Europaparlamentet
2019-2024

Utskottet för ekonomi och valutafrågor

2021/0376(COD)

16.5.2022

***I
FÖRSLAG TILL BETÄNKANDE

om förslaget till Europaparlamentets och rådets direktiv om ändring av direktiven 2011/61/EU och 2009/65/EG vad gäller delegeringsarrangemang, hantering av likviditetsrisker, tillsynsrapportering, tillhandahållande av förvarings- och depåförvaringstjänster samt låneutgivning från alternativa investeringsfonder
(COM(2021)0721 – C9-0439/2021 – 2021/0376(COD))

Utskottet för ekonomi och valutafrågor

Föredragande: Isabel Benjumea Benjumea

Teckenförklaring

*	Samrådsförfarande
***	Godkännandeförfarande
***I	Ordinarie lagstiftningsförfarande (första behandlingen)
***II	Ordinarie lagstiftningsförfarande (andra behandlingen)
***III	Ordinarie lagstiftningsförfarande (tredje behandlingen)

(Det angivna förfarandet baseras på den rättsliga grund som angetts i förslaget till akt.)

Ändringsförslag till ett förslag till akt

När parlamentets ändringsförslag utformas i två spalter gäller följande:

Text som utgår markeras med ***fetkursiv stil*** i vänsterspalten. Text som ersätts markeras med ***fetkursiv stil*** i båda spalterna. Ny text markeras med ***fetkursiv stil*** i högerspalten.

De två första raderna i hänvisningen ovanför varje ändringsförslag anger vilket textavsnitt som avses i det förslag till akt som behandlas. Om ett ändringsförslag avser en befintlig akt som förslaget till akt är avsett att ändra innehåller hänvisningen även en tredje och en fjärde rad. Den tredje raden anger den befintliga akten och den fjärde vilken bestämmelse i denna akt som ändringsförslaget avser.

När parlamentets ändringsförslag utformas som en konsoliderad text gäller följande:

Nya textdelar markeras med ***fetkursiv stil***. Textdelar som utgår markeras med symbolen ▌ eller med genomstrykning. Textdelar som ersätts anges genom att ny text markeras med ***fetkursiv stil*** och text som utgår stryks eller markeras med genomstrykning.
Sådana ändringar som endast är tekniska och som gjorts av de berörda avdelningarna vid färdigställandet av den slutliga texten markeras däremot inte.

INNEHÅLL

Sida

FÖRSLAG TILL EUROPAPARLAMENTETS LAGSTIFTNINGSRESOLUTION.....5

MOTIVERING 71

FÖRSLAG TILL EUROPAPARLAMENTETS LAGSTIFTNINGSRESOLUTION

om förslaget till Europaparlamentets och rådets direktiv om ändring av direktiven 2011/61/EU och 2009/65/EG vad gäller delegeringsarrangemang, hantering av likviditetsrisker, tillsynsrapportering, tillhandahållande av förvarings- och depåförvaringstjänster samt låneutgivning från alternativa investeringsfonder (COM(2021)0721 – C9-0439/2021 – 2021/0376(COD))

(Ordinarie lagstiftningsförfarande: första behandlingen)

Europaparlamentet utfärdar denna resolution

– med beaktande av kommissionens förslag till Europaparlamentet och rådet (COM(2021)0721),

– med beaktande av artiklarna 294.2 och 114 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt, i enlighet med vilka kommissionen har lagt fram sitt förslag för parlamentet (C9-0439/2021),

– med beaktande av artikel 294.3 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt,

– med beaktande av yttrandet från utskottet för rättsliga frågor över användningen av delegerade akter,

– med beaktande av artiklarna 59, 40 och 41 i arbetsordningen,

– med beaktande av betänkandet från utskottet för ekonomi och valutafrågor (A9-0000/2022),

1. Europaparlamentet antar nedanstående ståndpunkt vid första behandlingen.

2. Europaparlamentet godkänner sitt uttalande som bifogas denna resolution.

3. Europaparlamentet uppmanar kommissionen att på nytt lägga fram ärendet för parlamentet om den ersätter, väsentligt ändrar eller har för avsikt att väsentligt ändra sitt förslag.

4. Europaparlamentet uppdrar åt talmannen att översända parlamentets ståndpunkt till rådet, kommissionen och de nationella parlamenten.

Ändringsförslag 1

Förslag till direktiv
Skäl 3

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(3) För att öka effektiviteten i AIF-förvaltares verksamhet bör förteckningen över auktoriserade sidotjänster i artikel 6.4 i direktiv 2011/61/EU utvidgas till att omfatta administration av referensvärden enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/***1011***[27] och kreditförvaltning enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2021/**…**/EU[28].	(3) För att öka effektiviteten i AIF-förvaltares verksamhet bör förteckningen över auktoriserade sidotjänster i artikel 6.4 i direktiv 2011/61/EU utvidgas till att omfatta administration av referensvärden enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/***1011*** och kreditförvaltning enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2021/**...**/EU ***och alla andra sidotjänster som inte är reglerade som investeringstjänster enligt direktiv 2014/65/EU och som är en fortsättning på de tjänster som redan tillhandahålls av AIF-förvaltaren eller ett utnyttjande av intern kompetens och som inte skapar intressekonflikter som inte kan hanteras genom ytterligare regler***.
[27] Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014 (EUT L 171, 29.6.2016, s. 1).	[27] Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014 (EUT L 171, 29.6.2016, s. 1).
[28] EUT C , , s. .	[28] EUT C , , s. .

Or. en

Ändringsförslag 2

Förslag till direktiv
Skäl 4

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(4) För att säkerställa rättslig säkerhet bör det klargöras att AIF-förvaltare som tillhandahåller sidotjänster som omfattar finansiella instrument omfattas av bestämmelserna i Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU[29]. När det gäller andra tillgångar som inte är finansiella instrument bör AIF-förvaltare vara skyldiga att uppfylla kraven i direktiv 2011/61/EU.	*(Berör inte den svenska versionen.)*
[29] Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av direktiv 2002/92/EG och av direktiv 2011/61/EU (EUT L 173, 12.6.2014, s. 349).	

Or. en

Ändringsförslag 3

Förslag till direktiv
Skäl 6

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(6) För att utveckla en tillförlitlig översikt över delegeringsverksamheten i unionen enligt artikel 20 i direktiv 2011/61/EU och för att ge underlag för framtida politiska beslut eller tillsynsåtgärder bör de behöriga myndigheterna underrätta Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) om en AIF-förvaltare delegerar mer portföljförvaltning eller riskhanteringsfunktioner för AIF-fonden än den förvaltar till enheter i tredjeländer.	***utgår***

Or. en

Ändringsförslag 4

Förslag till direktiv
Skäl 7

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(7) För att säkerställa en konsekvent harmonisering av förfarandet för underrättelser på delegeringsområdet bör kommissionen ges befogenhet att anta tekniska standarder för tillsyn genom delegerade akter i enlighet med artikel 290 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt (EUF-fördraget) i enlighet med artiklarna 10–14 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010[30] för att närmare fastställa innehåll, formulär och förfaranden i syfte att standardisera förfarandet för underrättelser om AIF-förvaltares delegeringsarrangemang. ***Underrättelseformuläret bör innehålla datafält för att ange de verksamheter som ingår i risk- och portföljförvaltningsfunktionerna, i syfte att avgöra om en AIF-förvaltare har delegerat mer av dessa funktioner än den har behållit. Dessa tekniska standarder för tillsyn bör antas på grundval av ett utkast som har utarbetats av Esma.***	***utgår***

[30] Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/77/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 84).

Or. en

Ändringsförslag 5

Förslag till direktiv
Skäl 7a (nytt)

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
	(7a) Marknadsföringen av AIF-fonder sker inte alltid direkt av AIF-förvaltaren utan av en eller flera distributörer, antingen för AIF-förvaltarens räkning eller för egen räkning. Det kan också finnas fall där en oberoende finansiell rådgivare marknadsför en fond utan AIF-förvaltarens vetskap. De flesta fonddistributörer omfattas av lagstadgade krav enligt direktiv 2014/65/EU eller direktiv (EU) 2016/97, som fastställer räckvidden och omfattningen av deras ansvar gentemot sina egna kunder. Direktiv 2011/61/EU bör därför erkänna mångfalden av distributionsarrangemang och göra åtskillnad mellan arrangemang genom vilka en distributör verkar för AIF-förvaltarens räkning, vilket bör betraktas som ett delegeringsarrangemang, och arrangemang genom vilka en distributör agerar för egen räkning, i vilket fall bestämmelserna om delegering i det direktivet inte bör tillämpas.

Or. en

Ändringsförslag 6

Förslag till direktiv
Skäl 9

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(9) ***Gemensamma*** regler bör ***också*** fastställas för att upprätta en effektiv inre marknad för låneutgivande AIF-fonder, för att säkerställa en enhetlig nivå på investerarskyddet i unionen, göra det möjligt för AIF-fonder att utveckla sin	(9) ***Investeringsfonder som tillhandahåller lån kan vara en källa till alternativ finansiering för realekonomin. Sådana medel kan i själva verket ge kritisk finansiering till små och medelstora företag i unionen, för vilka det***

verksamhet genom låneutgivning i alla unionens medlemsstater och underlätta EU-företagens tillgång till finansiering, vilket är ett av kapitalmarknadsunionens viktigaste mål[31]. Med tanke på den snabbt växande privata kreditmarknaden är det dock nödvändigt att ta itu med de potentiella mikrorisker och makrotillsynsrisker som låneutgivande AIF-fonder kan utgöra och sprida till det bredare finansiella systemet. De regler som är tillämpliga på AIF-förvaltare som förvaltar låneutgivande fonder bör harmoniseras för att förbättra riskhanteringen på finansmarknaden och öka insynen för investerare.

[31] Meddelande från kommissionen till Europaparlamentet, rådet, Europeiska ekonomiska och sociala kommittén och Regionkommittén: En kapitalmarknadsunion för människor och företag – en ny handlingsplan (COM(2020) 590 final).

är svårare att få tillgång till traditionella utlåningskällor. Dessutom bör värdet av privata krediter erkännas för att främja investerarnas förtroende för unionsmarknaden. Olika nationella regleringsmetoder hindrar dock att en effektiv inre marknad för låneutgivande AIF-fonder skapas genom att främja regelarbitrage och varierande nivåer av investerarskydd. Gemensamma regler bör ***därför*** fastställas för att upprätta en effektiv inre marknad för låneutgivande AIF-fonder, för att säkerställa en enhetlig nivå på investerarskyddet i unionen, göra det möjligt för AIF-fonder att utveckla sin verksamhet genom låneutgivning i alla unionens medlemsstater och underlätta EU-företagens tillgång till finansiering, vilket är ett av kapitalmarknadsunionens viktigaste mål[31]. Med tanke på den snabbt växande privata kreditmarknaden är det dock nödvändigt att ta itu med de potentiella mikrorisker och makrotillsynsrisker som låneutgivande AIF-fonder kan utgöra och sprida till det bredare finansiella systemet. De regler som är tillämpliga på AIF-förvaltare som förvaltar låneutgivande fonder bör harmoniseras för att förbättra riskhanteringen på finansmarknaden och öka insynen för investerare. ***Det bör dock erinras om att direktiv 2011/61/EU inte reglerar specifika investeringsprodukter.***

[31] Meddelande från kommissionen till Europaparlamentet, rådet, Europeiska ekonomiska och sociala kommittén och Regionkommittén: En kapitalmarknadsunion för människor och företag – en ny handlingsplan (COM(2020) 590 final).

Or. en

Ändringsförslag 7

Förslag till direktiv
Skäl 12

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(12) För att begränsa intressekonflikter bör AIF-förvaltare och deras personal inte ta emot lån från de AIF-fonder som de förvaltar. På samma sätt bör AIF-fondens förvaringsinstitut och dess personal eller den som AIF-förvaltaren har delegerat uppgifter till och dess personal förbjudas att ta emot lån från de associerade AIF-fonderna.	(12) För att begränsa intressekonflikter bör AIF-förvaltare och deras personal inte ta emot lån från de AIF-fonder som de förvaltar. På samma sätt bör AIF-fondens förvaringsinstitut och dess personal eller den som AIF-förvaltaren har delegerat uppgifter till och dess personal ***eller enheter inom samma företagsgrupp som AIF-förvaltaren och deras personal*** förbjudas att ta emot lån från de associerade AIF-fonderna.

Or. en

Ändringsförslag 8

Förslag till direktiv
Skäl 13

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(13) I direktiv 2011/61/EU bör AIF-fondernas rätt att ge ut lån och handla med dessa lån på andrahandsmarknaden bekräftas. ***För att undvika moraliska risker och upprätthålla den allmänna kreditkvaliteten för lån som ges ut av*** AIF-fonder bör ***sådana lån omfattas av krav på bibehållande av risk för att undvika situationer där*** lån ***ges ut enbart*** i ***syfte*** att sälja dem.	(13) I direktiv 2011/61/EU bör AIF-fondernas rätt att ge ut lån och handla med dessa lån på andrahandsmarknaden bekräftas. AIF-fonder bör ***dock inte följa en investeringsstrategi enligt originate-to-distribute-modellen, nämligen en investeringsstrategi enligt vilken*** lån ***ges ut*** i ***det enda syftet*** att sälja dem.

Or. en

Ändringsförslag 9

Förslag till direktiv
Skäl 14

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(14) Långfristiga illikvida lån som innehas av AIF-fonden ***kan*** skapa likviditetsobalanser om AIF-fonderna tillåter investerare att ofta lösa in sina andelar eller aktier i fonder. ***Det*** är därför nödvändigt att minska riskerna i samband med löptidsomvandlingen genom att införa en sluten struktur för låneutgivande AIF-fonder eftersom slutna fonder inte skulle vara sårbara för inlösenkrav och skulle kunna inneha utgivna lån till förfallodagen.	(14) Långfristiga illikvida lån som innehas av AIF-fonden ***skulle kunna*** skapa likviditetsobalanser om AIF-fonderna tillåter investerare att ofta lösa in sina andelar eller aktier i fonder. ***Om en AIF-förvaltare inte kan visa för de behöriga myndigheterna i sin hemmedlemsstat att AIF-fonden har tillräcklig likviditetsrobusthet*** är ***det*** därför nödvändigt att minska riskerna i samband med löptidsomvandlingen genom att införa en sluten struktur för låneutgivande AIF-fonder eftersom slutna fonder inte skulle vara sårbara för inlösenkrav och skulle kunna inneha utgivna lån till förfallodagen. ***För att säkerställa enhetliga kriterier för de behöriga myndigheternas fastställande av huruvida en AIF-fond har visat likviditetsrobusthet för detta ändamål, bör befogenhet delegeras till kommissionen att anta tekniska standarder för tillsyn genom delegerade akter i enlighet med artikel 290 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt (EUF-fördraget) i enlighet med artiklarna 10–14 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 för att fastställa dessa kriterier. Dessa tekniska standarder för tillsyn bör antas på grundval av ett utkast som har utarbetats av Esma.* ***[1a] Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/77/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 84).***

Or. en

Ändringsförslag 10

Förslag till direktiv
Skäl 17

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(17) Som förberedelse för framtida ändringar av tillsynsrapporteringsskyldigheterna bör omfattningen av de uppgifter som kan krävas från AIF-förvaltare utvidgas genom att begränsningarna, som är inriktade på större transaktioner och exponeringar eller motparter, tas bort. Om Esma fastställer att det är motiverat att regelbundet lämna fullständiga upplysningar om portföljer till tillsynsmyndigheter bör bestämmelserna i direktiv 2011/61/EU anpassas till den nödvändiga utvidgningen av rapporteringens omfattning.	(17) Som förberedelse för framtida ändringar av tillsynsrapporteringsskyldigheterna bör omfattningen av de uppgifter som kan krävas från AIF-förvaltare utvidgas genom att begränsningarna, som är inriktade på större transaktioner och exponeringar eller motparter, tas bort ***och genom att andra kategorier av uppgifter som ska tillhandahållas de behöriga myndigheterna läggs till***. Om Esma fastställer att det är motiverat att regelbundet lämna fullständiga upplysningar om portföljer till tillsynsmyndigheter bör bestämmelserna i direktiv 2011/61/EU anpassas till den nödvändiga utvidgningen av rapporteringens omfattning.

Or. en

Ändringsförslag 11

Förslag till direktiv
Skäl 21

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(21) För att förvaltare av öppna AIF-fonder med säte i en medlemsstat ska kunna hantera inlösentryck under stressade marknadsförhållanden bör de vara skyldiga att välja minst ett verktyg för likviditetshantering från den harmoniserade förteckning som anges i bilagan, utöver möjligheten att skjuta upp inlösen. När en AIF-förvaltare fattar ett beslut om att aktivera eller inaktivera ***verktyget*** för	(21) För att förvaltare av öppna AIF-fonder med säte i en medlemsstat ska kunna hantera inlösentryck under stressade marknadsförhållanden bör de vara skyldiga att välja minst ett verktyg för likviditetshantering från den harmoniserade förteckning som anges i bilagan, utöver möjligheten att skjuta upp inlösen. När en AIF-förvaltare fattar ett beslut om att aktivera eller inaktivera ***vissa verktyg*** för

likviditetshantering bör den underrätta tillsynsmyndigheterna. Detta skulle göra det möjligt för tillsynsmyndigheterna att bättre hantera potentiella spridningseffekter av likviditetspåfrestningar på marknaden i stort.

likviditetshantering ***i situationer med likviditetsstress*** bör den underrätta tillsynsmyndigheterna. Detta skulle göra det möjligt för tillsynsmyndigheterna att bättre hantera potentiella spridningseffekter av likviditetspåfrestningar på marknaden i stort.

Or. en

Ändringsförslag 12

Förslag till direktiv
Skäl 23

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(23) För att säkerställa en konsekvent harmonisering när det gäller likviditetsriskhantering av förvaltare av öppna fonder bör kommissionen ges befogenhet att anta tekniska standarder för tillsyn genom delegerade akter i enlighet med artikel 290 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt (EUF-fördraget) i enlighet med artiklarna 10–14 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010[42] för att specificera förfarandet för att välja och använda verktyg för likviditetshantering för att underlätta marknads- och tillsynskonvergens. Dessa tekniska standarder för tillsyn bör antas på grundval av ett utkast som har utarbetats av Esma.	(23) För att säkerställa en konsekvent harmonisering när det gäller likviditetsriskhantering av förvaltare av öppna fonder bör kommissionen ges befogenhet att anta tekniska standarder för tillsyn genom delegerade akter i enlighet med artikel 290 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt (EUF-fördraget) i enlighet med artiklarna 10–14 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010[42] för att specificera förfarandet för att välja och använda verktyg för likviditetshantering för att underlätta marknads- och tillsynskonvergens. Dessa tekniska standarder för tillsyn bör antas på grundval av ett utkast som har utarbetats av Esma. ***I dessa standarder bör det klargöras att AIF-förvaltaren fortfarande har huvudansvaret för hanteringen av likviditetsrisker.***
[42] Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut	[42] Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut

2009/77/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 84).	2009/77/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 84).

Or. en

Ändringsförslag 13

Förslag till direktiv
Skäl 24

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(24) För att säkerställa investerarskydd ***och hantera*** risker för ***finansiell stabilitet*** bör de behöriga myndigheterna kunna begära att en förvaltare av en öppen fond aktiverar eller avaktiverar det lämpliga verktyget för likviditetshantering.	(24) För att säkerställa investerarskydd ***vid*** risker för ***den finansiella stabiliteten*** bör de behöriga myndigheterna***, under exceptionella omständigheter och efter samråd med den berörda förvaltaren,*** kunna begära att en förvaltare av en öppen fond aktiverar eller avaktiverar det lämpliga verktyget för likviditetshantering.

Or. en

Ändringsförslag 14

Förslag till direktiv
Skäl 28

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(28) För att stödja enhetlighet i tillsynen på området för delegering bör Esma genomföra inbördes utvärdering av tillsynspraxis med särskild inriktning på att förhindra att brevlådeföretag skapas. Esmas analys av ***de*** inbördes ***utvärderingarna*** kommer att bidra till översynen av de åtgärder som antas i detta direktiv och informera Europaparlamentet, rådet och kommissionen om eventuella ytterligare åtgärder som kan behövas för att stödja effektiviteten i de delegeringssystem som fastställs i direktiv 2011/61/EU.	(28) För att stödja enhetlighet i tillsynen på området för delegering bör Esma genomföra inbördes utvärdering av tillsynspraxis med särskild inriktning på att förhindra att brevlådeföretag skapas. Esmas analys av ***den*** inbördes ***utvärderingen*** kommer att bidra till översynen av de åtgärder som antas i detta direktiv och informera Europaparlamentet, rådet och kommissionen om eventuella ytterligare åtgärder som kan behövas för att stödja effektiviteten i de delegeringssystem som fastställs i direktiv 2011/61/EU.

Or. en

Ändringsförslag 15

Förslag till direktiv
Skäl 28a (nytt)

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
	(28a) Marknadsföringen av en UCITS-fond sker inte alltid direkt av förvaltningsbolaget utan av en eller flera distributörer, antingen för förvaltningsbolaget eller för egen räkning. Det kan också finnas fall där en oberoende finansiell rådgivare marknadsför en fond utan förvaltningsbolagets vetskap. De flesta fonddistributörer omfattas av lagstadgade krav enligt direktiv 2014/65/EU eller direktiv (EU) 2016/97, som fastställer räckvidden och omfattningen av deras ansvar gentemot sina egna kunder. Direktiv 2009/65/EC bör därför erkänna mångfalden av distributionsarrangemang och skilja mellan arrangemang genom vilka en distributör verkar för förvaltningsbolagets räkning, vilket bör betraktas som ett delegeringsarrangemang, och arrangemang genom vilka en distributör agerar för egen räkning, i vilket fall bestämmelserna om delegering i det direktivet inte bör tillämpas.

Or. en

Ändringsförslag 16

Förslag till direktiv
Skäl 29

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(29) Vissa koncentrerade marknader saknar ett konkurrenskraftigt utbud av förvaringstjänster. För att åtgärda denna	(29) Vissa koncentrerade marknader saknar ett konkurrenskraftigt utbud av förvaringstjänster. För att åtgärda denna

brist på tjänsteleverantörer som kan leda till ökade kostnader för AIF-förvaltare och en mindre effektiv AIF-marknad bör de behöriga myndigheterna kunna tillåta AIF-förvaltare eller AIF-fonder att upphandla förvaringstjänster i andra medlemsstater, samtidigt som kommissionen, inom ramen för sin översyn av direktiv 2011/61/EU, bedömer huruvida det skulle vara lämpligt att föreslå åtgärder för att uppnå en mer integrerad marknad.	brist på tjänsteleverantörer som kan leda till ökade kostnader för AIF-förvaltare och en mindre effektiv AIF-marknad bör de behöriga myndigheterna kunna tillåta AIF-förvaltare eller AIF-fonder att upphandla förvaringstjänster i andra medlemsstater, samtidigt som kommissionen, inom ramen för sin översyn av direktiv 2011/61/EU, bedömer huruvida det skulle vara lämpligt att föreslå åtgärder för att uppnå en mer integrerad marknad. ***Som en del av denna översyn bör kommissionen genomföra en omfattande studie av de potentiella fördelarna och riskerna med att införa ett EU-förvaringsinstitutspass, särskilt när det gäller att minska kostnaderna, vilket skulle göra det möjligt att välja mer konkurrenskraftiga förvaringsinstitutstjänster från andra medlemsstater och utöka de valmöjligheter som står till förvaltarnas förfogande.***
	Or. en

Ändringsförslag 17

Förslag till direktiv
Skäl 31

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(31) För att bättre skydda investerare bör informationsflödet från AIF-förvaltare till AIF-investerare ökas. För att en AIF-investerare bättre ska kunna spåra investeringsfondens utgifter bör AIF-förvaltare ***identifiera de avgifter som AIF-förvaltaren eller dess dotterbolag ska betala samt*** regelbundet rapportera om alla avgifter som direkt eller indirekt tilldelas AIF-fonden ***eller någon av dess investeringar***. AIF-förvaltare bör också vara skyldiga att rapportera till investerare om portföljsammansättningen av utgivna	(31) För att bättre skydda investerare bör informationsflödet från AIF-förvaltare till AIF-investerare ökas. För att en AIF-investerare bättre ska kunna spåra investeringsfondens utgifter bör AIF-förvaltare regelbundet rapportera om alla avgifter som direkt eller indirekt tilldelas AIF-fonden. AIF-förvaltare bör också vara skyldiga att rapportera till investerare om portföljsammansättningen av utgivna lån.

lån.

Or. en

Ändringsförslag 18

Förslag till direktiv
Skäl 38

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(38) För att utveckla en tillförlitlig översikt över delegeringsverksamheten i unionen enligt artikel 13 i direktiv 2009/65/EG och ge underlag för framtida politiska beslut eller tillsynsåtgärder bör de behöriga myndigheterna lämna delegeringsmeddelanden till Esma om ett fondföretags förvaltningsbolag delegerar fler portföljförvaltnings- eller riskhanteringsfunktioner än det själv förvaltar till enheter i tredjeländer.	***utgår***

Or. en

Ändringsförslag 19

Förslag till direktiv
Skäl 39

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(39) För att säkerställa en konsekvent harmonisering av anmälningsförfarandet på området för delegering bör kommissionen ges befogenhet att anta tekniska standarder för tillsyn genom delegerade akter i enlighet med artikel 290 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt (EUF-fördraget) i enlighet med artiklarna 10–14 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010[45] för att närmare fastställa innehåll, formulär och förfaranden för att standardisera	***utgår***

anmälningsförfarandet för fondföretags delegeringsarrangemang. Anmälningsformuläret bör innehålla datafält för att ange de verksamheter som ingår i risk- och portföljförvaltningsfunktionerna i syfte att avgöra om ett förvaltningsbolag för fondföretaget har delegerat mer av dessa funktioner än det har behållit. Dessa tekniska standarder för tillsyn bör antas på grundval av ett utkast som utarbetats av Esma.

---

*[45] **Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/77/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 84).***

Or. en

Ändringsförslag 20

Förslag till direktiv
Skäl 42

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(42) För att fondföretag som är etablerade i en medlemsstat ska kunna hantera inlösentryck under stressade marknadsförhållanden bör de vara skyldiga att välja minst ett verktyg för likviditetshantering från den harmoniserade förteckning som anges i bilagan, utöver möjligheten att skjuta upp inlösen. När ett förvaltningsbolag fattar beslut om att aktivera eller avaktivera ***verktyget*** för likviditetshantering bör det underrätta tillsynsmyndigheterna. Detta skulle göra det möjligt för tillsynsmyndigheterna att	(42) För att fondföretag som är etablerade i en medlemsstat ska kunna hantera inlösentryck under stressade marknadsförhållanden bör de vara skyldiga att välja minst ett verktyg för likviditetshantering från den harmoniserade förteckning som anges i bilagan, utöver möjligheten att skjuta upp inlösen. När ett förvaltningsbolag fattar beslut om att aktivera eller avaktivera ***vissa verktyg*** för likviditetshantering ***i situationer med likviditetsstress*** bör det underrätta tillsynsmyndigheterna. Detta skulle göra

bättre hantera potentiella spridningseffekter av likviditetspåfrestningar på marknaden i stort.

det möjligt för tillsynsmyndigheterna att bättre hantera potentiella spridningseffekter av likviditetspåfrestningar på marknaden i stort.

Or. en

Ändringsförslag 21

Förslag till direktiv
Skäl 44

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(44) För att säkerställa investerarskydd ***och hantera*** risker för den finansiella stabiliteten bör de behöriga myndigheterna kunna begära att ett förvaltningsbolag för fondföretag aktiverar eller ***inaktiverar*** lämpligt verktyg för likviditetshantering.	(44) För att säkerställa investerarskydd ***om det finns*** risker för den finansiella stabiliteten bör de behöriga myndigheterna***, under exceptionella omständigheter och efter samråd med det berörda förvaltningsbolaget,*** kunna begära att ett förvaltningsbolag för fondföretag aktiverar eller ***avaktiverar*** lämpligt verktyg för likviditetshantering.

Or. en

Ändringsförslag 22

Förslag till direktiv
Skäl 45

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(45) För att säkerställa en konsekvent harmonisering när det gäller fondföretagsförvaltares hantering av likviditetsrisker bör kommissionen ges befogenhet att anta tekniska standarder för tillsyn genom delegerade akter i enlighet med artikel 290 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt (EUF-fördraget) i enlighet med artiklarna 10–14 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010[48] för att närmare fastställa förfarandet för att välja och	(45) För att säkerställa en konsekvent harmonisering när det gäller fondföretagsförvaltares hantering av likviditetsrisker bör kommissionen ges befogenhet att anta tekniska standarder för tillsyn genom delegerade akter i enlighet med artikel 290 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt (EUF-fördraget) i enlighet med artiklarna 10–14 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010[48] för att närmare fastställa förfarandet för att välja och

använda verktyg för likviditetshantering för att underlätta marknads- och tillsynskonvergens. Dessa tekniska standarder för tillsyn bör antas på grundval av ett utkast som har utarbetats av Esma.	använda verktyg för likviditetshantering för att underlätta marknads- och tillsynskonvergens. Dessa tekniska standarder för tillsyn bör antas på grundval av ett utkast som har utarbetats av Esma. ***I dessa standarder bör det klargöras att UCITS-förvaltaren fortfarande har huvudansvaret för hanteringen av likviditetsrisker.***
[48] Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/77/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 84).	[48] Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/77/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 84).

Or. en

Ändringsförslag 23

Förslag till direktiv
Skäl 46

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(46) För att stödja tillsynsmyndigheternas marknadsövervakning bör insamlingen och utbytet av information genom tillsynsrapportering förbättras genom att fondföretagen åläggs rapporteringsskyldigheter. De europeiska tillsynsmyndigheterna och ECB bör, vid behov med stöd från nationella behöriga myndigheter, uppmanas att bedöma de olika tillsynsmyndigheternas behov av uppgifter med beaktande av de befintliga rapporteringskraven enligt annan unionslagstiftning och nationell lagstiftning, särskilt förordning (EU) nr 600/2014, förordning (EU) nr 2019/834, förordning (EU) nr 1011/2012 och	(46) För att stödja tillsynsmyndigheternas marknadsövervakning bör insamlingen och utbytet av information genom tillsynsrapportering förbättras genom att fondföretagen åläggs rapporteringsskyldigheter***, särskilt när det gäller delegering av funktioner***. De europeiska tillsynsmyndigheterna och ECB bör, vid behov med stöd från nationella behöriga myndigheter, uppmanas att bedöma de olika tillsynsmyndigheternas behov av uppgifter med beaktande av de befintliga rapporteringskraven enligt annan unionslagstiftning och nationell lagstiftning, särskilt förordning (EU) nr 600/2014, förordning (EU) nr 2019/834,

förordning (EU) nr 1073/2013. Resultatet av detta förberedande arbete skulle möjliggöra ett välgrundat policybeslut om i vilken utsträckning och i vilken form fondföretag bör rapportera till de behöriga myndigheterna om sin verksamhet.

förordning (EU) nr 1011/2012 och förordning (EU) nr 1073/2013. Resultatet av detta förberedande arbete skulle möjliggöra ett välgrundat policybeslut om i vilken utsträckning och i vilken form fondföretag bör rapportera till de behöriga myndigheterna om sin verksamhet.

Or. en

Ändringsförslag 24

Förslag till direktiv
Skäl 50

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(50) För att stödja enhetlighet i tillsynen på området för delegering bör Esma genomföra inbördes ***utvärderingar*** av tillsynspraxis, med särskild inriktning på att förhindra att brevlådeföretag skapas. Esmas analys av ***de*** inbördes ***utvärderingarna*** skulle bidra till översynen av de åtgärder som antas i detta direktiv och informera Europaparlamentet, rådet och kommissionen om vilka ytterligare åtgärder som kan behövas för att stödja effektiviteten i den delegeringsordning som fastställs i direktiv 2009/65/EG.	(50) För att stödja enhetlighet i tillsynen på området för delegering bör Esma genomföra ***en*** inbördes ***utvärdering*** av tillsynspraxis, med särskild inriktning på att förhindra att brevlådeföretag skapas. Esmas analys av ***den*** inbördes ***utvärderingen*** skulle bidra till översynen av de åtgärder som antas i detta direktiv och informera Europaparlamentet, rådet och kommissionen om vilka ytterligare åtgärder som kan behövas för att stödja effektiviteten i den delegeringsordning som fastställs i direktiv 2009/65/EG.

Or. en

Ändringsförslag 25

Förslag till direktiv
Skäl 52a (nytt)

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
	(52a) När Esma utför sina uppgifter enligt direktiven 2009/65/EG och 2011/61/EU bör den följa en riskbaserad metod.

Or. en

Ändringsförslag 26

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 1 – led -1 (nytt)
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 4 – punkt 1 – led ag

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
	(-1) I artikel 4.1 ska led ag ersättas med följande:
	”ag) professionell investerare: investerare
	- som anses vara en professionell kund eller som, på begäran, kan behandlas som en professionell kund i den mening som avses i bilaga II till direktiv 2014/65/EG, eller
	- som har åtagit sig att investera minst 100 000 EUR och skriftligen har förklarat, i ett separat dokument från det avtal som ska ingås för investeringsåtagandet, att man är medveten om de risker som är förenade med det planerade åtagandet eller den planerade investeringen, eller
	- som är en person i ledande ställning, portföljförvaltare, styrelseledamot, befattningshavare, representant eller anställd hos förvaltaren eller en anknuten enhet till förvaltaren och har tillräckliga kunskaper om den berörda AIF-fonden.”

Or. en

Ändringsförslag 27

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 1 – inledningen
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 4 – led apa (nytt) och apb (nytt)

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(1) I artikel 4.1 ska följande led läggas till ***som led ap***:	(1) I artikel 4.1 ska följande led läggas till:

Or. en

Ändringsförslag 28

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 1
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 4 – punkt 1 – led apa (nytt)

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
	apa) långivning: beviljande av lån från en AIF-fond i egenskap av ursprunglig långivare.

Or. en

Ändringsförslag 29

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 1
Direktiv 2011/11/EU
Artikel 4 – punkt 1 – led apb (nytt)

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
	apb) aktieägarlån: ett lån som en AIF-fond beviljar ett företag i vilket den direkt eller indirekt innehar minst 5 % av kapitalet eller rösterna, där lånet inte kan säljas till tredje part oberoende av de kapitalinstrument som AIF-fonden innehar i samma företag.

Or. en

Ändringsförslag 30

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 2 – led a – inledningen
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 6 – punkt 4 – led c, d och da (nya)

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(a) I punkt 4 ska följande led läggas till som leden c och d:	(a) I punkt 4 ska följande led läggas till som leden c, d och da:

Or. en

Ändringsförslag 31

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 2 – led a
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 6 – punkt 4 – led da (nytt)

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
	da) varje annan sidotjänst som inte är en tjänst som förtecknas i avsnitt A i bilaga I till direktiv 2014/65/EU och som utgör en fortsättning på de tjänster som redan utförts av AIF-förvaltaren eller ett utnyttjande av intern kompetens och som inte skapar intressekonflikter som inte kan hanteras genom ytterligare regler.

Or. en

Ändringsförslag 32

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 3 – led a
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 7 – punkt 2 – led a – led i

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
i) en ***detaljerad*** beskrivning av deras roll, titel och senioritet,	i) en beskrivning av deras roll, titel och senioritet,

Ändringsförslag 33

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 3 – led a
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 7 – punkt 2 – led e

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(e) Information om arrangemang för att till tredje part delegera och vidaredelegera ***sådana*** funktioner som avses i artikel 20 och ***en detaljerad beskrivning*** av ***de personalresurser och tekniska resurser som AIF-förvaltaren kommer att använda för att övervaka och kontrollera denna part,***	(e) Information om arrangemang för att till tredje part delegera och vidaredelegera funktioner som avses i artikel 20 och ***som består*** av
	i) AIF-förvaltarens officiella namn och identifieringskod för juridiska personer (LEI),
	ii) AIF-fondens officiella namn och LEI-kod och dess investeringsstrategi,
	iii) varje delegerades officiella namn och LEI-kod, dess etableringsjurisdiktion och, i förekommande fall, dess tillsynsmyndighet,
	iv) en kort beskrivning av de delegerade riskhanteringsfunktionerna, inklusive huruvida varje sådan delegering innebär en partiell eller fullständig delegering,
	v) en kort beskrivning av de delegerade portföljförvaltningsfunktionerna, per investeringsstrategi och relevant geografiskt område, inbegripet huruvida varje sådan delegering innebär en partiell eller fullständig delegering,
	vi) en kort beskrivning av andra funktioner som förtecknas i bilaga I och som AIF-förvaltaren också utför,
	vii) en beskrivning av de personalresurser och tekniska resurser som AIF-förvaltaren ska använda för att övervaka

och kontrollera den som delegerats uppgifterna.

Or. en

Ändringsförslag 34

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 3 – led b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 7 – punkt 5

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(b) Punkt 5 ska ersättas med följande:	***utgår***
5. De behöriga myndigheterna ska en gång per kvartal informera Esma om beviljade eller återkallade auktorisationer i enlighet med detta kapitel.	
Esma ska föra ett centralt offentligt register med uppgift om varje AIF-förvaltare som är auktoriserad enligt detta direktiv, en förteckning över alla AIF-fonder som förvaltas och/eller marknadsförs i unionen av sådana AIF-förvaltare samt den behöriga myndigheten för varje sådan AIF-förvaltare. Registret ska vara tillgängligt i elektronisk form.	
De behöriga myndigheterna ska varje år underrätta Esma om alla delegeringar där AIF-förvaltare delegerar fler funktioner för portföljförvaltning eller riskhantering till enheter i tredjeländer än vad de själva behåller (delegeringsmeddelanden).	
Dessa delegeringsmeddelanden ska innehålla följande:	
(a) Information om den berörda AIF-förvaltaren och AIF-fonden.	
(b) Information om den som delegerats uppgifterna, inklusive hemvist och huruvida det rör sig om en reglerad enhet eller ej.	

(c) En beskrivning av de delegerade funktionerna för portföljförvaltning och riskhantering.

(d) En beskrivning av de kvarvarande funktionerna för portföljförvaltning och riskhantering.

(e) All annan information som krävs för att analysera delegeringsarrangemangen.

(f) En beskrivning av de behöriga myndigheternas tillsynsverksamhet, inklusive skrivbordsgranskningar och inspektioner på plats och resultaten av sådan verksamhet.

(g) Eventuella närmare uppgifter om samarbetet mellan AIF-förvaltarens behöriga myndighet och tillsynsmyndigheten för den som delegerats uppgifterna."

Or. en

Ändringsförslag 35

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 3 – led c – inledningen
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 7 – punkt 8 och 9

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(c) Följande ***punkter*** ska ***införas som punkterna 8 och*** 9:	(c) Följande ***punkt*** ska ***läggas till som punkt*** 9:

Or. en

Ändringsförslag 36

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 3 – led c
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 7 – punkt 8

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
8. Esma ska utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn för att fastställa innehållet i delegeringsmeddelanden och standardformulär, mallar och förfaranden för överföring av delegeringsmeddelandena på ett språk som är brukligt i internationella finanskretsar. Standardformulären och mallarna ska innehålla informationsfält som omfattar all information som avses i punkt 5 fjärde stycket.	***utgår***
Kommissionen ska ges befogenhet att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.	

Or. en

Ändringsförslag 37

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 3 – led c
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 7 – punkt 9

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
9. ***Esma*** ska förse Europaparlamentet, rådet och kommissionen med ***regelbundna rapporter, minst vartannat år,*** med en analys av marknadspraxis när det gäller delegering till enheter i tredjeländer och efterlevnad av artiklarna 7 och 20***,***	9. ***Senast den... [12 månader före dagen för den översyn som avses i artikel 69b]*** ska ***Esma*** förse Europaparlamentet, rådet och kommissionen med ***en rapport*** med en analys av marknadspraxis när det gäller delegering till enheter i tredjeländer och efterlevnad av artiklarna 7 och 20.

Or. en

Ändringsförslag 38

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 5 – led a
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 15 – punkt 3 – led d

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(d) för ***lånebeviljande*** verksamhet genomföra effektiva riktlinjer, förfaranden och processer för att bevilja kredit, bedöma kreditrisken och för att administrera och övervaka kreditportföljen samt hålla dessa riktlinjer, förfaranden och processer uppdaterade och effektiva och se över dem regelbundet, minst en gång om året.,	(d) för ***långivande*** verksamhet***, utom när det gäller aktieägarlån där sådana lån sammanlagt inte överstiger 150 % av AIF-fondens nettotillgångsvärde,*** genomföra effektiva riktlinjer, förfaranden och processer för att bevilja kredit, bedöma kreditrisken och för att administrera och övervaka kreditportföljen samt hålla dessa riktlinjer, förfaranden och processer uppdaterade och effektiva och se över dem regelbundet, minst en gång om året.,

Or. en

Ändringsförslag 39

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 5 – led b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 15 – punkt 4a – inledningen

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
4a. AIF-förvaltare ska säkerställa att ett lån som ges till en enskild låntagare av en AIF-fond som de förvaltar inte överstiger 20 % av AIF-fondens kapital om låntagaren är något av följande:	4a. AIF-förvaltare ska säkerställa att ett lån som ges till en enskild låntagare av en AIF-fond som de förvaltar inte överstiger 20 % av AIF-fondens kapital ***eller åtaganden eller totala tecknade kapital*** om låntagaren är något av följande:

Or. en

Ändringsförslag 40

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 5 – led b

Direktiv 2011/61/EU
Artikel 15 – punkt 4d – led aa (nytt)

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
	(aa) en enhet inom samma företagsgrupp som AIF-förvaltaren.

Or. en

Ändringsförslag 41

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 5 – led b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 15 – punkt 4d – led b (nytt)

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(b) Fondens förvaringsinstitut.	(b) Fondens förvaringsinstitut ***eller de som förvaringsinstitutet delegerat uppgifter till***.

Or. en

Ändringsförslag 42

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 5 – led b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 15 – punkt 4e

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
4e. AIF-förvaltare ska säkerställa att en AIF-fond som den förvaltar fortlöpande behåller 5 % av det nominella värdet av de lån den har gett ut och därefter sålt på andrahandsmarknaden. ***Kravet i första stycket gäller inte för de lån som AIF-fonden har köpt på andrahandsmarknaden.”***	***utgår***

Or. en

Ändringsförslag 43

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 5 – led b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 15 – punkt 4ea (ny)

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
	4ea. Medlemsstaterna ska förbjuda AIF-förvaltare att förvalta AIF-fonder vars investeringsstrategi är att initiera lån med det enda syftet att överföra dessa lån till tredje part (OTD-modell, originate-to-distribute).

Or. en

Ändringsförslag 44

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 6
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 16 – punkt 2a – stycke 1

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
AIF-förvaltare ska säkerställa att en AIF-fond som de förvaltar avslutas ***om det nominella värdet på dess utgivna lån överstiger 60 % av dess nettotillgångsvärde***.	AIF-förvaltare ska säkerställa att en AIF-fond som de förvaltar avslutas ***när AIF-förvaltaren inte kan visa för de behöriga myndigheterna i sin hemmedlemsstat att AIF-fonden har likviditetsrobusthet***.

Or. en

Ändringsförslag 45

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 6
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 16 – punkt 2b

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
2b. Efter att ha bedömt lämpligheten i förhållande till den eftersträvade investeringsstrategin, likviditetsprofilen och inlösenpolicyn ska en AIF-förvaltare som förvaltar en öppen AIF-fond välja ut minst ett lämpligt verktyg för likviditetshantering från förteckningen i punkterna 2–***4*** i bilaga V för eventuell användning i AIF-fondens investerares intresse. AIF-förvaltaren ska införa detaljerade riktlinjer och förfaranden för aktivering och avaktivering av alla valda verktyg för likviditetshantering och de operativa och administrativa arrangemangen för användningen av sådana verktyg.	2b. Efter att ha bedömt lämpligheten i förhållande till den eftersträvade investeringsstrategin, likviditetsprofilen och inlösenpolicyn ska en AIF-förvaltare som förvaltar en öppen AIF-fond välja ut minst ett lämpligt verktyg för likviditetshantering från förteckningen i punkterna 2–***6 och 8*** i bilaga V för eventuell användning i AIF-fondens investerares intresse. AIF-förvaltaren ska införa detaljerade riktlinjer och förfaranden för aktivering och avaktivering av alla valda verktyg för likviditetshantering och de operativa och administrativa arrangemangen för användningen av sådana verktyg.

Or. en

Ändringsförslag 46

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 6
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 16 – punkt 2c – stycke 1

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
AIF-förvaltare som förvaltar en öppen AIF-fond får, i AIF-fondens investerares intresse, tillfälligt senarelägga återköp eller inlösen av AIF-fondens andelar eller aktivera andra verktyg för likviditetshantering som har valts från förteckningen i punkterna 2–***4*** i bilaga V ***och som*** ingår i AIF-förvaltarens fondbestämmelser eller bolagsordning.	AIF-förvaltare som förvaltar en öppen AIF-fond får, i AIF-fondens investerares intresse, tillfälligt senarelägga återköp eller inlösen av AIF-fondens ***aktier eller*** andelar eller aktivera andra verktyg för likviditetshantering som har valts från förteckningen i punkterna 2–***6 och 8*** i bilaga V***, om dessa verktyg*** ingår i AIF-förvaltarens fondbestämmelser eller bolagsordning.

Or. en

Ändringsförslag 47

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 6
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 16 – punkt 2d – stycke 1

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
AIF-förvaltare ***ska utan dröjsmål underrätta*** de ***behöriga myndigheterna*** i ***sin hemmedlemsstat när de aktiverar eller inaktiverar ett sådant verktyg för likviditetshantering som anges*** i ***2b***.	***Om en*** AIF-förvaltare ***i situationer med likviditetsstress aktiverar eller avaktiverar ett av*** de ***verktyg för likviditetshantering som förtecknas*** i ***punkterna 1–4 i förteckningen i bilaga V ska den utan dröjsmål underrätta de behöriga myndigheterna*** i ***sin hemmedlemsstat***.

Or. en

Ändringsförslag 48

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 6
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 16 – punkt 2d – stycke 2

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
De behöriga myndigheterna i AIF-förvaltarens hemmedlemsstat ska utan dröjsmål underrätta de behöriga myndigheterna i AIF-förvaltarens värdmedlemsstat ***samt Esma*** och ***ESRB*** om alla anmälningar som har mottagits i enlighet med denna punkt.	De behöriga myndigheterna i AIF-förvaltarens hemmedlemsstat ska utan dröjsmål underrätta de behöriga myndigheterna i AIF-förvaltarens värdmedlemsstat och ***Esma*** om alla anmälningar som har mottagits i enlighet med denna punkt. ***De behöriga myndigheterna i AIF-förvaltarens hemmedlemsstat ska underrätta ESRB om det föreligger en potentiell risk för det finansiella systemets stabilitet och integritet.***

Or. en

Ändringsförslag 49

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 6
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 16 – punkt 2f

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
2f. Esma ska utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn för att närmare fastställa egenskaperna hos de verktyg för likviditetshantering som anges i bilaga V.	***utgår***

Or. en

Ändringsförslag 50

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 6
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 16 – punkt 2fa (ny)

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
	2fa. Esma ska utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn om de kriterier som de behöriga myndigheterna ska använda för att avgöra om en AIF-fond har visat att den har likviditetsrobusthet vid tillämpningen av punkt 2a.

Or. en

Ändringsförslag 51

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 6
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 16 – punkt 2g

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
2g. Esma ska utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn om kriterier för AIF-förvaltarnas urval och användning av lämpliga verktyg för likviditetshantering, inbegripet lämpliga upplysningar till investerare, med beaktande av sådana verktygs förmåga att minska både otillbörliga fördelar för investerare som först löser in sina investeringar och riskerna för den finansiella stabiliteten.	2g. Esma ska utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn om kriterier för AIF-förvaltarnas urval och användning av lämpliga verktyg för likviditetshantering, inbegripet lämpliga upplysningar till investerare, med beaktande av sådana verktygs förmåga att minska både otillbörliga fördelar för investerare som först löser in sina investeringar och riskerna för den finansiella stabiliteten. ***I dessa standarder ska det klargöras att AIF-förvaltaren fortfarande har huvudansvaret för hanteringen av likviditetsrisker. Standarderna ska ge tillräcklig tid för anpassning innan de börjar tillämpas, särskilt för befintliga AIF-fonder.***

Or. en

Ändringsförslag 52

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 6
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 16 – punkt 2h

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
2h. Kommissionen ges befogenhet att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i punkterna 2***f*** och 2g i denna artikel, i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.,	2h. Kommissionen ges befogenhet att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i punkterna 2***fa*** och 2g i denna artikel, i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.,

Or. en

Ändringsförslag 53

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 7 – led ca (nytt)

Direktiv 2011/61/EU
Artikel 20 – punkt 6a (ny)

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
	(ca) Följande punkt ska införas som punkt 6a:
	”6a) Genom undantag från punkterna 1–6 i denna artikel ska denna funktion, om marknadsföringsfunktionen enligt punkt 2 b i bilaga I utförs av en eller flera distributörer som inte agerar för AIF-förvaltarens räkning, i enlighet med ett avtal mellan AIF-förvaltaren och den distributören eller dessa distributörer, inte anses vara en delegering som omfattas av kraven i punkterna 1–6 i denna artikel.”

Or. en

Ändringsförslag 54

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 8 – led b – led i
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 21 – punkt 11 – stycke 2 – led c

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
c) Förvaringsinstitutet har handlat med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg när det väljer och utser en tredje part till vilken det önskar delegera en del av sina uppgifter, utom när den tredje parten är en värdepapperscentral som agerar i egenskap av utgivande värdepapperscentral enligt definitionen i artikel 1 e i ***kommissionens*** delegerade förordning (EU) ***2017/392****, och ska fortsatt handla med all vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg vid den regelbundna översynen och fortlöpande kontrollen av varje tredje part till vilken en del av uppgifterna delegerats samt denna parts arrangemang avseende de uppgifter	c) Förvaringsinstitutet har handlat med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg när det väljer och utser en tredje part till vilken det önskar delegera en del av sina uppgifter, utom när den tredje parten är en värdepapperscentral som agerar i egenskap av utgivande värdepapperscentral enligt definitionen i ***den*** delegerade ***akt som antagits på grundval av artiklarna 29.3 och 48.10 i*** förordning (EU) ***nr 909/2014***, och ska fortsatt handla med all vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg vid den regelbundna översynen och fortlöpande kontrollen av varje tredje part till vilken en del av uppgifterna delegerats samt denna parts arrangemang avseende de uppgifter

som den fått delegerade till sig.

som den fått delegerade till sig.

Or. en

Ändringsförslag 55

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 8 – led b – led ii
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 21 – punkt 11 – stycke 5

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
”Vid tillämpning av denna punkt ska tillhandahållande av tjänster av en värdepapperscentral som agerar i egenskap av utgivande värdepapperscentral enligt definitionen i ***artikel 1 e i kommissionens delegerade*** förordning (EU) ***2017/392*** inte anses vara en delegering av depåförvaringsfunktioner.***”,***	”Vid tillämpning av denna punkt ska tillhandahållande av tjänster av en värdepapperscentral som agerar i egenskap av utgivande värdepapperscentral enligt definitionen i ***den delegerade akt som antagits på grundval av artiklarna 29.3 och 48.10 i*** förordning (EU) ***909/2014*** inte anses vara en delegering av depåförvaringsfunktioner. ***Tillhandahållande av tjänster av en värdepapperscentral som agerar i egenskap av en investerande värdepapperscentral enligt definitionen i den delegerade akten ska betraktas som en delegering av förvaringsinstitutets depåförvaringsfunktioner.”***

Or. en

Ändringsförslag 56

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 8 – led c
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 21 – punkt 16

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
16. Förvaringsinstitutet ska på begäran ge sina behöriga myndigheter, de behöriga myndigheterna för den AIF-fond som har	16. Förvaringsinstitutet ska på begäran ge sina behöriga myndigheter, de behöriga myndigheterna för den AIF-fond som har

utsett det som förvaringsinstitut och de behöriga myndigheterna för den AIF-förvaltare som förvaltar den AIF-fonden all information som det har fått vid utförandet av sina uppgifter och som AIF-fondens och AIF-förvaltarens behöriga myndigheter kan behöva. Om AIF-fondens eller AIF-förvaltarens behöriga myndigheter inte är förvaringsinstitutets myndigheter ska förvaringsinstitutets behöriga myndigheter utan dröjsmål dela den mottagna informationen med AIF-fondens och AIF-förvaltarens behöriga myndigheter**.**,	utsett det som förvaringsinstitut och de behöriga myndigheterna för den AIF-förvaltare som förvaltar den AIF-fonden all information som det har fått vid utförandet av sina uppgifter och som AIF-fondens och AIF-förvaltarens behöriga myndigheter kan behöva. Om AIF-fondens eller AIF-förvaltarens behöriga myndigheter inte är förvaringsinstitutets myndigheter ska förvaringsinstitutets behöriga myndigheter utan dröjsmål dela den mottagna informationen med AIF-fondens och AIF-förvaltarens behöriga myndigheter, ***och AIF-fondens eller AIF-förvaltarens behöriga myndigheter ska utan dröjsmål dela med sig av all information som är relevant för utövandet av dessa myndigheters tillsynsbefogenheter till förvaringsinstitutets behöriga myndigheter.***

Or. en

Ändringsförslag 57

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 9 – led a – led ii
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 23 – punkt 1 – led ia

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
ii) Följande led ska införas som led ia:	***utgår***
ia) ia) En förteckning över avgifter som kommer att tillämpas i samband med AIF-fondens verksamhet och som AIF-förvaltaren eller dess anknutna enheter kommer att stå för.,	

Or. en

Ändringsförslag 58

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 9 – led b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 23 – punkt 4 – led d

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
d) ***Portfölj med*** utgivna lån.	d) ***Portföljsammansättning för*** utgivna lån.

Or. en

Ändringsförslag 59

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 9 – led b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 23 – punkt 4 – led e

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
e) ***Kvartalsvis*** alla direkta och indirekta avgifter som direkt eller indirekt togs ut av eller fördelades till AIF-fonden eller någon av dess investeringar.	e) ***Årsvis*** alla direkta och indirekta avgifter som direkt eller indirekt togs ut av eller fördelades till AIF-fonden eller någon av dess investeringar.

Or. en

Ändringsförslag 60

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 9 – led b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 23 – punkt 4 – led f

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
f) ***Kvartalsvis*** varje moderföretag, dotterföretag eller specialföretag som har etablerats avseende AIF-fondens investeringar av AIF-förvaltaren***, AIF-förvaltarens personal eller AIF-förvaltarens direkta eller indirekt***	f) ***Årsvis*** varje moderföretag, dotterföretag eller specialföretag som har etablerats avseende AIF-fondens investeringar av AIF-förvaltaren.

närstående enheter.

Or. en

Ändringsförslag 61

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 10 – led a
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 24 – punkt 1 – stycke 1

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
AIF-förvaltare ska regelbundet rapportera till de behöriga myndigheterna i sina hemmedlemsstater på vilka marknader och i vilka instrument de bedriver handel för de AIF-fonder de förvaltar.	AIF-förvaltare ska regelbundet rapportera till de behöriga myndigheterna i sina hemmedlemsstater på vilka marknader och i vilka instrument de bedriver handel för de AIF-fonder de förvaltar***, och om annan relevant ekonomisk och räkenskapsmässig information enligt punkt 2***.

Or. en

Ändringsförslag 62

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 10 – led ba (nytt)
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 24 – punkt 2 – led ea och eb (nya)

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
	(ba) I punkt 2 ska följande led läggas till:
	”ea) Den totala hävstångseffekten av det nettotillgångsvärde som AIF-fonden använder.
	eb) Information om delegeringsarrangemang för portföljförvaltning eller riskhanteringsfunktioner, särskilt
	i) information om de enheter till vilka sådana funktioner har delegerats (namn

och LEI-kod för varje enhet, dess etableringsjurisdiktion och, i förekommande fall, dess tillsynsmyndighet),

ii) information om den delegerade funktionen, typ av delegering (fullständig eller delvis) och datum för överenskommelsen eller kontraktet om delegeringen),

iii) om det finns arrangemang för vidaredelegering, samma information om vidaredelegerade uppgifter och uppgifter som vidaredelegerats,

iv) datum för ingående och upphörande av arrangemangen för delegering och vidaredelegering,

v) en beskrivning av de regelbundna åtgärder för kundkännedom som AIF-förvaltaren har vidtagit för att övervaka, följa och kontrollera den som delegerats uppgifter, inklusive datum för genomförandet av dessa åtgärder, identifierade problem och, i förekommande fall, de åtgärder och den tidsplan som antagits för att ta itu med dessa problem.

Or. en

Ändringsförslag 63

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 10 – led c
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 24 – punkt 6 – stycke 1

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
Esma ska utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn med närmare uppgifter om den information som ska rapporteras i enlighet med punkterna 1 och 2. ***Esma*** ska beakta andra rapporteringskrav som AIF-förvaltarna omfattas av och den rapport som utfärdats i	Esma ska utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn med närmare uppgifter om den information som ska rapporteras i enlighet med punkterna 1 och 2. ***För att minska dubbelarbete och inkonsekvenser mellan rapporteringsramarna*** ska ***Esma*** beakta

enlighet med artikel 69b.	andra rapporteringskrav som AIF-förvaltarna omfattas av och den rapport som utfärdats i enlighet med artikel 69b.

Or. en

Ändringsförslag 64

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 10 – led d
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 24 – punkt 7 – led a

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(a) format och datastandarder för de rapporter som avses i punkterna 1 och 2,	(a) format och datastandarder för de rapporter som avses i punkterna 1 och 2, ***som särskilt ska omfatta globala LEI-koder och internationella identifikationsnummer för värdepapper (ISIN).***

Or. en

Ändringsförslag 65

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 10 – led d
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 24 – punkt 7 – led ba (nytt)

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
	(ba) metoder och arrangemang för inlämning av de rapporter som avses i punkterna 1 och 2, inbegripet metoder och arrangemang för att standardisera data och effektivisera utbyte och användning av data som redan rapporterats enligt unionens rapporteringsramar av en relevant behörig myndighet, både på unionsnivå och på nationell nivå.

Or. en

Ändringsförslag 66

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 10 – led d
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 24 – punkt 7 – led 1a (nytt)

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
	Vid utarbetandet av dessa förslag till tekniska standarder ska Esma beakta den internationella utveckling och de internationella standarder som överenskommits på unionsnivå eller global nivå och resultaten av den rapport som utfärdats i enlighet med artikel 69b.2.

Or. en

Ändringsförslag 67

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 14
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 38a – punkt 1

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
1. ***Esma ska regelbundet*** och ***minst vartannat år*** genomföra en inbördes utvärdering av de behöriga myndigheternas tillsynsverksamhet i samband med tillämpningen av artikel 20. Denna inbördes utvärdering ska inriktas på de åtgärder som vidtas för att förhindra att AIF-förvaltare, som delegerar verksamhet avseende portföljförvaltning eller riskhanteringssystem till tredje parter i tredjeländer, blir brevlådeföretag.	1. ***Senast den... [12 månader före dagen för den översyn som avses i artikel 69b],*** och ***i annat fall vid behov, ska Esma*** genomföra en inbördes utvärdering av de behöriga myndigheternas tillsynsverksamhet i samband med tillämpningen av artikel 20. Denna inbördes utvärdering ska inriktas på de åtgärder som vidtas för att förhindra att AIF-förvaltare, som delegerar verksamhet avseende portföljförvaltning eller riskhanteringssystem till tredje parter i tredjeländer, blir brevlådeföretag.

Or. en

Ändringsförslag 68

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 17
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 46 – punkt 2 – led j

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
j) i andelsägarnas eller allmänhetens intresse begära att AIF-förvaltare aktiverar eller avaktiverar ett sådant verktyg för likviditetshantering som avses i punkt 1 eller 2 i bilaga V eller som AIF-förvaltaren har valt i enlighet med artikel 16.2b, beroende på vilket som är lämpligast med hänsyn till typen av öppen AIF-fond eller grupp av öppna AIF-fonder som berörs och ***de*** risker för investerarskydd eller finansiell stabilitet som gör denna begäran nödvändig,”	j) i andelsägarnas eller allmänhetens intresse***, under exceptionella omständigheter och efter samråd med AIF-förvaltaren*** begära att AIF-förvaltare aktiverar eller avaktiverar ett sådant verktyg för likviditetshantering som avses i punkt 1 eller 2 i bilaga V eller som AIF-förvaltaren har valt i enlighet med artikel 16.2b, beroende på vilket som är lämpligast med hänsyn till typen av öppen AIF-fond eller grupp av öppna AIF-fonder som berörs och ***till huruvida det föreligger*** risker för investerarskydd eller finansiell stabilitet som gör denna begäran nödvändig,”

Or. en

Ändringsförslag 69

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 18 – led b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 47 – punkt 4 – led d

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(b) I punkt 4 ska följande led läggas till som led d:	***utgår***
d) Kräva att icke EU-baserade AIF-förvaltare som i unionen marknadsför AIF-fonder som de förvaltar eller EU-baserade AIF-förvaltare som förvaltar icke EU-baserade AIF-fonder ska aktivera eller avaktivera ett sådant verktyg för likviditetshantering som avses	

i punkt 1 eller 2 i bilaga V eller som har valts av AIF-förvaltaren, beroende på vilket som är lämpligast med tanke på vilken typ av öppen AIF-fond som berörs och de risker för investerarskydd eller finansiell stabilitet som innebär att detta krav är nödvändigt."

Or. en

Ändringsförslag 70

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 19 – led a
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 50 – punkt 5

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
5. Om de behöriga myndigheterna i en medlemsstat har rimliga skäl att misstänka att AIF-förvaltare som inte står under dessa behöriga myndigheters tillsyn utför eller har utfört handlingar som strider mot detta direktiv ska de på ett så detaljerat sätt som möjligt underrätta Esma och de behöriga myndigheterna i den berörda AIF-förvaltarens hem- och värdmedlemsstater om detta. De myndigheter som mottagit underrättelsen ska vidta lämpliga åtgärder och informera Esma och de behöriga myndigheter som lämnat underrättelsen om resultatet av åtgärderna och, i den utsträckning det är möjligt, om viktiga händelser under ärendets gång. Denna punkt ska inte påverka befogenheterna för den behöriga myndighet som har lämnat underrättelsen.,	5. Om de behöriga myndigheterna i en medlemsstat har rimliga skäl att misstänka att AIF-förvaltare som inte står under dessa behöriga myndigheters tillsyn***, eller en enhet som AIF-förvaltaren utsett till förvaringsinstitut,*** utför eller har utfört handlingar som strider mot detta direktiv ska de på ett så detaljerat sätt som möjligt underrätta Esma och de behöriga myndigheterna i den berörda AIF-förvaltarens ***eller enhetens*** hem- och värdmedlemsstater om detta. De myndigheter som mottagit underrättelsen ska vidta lämpliga åtgärder och informera Esma och de behöriga myndigheter som lämnat underrättelsen om resultatet av åtgärderna och, i den utsträckning det är möjligt, om viktiga händelser under ärendets gång. Denna punkt ska inte påverka befogenheterna för den behöriga myndighet som har lämnat underrättelsen.,

Or. en

Ändringsförslag 71

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 19 – led b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 50 – punkt 5a

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
5a. De behöriga myndigheterna i AIF-förvaltarens hemmedlemsstat ska underrätta de behöriga myndigheterna i AIF-förvaltarens värdmedlemsstat***, Esma*** och ***ESRB*** innan de utövar sina befogenheter enligt artikel 46.2 j eller artikel 47.4 d.	5a. De behöriga myndigheterna i AIF-förvaltarens hemmedlemsstat ska underrätta de behöriga myndigheterna i AIF-förvaltarens värdmedlemsstat och ***Esma*** innan de utövar sina befogenheter enligt artikel 46.2 j eller artikel 47.4 d. ***De behöriga myndigheterna i AIF-förvaltarens hemmedlemsstat ska underrätta ESRB om det föreligger en potentiell risk för det finansiella systemets stabilitet och integritet.***

Or. en

Ändringsförslag 72

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 19 – led b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 50 – punkt 5b

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
5b. Den behöriga myndigheten i AIF-förvaltarens värdmedlemsstat får begära att den behöriga myndigheten i AIF-förvaltarens hemmedlemsstat utövar de befogenheter som anges i artikel 46.2 j eller artikel 47.4 d, med angivande av skälen till begäran och underrättelsen till Esma och ESRB.	5b. Den behöriga myndigheten i AIF-förvaltarens värdmedlemsstat får begära att den behöriga myndigheten i AIF-förvaltarens hemmedlemsstat utövar de befogenheter som anges i artikel 46.2 j eller artikel 47.4 d, med angivande av skälen till begäran och underrättelsen till Esma***, och om det föreligger en potentiell risk för det finansiella systemets stabilitet och integritet, till*** ESRB.

Or. en

Ändringsförslag 73

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 19 – led b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 50 – punkt 5c

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
5c. Om den behöriga myndigheten i AIF-förvaltarens hemmedlemsstat inte samtycker till den begäran som avses i punkt 5b ska den underrätta den behöriga myndigheten i AIF-förvaltarens värdmedlemsstat**,** Esma och ESRB om detta och ange skälen till detta.	5c. Om den behöriga myndigheten i AIF-förvaltarens hemmedlemsstat inte samtycker till den begäran som avses i punkt 5b ska den underrätta den behöriga myndigheten i AIF-förvaltarens värdmedlemsstat ***och*** Esma**,** och ***om det föreligger en potentiell risk för det finansiella systemets stabilitet och integritet, till*** ESRB**,** om detta och ange skälen till detta.

Or. en

Ändringsförslag 74

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 19 – led c
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 50 – punkt 7 – stycke 1

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
Esma ska utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn där det anges i vilka situationer de behöriga myndigheterna får utöva de befogenheter som anges i artikel 46.2 j och i vilka situationer de får lägga fram de begäranden som avses i punkterna 5b och 5f. Vid utarbetandet av dessa standarder ska Esma beakta de potentiella konsekvenserna av sådana tillsynsinsatser med tanke på investerarskyddet och den finansiella stabiliteten i en annan medlemsstat eller i unionen.	Esma ska utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn där det anges i vilka situationer de behöriga myndigheterna får utöva de befogenheter som anges i artikel 46.2 j och i vilka situationer de får lägga fram de begäranden som avses i punkterna 5b och 5f. Vid utarbetandet av dessa standarder ska Esma beakta de potentiella konsekvenserna av sådana tillsynsinsatser med tanke på investerarskyddet och den finansiella stabiliteten i en annan medlemsstat eller i unionen. ***I dessa standarder ska det klargöras att AIF-förvaltaren fortfarande har huvudansvaret för hanteringen av likviditetsrisker och att de behöriga***

myndigheternas ingripande är en sista utväg.

Or. en

Ändringsförslag 75

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 20
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 61 – punkt 5

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
5. De behöriga myndigheterna i en AIF-fonds hemmedlemsstat eller, om AIF-fonden inte är reglerad, de behöriga myndigheterna i AIF-förvaltarens hemmedlemsstat, får tillåta att de institut som avses i artikel 21.3 a och som är etablerade i en annan medlemsstat utses till förvaringsinstitut. Denna bestämmelse påverkar inte tillämpningen av artikel 21, med undantag för punkt 5 a i den artikeln om den plats där förvaringsinstitutet ska vara etablerat.	5. De behöriga myndigheterna i en AIF-fonds hemmedlemsstat eller, om AIF-fonden inte är reglerad, de behöriga myndigheterna i AIF-förvaltarens hemmedlemsstat, får tillåta att de institut som avses i artikel 21.3 a och som är etablerade i en annan medlemsstat utses till förvaringsinstitut. ***När de behöriga myndigheterna utnyttjar denna möjlighet ska de från fall till fall besluta och underrätta Esma om de beslut som fattats i detta avseende.*** Denna bestämmelse påverkar inte tillämpningen av artikel 21, med undantag för punkt 5 a i den artikeln om den plats där förvaringsinstitutet ska vara etablerat.

Or. en

Ändringsförslag 76

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 69b – punkt 1 – inledningen

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
1. Senast den ***[infoga datum*** = 60 månader efter detta direktivs ikraftträdande] och efter Esmas inbördes	1. Senast den***... [***60 månader efter detta direktivs ikraftträdande] och efter Esmas inbördes ***utvärdering*** enligt artikel

utvärderingar enligt artikel 38a och rapporter från Esma i enlighet med artikel 7.9 ska kommissionen inleda en översyn av hur bestämmelserna i detta direktiv fungerar och av erfarenheterna från tillämpningen av dem. Översynen ska omfatta en bedömning av följande aspekter:

38a och rapporter från Esma i enlighet med artikel 7.9 ska kommissionen inleda en översyn av hur bestämmelserna i detta direktiv fungerar och av erfarenheterna från tillämpningen av dem. Översynen ska omfatta en bedömning av följande aspekter:

Or. en

Ändringsförslag 77

Förslag till direktiv
Artikel 1 – led 21
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 69b – punkt 1a (ny)

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
	1a. Vid tillämpning av punkt 1 d ska kommissionen senast den... [24 månader efter detta direktivs ikraftträdande] genomföra en omfattande undersökning av de potentiella fördelarna och riskerna med att införa ett EU-förvaringsinstitutspass.

Or. en

Ändringsförslag 78

Förslag till direktiv
Artikel 2 – led 3 – led ba (nytt)
Direktiv 2009/65/EG
Artikel 13 – punkt 2a (ny)

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
	(ba) Följande punkt ska införas som punkt 2a:
	”2a. Genom undantag från punkterna 1–2 i denna artikel ska, om marknadsföringsfunktionen enligt tredje strecksatsen i bilaga II utförs av en eller

flera distributörer som inte agerar för fondföretagets räkning, i enlighet med ett avtal mellan fondföretaget och den distributören eller dessa distributörer, denna funktion inte anses vara en delegering som omfattas av kraven i punkterna 1–2 i denna artikel."

Or. en

Ändringsförslag 79

Förslag till direktiv
Artikel 2 – led 3 – led c – inledningen
Direktiv 2009/65/EG
Artikel 13 – punkterna 3–6

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(c) Följande punkter ska läggas till som punkterna ***3, 4,*** 5 och 6:	(c) Följande punkter ska läggas till som punkterna 5 och 6:

Or. en

Ändringsförslag 80

Förslag till direktiv
Artikel 2 – led 3 – led c
Direktiv 2009/65/EG
Artikel 13 – punkt 3

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
3. Om ett förvaltningsbolag delegerar fler funktioner för portföljförvaltning eller riskhantering till enheter i tredjeländer än vad det behåller, ska de behöriga myndigheterna varje år underrätta Esma om alla sådana delegeringar (delegeringsmeddelanden).	***utgår***
Dessa delegeringsmeddelanden ska innehålla följande:	
(a) Information om fondföretaget och dess förvaltningsbolag.	

(b) Information om den som delegerats uppgifterna, inklusive hemvist och huruvida det rör sig om en reglerad enhet eller ej.

(c) En beskrivning av de delegerade funktionerna för portföljförvaltning och riskhantering.

(d) En beskrivning av de kvarvarande funktionerna för portföljförvaltning och riskhantering.

(e) All annan information som krävs för att analysera delegeringsarrangemangen.

(f) En beskrivning av de behöriga myndigheternas tillsynsverksamhet, inklusive skrivbordsgranskningar och inspektioner på plats och resultaten av sådan verksamhet.

(g) Alla uppgifter om samarbetet mellan den behöriga myndigheten och tillsmyndigheten för den som delegerats uppgifter.

Or. en

Ändringsförslag 81

Förslag till direktiv
Artikel 2 – led 3 – led c
Direktiv 2009/65/EG
Artikel 13 – punkt 4

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
4. Esma ska utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn för att fastställa innehållet i delegeringsmeddelanden och standardformulär, mallar och förfaranden för överföring av delegeringsmeddelandena på ett språk som är brukligt i internationella finanskretsar. Standardformulären och mallarna ska innehålla informationsfält som omfattar all information som avses i	***utgår***

punkt 3.

Kommissionen ska ges befogenhet att anta de tekniska standarder för tillsyn som avses i första stycket i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010.

Or. en

Ändringsförslag 82

Förslag till direktiv
Artikel 2 – led 3 – led c
Direktiv 2009/65/EG
Artikel 13 – punkt 5

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
5. ***Esma*** ska förse Europaparlamentet, rådet och kommissionen med ***regelbundna rapporter, minst vartannat år,*** med en analys av marknadspraxis när det gäller delegering till enheter i tredjeländer och efterlevnad av artiklarna 7 och 13.	5. ***Senast den... [12 månader före dagen för den översyn som avses i artikel 110a]*** ska ***Esma*** förse Europaparlamentet, rådet och kommissionen med ***en rapport*** med en analys av marknadspraxis när det gäller delegering till enheter i tredjeländer och efterlevnad av artiklarna 7 och 13.

Or. en

Ändringsförslag 83

Förslag till direktiv
Artikel 2 – led 4
Direktiv 2009/65/EG
Artikel 18a – punkt 2

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
2. Efter att ha bedömt lämpligheten i förhållande till den eftersträvade investeringsstrategin, likviditetsprofilen och inlösenpolicyn ska ett förvaltningsbolag välja ut minst ett lämpligt verktyg för likviditetshantering från förteckningen i punkterna 2–***4*** i bilaga	2. Efter att ha bedömt lämpligheten i förhållande till den eftersträvade investeringsstrategin, likviditetsprofilen och inlösenpolicyn ska ett förvaltningsbolag välja ut minst ett lämpligt verktyg för likviditetshantering från förteckningen i punkterna 2–***6 och 8*** i

IIA och inkludera i fondbestämmelserna eller investeringsbolagets bolagsordning för eventuell användning i fondföretagets investerares intresse. Förvaltningsbolaget ska genomföra detaljerade riktlinjer och förfaranden för aktivering och avaktivering av alla valda verktyg för likviditetshantering och de operativa och administrativa arrangemangen för användningen av sådana verktyg.	bilaga IIA och inkludera i fondbestämmelserna eller investeringsbolagets bolagsordning för eventuell användning i fondföretagets investerares intresse. Förvaltningsbolaget ska genomföra detaljerade riktlinjer och förfaranden för aktivering och avaktivering av alla valda verktyg för likviditetshantering och de operativa och administrativa arrangemangen för användningen av sådana verktyg.

Or. en

Ändringsförslag 84

Förslag till direktiv
Artikel 2 – led 4
Direktiv 2009/65/EG
Artikel 18a – punkt 3

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
3. Esma ska utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn för att fastställa och specificera egenskaperna hos de verktyg för likviditetshantering som anges i bilaga IIA.	***utgår***

Or. en

Ändringsförslag 85

Förslag till direktiv
Artikel 2 – led 4
Direktiv 2009/65/EG
Artikel 18a – punkt 4

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
4. Esma ska utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn om kriterier för förvaltningsbolagens urval och användning av lämpliga verktyg för likviditetshantering för hantering av	4. Esma ska utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn om kriterier för förvaltningsbolagens urval och användning av lämpliga verktyg för likviditetshantering för hantering av

likviditetsrisker, inbegripet lämpliga upplysningar till investerare, med beaktande av sådana verktygs förmåga att minska otillbörliga fördelar för investerare som först löser in sina investeringar och att minska riskerna för den finansiella stabiliteten.	likviditetsrisker, inbegripet lämpliga upplysningar till investerare, med beaktande av sådana verktygs förmåga att minska otillbörliga fördelar för investerare som först löser in sina investeringar och att minska riskerna för den finansiella stabiliteten. ***I dessa standarder ska det klargöras att fondföretaget fortfarande har huvudansvaret för hanteringen av likviditetsrisker. Standarderna ska medge tillräcklig tid för anpassning innan de börjar tillämpas, särskilt för befintliga fondföretag.***

Or. en

Ändringsförslag 86

Förslag till direktiv
Artikel 2 – led 5
Direktiv 2009/65/EG
Artikel 20a – punkt 1

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
1. Ett förvaltningsbolag ska regelbundet rapportera till de behöriga myndigheterna i sin hemmedlemsstat om de marknader och instrument där det handlar för det förvaltade fondföretagets räkning.	1. Ett förvaltningsbolag ska regelbundet rapportera till de behöriga myndigheterna i sin hemmedlemsstat om de marknader och instrument där det handlar för det förvaltade fondföretagets räkning***, och om annan relevant ekonomisk och räkenskapsmässig information enligt punkt 2***.

Or. en

Ändringsförslag 87

Förslag till direktiv
Artikel 2 – led 5
Direktiv 2009/65/EG
Artikel 20a – punkt 1a (ny)

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
	1a. Ett förvaltningsbolag ska regelbundet rapportera information till de behöriga myndigheterna i sin hemmedlemsstat om delegeringsarrangemang för portföljförvaltning eller riskhanteringsfunktioner, särskilt
	i) information om de enheter till vilka sådana funktioner har delegerats (namn och LEI-kod för varje enhet, dess etableringsjurisdiktion och, i förekommande fall, dess tillsynsmyndighet),
	ii) information om den delegerade funktionen, typ av delegering (fullständig eller delvis) och datum för överenskommelsen eller kontraktet om delegeringen).
	iii) om det finns arrangemang för vidaredelegering, samma information om vidaredelegerade uppgifter och uppgifter som vidaredelegerats,
	iv) datum för ingående och upphörande av arrangemangen för delegering och vidaredelegering,
	v) en beskrivning av de regelbundna åtgärder för kundkännedom som förvaltningsbolaget har vidtagit för att övervaka, följa och kontrollera den som delegerats uppgifter, inklusive datum för genomförandet av dessa åtgärder, identifierade problem och, i förekommande fall, de åtgärder och den tidsplan som antagits för att ta itu med dessa problem.
	Or. en

Ändringsförslag 88

Förslag till direktiv
Artikel 2 – led 5

Direktiv 2009/65/EG
Artikel 20a – punkt 2 – stycke 1

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
Esma ska utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn med närmare uppgifter om de uppgifter som ska rapporteras i enlighet med ***punkt*** 1. Esma ska beakta andra rapporteringskrav som förvaltningsbolagen omfattas av och den rapport som utfärdats i enlighet med artikel 20b.	Esma ska utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn med närmare uppgifter om de uppgifter som ska rapporteras i enlighet med ***punkterna 1 och*** 1***a i denna artikel***. Esma ska beakta andra rapporteringskrav som förvaltningsbolagen omfattas av och den rapport som utfärdats i enlighet med artikel 20b.

Or. en

Ändringsförslag 89

Förslag till direktiv
Artikel 2 – led 5
Direktiv 2009/65/EG
Artikel 20a – punkt 3 – led a

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(a) format och datastandarder för de rapporter som avses i ***punkt*** 1,	(a) format och datastandarder för de rapporter som avses i ***punkterna 1 och*** 1***a***,

Or. en

Ändringsförslag 90

Förslag till direktiv
Artikel 2 – led 5
Direktiv 2009/65/EG
Artikel 20a – punkt 3 – led ba (nytt)

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
	ba) metoder och arrangemang för inlämning av de rapporter som avses i punkterna 1 och 1a, inbegripet metoder och arrangemang för att standardisera

data och effektivisera utbyte och användning av data som redan rapporterats enligt någon av unionens rapporteringsramar av en relevant behörig myndighet, både på unionsnivå och på nationell nivå.

Or. en

Ändringsförslag 91

Förslag till direktiv
Artikel 2 – led 5
Direktiv 2009/65/EG
Artikel 20a – punkt 3 – led 1a (nytt)

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
	1a. Vid utarbetandet av dessa förslag till tekniska standarder ska Esma beakta den internationella utveckling och de internationella standarder som överenskommits på unionsnivå eller global nivå och resultaten av den rapport som utfärdats i enlighet med artikel 20b.

Or. en

Ändringsförslag 92

Förslag till direktiv
Artikel 2 – led 6 – led a
Direktiv 2009/65/EG
Artikel 22a – punkt 2 – led c

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
c) förvaringsinstitutet har handlat med all tillbörlig skicklighet, omsorg och aktsamhet vid valet och utnämningen ***av*** en tredje part till vilken det avser delegera en del av sina uppgifter, utom när denna tredje part är en värdepapperscentral som agerar i egenskap av utgivande värdepapperscentral enligt definitionen i artikel 1 e i ***kommissionens*** delegerade förordning (EU) ***2017/392**, och fortsätter att handla	c) Förvaringsinstitutet har handlat med all tillbörlig skicklighet, omsorg och aktsamhet vid valet och utnämningen en tredje part till vilken det avser delegera en del av sina uppgifter, utom när denna tredje part är en värdepapperscentral som agerar i egenskap av utgivande värdepapperscentral enligt definitionen i artikel 1 e i ***den*** delegerade ***akt som antagits på grundval av artiklarna 29.3 och 48.10 i*** förordning

med all tillbörlig skicklighet, omsorg och aktsamhet vid den regelbundna översynen och fortlöpande kontrollen av varje tredje part till vilken en del av uppgifterna delegerats samt denna parts arrangemang avseende de uppgifter som delegerats till den.	(EU) ***nr 909/2014***, och fortsätter att handla med all tillbörlig skicklighet, omsorg och aktsamhet vid den regelbundna översynen och fortlöpande kontrollen av varje tredje part till vilken en del av uppgifterna delegerats samt denna parts arrangemang avseende de uppgifter som delegerats till den.
———	
**** Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/392 av den 11 november 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 909/2014 vad gäller tekniska tillsynsstandarder för auktorisationer, tillsyn och operativa krav för värdepapperscentraler (EUT L 65, 10.3.2017, s. 48).”***	

Or. en

Ändringsförslag 93

Förslag till direktiv
Artikel 2 – led 6 – led b
Direktiv 2009/65/EG
Artikel 22a – punkt 4

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
4. Vid tillämpning av denna punkt ska tillhandahållande av tjänster av en värdepapperscentral som agerar i egenskap av utgivande värdepapperscentral enligt definitionen i ***artikel 1 e i kommissionens delegerade*** förordning (EU) ***2017/392*** inte anses vara en delegering av depåförvaringsfunktioner. ,	4. Vid tillämpning av denna punkt ska tillhandahållande av tjänster av en värdepapperscentral som agerar i egenskap av utgivande värdepapperscentral enligt definitionen i ***den delegerade akt som antagits på grundval av artiklarna 29.3 och 48.10 i*** förordning (EU) ***909/2014*** inte anses vara en delegering av depåförvaringsfunktioner. ,

Or. en

Ändringsförslag 94

Förslag till direktiv
Artikel 2 – led 8
Direktiv 2009/65/EG
Artikel 84 – punkt 2 – led b

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(b) I andelsägarnas eller allmänhetens intresse får de behöriga myndigheterna i ett fondföretags hemmedlemsstat kräva att ett fondföretag aktiverar ett sådant verktyg för likviditetshantering som avses i punkt 1 eller 2 i bilaga IIA eller som väljs ut och anmäls av fondföretaget i enlighet med artikel 18a.2, beroende på vilket som är lämpligast med hänsyn till typen av fondföretag och de risker som innebär att denna åtgärd är nödvändig.	(b) I andelsägarnas eller allmänhetens intresse***, under exceptionella omständigheter och efter samråd med fondföretaget,*** får de behöriga myndigheterna i ett fondföretags hemmedlemsstat kräva att ett fondföretag aktiverar ett sådant verktyg för likviditetshantering som avses i punkt 1 eller 2 i bilaga IIA eller som väljs ut och anmäls av fondföretaget i enlighet med artikel 18a.2, beroende på vilket som är lämpligast med hänsyn till typen av fondföretag och de risker som innebär att denna åtgärd är nödvändig.

Or. en

Ändringsförslag 95

Förslag till direktiv
Artikel 2 – led 8
Direktiv 2009/65/EG
Artikel 84 – punkt 3 – stycke 1

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
När ett fondföretag ***aktiverar eller avaktiverar ett sådant*** verktyg för likviditetshantering som ***avses*** i ***punkt 2 a*** ska det utan dröjsmål underrätta de behöriga myndigheterna i sin hemmedlemsstat och de behöriga myndigheterna i samtliga medlemsstater där det marknadsför sina andelar.	***Om*** ett fondföretag ***i situationer med likviditetsstress använder något av de*** verktyg för likviditetshantering som ***förtecknas*** i ***punkterna 1–4 i förteckningen i bilaga IIA,*** ska det utan dröjsmål underrätta de behöriga myndigheterna i sin hemmedlemsstat och de behöriga myndigheterna i samtliga medlemsstater där det marknadsför sina andelar.

Or. en

Ändringsförslag 96

Förslag till direktiv
Artikel 2 – led 8
Direktiv 2009/65/EG
Artikel 84 – punkt 3 – stycke 2

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
De behöriga myndigheterna i fondföretagets hemmedlemsstat ska utan dröjsmål informera Esma ***och ESRB*** om alla meddelanden som mottagits i enlighet med denna punkt.	De behöriga myndigheterna i fondföretagets hemmedlemsstat ska utan dröjsmål informera Esma om alla meddelanden som mottagits i enlighet med denna punkt. ***De behöriga myndigheterna i fondföretagets hemmedlemsstat ska underrätta ESRB om det föreligger en potentiell risk för det finansiella systemets stabilitet och integritet.***

Or. en

Ändringsförslag 97

Förslag till direktiv
Artikel 2 – led 8
Direktiv 2009/65/EG
Artikel 84 – punkt 3a

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
3a. De behöriga myndigheterna i fondföretagets hemmedlemsstat ska underrätta de behöriga myndigheterna i samtliga medlemsstater där fondföretaget marknadsför sina andelar samt Esma ***och ESRB*** innan de utövar sina befogenheter enligt punkt 2 b.	3a. De behöriga myndigheterna i fondföretagets hemmedlemsstat ska underrätta de behöriga myndigheterna i samtliga medlemsstater där fondföretaget marknadsför sina andelar samt Esma innan de utövar sina befogenheter enligt punkt 2 b. ***De behöriga myndigheterna i fondföretagets hemmedlemsstat ska underrätta ESRB om det föreligger en potentiell risk för det finansiella systemets stabilitet och integritet.***

Or. en

Ändringsförslag 98

Förslag till direktiv
Artikel 2 – led 8
Direktiv 2009/65/EG
Artikel 84 – punkt 3b

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
3b. Den behöriga myndigheten i de medlemsstater där ett fondföretag marknadsför sina andelar får begära att den behöriga myndigheten i fondföretagets hemmedlemsstat utövar de befogenheter som anges i punkt 2 b, med angivande av skälen till begäran och underrättelse till Esma och ESRB.	3b. Den behöriga myndigheten i de medlemsstater där ett fondföretag marknadsför sina andelar får begära att den behöriga myndigheten i fondföretagets hemmedlemsstat utövar de befogenheter som anges i punkt 2 b, med angivande av skälen till begäran och underrättelse till Esma, och ***om det föreligger en potentiell risk för det finansiella systemets stabilitet och integritet***, ***till*** ESRB.

Or. en

Ändringsförslag 99

Förslag till direktiv
Artikel 2 – led 8
Direktiv 2009/65/EG
Artikel 84 – punkt 3c

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
3c. Om den behöriga myndigheten i fondföretagets hemmedlemsstat inte samtycker till den begäran som avses i punkt 3b ska den underrätta den begärande behöriga myndigheten samt Esma och ESRB om detta och ange skälen till oenigheten.	3c. Om den behöriga myndigheten i fondföretagets hemmedlemsstat inte samtycker till den begäran som avses i punkt 3b ska den underrätta den begärande behöriga myndigheten samt Esma, och ***om det föreligger en potentiell risk för det finansiella systemets stabilitet och integritet,*** ESRB***,*** om detta och ange skälen till oenigheten.

Or. en

Ändringsförslag 100

Förslag till direktiv
Artikel 2 – led 8
Direktiv 2009/65/EG
Artikel 84 – punkt 3f

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
3f. Esma ska utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn som anger i vilka situationer de behöriga myndigheterna får utöva de befogenheter som anges i punkt 2 b. Vid utarbetandet av dessa standarder ska Esma beakta de potentiella konsekvenserna av sådana tillsynsinsatser med tanke på investerarskyddet och den finansiella stabiliteten i en annan medlemsstat eller i unionen.	3f. Esma ska utarbeta förslag till tekniska standarder för tillsyn som anger i vilka situationer de behöriga myndigheterna får utöva de befogenheter som anges i punkt 2 b. Vid utarbetandet av dessa standarder ska Esma beakta de potentiella konsekvenserna av sådana tillsynsinsatser med tanke på investerarskyddet och den finansiella stabiliteten i en annan medlemsstat eller i unionen. ***I dessa standarder ska det klargöras att fondföretaget fortfarande har huvudansvaret för hanteringen av likviditetsrisker och att de behöriga myndigheternas ingripande är en sista utväg.***

Or. en

Ändringsförslag 101

Förslag till direktiv
Artikel 2 – led 9
Direktiv 2009/65/EG
Artikel 98 – punkt 3 – stycke 1

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
Den behöriga myndigheten i fondföretagets värdmedlemsstat får begära att den behöriga myndigheten i fondföretagets hemmedlemsstat utan dröjsmål vidtar de åtgärder som anges i punkt 2 med angivande av skälen till sin begäran och underrättelse till Esma och, om det finns potentiella risker för det finansiella systemets stabilitet och integritet, ESRB.	Den behöriga myndigheten i fondföretagets värdmedlemsstat får ***under exceptionella omständigheter*** begära att den behöriga myndigheten i fondföretagets hemmedlemsstat utan dröjsmål vidtar de åtgärder som anges i punkt 2 med angivande av skälen till sin begäran och underrättelse till Esma och, om det finns potentiella risker för det finansiella systemets stabilitet och integritet, ESRB.

Or. en

Ändringsförslag 102

Förslag till direktiv
Artikel 2 – led 10
Direktiv 2009/65/EG
Artikel 101a – punkt 1

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
1. ***Esma ska regelbundet*** och ***minst vartannat år*** genomföra en inbördes utvärdering av de behöriga myndigheternas tillsynsverksamhet i samband med tillämpningen av artikel 13. Denna inbördes utvärdering ska inriktas på de åtgärder som vidtas för att förhindra att förvaltningsbolag, som delegerar verksamhet avseende portföljförvaltning eller riskhanteringssystem till tredje parter i tredjeländer, blir brevlådeföretag.	1. ***Senast den... [12 månader före dagen för den översyn som avses i artikel 110a],*** och ***i annat fall vid behov, ska Esma*** genomföra en inbördes utvärdering av de behöriga myndigheternas tillsynsverksamhet i samband med tillämpningen av artikel 13. Denna inbördes utvärdering ska inriktas på de åtgärder som vidtas för att förhindra att förvaltningsbolag, som delegerar verksamhet avseende portföljförvaltning eller riskhanteringssystem till tredje parter i tredjeländer, blir brevlådeföretag.

Or. en

Ändringsförslag 103

Förslag till direktiv
Bilaga II
Direktiv 2011/61/EU
Bilaga V – rubriken

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
INSTRUMENT FÖR LIKVIDITETSHANTERING SOM ÄR TILLGÄNGLIGA FÖR AIF-FÖRVALTARE SOM FÖRVALTAR ÖPPNA AIF-FONDER	***VERKTYG*** FÖR LIKVIDITETSHANTERING SOM ÄR TILLGÄNGLIGA FÖR AIF-FÖRVALTARE SOM FÖRVALTAR ÖPPNA AIF-FONDER

Or. en

Ändringsförslag 104

Förslag till direktiv
Bilaga II
Direktiv 2011/61/EU
Bilaga V – punkt 1

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(1) Tillfälligt senareläggande av inlösen och teckning: tillfälligt senareläggande av inlösen och teckning innebär att investerare tillfälligt inte kan lösa in eller köpa andelar i fonden.	(1) Tillfälligt senareläggande av inlösen och teckning: tillfälligt senareläggande av inlösen och teckning innebär att investerare tillfälligt inte kan lösa in eller köpa andelar ***eller aktier*** i fonden.

Or. en

Ändringsförslag 105

Förslag till direktiv
Bilaga II
Direktiv 2011/61/EU
Bilaga V – punkt 2

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(2) Inlösenspärrar: en inlösenspärr innebär att andelsägarens rättighet att lösa in sina andelar begränsas tillfälligt. Begränsningen ***kan vara fullständig, vilket innebär att investerarna inte kan lösa in sina andelar alls, eller*** partiell, så att investerarna endast kan lösa in en viss del av sina andelar.	(2) Inlösenspärrar: en inlösenspärr innebär att andelsägarens rättighet att lösa in sina ***aktier eller*** andelar begränsas tillfälligt. Begränsningen ***är*** partiell, så att investerarna endast kan lösa in en viss del av sina andelar ***eller aktier***.

Or. en

Ändringsförslag 106

Förslag till direktiv
Bilaga II
Direktiv 2011/61/EU
Bilaga V – punkt 3

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(3) Uppsägningstid: med uppsägningstid avses den tidsfrist inom vilken investerare måste meddela fondförvaltaren att de vill lösa in sina andelar.	(3) Uppsägningstid: med uppsägningstid avses den tidsfrist inom vilken investerare måste meddela fondförvaltaren att de vill lösa in sina ***aktier eller*** andelar.

Or. en

Ändringsförslag 107

Förslag till direktiv
Bilaga II
Direktiv 2011/61/EU
Bilaga V – led 4

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(4) Avgifter vid inlösen: en avgift vid inlösen är en avgift som tas ut av investerare vid inlösen av deras ***fondandelar***.	(4) Avgifter vid inlösen: en avgift vid inlösen är en ***i förväg fastställd*** avgift som tas ut av investerare vid inlösen av deras ***andelar eller aktier i fonden***.

Or. en

Ändringsförslag 108

Förslag till direktiv
Bilaga II
Direktiv 2011/61/EU
Bilaga V – punkt 5

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(5) Swingprissättning: swingprissättning kan användas för att justera priset på aktier i en investeringsfond så att det återspeglar kostnaden för fondtransaktioner till följd av investerarverksamhet.	(5) Swingprissättning: swingprissättning kan användas för att justera priset på aktier ***eller andelar*** i en investeringsfond så att det återspeglar kostnaden för fondtransaktioner till följd av investerarverksamhet.

Or. en

Ändringsförslag 109

Förslag till direktiv
Bilaga II
Direktiv 2011/61/EU
Bilaga V – punkt 6

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(6) Avgift mot utspädning: en avgift mot utspädning är en avgift som ska betalas till fonden för att skydda de återstående investerarna från att bära kostnaderna för inköp eller försäljning av tillgångar på grund av stora inflöden eller utflöden. En avgift mot utspädning innebär ingen justering av värdet på fondens aktier.	(6) Avgift mot utspädning: en avgift mot utspädning är en avgift som ska betalas till fonden för att skydda de återstående investerarna från att bära kostnaderna för inköp eller försäljning av tillgångar på grund av stora inflöden eller utflöden. En avgift mot utspädning innebär ingen justering av värdet på fondens aktier ***eller andelar***. ***Avgiften ska beräknas med beaktande av löpande likviditetskostnader och marknadsförhållanden.***

Or. en

Ändringsförslag 110

Förslag till direktiv
Bilaga IV
Direktiv 2009/65/EG
Bilaga IIA – rubriken

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
INSTRUMENT FÖR LIKVIDITETSHANTERING SOM ÄR TILLGÄNGLIGA FÖR FONDFÖRETAG	***VERKTYG*** FÖR LIKVIDITETSHANTERING SOM ÄR TILLGÄNGLIGA FÖR FONDFÖRETAG

Or. en

Ändringsförslag 111

Förslag till direktiv
Bilaga IV

Direktiv 2009/65/EG
Bilaga IIA – punkt 1

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(1) Tillfälligt senareläggande av inlösen och teckning: tillfälligt senareläggande av inlösen och teckning innebär att investerare tillfälligt inte kan lösa in eller köpa ***andelar i fonden***.	(1) Tillfälligt senareläggande av inlösen och teckning: tillfälligt senareläggande av inlösen och teckning innebär att investerare tillfälligt inte kan lösa in eller köpa ***fondandelar***.

Or. en

Ändringsförslag 112

Förslag till direktiv
Bilaga IV
Direktiv 2009/65/EG
Bilaga IIA – punkt 2

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(2) Inlösenspärrar: en inlösenspärr innebär att andelsägarens rättighet att lösa in sina andelar begränsas tillfälligt. Begränsningen ***kan vara fullständig, vilket innebär att investerarna inte kan lösa in sina andelar alls, eller*** partiell, så att investerarna endast kan lösa in en viss del av sina andelar.	(2) Inlösenspärrar: en inlösenspärr innebär att andelsägarens rättighet att lösa in sina andelar begränsas tillfälligt. Begränsningen ***är*** partiell, så att investerarna endast kan lösa in en viss del av sina andelar.

Or. en

Ändringsförslag 113

Förslag till direktiv
Bilaga IV
Direktiv 2009/65/EG
Bilaga IIA – punkt 3

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(3) Uppsägningstid: med uppsägningstid avses den tidsfrist inom vilken investerare måste meddela	(3) Uppsägningstid: med uppsägningstid avses den tidsfrist inom vilken investerare måste meddela

fondförvaltaren att de vill lösa in sina ***andelar***.	fondförvaltaren att de vill lösa in sina ***fondandelar***.

Or. en

Ändringsförslag 114

Förslag till direktiv
Bilaga IV
Direktiv 2009/65/EG
Bilaga IIA – punkt 4

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(4) Avgifter vid inlösen: en avgift vid inlösen är en avgift som tas ut av investerare vid inlösen av deras ***fondandelar***.	(4) Avgifter vid inlösen: en avgift vid inlösen är en avgift som tas ut av investerare vid inlösen av deras ***andelar i fonden.***

Or. en

Ändringsförslag 115

Förslag till direktiv
Bilaga IV
Direktiv 2009/65/EG
Bilaga IIA – punkt 5

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(5) Swingprissättning: swingprissättning kan användas för att justera priset på ***aktier*** i en investeringsfond så att det återspeglar kostnaden för fondtransaktioner till följd av investerarverksamhet.	(5) Swingprissättning: swingprissättning kan användas för att justera priset på ***andelar*** i en investeringsfond så att det återspeglar kostnaden för fondtransaktioner till följd av investerarverksamhet.

Or. en

Ändringsförslag 116

Förslag till direktiv
Bilaga IV

Direktiv 2009/65/EG
Bilaga IIA – punkt 6

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(6) Avgift mot utspädning: en avgift mot utspädning är en avgift som ska betalas till fonden för att skydda de återstående investerarna från att bära kostnaderna för inköp eller försäljning av tillgångar på grund av stora inflöden eller utflöden. En avgift mot utspädning innebär ingen justering av värdet på fondens ***aktier***.	(6) Avgift mot utspädning: en avgift mot utspädning är en avgift som ska betalas till fonden för att skydda de återstående investerarna från att bära kostnaderna för inköp eller försäljning av tillgångar på grund av stora inflöden eller utflöden. En avgift mot utspädning innebär ingen justering av värdet på fondens ***andelar***.

Or. en

Ändringsförslag 117

Förslag till direktiv
Bilaga IV
Direktiv 2011/65/EG
Bilaga IIA – punkt 7

Kommissionens förslag	*Ändringsförslag*
(7) Inlösen i form av apporttillgångar: inlösen i form av apporttillgångar gör det möjligt för fondförvaltaren att tillmötesgå en begäran om inlösen genom att överföra värdepapper som innehas av fonden, i stället för kontanter, till ***de*** andelsägare som begär inlösen.	(7) Inlösen i form av apporttillgångar: inlösen i form av apporttillgångar gör det möjligt för fondförvaltaren att tillmötesgå en begäran om inlösen genom att överföra värdepapper som innehas av fonden, i stället för kontanter, till andelsägare som begär inlösen.

Or. en

MOTIVERING

Bakgrund till kommissionens förslag

Direktivet om förvaltare av alternativa investeringsfonder (AIFMD) antogs 2011 i kölvattnet av den globala finanskrisen, för att uppnå en enhetlig tillsyn och hantering av de risker som alternativa investeringsfonder (AIF-fonder) kan medföra och för att skydda investerarna.

I artikel 69 i direktivet föreskrivs en översyn av dess tillämpning, verkan och tillämpningsområde. I detta sammanhang lade Europeiska kommissionen i juni 2020 fram en rapport och en detaljerad bedömning för Europaparlamentet och Europeiska unionens råd. Den utvärdering av direktivet om förvaltning av alternativa investeringsfonder som ingår i kommissionens konsekvensbedömning visar att direktivets mål i stort sett uppnåtts, men att det skulle må bra av vissa förbättringar på områden som antingen inte behandlades tillräckligt under 2011 eller som har utvecklats avsevärt sedan dess.

Mot denna bakgrund antog kommissionen den 24 september 2020 också en ny handlingsplan för kapitalmarknadsunionen.

Kommissionen har påpekat att kapitalmarknadsunionen behöver fullbordas mer än någonsin med tanke på omvärldsläget. För att stödja den ekonomiska återhämtningen efter covid-19-pandemin och Rysslands pågående aggression mot Ukraina behöver EU den typ av djupa, konkurrenskraftiga, effektiva och tillförlitliga källor till finansiering och investeringar som integrerade kapitalmarknader kan erbjuda.

I enlighet med slutsatserna i sin rapport om, sin bedömning av och sin handlingsplan för kapitalmarknadsunionen lade kommissionen den 25 november 2021 fram sitt förslag till Europaparlamentets och rådets direktiv om ändring av direktiven 2011/61/EU och 2009/65/EG vad gäller delegeringsarrangemang, hantering av likviditetsrisker, tillsynsrapportering, tillhandahållande av förvarings- och depåförvaringstjänster samt låneutgivning från alternativa investeringsfonder.

Detta kommissionsförslag är ett initiativ om lagstiftningens ändamålsenlighet och resultat (Refit-programmet), en del av kommissionens arbetsprogram för 2021 och den gemensamma förklaringen om lagstiftningsprioriteringar. Vissa delar är också relevanta för system för kollektiva investeringar för icke-professionella investerare, som regleras av direktivet om företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag/UCITS), som därför också enligt förslaget bör ändras för att säkerställa överensstämmelse med AIFM-direktivet.

Översynen av AIFM-direktivet tillsammans med UCITS-direktivet är en viktig del av kapitalmarknadsunionen, ett av EU:s mest ambitiösa projekt sedan 2015.

Kommissionens förslag

Kommissionen vill nu med sitt förslag för första gången sedan sin politiska respons på den

globala finanskrisen se över hur dessa instrument fungerar i unionen i syfte att stärka det europeiska finansiella systemet. Föredraganden välkomnar kommissionens satsning på att lansera lagstiftningspaketet om kapitalmarknadsunionen i november 2021 och anser att det är ett nödvändigt steg mot fullbordandet av kapitalmarknadsunionen.

Den globala krisen till följd av covid-19-pandemin har gjort det ännu tydligare hur viktiga kapitalmarknader är som ett finansieringssätt för våra hushåll och företag. Ett robust banksystem i Europa har visat sig vara nödvändigt men inte tillräckligt för att våra marknader ska kunna reagera kraftfullt på oväntade chocker eller kriser. Kapitalmarknaderna är ett grundläggande verktyg för rekapitalisering av våra företag och för att stödja återhämtningen i vår europeiska ekonomi i dessa kritiska skeden.

När det gäller denna föreslagna översyn är det värt att notera fördelarna med alternativa investeringsfonder och instrument för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper som verktyg för att diversifiera investeringsportföljer och som ett instrument för att främja besparingar för investerare. Sammanfattningsvis är syftet med detta direktiv att möta några av de stora utmaningarna och målen i kommissionens handlingsplan från 2020 sedan starten för kapitalmarknadsunionen.

Marknaden för kapitalförvaltare i Europa fungerar väl och Europeiska unionen är en region som lockar till sig stora verksamheter och internationella förvaltare som vill investera på våra marknader. Enligt Esmas årliga statistiska rapport från 2022 om EU:s alternativa investeringsfonder fortsatte storleken på EU:s marknad för alternativa investeringsfonder att växa till 5 900 miljarder euro i nettotillgångsvärde i slutet av 2020, vilket motsvarar en tredjedel av fondsektorn i Europeiska ekonomiska samarbetsområdet vid samma tidpunkt.

Med tanke på den uppåtgående trenden i denna bransch, som ökade med 8 % under samma period 2019, men fortfarande ligger under andra marknader som USA, är det viktigt att fundera över hur man kan fortsätta att underlätta för denna sektor att växa i volym och kvalitet i en takt som kommer att göra EU mer konkurrenskraftigt.
De europeiska kapitalmarknaderna har ökat i volym under de senaste åren, men det finns fortfarande gott om utrymme för tillväxt. Europeiska unionen verkar och konkurrerar på en global marknad och utvecklingen av denna bransch måste gå ett steg längre.

Föredragandens ståndpunkt

De ändringsförslag som föredraganden föreslår i detta förslag till betänkande är resultatet av en ingående undersökning av ämnet och omfattande diskussioner med olika lagstiftare, tillsynsmyndigheter och intressenter. Det slutliga målet med föredragandens förslag är endast att förbättra, höja och underlätta tillväxten på kapitalförvaltningsmarknaden i Europa.

Med ändringsförslagen i detta förslag till betänkande förväntar sig föredraganden att de europeiska kapitalmarknaderna, särskilt när det gäller alternativa investeringsfonder och företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper, kan förbättra sitt funktionssätt genom incitament att bli större och höja sin globala konkurrenskraft.

Detta förslag till betänkande är ett svar på kommissionens förslag och syftar till att komplettera och bidra till de europeiska kapitalmarknadernas integrationsmål. De viktigaste förbättringsområdena för föredraganden är i detta avseende följande:

- **Delegering och tillsynsrapportering.** Föredraganden anser att delegering är en väsentlig del av AIF-förvaltarnas verksamhet. Delegering gör det möjligt för kapitalförvaltare att inrätta en fond i EU och utföra portföljförvaltning eller riskhantering från andra jurisdiktioner. För att främja denna verksamhet försöker man i detta förslag till betänkande hitta en balans mellan att inte belasta denna process och samtidigt ge de behöriga myndigheterna omfattande rapporteringsbefogenheter.

- **Verktyg för likviditetshantering (LMT).** Föredraganden välkomnar att dessa verktyg utvidgas och blir tillgängliga i hela Europa så att marknaderna blir mer likvida och attraktiva för investerare. De föreslagna ändringarna av kommissionens förslag syftar till att klargöra att beslutet om likviditetsförvaltningsverktygens primära ansvar är en uppgift för förvaltaren. Följaktligen bör de behöriga myndigheternas roll när det gäller att aktivera eller avaktivera LMT-verktyg begränsas till extraordinära omständigheter, efter samråd med förvaltaren.

- **Låneutgivande fonder.** Föredraganden välkomnar att detta område potentiellt håller på att utvecklas på de europeiska marknaderna. Låneutgivande fonder har positionerat sig som ett mycket positivt alternativt finansieringsinstrument för realekonomin, små och medelstora företag och andra investerare. De ändringsförslag som föreslås i detta förslag till betänkande syftar därför till att avskaffa onödigt bibehållande av risker och mana till att produktspecifika regler inte skapas.

- **Förvaringsinstitutstjänster.** Föredraganden är medveten om den centrala funktion som förvaringsinstitutstjänster har för att fondbranschen ska fungera väl. Med utgångspunkt i principen om konkurrenskraft och marknadsintegration syftar de föreslagna ändringarna till att bana väg för effektivare förvaringstjänster i medlemsstaterna. Föredraganden uppmanar kommissionen att inleda en omfattande studie om kostnaderna, fördelarna och genomförbarheten av ett förvaringsinstitutspass i EU.

- **Transparens och insamling och utlämnande av uppgifter.** Föredraganden efterlyser ett fullständigt transparent system där insamling och utlämnande av uppgifter till investerare garanteras fullt ut, men utan att undergräva de europeiska kapitalmarknadernas tillväxt och konkurrenskraft. Samarbetet mellan de nationella behöriga myndigheterna och Esma bör förbättras och förenklas i syfte att undvika dubbelarbete, garantera kvaliteten på den information som rapporteras och göra systemet för tillsynskonvergens mer effektivt.

Med utgångspunkt i detta förslag till betänkande, och med fortsatt samarbete med övriga politiska grupper, är föredraganden övertygad om att resultatet av denna process kommer att leda till en förstärkning av den europeiska sektorn och tillväxt i branschen för alternativa investeringsfonder och företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper.

Europaparlamentets svar kommer att vara fast och inriktat på målet att göra kapital mer tillgängligt i Europa, att se till att förvaltarna har tillräckliga incitament för att få igång sin verksamhet och att uppnå det effektivaste sättet att utöva tillsyn för att säkerställa stabilitet på marknaderna och en säker miljö för investerare.