedelegeerde handeling*** niet beschouwd als delegatie van de bewaarnemingstaken van de bewaarder. ***Het verrichten van diensten door een centrale effectenbewaarinstelling die optreedt in de hoedanigheid van een belegger-CSD in de zin van die gedelegeerde handeling wordt niet beschouwd als delegatie van de***

bewaarnemingstaken van de bewaarder.

Or. en

Amendement 56

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 8 – c
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 21 – lid 16

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
16. De bewaarder stelt zijn bevoegde autoriteiten, de bevoegde autoriteiten van de abi die hem als bewaarder heeft aangesteld en de bevoegde autoriteiten van de abi-beheerder die die abi beheert, ***op verzoek*** alle informatie ter beschikking die hij bij de uitvoering van zijn taken heeft verkregen en die de bevoegde autoriteiten van de abi of de abi-beheerder nodig kunnen hebben. Als de bevoegde autoriteiten van de abi of de abi-beheerder niet dezelfde zijn als de voor de bewaarder bevoegde autoriteiten, delen de voor de bewaarder bevoegde autoriteiten de ontvangen informatie onverwijld mee aan de bevoegde autoriteiten van de abi en de abi-beheerder.	16. De bewaarder stelt zijn bevoegde autoriteiten, de bevoegde autoriteiten van de abi die hem als bewaarder heeft aangesteld en de bevoegde autoriteiten van de abi-beheerder die die abi beheert, alle informatie ter beschikking die hij bij de uitvoering van zijn taken heeft verkregen en die de bevoegde autoriteiten van de abi of de abi-beheerder nodig kunnen hebben. Als de bevoegde autoriteiten van de abi of de abi-beheerder niet dezelfde zijn als de voor de bewaarder bevoegde autoriteiten, delen de voor de bewaarder bevoegde autoriteiten de ontvangen informatie onverwijld mee aan de bevoegde autoriteiten van de abi en de abi-beheerder ***en delen de bevoegde autoriteiten van de abi of de abi-beheerder alle informatie die relevant is voor de uitoefening van de toezichtsbevoegdheden van die autoriteiten onverwijld mee aan de bevoegde autoriteiten van de bewaarder***.

Or. en

Amendement 57

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 9 – a – ii
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 23 – lid 1 – punt i bis

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
ii) punt i bis) wordt ingevoegd:	***Schrappen***
"i bis) een lijst van vergoedingen en kosten die in verband met de werking van de abi zullen worden toegepast en die door de abi-beheerder of met hem verbonden ondernemingen zullen worden gedragen;";	

Or. en

Amendement 58

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 9 – b
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 23 – lid 4 – punt d

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
d) de ***portefeuille*** van geïnitieerde leningen;	d) de ***portefeuillesamenstelling*** van geïnitieerde leningen;

Or. en

Amendement 59

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 9 – b
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 23 – lid 4 – punt e

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
e) alle directe en indirecte vergoedingen en kosten die direct of indirect in rekening zijn gebracht ***of toegewezen*** aan de abi ***of aan een van haar beleggingen***, en wel eens per ***kwartaal***;	e) alle directe en indirecte vergoedingen en kosten die direct of indirect in rekening zijn gebracht aan de abi, en wel eens per ***jaar***;

Or. en

Amendement 60

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 9 – b
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 23 – lid 4 – punt f

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
f) elke moederonderneming, dochteronderneming of special purpose entity die in verband met de beleggingen van de abi is opgericht door de abi-beheerder***, het personeel van de abi-beheerder of de direct of indirect met de abi-beheerder verbonden ondernemingen***, en wel eens per ***kwartaal***.	f) elke moederonderneming, dochteronderneming of special purpose entity die in verband met de beleggingen van de abi is opgericht door de abi-beheerder, en wel eens per ***jaar***.

Or. en

Amendement 61

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 10 – a
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 24 – lid 1 – alinea 1

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
Abi-beheerders brengen aan de bevoegde autoriteiten van hun lidstaat van herkomst regelmatig verslag uit over de markten en financiële instrumenten waarin zij voor de door hen beheerde abi's handelen.	Abi-beheerders brengen aan de bevoegde autoriteiten van hun lidstaat van herkomst regelmatig verslag uit over de markten en financiële instrumenten waarin zij voor de door hen beheerde abi's handelen***, en over andere relevante economische en boekhoudkundige informatie als bedoeld in lid 2***.

Or. en

Amendement 62

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 10 – b bis (nieuw)
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 24 – lid 2 – punten e bis en e ter (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(b bis) aan lid 2 worden de volgende punten toegevoegd:
	"e bis) het totale hefboomfinancieringsbedrag van de intrinsieke waarde die door de abi wordt gebruikt;
	e ter) informatie over delegatieregelingen met betrekking tot portefeuillebeheer- of risicobeheertaken, en met name:
	i) informatie over de entiteiten waaraan dergelijke taken zijn gedelegeerd (benaming en LEI van elke gedelegeerde, zijn rechtsgebied van vestiging en, in voorkomend geval, zijn toezichthoudende autoriteit);
	ii) informatie over de gedelegeerde taak, de soort delegatie (volledig of gedeeltelijk) en de datum van de delegatieovereenkomst of het delegatiecontract;
	iii) wanneer er subdelegatieregelingen bestaan, dezelfde informatie met betrekking tot de subdelegaties en de gesubdelegeerde taken;
	iv) de datum van het afsluiten en verstrijken van de delegatie- en subdelegatieregelingen;
	v) een beschrijving van de periodieke zorgvuldigheidsmaatregelen die de abi-beheerder heeft uitgevoerd voor het toezicht op en de monitoring en controle van de gedelegeerde, met inbegrip van de datum waarop die maatregelen zijn uitgevoerd, de vastgestelde kwesties en, in voorkomend geval, de maatregelen en het tijdschema die zijn vastgesteld om die

kwesties aan te pakken.

Or. en

Amendement 63

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 10 – c
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 24 – lid 6 – alinea 1

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
De ESMA stelt ontwerpen van technische reguleringsnormen op tot nadere bepaling van de overeenkomstig de leden 1 en 2 te rapporteren gegevens. De ESMA ***houdt*** rekening met andere rapportagevereisten waaraan de abi-beheerders zijn onderworpen en met het overeenkomstig artikel 69 ter, lid 2, uitgebrachte verslag.	De ESMA stelt ontwerpen van technische reguleringsnormen op tot nadere bepaling van de overeenkomstig de leden 1 en 2 te rapporteren gegevens. ***Om overlappingen en inconsistenties tussen de rapportagekaders te verminderen, houdt*** de ESMA rekening met andere rapportagevereisten waaraan de abi-beheerders zijn onderworpen en met het overeenkomstig artikel 69 ter, lid 2, uitgebrachte verslag.

Or. en

Amendement 64

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 10 – d
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 24 – lid 7 – alinea 1 – punt a

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(a) het formaat en de gegevensnormen voor de in de leden 1 en 2 bedoelde verslagen;	(a) het formaat en de gegevensnormen voor de in de leden 1 en 2 bedoelde verslagen***, die met name wereldwijde LEI's en internationale effectenidentificatienummers (ISIN's) bevatten***;

Or. en

Amendement 65

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 10 – d
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 24 – lid 7 – alinea 1 – punt b bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(b bis) methoden en regelingen voor de indiening van de in de leden 1 en 2 bedoelde verslagen, met inbegrip van methoden en regelingen ter verbetering van gegevensnormalisatie en efficiënte uitwisseling en gebruik van gegevens die binnen een rapportagekader van de Unie al zijn gerapporteerd door een relevante bevoegde autoriteit, op Unieniveau of op nationaal niveau.

Or. en

Amendement 66

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 10 – d
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 24 – lid 7 – alinea 1 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	Bij de ontwikkeling van die ontwerpen van technische normen houdt de ESMA rekening met internationale ontwikkelingen en normen die op Unie- of mondiaal niveau zijn overeengekomen en met de bevindingen van het overeenkomstig artikel 69 ter, lid 2, uitgebrachte verslag.

Or. en

Amendement 67

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 14
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 38 bis – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
1. De ESMA ***verricht regelmatig, en ten minste om de twee jaar,*** een analyse van collegiale toetsingen inzake de toezichtactiviteiten van de bevoegde autoriteiten in verband met de toepassing van artikel 20. Die analyse van collegiale toetsingen richt zich op de maatregelen die zijn genomen om te voorkomen dat abi-beheerders die de uitvoering van portefeuillebeheer of risicobeheer aan in derde landen gevestigde derden delegeren, brievenbusmaatschappijen worden.	1. ***Uiterlijk op... [12 maanden vóór de datum van de in artikel 69 ter bedoelde herziening], en anders indien nodig, verricht*** de ESMA een analyse van collegiale toetsingen inzake de toezichtactiviteiten van de bevoegde autoriteiten in verband met de toepassing van artikel 20. Die analyse van collegiale toetsingen richt zich op de maatregelen die zijn genomen om te voorkomen dat abi-beheerders die de uitvoering van portefeuillebeheer of risicobeheer aan in derde landen gevestigde derden delegeren, brievenbusmaatschappijen worden.

Or. en

Amendement 68

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 17
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 46 – lid 2 – punt j

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
j) in het belang van beleggers ***of in het algemeen belang*** te verlangen dat abi-beheerders een in punt 1 of punt 2 van bijlage V bedoeld of overeenkomstig artikel 16, lid 2 ter, door de abi-beheerder gekozen instrument voor liquiditeitsbeheer activeren of deactiveren, wat het meest passend is gezien het soort open-end-abi of groep van open-end-abi's in kwestie en de risico's voor ***de beleggersbescherming of*** de financiële stabiliteit die dit vereiste noodzakelijk maken;	j) in het belang van beleggers***, in uitzonderlijke omstandigheden en na raadpleging van de abi-beheerder,*** te verlangen dat abi-beheerders een in punt 1 of punt 2 van bijlage V bedoeld of overeenkomstig artikel 16, lid 2 ter, door de abi-beheerder gekozen instrument voor liquiditeitsbeheer activeren of deactiveren, wat het meest passend is gezien het soort open-end-abi of groep van open-end-abi's in kwestie en de ***eventuele*** risico's voor de financiële stabiliteit die dit vereiste

noodzakelijk maken;

Or. en

Amendement 69

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 18 – b
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 47 – lid 4 – punt d

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(b) aan lid 4 wordt het volgende punt d) toegevoegd:	***Schrappen***
"d) oplegging van het vereiste dat niet-EU-abi-beheerders die in de Unie door hen beheerde abi's verhandelen of EU-abi-beheerders die niet-EU-abi's beheren, een in punt 1 of 2 van bijlage V bedoeld of door de abi-beheerder gekozen instrument voor liquiditeitsbeheer activeren of deactiveren, wat het meest passend is gezien het soort open-end-abi in kwestie en de risico's voor de beleggersbescherming of de financiële stabiliteit die dit vereiste noodzakelijk maken.".	

Or. en

Amendement 70

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 19 – a
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 50 – lid 5

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
5. Als de bevoegde autoriteiten van een lidstaat gegronde redenen hebben om te vermoeden dat handelingen die strijdig zijn met deze richtlijn, worden of zijn uitgevoerd door een abi-beheerder die niet	5. Als de bevoegde autoriteiten van een lidstaat gegronde redenen hebben om te vermoeden dat handelingen die strijdig zijn met deze richtlijn, worden of zijn uitgevoerd door een abi-beheerder die niet

aan het toezicht van deze bevoegde autoriteiten is onderworpen, stellen zij de ESMA en de bevoegde autoriteiten van de lidstaten van herkomst en ontvangst in kwestie hiervan op zo specifiek mogelijke wijze in kennis. De autoriteiten die in kennis worden gesteld, ondernemen adequate actie en informeren de ESMA en de kennisgevende bevoegde autoriteiten over het resultaat hiervan en, voor zover mogelijk, over belangrijke tussentijdse ontwikkelingen. Dit lid laat de bevoegdheden van de kennisgevende bevoegde autoriteit onverlet.	aan het toezicht van deze bevoegde autoriteiten is onderworpen***, of door een entiteit die door een abi-beheerder als bewaarder is benoemd***, stellen zij de ESMA en de bevoegde autoriteiten van de lidstaten van herkomst en ontvangst ***of de entiteit*** in kwestie hiervan op zo specifiek mogelijke wijze in kennis. De autoriteiten die in kennis worden gesteld, ondernemen adequate actie en informeren de ESMA en de kennisgevende bevoegde autoriteiten over het resultaat hiervan en, voor zover mogelijk, over belangrijke tussentijdse ontwikkelingen. Dit lid laat de bevoegdheden van de kennisgevende bevoegde autoriteit onverlet.
	Or. en

Amendement 71

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 19 – b
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 50 – lid 5 bis

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
5 bis. Voordat de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van een abi-beheerder hun bevoegdheden uit hoofde van artikel 46, lid 2, punt j), of artikel 47, lid 4, punt d), uitoefenen, stellen zij de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de abi-beheerder**,** de ESMA ***en het ESRB*** daarvan in kennis.	5 bis. Voordat de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van een abi-beheerder hun bevoegdheden uit hoofde van artikel 46, lid 2, punt j), of artikel 47, lid 4, punt d), uitoefenen, stellen zij de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de abi-beheerder ***en*** de ESMA daarvan in kennis. ***De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder stellen het ESRB in kennis van mogelijke risico's voor de stabiliteit en integriteit van het financiële stelsel.***
	Or. en

Amendement 72

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 19 – b
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 50 – lid 5 ter

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
5 ter. De bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst van een abi-beheerder kan de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder verzoeken de bevoegdheden uit hoofde van artikel 46, lid 2, punt j), of artikel 47, lid 4, punt d), uit te oefenen, waarbij zij de redenen voor het verzoek vermeldt en de ESMA en het ESRB daarvan in kennis stelt.	5 ter. De bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst van een abi-beheerder kan de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder verzoeken de bevoegdheden uit hoofde van artikel 46, lid 2, punt j), of artikel 47, lid 4, punt d), uit te oefenen, waarbij zij de redenen voor het verzoek vermeldt en de ESMA en***, in het geval van mogelijke risico's voor de stabiliteit en integriteit van het financiële stelsel,*** het ESRB daarvan in kennis stelt.

Or. en

Amendement 73

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 19 – b
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 50 – lid 5 quater

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
5 quater. Wanneer de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder het niet eens is met het in lid 5 ter bedoelde verzoek, stelt zij de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst van de abi-beheerder**,** de ESMA en het ESRB daarvan in kennis, met vermelding van haar redenen.	5 quater. Wanneer de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder het niet eens is met het in lid 5 ter bedoelde verzoek, stelt zij de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst van de abi-beheerder ***en*** de ESMA en***, in het geval van mogelijke risico's voor de stabiliteit en integriteit van het financiële stelsel,*** het ESRB daarvan in kennis, met vermelding van haar redenen.

Or. en

Amendement 74

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 19 – c
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 50 – lid 7 – alinea 1

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
De ESMA stelt ontwerpen van technische reguleringsnormen op waarin wordt aangegeven in welke situaties de bevoegde autoriteiten de in artikel 46, lid 2, punt j), bedoelde bevoegdheden mogen uitoefenen en in welke situaties zij de in de leden 5 ter en 5 septies bedoelde verzoeken mogen doen. Bij de opstelling van die normen houdt de ESMA rekening met de mogelijke gevolgen van een dergelijk optreden van de toezichthouder voor de beleggersbescherming en de financiële stabiliteit in een andere lidstaat of in de Unie.	De ESMA stelt ontwerpen van technische reguleringsnormen op waarin wordt aangegeven in welke situaties de bevoegde autoriteiten de in artikel 46, lid 2, punt j), bedoelde bevoegdheden mogen uitoefenen en in welke situaties zij de in de leden 5 ter en 5 septies bedoelde verzoeken mogen doen. Bij de opstelling van die normen houdt de ESMA rekening met de mogelijke gevolgen van een dergelijk optreden van de toezichthouder voor de beleggersbescherming en de financiële stabiliteit in een andere lidstaat of in de Unie. ***In die normen wordt erkend dat de primaire verantwoordelijkheid voor liquiditeitsrisicobeheer bij de abi-beheerder blijft berusten en dat ingrijpen door de bevoegde autoriteiten een laatste redmiddel vormt.***

Or. en

Amendement 75

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 20
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 61 – lid 5

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
5. De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van een abi of, ingeval de abi niet gereglementeerd is, de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van een abi-beheerder, kunnen	5. De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van een abi of, ingeval de abi niet gereglementeerd is, de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van een abi-beheerder, kunnen

toestaan dat in een andere lidstaat gevestigde instellingen als bedoeld in artikel 21, lid 3, punt a), als bewaarder worden aangesteld. Deze bepaling laat de volledige toepassing van artikel 21 onverlet, met uitzondering van lid 5, punt a), van dat artikel over de plaats van vestiging van de bewaarder.	toestaan dat in een andere lidstaat gevestigde instellingen als bedoeld in artikel 21, lid 3, punt a), als bewaarder worden aangesteld***. Bij het uitoefenen van die mogelijkheid nemen de bevoegde autoriteiten per geval een besluit en stellen zij de ESMA in kennis van de in dat verband genomen besluiten***. Deze bepaling laat de volledige toepassing van artikel 21 onverlet, met uitzondering van lid 5, punt a), van dat artikel over de plaats van vestiging van de bewaarder.
	Or. en

Amendement 76

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 21
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 69 ter – lid 1 – inleidende formule

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
1. Uiterlijk op [***datum invoegen:*** 60 maanden na de inwerkingtreding van deze richtlijn] en na de in artikel 38 bis bedoelde collegiale ***toetsingen*** door de ESMA en de overeenkomstig artikel 7, lid 9, door de ESMA opgestelde verslagen initieert de Commissie een evaluatie van de werking van de in deze richtlijn vastgestelde regels en van de ervaring die met de toepassing ervan is opgedaan. Die evaluatie omvat een beoordeling van de volgende aspecten:	1. Uiterlijk op [60 maanden na de inwerkingtreding van deze richtlijn] en na de in artikel 38 bis bedoelde collegiale ***toetsing*** door de ESMA en de overeenkomstig artikel 7, lid 9, door de ESMA opgestelde verslagen initieert de Commissie een evaluatie van de werking van de in deze richtlijn vastgestelde regels en van de ervaring die met de toepassing ervan is opgedaan. Die evaluatie omvat een beoordeling van de volgende aspecten:
	Or. en

Amendement 77

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 1 – alinea 1 – punt 21
Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 69 ter – lid 1 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	1 bis. Voor de toepassing van lid 1, punt d), voert de Commissie uiterlijk op ... [24 maanden na de inwerkingtreding van deze richtlijn] een uitgebreide studie uit naar de mogelijke voordelen en risico's van de invoering van een EU-bewaarderspaspoort.

Or. en

Amendement 78

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 2 – alinea 1 – punt 3 – b bis (nieuw)
Richtlijn 2009/65/EG
Artikel 13 – lid 2 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(b bis) het volgende lid 2 bis wordt ingevoegd:
	"2 bis. In afwijking van de leden 1 en 2 van dit artikel wordt, wanneer de in bijlage II, derde streepje, bedoelde verhandelingstaak wordt verricht door een of meer distributeurs die niet namens de icbe optreden, op grond van een overeenkomst tussen de icbe en die distributeur of die distributeurs, deze taak niet beschouwd als een delegatie die onderworpen is aan de vereisten van de leden 1 en 2 van dit artikel.";

Or. en

Amendement 79

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 2 – alinea 1 – punt 3 – c – inleidende formule
Richtlijn 2009/65/EG
Artikel 13 – leden 3 tot en met 6

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(c) de volgende leden ***3 tot en met*** 6 worden toegevoegd:	(c) de volgende leden ***5 en*** 6 worden toegevoegd:

Or. en

Amendement 80

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 2 – alinea 1 – punt 3 – c
Richtlijn 2009/65/EG
Artikel 13 – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
3. Wanneer een beheermaatschappij meer portefeuillebeheer- of risicobeheertaken aan in derde landen gevestigde entiteiten delegeert dan zij aanhoudt, stellen de bevoegde autoriteiten de ESMA jaarlijks in kennis van al deze delegaties ("delegatiekennisgevingen").	***Schrappen***
De delegatiekennisgevingen omvatten het volgende:	
(a) informatie over de icbe en haar beheermaatschappij in kwestie;	
(b) informatie over de gedelegeerde, met vermelding van de vestigingsplaats van de gedelegeerde en of het een gereglementeerde entiteit is of niet;	
(c) een beschrijving van de gedelegeerde taken op het gebied van portefeuillebeheer en risicobeheer;	
(d) een beschrijving van de aangehouden taken op het gebied van portefeuillebeheer en risicobeheer;	
(e) elke andere informatie die nodig is om de delegatieregelingen te analyseren;	
(f) een beschrijving van de toezichtactiviteiten van de bevoegde autoriteiten, inclusief documentenonderzoeken en inspecties ter	

plaatse, en de resultaten van die activiteiten;

(g) nadere gegevens over de samenwerking tussen de bevoegde autoriteit en de toezichthoudende autoriteit van de gedelegeerde.

Or. en

Amendement 81

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 2 – alinea 1 – punt 3 – c
Richtlijn 2009/65/EG
Artikel 13 – lid 4

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
4. De ESMA stelt ontwerpen van technische reguleringsnormen op ter bepaling van de inhoud van de delegatiekennisgevingen en de standaardformulieren, templates en procedures voor de toezending van de delegatiekennisgevingen in een taal die in de financiële wereld gebruikelijk is. De standaardformulieren en templates bevatten informatievelden voor alle in lid 3 bedoelde informatie.	***Schrappen***
Aan de Commissie wordt de bevoegdheid toegekend om de in de eerste alinea bedoelde technische reguleringsnormen vast te stellen overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.	

Or. en

Amendement 82

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 2 – alinea 1 – punt 3 – c
Richtlijn 2009/65/EG
Artikel 13 – lid 5

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
5. De ESMA ***dient*** bij het Europees Parlement, de Raad en de Commissie ***regelmatig, ten minste om de twee jaar,*** een verslag in met een analyse van de marktpraktijken met betrekking tot delegatie aan in derde landen gevestigde entiteiten en de naleving van de artikelen 7 en 13.	5. ***Uiterlijk op ... [12 maanden vóór de datum van de in artikel 110 bis bedoelde herziening] dient*** de ESMA bij het Europees Parlement, de Raad en de Commissie een verslag in met een analyse van de marktpraktijken met betrekking tot delegatie aan in derde landen gevestigde entiteiten en de naleving van de artikelen 7 en 13.

Or. en

Amendement 83

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 2 – alinea 1 – punt 4
Richtlijn 2009/65/EG
Artikel 18 bis – lid 2

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
2. Nadat zij de geschiktheid ten aanzien van de nagestreefde beleggingsstrategie, het liquiditeitsprofiel en het terugbetalingsbeleid heeft beoordeeld, kiest een beheermaatschappij uit de lijst in bijlage II bis, punten 2 ***tot en met 4***, ten minste één geschikt instrument voor liquiditeitsbeheer dat in het belang van de beleggers in de icbe kan worden gebruikt, en neemt dit in het fondsreglement of de statuten van de beleggingsmaatschappij op. De beheermaatschappij voert gedetailleerde gedragslijnen en procedures in voor de activering en deactivering van een gekozen instrument voor liquiditeitsbeheer, alsook operationele en administratieve regelingen voor het gebruik van dat instrument.	2. Nadat zij de geschiktheid ten aanzien van de nagestreefde beleggingsstrategie, het liquiditeitsprofiel en het terugbetalingsbeleid heeft beoordeeld, kiest een beheermaatschappij uit de lijst in bijlage II bis, punten 2***, 3, 4, 5, 6 en 8***, ten minste één geschikt instrument voor liquiditeitsbeheer dat in het belang van de beleggers in de icbe kan worden gebruikt, en neemt dit in het fondsreglement of de statuten van de beleggingsmaatschappij op. De beheermaatschappij voert gedetailleerde gedragslijnen en procedures in voor de activering en deactivering van een gekozen instrument voor liquiditeitsbeheer, alsook operationele en administratieve regelingen voor het gebruik van dat instrument.

Or. en

Amendement 84

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 2 – alinea 1 – punt 4
Richtlijn 2009/65/EG
Artikel 18 bis – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
3. De ESMA stelt ontwerpen van technische reguleringsnormen op tot nadere bepaling van de kenmerken van de in bijlage II bis beschreven instrumenten voor liquiditeitsbeheer.	***Schrappen***

Or. en

Amendement 85

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 2 – alinea 1 – punt 4
Richtlijn 2009/65/EG
Artikel 18 bis – lid 4

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
4. De ESMA stelt ontwerpen van technische reguleringsnormen op inzake criteria voor de keuze en het gebruik van geschikte instrumenten voor liquiditeitsbeheer door de beheermaatschappijen ten behoeve van liquiditeitsrisicobeheer, inclusief passende informatieverstrekking aan beleggers, rekening houdend met het vermogen van dergelijke instrumenten om onterechte voordelen voor beleggers die hun beleggingen als eerste laten terugbetalen, te verminderen, en om risico's voor de financiële stabiliteit te beperken.	4. De ESMA stelt ontwerpen van technische reguleringsnormen op inzake criteria voor de keuze en het gebruik van geschikte instrumenten voor liquiditeitsbeheer door de beheermaatschappijen ten behoeve van liquiditeitsrisicobeheer, inclusief passende informatieverstrekking aan beleggers, rekening houdend met het vermogen van dergelijke instrumenten om onterechte voordelen voor beleggers die hun beleggingen als eerste laten terugbetalen, te verminderen, en om risico's voor de financiële stabiliteit te beperken. ***In die normen wordt erkend dat de primaire verantwoordelijkheid voor liquiditeitsrisicobeheer bij de icbe blijft berusten. Zij voorzien in voldoende tijd voor aanpassing voordat zij van toepassing worden, met name voor bestaande icbe's.***

Or. en

Amendement 86

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 2 – alinea 1 – punt 5
Richtlijn 2009/65/EG
Artikel 20 bis – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
1. Een beheermaatschappij brengt aan de bevoegde autoriteiten van haar lidstaat van herkomst regelmatig verslag uit over de markten en financiële instrumenten waarin zij voor de door haar beheerde icbe's handelt.	1. Een beheermaatschappij brengt aan de bevoegde autoriteiten van haar lidstaat van herkomst regelmatig verslag uit over de markten en financiële instrumenten waarin zij voor de door hen beheerde abi's handelt***, en over andere relevante economische en boekhoudkundige informatie als bedoeld in lid 1 bis***.

Or. en

Amendement 87

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 2 – alinea 1 – punt 5
Richtlijn 2009/65/EG
Artikel 20 ter – lid 1 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	1 bis. Een beheermaatschappij brengt aan de bevoegde autoriteiten van haar lidstaat van herkomst regelmatig verslag uit over delegatieregelingen met betrekking tot portefeuillebeheer- of risicobeheertaken, en met name:
	i) informatie over de entiteiten waaraan dergelijke taken zijn gedelegeerd (benaming en identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) van elke gedelegeerde, zijn rechtsgebied van vestiging en, in voorkomend geval, zijn toezichthoudende autoriteit);

ii) informatie over de gedelegeerde taak, de soort delegatie (volledig of gedeeltelijk) en de datum van de delegatieovereenkomst of het delegatiecontract;

iii) wanneer er subdelegatieregelingen bestaan, dezelfde informatie met betrekking tot de subdelegaties en de gesubdelegeerde taken;

iv) de datum van het afsluiten en verstrijken van de delegatie- en subdelegatieregelingen;

v) een beschrijving van de periodieke zorgvuldigheidsmaatregelen die de beheermaatschappij heeft uitgevoerd voor het toezicht op en de monitoring en controle van de gedelegeerde, met inbegrip van de datum waarop deze maatregelen zijn uitgevoerd, de vastgestelde kwesties en, in voorkomend geval, de maatregelen en het tijdschema die zijn vastgesteld om die kwesties aan te pakken.

Or. en

Amendement 88

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 2 – alinea 1 – punt 5
Richtlijn 2009/65/EG
Artikel 20 bis – lid 2 – alinea 1

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
De ESMA stelt ontwerpen van technische reguleringsnormen op tot nadere bepaling van de overeenkomstig lid 1 te rapporteren gegevens. De ESMA houdt rekening met andere rapportagevereisten waaraan de beheermaatschappijen zijn onderworpen en met het overeenkomstig artikel 20 ter uitgebrachte verslag.	De ESMA stelt ontwerpen van technische reguleringsnormen op tot nadere bepaling van de overeenkomstig lid 1 ***en lid 1 bis van dit artikel*** te rapporteren gegevens. De ESMA houdt rekening met andere rapportagevereisten waaraan de beheermaatschappijen zijn onderworpen en met het overeenkomstig artikel 20 ter uitgebrachte verslag.

Or. en

Amendement 89

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 2 – alinea 1 – punt 5
Richtlijn 2009/65/EG
Artikel 20 bis – lid 3 – alinea 1 – punt a

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(a) het formaat en de gegevensnormen voor de in lid 1 bedoelde verslagen;	(a) het formaat en de gegevensnormen voor de in lid 1 ***en lid 1 bis*** bedoelde verslagen;

Or. en

Amendement 90

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 2 – alinea 1 – punt 5
Richtlijn 2009/65/EG
Artikel 20 bis – lid 3 – alinea 1 – punt b bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(b bis) methoden en regelingen voor de indiening van de in lid 1 en lid 1 bis bedoelde verslagen, met inbegrip van methoden en regelingen ter verbetering van gegevensnormalisatie en efficiënte uitwisseling en gebruik van gegevens die binnen een rapportagekader van de Unie al zijn gerapporteerd door een relevante bevoegde autoriteit, op Unieniveau of op nationaal niveau.

Or. en

Amendement 91

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 2 – alinea 1 – punt 5

Richtlijn 2009/65/EG
Artikel 20 bis – lid 3 – alinea 1 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	Bij de ontwikkeling van die ontwerpen van technische normen houdt de ESMA rekening met internationale ontwikkelingen en normen die op Unie- of mondiaal niveau zijn overeengekomen en met de bevindingen van het overeenkomstig artikel 20 ter uitgebrachte verslag.

Or. en

Amendement 92

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 2 – alinea 1 – punt 6 – a
Richtlijn 2009/65/EG
Artikel 22 bis – lid 2 – punt c

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
c) de bewaarder met de nodige bekwaamheid, zorg en zorgvuldigheid te werk is gegaan bij de selectie en de aanstelling van een derde aan wie hij voornemens is een deel van zijn taken te delegeren, behalve wanneer die derde een centrale effectenbewaarinstelling is die optreedt in de hoedanigheid van een emittent-CSD in de zin van ***artikel 1, punt e), van Gedelegeerde*** Verordening (EU) ***2017/392 van de Commissie****, en met de nodige bekwaamheid, zorg en zorgvuldigheid te werk blijft gaan bij de periodieke evaluatie en de doorlopende controle van een derde aan wie hij een deel van zijn taken heeft gedelegeerd en van de regelingen die de derde treft in verband met de aan hem gedelegeerde taken.	c) de bewaarder met de nodige bekwaamheid, zorg en zorgvuldigheid te werk is gegaan bij de selectie en de aanstelling van een derde aan wie hij voornemens is een deel van zijn taken te delegeren, behalve wanneer die derde een centrale effectenbewaarinstelling is die optreedt in de hoedanigheid van een emittent-CSD in de zin van ***de op grond van artikel 29, lid 3, en artikel 48, lid 10, van*** Verordening (EU) ***nr. 909/2014 vastgestelde gedelegeerde handeling***, en met de nodige bekwaamheid, zorg en zorgvuldigheid te werk blijft gaan bij de periodieke evaluatie en de doorlopende controle van een derde aan wie hij een deel van zijn taken heeft gedelegeerd en van de regelingen die de derde treft in verband met de aan hem gedelegeerde taken.

_____

**** Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/392 van de Commissie van 11 november 2016 tot aanvulling van***

Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen inzake de vergunnings-, toezichts- en operationele vereisten voor centrale effectenbewaarinstellingen (PB L 65 van 10.3.2017, blz. 48).

Or. en

Amendement 93

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 2 – alinea 1 – punt 6 – b
Richtlijn 2009/65/EG
Artikel 22 bis – lid 4

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
4. Voor de toepassing van dit lid wordt het verrichten van diensten door een centrale effectenbewaarinstelling die optreedt in de hoedanigheid van een emittent-CSD in de zin van ***artikel 1, punt e), van Gedelegeerde*** Verordening (EU) ***2017/392 van de Commissie*** niet beschouwd als delegatie van de bewaarnemingstaken van de bewaarder.	4. Voor de toepassing van dit lid wordt het verrichten van diensten door een centrale effectenbewaarinstelling die optreedt in de hoedanigheid van een emittent-CSD in de zin van ***de op grond van artikel 29, lid 3, en artikel 48, lid 10, van*** Verordening (EU) ***nr. 909/2014 vastgestelde gedelegeerde handeling*** niet beschouwd als delegatie van de bewaarnemingstaken van de bewaarder.

Or. en

Amendement 94

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 2 – alinea 1 – punt 8
Richtlijn 2009/65/EG
Artikel 84 – lid 2 – punt b

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(b) kunnen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van een icbe in het belang van de deelnemers of in het algemeen belang verlangen dat een icbe	(b) kunnen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van een icbe in het belang van de deelnemers of in het algemeen belang***, in uitzonderlijke***

een in punt 1 of punt 2 van bijlage II bis bedoeld of overeenkomstig artikel 18 bis, lid 2, door de icbe gekozen en gemeld instrument voor liquiditeitsbeheer activeert, wat het meest passend is gezien het type icbe en de risico's die tot het nemen van deze maatregel nopen.

omstandigheden en na raadpleging van de icbe, verlangen dat een icbe een in punt 1 of punt 2 van bijlage II bis bedoeld of overeenkomstig artikel 18 bis, lid 2, door de icbe gekozen en gemeld instrument voor liquiditeitsbeheer activeert, wat het meest passend is gezien het type icbe en de risico's die tot het nemen van deze maatregel nopen.

Or. en

Amendement 95

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 2 – alinea 1 – punt 8
Richtlijn 2009/65/CE
Artikel 84 – lid 3 – alinea 1

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
De icbe stelt de bevoegde autoriteiten van haar lidstaat van herkomst en de bevoegde autoriteiten van alle lidstaten waar zij haar rechten van deelneming verhandelt, onverwijld in kennis ***wanneer zij een in lid 2, punt a), bedoeld instrument voor liquiditeitsbeheer activeert of deactiveert***.	***Wanneer een*** icbe ***in situaties van liquiditeitsspanningen gebruikmaakt van een van de in de punten 1 tot en met 4 van de lijst in bijlage II bis vermelde instrumenten voor liquiditeitsbeheer,*** stelt ***zij*** de bevoegde autoriteiten van haar lidstaat van herkomst en de bevoegde autoriteiten van alle lidstaten waar zij haar rechten van deelneming verhandelt, onverwijld ***daarvan*** in kennis.

Or. en

Amendement 96

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 2 – alinea 1 – punt 8
Richtlijn 2009/65/EG
Artikel 84 – lid 3 – alinea 2

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de icbe stellen de ESMA	De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de icbe stellen de ESMA

en het ESRB onverwijld in kennis van kennisgevingen die zij overeenkomstig dit lid hebben ontvangen.	onverwijld in kennis van kennisgevingen die zij overeenkomstig dit lid hebben ontvangen. ***De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de icbe stellen het ESRB in kennis van mogelijke risico's voor de stabiliteit en integriteit van het financiële stelsel.***

Or. en

Amendement 97

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 2 – alinea 1 – punt 8
Richtlijn 2009/65/EG
Artikel 84 – lid 3 bis

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
3 bis. De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de icbe stellen de bevoegde autoriteiten van alle lidstaten waar de icbe haar rechten van deelneming verhandelt, de ESMA ***en het ESRB*** in kennis voordat zij bevoegdheden uit hoofde van lid 2, punt b), uitoefenen.	3 bis. De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de icbe stellen de bevoegde autoriteiten van alle lidstaten waar de icbe haar rechten van deelneming verhandelt, de ESMA in kennis voordat zij bevoegdheden uit hoofde van lid 2, punt b), uitoefenen. ***De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de icbe stellen het ESRB in kennis van mogelijke risico's voor de stabiliteit en integriteit van het financiële stelsel.***

Or. en

Amendement 98

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 2 – alinea 1 – punt 8
Richtlijn 2009/65/EG
Artikel 84 – lid 3 ter

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
3 ter. De bevoegde autoriteiten van de lidstaten waar de icbe haar rechten van deelneming verhandelt, kunnen de	3 ter. De bevoegde autoriteiten van de lidstaten waar de icbe haar rechten van deelneming verhandelt, kunnen de

bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van de icbe verzoeken de in lid 2, punt b), bedoelde bevoegdheden uit te oefenen, waarbij de redenen voor het verzoek worden vermeld en de ESMA en het ESRB in kennis worden gesteld.

bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van de icbe verzoeken de in lid 2, punt b), bedoelde bevoegdheden uit te oefenen, waarbij de redenen voor het verzoek worden vermeld en de ESMA en***, in het geval van mogelijke risico's voor de stabiliteit en integriteit van het financiële stelsel,*** het ESRB in kennis worden gesteld.

Or. en

Amendement 99

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 2 – alinea 1 – punt 8
Richtlijn 2009/65/EG
Artikel 84 – lid 3 quater

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
3 quater. Wanneer de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van de icbe het niet eens is met het in lid 3 ter bedoelde verzoek, stelt zij de verzoekende bevoegde autoriteit, de ESMA en het ESRB daarvan in kennis, met vermelding van de redenen.	3 quater. Wanneer de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van de icbe het niet eens is met het in lid 3 ter bedoelde verzoek, stelt zij de verzoekende bevoegde autoriteit, de ESMA en***, in het geval van mogelijke risico's voor de stabiliteit en integriteit van het financiële stelsel,*** het ESRB daarvan in kennis, met vermelding van de redenen.

Or. en

Amendement 100

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 2 – alinea 1 – punt 8
Richtlijn 2009/65/EG
Artikel 84 – lid 3 septies

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
3 septies. De ESMA stelt ontwerpen van technische reguleringsnormen op waarin wordt aangegeven in welke situaties de bevoegde autoriteiten de in lid 2, punt	3 septies. De ESMA stelt ontwerpen van technische reguleringsnormen op waarin wordt aangegeven in welke situaties de bevoegde autoriteiten de in lid 2,

b), bedoelde bevoegdheden mogen uitoefenen. Bij de opstelling van die normen houdt de ESMA rekening met de mogelijke gevolgen van een dergelijk optreden van de toezichthouder voor de beleggersbescherming en de financiële stabiliteit in een andere lidstaat of in de Unie.

punt b), bedoelde bevoegdheden mogen uitoefenen. Bij de opstelling van die normen houdt de ESMA rekening met de mogelijke gevolgen van een dergelijk optreden van de toezichthouder voor de beleggersbescherming en de financiële stabiliteit in een andere lidstaat of in de Unie. ***In die normen wordt erkend dat de primaire verantwoordelijkheid voor liquiditeitsrisicobeheer bij de icbe blijft berusten en dat ingrijpen door de bevoegde autoriteiten een laatste redmiddel vormt.***

Or. en

Amendement 101

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 2 – alinea 1 – punt 9
Richtlijn 2009/65/EG
Artikel 98 – lid 3 – alinea 1

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
De bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst van de icbe kan de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van de icbe verzoeken onverwijld de in lid 2 bedoelde bevoegdheden uit te oefenen, waarbij de redenen voor haar verzoek worden vermeld en de ESMA en, indien er potentiële risico's voor de stabiliteit en de integriteit van het financiële stelsel zijn, het ESRB in kennis worden gesteld.	De bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst van de icbe kan de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van de icbe***, in uitzonderlijke omstandigheden,*** verzoeken onverwijld de in lid 2 bedoelde bevoegdheden uit te oefenen, waarbij de redenen voor haar verzoek worden vermeld en de ESMA en, indien er potentiële risico's voor de stabiliteit en de integriteit van het financiële stelsel zijn, het ESRB in kennis worden gesteld.

Or. en

Amendement 102

Voorstel voor een richtlijn
Artikel 2 – alinea 1 – punt 10
Richtlijn 2009/65/EG
Artikel 101 bis – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
1. De ESMA ***verricht regelmatig, en ten minste om de twee jaar,*** een analyse van collegiale toetsingen inzake de toezichtactiviteiten van de bevoegde autoriteiten in verband met de toepassing van artikel 13. Die analyse vancollegiale toetsingen richt zich op de maatregelen die zijn genomen om te voorkomen dat beheermaatschappijen die de uitvoering van portefeuillebeheer of risicobeheer aan in derde landen gevestigde derden delegeren, brievenbusmaatschappijen worden.	1. ***Uiterlijk op ... [12 maanden vóór de datum van de in artikel 110 bis bedoelde herziening], en anders indien nodig, verricht*** de ESMA een analyse van collegiale toetsingen inzake de toezichtactiviteiten van de bevoegde autoriteiten in verband met de toepassing van artikel 13. Die analyse van collegiale toetsingen richt zich op de maatregelen die zijn genomen om te voorkomen dat beheermaatschappijen die de uitvoering van portefeuillebeheer of risicobeheer aan in derde landen gevestigde derden delegeren, brievenbusmaatschappijen worden.

Or. en

Amendement 103

Voorstel voor een richtlijn
Bijlage II
Richtlijn 2011/61/EU
Bijlage V – titel

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
INSTRUMENTEN VOOR LIQUIDITEITSBEHEER DIE BESCHIKBAAR ZIJN VOOR ABI-BEHEERDERS DIE OPEN-END-ABI'S BEHEREN	*(Niet van toepassing op de Nederlandse versie)*

Or. en

Amendement 104

Voorstel voor een richtlijn
Bijlage II
Richtlijn 2011/61/EU
Bijlage V – punt 1

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(1) Opschorting van terugbetalingen en inschrijvingen: opschorting van terugbetalingen en inschrijvingen houdt in dat beleggers tijdelijk niet in staat zijn aandelen in het fonds te laten terugbetalen of te kopen.	(1) Opschorting van terugbetalingen en inschrijvingen: opschorting van terugbetalingen en inschrijvingen houdt in dat beleggers tijdelijk niet in staat zijn ***rechten van deelneming of*** aandelen in het fonds te laten terugbetalen of te kopen.

Or. en

Amendement 105

Voorstel voor een richtlijn
Bijlage II
Richtlijn 2011/61/EU
Bijlage V – punt 2

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(2) Beperkingen op terugbetalingsverzoeken: een beperking op terugbetalingsverzoeken is een tijdelijke beperking van het recht van aandeelhouders om hun aandelen te laten terugbetalen. Hierbij ***kan*** het ***gaan*** om een ***volledige beperking, zodat beleggers hun aandelen helemaal niet kunnen laten terugbetalen, of een*** gedeeltelijke, zodat beleggers slechts een bepaald deel van hun aandelen kunnen laten terugbetalen.	(2) Beperkingen op terugbetalingsverzoeken: een beperking op terugbetalingsverzoeken is een tijdelijke beperking van het recht van aandeelhouders om hun ***rechten van deelneming of*** aandelen te laten terugbetalen. Hierbij ***gaat*** het om een gedeeltelijke ***beperking***, zodat beleggers slechts een bepaald deel van hun ***rechten van deelneming of*** aandelen kunnen laten terugbetalen.

Or. en

Amendement 106

Voorstel voor een richtlijn
Bijlage II
Richtlijn 2011/61/EU
Bijlage V – punt 3

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(3) Kennisgevingstermijn: een	(3) Kennisgevingstermijn: een

kennisgevingstermijn wil zeggen dat beleggers, wanneer zij hun aandelen laten terugbetalen, fondsbeheerders daarvan van tevoren in kennis moeten stellen.	kennisgevingstermijn wil zeggen dat beleggers, wanneer zij hun ***rechten van deelneming of*** aandelen laten terugbetalen, fondsbeheerders daarvan van tevoren in kennis moeten stellen.

Or. en

Amendement 107

Voorstel voor een richtlijn
Bijlage II
Richtlijn 2011/61/EU
Bijlage V – punt 4

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(4) Terugbetalingsvergoedingen: een terugbetalingsvergoeding is een vergoeding die beleggers moeten betalen wanneer zij hun aandelen in het fonds laten terugbetalen.	(4) Terugbetalingsvergoedingen: een terugbetalingsvergoeding is een ***vooraf bepaalde*** vergoeding die beleggers moeten betalen wanneer zij hun ***rechten van deelneming of*** aandelen in het fonds laten terugbetalen.

Or. en

Amendement 108

Voorstel voor een richtlijn
Bijlage II
Richtlijn 2011/61/EU
Bijlage V – punt 5

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(5) Swing pricing: swing pricing kan worden gebruikt om de prijs van aandelen in een beleggingsfonds zodanig aan te passen dat deze de kosten van de uit de beleggersactiviteit voortvloeiende fondstransacties weerspiegelt.	(5) Swing pricing: swing pricing kan worden gebruikt om de prijs van ***rechten van deelneming of*** aandelen in een beleggingsfonds zodanig aan te passen dat deze de kosten van de uit de beleggersactiviteit voortvloeiende fondstransacties weerspiegelt.

Or. en

Amendement 109

Voorstel voor een richtlijn
Bijlage II
Richtlijn 2011/61/EU
Bijlage V – punt 6

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(6) Antiverwateringsheffing: een antiverwateringsheffing is een aan het fonds te betalen heffing voor individuele beleggers die transacties verrichten, om de overige beleggers te beschermen tegen het dragen van kosten in verband met de aan- of verkoop van activa als gevolg van grote in- of uitstromen. Een antiverwateringsheffing leidt niet tot een aanpassing van de waarde van de aandelen in het fonds.	(6) Antiverwateringsheffing: een antiverwateringsheffing is een aan het fonds te betalen heffing voor individuele beleggers die transacties verrichten, om de overige beleggers te beschermen tegen het dragen van kosten in verband met de aan- of verkoop van activa als gevolg van grote in- of uitstromen. Een antiverwateringsheffing leidt niet tot een aanpassing van de waarde van de ***rechten van deelneming of*** aandelen in het fonds. ***Bij de berekening van de heffing wordt rekening gehouden met lopende liquiditeitskosten en marktomstandigheden.***

Or. en

Amendement 110

Voorstel voor een richtlijn
Bijlage IV
Richtlijn 2009/65/EG
Bijlage II bis – titel

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
INSTRUMENTEN VOOR LIQUIDITEITSBEHEER DIE BESCHIKBAAR ZIJN VOOR ICBE'S	*(Niet van toepassing op de Nederlandse versie)*

Or. en

Amendement 111

Voorstel voor een richtlijn
Bijlage IV
Richtlijn 2009/65/EG
Bijlage II bis – punt 1

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(1) Opschorting van terugbetalingen en inschrijvingen: opschorting van terugbetalingen en inschrijvingen houdt in dat beleggers tijdelijk niet in staat zijn ***aandelen*** in het fonds te laten terugbetalen of te kopen.	(1) Opschorting van terugbetalingen en inschrijvingen: opschorting van terugbetalingen en inschrijvingen houdt in dat beleggers tijdelijk niet in staat zijn ***rechten van deelneming*** in het fonds te laten terugbetalen of te kopen.

Or. en

Amendement 112

Voorstel voor een richtlijn
Bijlage IV
Richtlijn 2009/65/EG
Bijlage II bis – punt 2

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(2) Beperkingen op terugbetalingsverzoeken: een beperking op terugbetalingsverzoeken is een tijdelijke beperking van het recht van ***aandeelhouders*** om hun ***aandelen*** te laten terugbetalen. Hierbij ***kan*** het ***gaan*** om een ***volledige beperking, zodat beleggers hun aandelen helemaal niet kunnen laten terugbetalen, of een*** gedeeltelijke, zodat beleggers slechts een bepaald deel van hun ***aandelen*** kunnen laten terugbetalen.	(2) Beperkingen op terugbetalingsverzoeken: een beperking op terugbetalingsverzoeken is een tijdelijke beperking van het recht van ***houders van rechten van deelneming*** om hun ***rechten van deelneming*** te laten terugbetalen. Hierbij ***gaat*** het om een gedeeltelijke ***beperking***, zodat beleggers slechts een bepaald deel van hun ***rechten van deelneming*** kunnen laten terugbetalen.

Or. en

Amendement 113

Voorstel voor een richtlijn
Bijlage IV

Richtlijn 2009/65/EG
Bijlage II bis – punt 3

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(3) Kennisgevingstermijn: een kennisgevingstermijn wil zeggen dat beleggers, wanneer zij hun ***aandelen*** laten terugbetalen, fondsbeheerders daarvan van tevoren in kennis moeten stellen.	(3) Kennisgevingstermijn: een kennisgevingstermijn wil zeggen dat beleggers, wanneer zij hun ***rechten van deelneming*** laten terugbetalen, fondsbeheerders daarvan van tevoren in kennis moeten stellen.

Or. en

Amendement 114

Voorstel voor een richtlijn
Bijlage IV
Richtlijn 2009/65/EG
Bijlage II bis – punt 4

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(4) Terugbetalingsvergoedingen: een terugbetalingsvergoeding is een vergoeding die beleggers moeten betalen wanneer zij hun ***aandelen*** in het fonds laten terugbetalen.	(4) Terugbetalingsvergoedingen: een terugbetalingsvergoeding is een vergoeding die beleggers moeten betalen wanneer zij hun ***rechten van deelneming*** in het fonds laten terugbetalen.

Or. en

Amendement 115

Voorstel voor een richtlijn
Bijlage IV
Richtlijn 2009/65/EG
Bijlage II bis – punt 5

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(5) Swing pricing: swing pricing kan worden gebruikt om de prijs van ***aandelen*** in een beleggingsfonds zodanig aan te passen dat deze de kosten van de uit de beleggersactiviteit voortvloeiende	(5) Swing pricing: swing pricing kan worden gebruikt om de prijs van ***rechten van deelneming*** in een beleggingsfonds zodanig aan te passen dat deze de kosten van de uit de beleggersactiviteit

fondstransacties weerspiegelt.	voortvloeiende fondstransacties weerspiegelt.

Or. en

Amendement 116

Voorstel voor een richtlijn
Bijlage IV
Richtlijn 2009/65/EG
Bijlage II bis – punt 6

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(6) Antiverwateringsheffing: een antiverwateringsheffing is een aan het fonds te betalen heffing voor individuele beleggers die transacties verrichten, om de overige beleggers te beschermen tegen het dragen van kosten in verband met de aan- of verkoop van activa als gevolg van grote in- of uitstromen. Een antiverwateringsheffing leidt niet tot een aanpassing van de waarde van de ***aandelen*** in het fonds.	(6) Antiverwateringsheffing: een antiverwateringsheffing is een aan het fonds te betalen heffing voor individuele beleggers die transacties verrichten, om de overige beleggers te beschermen tegen het dragen van kosten in verband met de aan- of verkoop van activa als gevolg van grote in- of uitstromen. Een antiverwateringsheffing leidt niet tot een aanpassing van de waarde van de ***rechten van deelneming*** in het fonds.

Or. en

Amendement 117

Voorstel voor een richtlijn
Bijlage IV
Richtlijn 2011/65/EG
Bijlage II bis – punt 7

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(7) Terugbetalingen in natura: bij terugbetalingen in natura kan een fondsbeheerder een terugbetalingsverzoek inwilligen door in plaats van contant geld door het fonds aangehouden effecten aan de verzoekende ***aandeelhouders*** over te dragen.	(7) Terugbetalingen in natura: bij terugbetalingen in natura kan een fondsbeheerder een terugbetalingsverzoek inwilligen door in plaats van contant geld door het fonds aangehouden effecten aan de verzoekende ***houders van rechten van deelneming*** over te dragen.

Or. en

TOELICHTING

Achtergrond van het Commissievoorstel

De richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen (abi-beheerdersrichtlijn) is in 2011 aangenomen na de wereldwijde financiële crisis, om te zorgen voor coherent toezicht op en beheer van de risico's die alternatieve beleggingsinstellingen (abi's) kunnen genereren, en om beleggers bescherming te bieden.

Artikel 69 van de richtlijn schrijft een herziening van de uitvoering, het effect en het toepassingsgebied ervan voor. In dit verband heeft de Europese Commissie in juni 2020 een verslag en een gedetailleerde beoordeling aan het Europees Parlement en de Raad van de EU voorgelegd. Uit de in de effectbeoordeling van de Commissie opgenomen "back-to-back"-evaluatie van de abi-beheerdersrichtlijn blijkt dat de richtlijn haar doelstellingen grotendeels heeft verwezenlijkt, maar baat zou kunnen hebben bij enkele verbeteringen op gebieden die ofwel in 2011 niet voldoende zijn aangepakt of die sindsdien aanzienlijk zijn geëvolueerd.

Tegen deze achtergrond heeft de Commissie op 24 september 2020 ook een nieuw actieplan inzake de kapitaalmarktenunie (KMU) goedgekeurd.

De Commissie heeft erop gewezen dat de voltooiing van de KMU in de huidige context meer dan ooit nodig is. Teneinde het economisch herstel te ondersteunen na de COVID-19-pandemie en de aanhoudende Russische agressie tegen Oekraïne heeft de EU behoefte aan diepe, concurrerende, efficiënte en betrouwbare financieringsbronnen en investeringen die geïntegreerde kapitaalmarkten kunnen bieden.

In overeenstemming met de conclusies van haar verslag, haar beoordeling en haar KMU-actieplan heeft de Commissie op 25 november 2021 haar voorstel tot wijziging van de Richtlijnen 2011/61/EU en 2009/65/EG wat betreft delegatieregelingen, liquiditeitsrisicobeheer, toezichtrapportage, verlening van bewaar- en bewaarnemingsdiensten en leninginitiëring door alternatieve beleggingsfondsen bekendgemaakt.

Dit voorstel van de Commissie is een initiatief in het kader van het programma voor gezonde en resultaatgerichte regelgeving (Refit) en maakt deel uit van het werkprogramma van de Commissie voor 2021 en de gezamenlijke verklaring over wetgevingsprioriteiten. Sommige elementen zijn ook relevant voor regelingen voor collectieve retailbelegging, die worden gereguleerd door de richtlijn betreffende instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's); daarom wordt ook voorgesteld om die te wijzigen teneinde samenhang met de abi-beheerdersrichtlijn te waarborgen.

De herziening van de abi-beheerdersrichtlijn samen met de icbe-richtlijn is een essentieel onderdeel van het KMU-project, een van de grootste ambities van de EU sinds 2015.

Het Commissievoorstel

De Europese Commissie heeft, voor het eerst sinds haar politieke reactie op de wereldwijde

financiële crisis, met haar voorstel getracht de werking van deze instrumenten in de Unie te herzien met het oog op de versterking van het Europees financieel stelsel. De rapporteur is ingenomen met het engagement van de Europese Commissie voor de introductie van het wetgevingspakket kapitaalmarktenunie in november 2021 en beschouwt dit als een noodzakelijke stap in de richting van de voltooiing van de kapitaalmarktenunie.

De wereldwijde crisis als gevolg van de COVID-19-pandemie heeft de intrinsieke waarde van de kapitaalmarkten voor onze huishoudens en bedrijven als financieringsmiddel nog duidelijker gemaakt. Een robuust bankwezen in Europa heeft al aangetoond essentieel te zijn, maar is niet genoeg voor een krachtig antwoord van onze markten op onverwachte schokken of crisissen. Kapitaalmarkten zijn een fundamenteel instrument voor de herkapitalisatie van onze bedrijven en om het herstel van onze Europese economie op deze kritieke momenten te ondersteunen.

Ten aanzien van deze voorgestelde herziening is het belangrijk te wijzen op de voordelen van alternatieve beleggingsfondsen en collectieve beleggingsinstellingen op het gebied van effecten als instrumenten voor diversificatie van beleggingsportefeuilles en als instrumenten ter bevordering van spaargelden voor beleggers. Kortom, deze richtlijn is bedoeld om tegemoet te komen aan een aantal van de belangrijkste uitdagingen en doelstellingen die zijn uiteengezet in het actieplan 2020 van de Europese Commissie sinds de introductie van het KMU-project.

De markt van vermogensbeheerders in Europa functioneert goed en de Europese Unie is een regio die grootschalige activiteiten en internationale beheerders aantrekt die in onze markten willen investeren. Volgens het jaarlijks statistisch verslag van de ESMA van 2022 over alternatieve beleggingsfondsen van de EU is de omvang van de markt van de alternatieve beleggingsfondsen van de EU (abi's) aan het einde van 2020 verder toegenomen tot 5,9 biljoen EUR in intrinsieke waarde, wat neerkomt op een derde van de fondsensector in de Europese Economische Ruimte op dezelfde datum.

Gezien de groeiende trend van deze sector, die in dezelfde periode in 2019 met 8 % is toegenomen, maar nog steeds kleiner is dan andere markten zoals de VS, is het van essentieel belang na te denken over hoe deze sector in volume en kwaliteit kan blijven groeien in een tempo dat de EU tot een meer concurrerende regio zal maken.
De Europese kapitaalmarkten zijn de afgelopen jaren in volume gegroeid, maar er is nog steeds ruim voldoende ruimte voor verdere groei. De Europese Unie opereert en concurreert op een wereldmarkt en de ontwikkeling van haar sector moet een stap verder gaan.

Standpunt van de rapporteur

De door de rapporteur in dit ontwerpverslag voorgestelde amendementen zijn het resultaat van een grondige studie van het onderwerp en uitgebreide besprekingen met verschillende regelgevers, toezichthouders en belanghebbenden. Het uiteindelijke doel van het voorstel van de rapporteur is louter de groei van de markt voor vermogensbeheerders in Europa te verbeteren, te versterken en te vergemakkelijken.

Met de amendementen in dit ontwerpverslag verwacht de rapporteur dat de Europese kapitaalmarkten, met name met betrekking tot alternatieve beleggingsfondsen en instellingen voor collectieve belegging in effecten, hun werking kunnen verbeteren door hun groei en

mondiaal concurrentievermogen te stimuleren.

Dit ontwerpverslag beantwoordt aan het voorstel van de Commissie en beoogt bij te dragen tot de doelstelling van integratie van de Europese kapitaalmarkten. In dit opzicht zijn voor de rapporteur de belangrijkste gebieden die voor verbetering vatbaar zijn:

- **Delegatie en toezichtrapportage.** De rapporteur is van mening dat delegatie een essentieel onderdeel is van de activiteiten van abi-beheerders. Delegatie stelt vermogensbeheerders in staat een fonds in de EU op te richten en portefeuillebeheer of risicobeheer uit andere rechtsgebieden uit te voeren. Om deze activiteit te bevorderen, wordt met dit ontwerpverslag getracht een evenwicht te vinden om dit proces niet te belasten en tegelijkertijd uitgebreide rapportagebevoegdheden aan de bevoegde autoriteiten toe te kennen.

- **Instrumenten voor liquiditeitsbeheer.** De rapporteur is ingenomen met het feit dat deze instrumenten worden uitgebreid en op pan-Europese basis beschikbaar zijn om markten liquider en aantrekkelijker te maken voor beleggers. De voorgestelde wijzigingen in het voorstel van de Europese Commissie hebben tot doel te verduidelijken dat de primaire verantwoordelijkheid voor instrumenten voor liquiditeitsbeheer een taak van de beheerder is. Bijgevolg moet elke rol van de bevoegde autoriteiten om instrumenten voor liquiditeitsbeheer te activeren of te deactiveren beperkt blijven tot buitengewone omstandigheden, na overleg met de beheerder.

- **Leninginitiërende fondsen.** De rapporteur is ingenomen met het feit dat de Europese markten zich op dit gebied kunnen ontwikkelen. Leninginitiërende fondsen hebben zich gepositioneerd als een zeer positief alternatief financieringsinstrument voor de reële economie, kmo's en andere beleggers. Daarom hebben de in dit ontwerpverslag voorgestelde amendementen tot doel onnodig risicobehoud weg te nemen en te waarschuwen tegen het opstellen van productspecifieke regels.

- **Bewaardiensten.** De rapporteur is zich bewust van de kerntaak die bewaardiensten hebben voor de goede werking van de fondsensector. De voorgestelde wijzigingen, geïnspireerd door het beginsel van concurrentievermogen en integratie van de markten, zijn bedoeld om de weg te banen voor efficiëntere bewaardiensten tussen de lidstaten. De rapporteur moedigt de Europese Commissie aan een uitgebreide studie te starten naar de kosten, baten en haalbaarheid van een EU-bewaarderspaspoort.

- **Transparantie, gegevensverzameling en bekendmaking.** De rapporteur pleit voor een volledig transparante regeling waarin gegevensverzameling en -bekendmaking aan beleggers volledig gewaarborgd zijn, maar zonder afbreuk te doen aan de groei en het concurrentievermogen van de Europese kapitaalmarkten. De samenwerking tussen nationale bevoegde autoriteiten en de ESMA moet worden verbeterd en vereenvoudigd om overlappingen te voorkomen, de kwaliteit van gerapporteerde informatie te waarborgen en een efficiëntere toezichtsconvergentieregeling tot stand te brengen.

Uitgaande van dit ontwerpverslag en de verdere samenwerking van de rest van de fracties is de rapporteur ervan overtuigd dat het resultaat van dit proces zal leiden tot versterking van de Europese sector en tot groei van de sector van alternatieve beleggingsfondsen en instellingen voor collectieve belegging in effecten.

Het antwoord van het Europees Parlement zal krachtig zijn en gericht zijn op het doel om kapitaal in Europa toegankelijker te maken, ervoor te zorgen dat beheerders voldoende stimulansen hebben om hun activiteiten van de grond te krijgen en de meest efficiënte wijze van toezicht tot stand brengen om stabiliteit op de markten en een veilige omgeving voor beleggers te waarborgen.