Europa-Parlamentet
2019-2024

Økonomi- og Valutaudvalget

2023/0167(COD)

9.10.2023

***I
UDKAST TIL BETÆNKNING

om forslag til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv om ændring af direktiv 2009/65/EF, 2009/138/EF, 2011/61/EU, 2014/65/EU og (EU) 2016/97 for så vidt angår reglerne for beskyttelse af detailinvestorer i Unionen
(COM(2023)0279 – C9-0182/2023 – 2023/0167(COD))

Økonomi- og Valutaudvalget

Ordfører: Stéphanie Yon-Courtin

Tegnforklaring

*	Høringsprocedure
***	Godkendelsesprocedure
***I	Almindelig lovgivningsprocedure (førstebehandling)
***II	Almindelig lovgivningsprocedure (andenbehandling)
***III	Almindelig lovgivningsprocedure (tredjebehandling)

(Proceduren afhænger af, hvilket retsgrundlag der er valgt i udkastet til retsakt)

Ændringsforslag til et udkast til retsakt

Ændringsforslag fra Parlamentet opstillet i to kolonner

Tekst, der udgår, er markeret med ***fede typer og kursiv*** i venstre kolonne.
Tekst, der udskiftes, er markeret med ***fede typer og kursiv*** i begge kolonner.
Ny tekst er markeret med ***fede typer og kursiv*** i højre kolonne.

Den første og den anden linje i informationsblokken til hvert ændringsforslag angiver den relevante passage i det pågældende udkast til retsakt. Hvis et ændringsforslag angår en eksisterende retsakt, som udkastet til retsakt har til formål at ændre, indeholder informationsblokken tillige en tredje og en fjerde linje, hvori det er anført, hvilken eksisterende retsakt og hvilken bestemmelse heri der er berørt.

Ændringsforslag fra Parlamentet i form af en konsolideret tekst

Ny tekst er markeret med ***fede typer og kursiv***. Tekst, som er bortfaldet, markeres med symbolet ▌ eller med overstregning. Ved udskiftninger markeres den nye tekst med ***fede typer og kursiv***, og den udskiftede tekst slettes eller overstreges.
Som en undtagelse bliver rent tekniske justeringer, der er foretaget af de berørte tjenestegrene med henblik på udarbejdelsen af den endelige tekst, ikke markeret.

INDHOLD

Side

FORSLAG TIL EUROPA-PARLAMENTETS LOVGIVNINGSMÆSSIGE BESLUTNING 5

BEGRUNDELSE.....72

DA

FORSLAG TIL EUROPA-PARLAMENTETS LOVGIVNINGSMÆSSIGE BESLUTNING

om forslag til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv om ændring af direktiv 2009/65/EF, 2009/138/EF, 2011/61/EU, 2014/65/EU og (EU) 2016/97 for så vidt angår reglerne for beskyttelse af detailinvestorer i Unionen
(COM(2023)0279 – C9-0182/2023 – 2023/0167(COD))

(Almindelig lovgivningsprocedure: førstebehandling)

Europa-Parlamentet,

– – der henviser til Kommissionens forslag til Europa-Parlamentet og Rådet (COM(2023)0279),

– der henviser til artikel 294, stk. 2, og artikel 53, stk. 1, og artikel 62 i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde, på grundlag af hvilke Kommissionen har forelagt forslaget for Parlamentet (C9-0182/2023),

– der henviser til artikel 294, stk. 3, i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde,

– der henviser til forretningsordenens artikel 59,

– der henviser til betænkning fra Økonomi- og Valutaudvalget (A9-0000/2023),

1. vedtager nedenstående holdning ved førstebehandling;

2. anmoder om fornyet forelæggelse, hvis Kommissionen erstatter, i væsentlig grad ændrer eller agter i væsentlig grad at ændre sit forslag;

3. pålægger sin formand at sende Europa-Parlamentets holdning til Rådet og Kommissionen samt til de nationale parlamenter.

Ændringsforslag 1

Forslag til direktiv
Betragtning 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(3) Tredjepartsbetalinger, såsom gebyrer, provisioner og penge- eller naturalieydelser, der betales til eller modtages af investeringsselskaber og forsikringsselskaber og formidlere af eller fra andre personer end kunden, også kaldet	(3) Tredjepartsbetalinger, såsom gebyrer, provisioner og penge- eller naturalieydelser, der betales til eller modtages af investeringsselskaber og forsikringsselskaber og formidlere af eller fra andre personer end kunden, også kaldet

"tilskyndelser", spiller en væsentlig rolle i distributionen af detailinvesteringsprodukter i Unionen. De eksisterende regler, der er udformet til at håndtere interessekonflikter i direktiv 2014/65/EU og (EU) 2016/97, herunder restriktioner for og gennemsigtighed i forbindelse med betaling af tilskyndelser, har vist sig ikke at være tilstrækkeligt effektive til at afbøde skade for forbrugerne og har ført til forskellige niveauer af detailinvestorbeskyttelse på tværs af produktsegmenter og distributionskanaler. Det er derfor nødvendigt yderligere at styrke rammerne for investorbeskyttelse for at sikre, at detailkundernes bedste interesser beskyttes ensartet i hele Unionen. ***I lyset af de potentielle forstyrrende virkninger***, ***som indførelsen af et fuldstændigt forbud mod tilskyndelser kan have, er det hensigtsmæssigt*** at ***anvende en trinvis tilgang***, ***hvor der i første omgang fokuseres på*** at ***styrke kravene vedrørende betaling*** og ***modtagelse af tilskyndelser for*** at ***håndtere de potentielle interessekonflikter og sikre bedre beskyttelse*** af ***detailinvestorer og dernæst*** på ***at gennemgå rammens effektivitet og foreslå alternative foranstaltninger i overensstemmelse med reglerne om bedre regulering***, ***herunder et potentielt forbud mod*** tilskyndelser, ***hvis*** det ***er relevant***.	"tilskyndelser", spiller en væsentlig rolle i distributionen af detailinvesteringsprodukter i Unionen. De eksisterende regler, der er udformet til at håndtere interessekonflikter i direktiv 2014/65/EU og (EU) 2016/97, herunder restriktioner for og gennemsigtighed i forbindelse med betaling af tilskyndelser, har vist sig ikke at være tilstrækkeligt effektive til at afbøde skade for forbrugerne og har ført til forskellige niveauer af detailinvestorbeskyttelse på tværs af produktsegmenter og distributionskanaler. Det er derfor nødvendigt yderligere at styrke rammerne for investorbeskyttelse for at sikre, at detailkundernes bedste interesser beskyttes ensartet i hele Unionen. ***Det er hensigtsmæssigt at indføre regler***, ***der skaber en bedre ramme for det nuværende rådgivningsmiljø ved at sikre,*** at ***finansielle formidlere yder mere gennemsigtig***, ***forståelig og skræddersyet rådgivning til forbrugerne. Dette bør sikre, at forbrugerne tilbydes produkter, der passer til deres behov, og bør sætte dem i stand til bedre at forstå den rådgivning, de modtager. Fem år efter udløbet af gennemførelsesperioden for dette direktiv bør virkningerne af dets foranstaltninger på rådgivningsmiljøet i Unionen vurderes ved en revision. Denne vurdering bør baseres på de potentielle interessekonflikter***, ***der er forbundet med*** tilskyndelser, ***omkostningsudviklingen,*** det ***samlede niveau for detailinvesteringer på kapitalmarkederne, forbrugerbeskyttelse og distributionsreglernes relevans***.
	Or. en

Ændringsforslag 2

Forslag til direktiv
Betragtning 4

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(4) For at fjerne eventuelle skader for forbrugerne som følge af betaling og modtagelse af tilskyndelser ved salg uden rådgivning er det hensigtsmæssigt at forbyde betaling og modtagelse af sådanne tilskyndelser. Hvad angår direktiv 2014/65/EU, vil et sådant forbud omfatte udførelse af eller modtagelse og formidling af ordrer og, for så vidt angår direktiv (EU) 2016/97, salg uden rådgivning. For at undgå at begrænse udstedernes mulighed for at rejse finansiering bør dette forbud ikke gælde for betalinger i forbindelse med emissionsgaranti- og placeringstjenester, der leveres til en udsteder, hvis investeringsselskabet også udfører ordrer eller modtager og formidler tjenesteydelser i forbindelse med en ordre til en slutinvestor. Desuden kombineres investeringsrådgivning ofte med udførelse eller modtagelse og overførsel af tjenesteydelser i forbindelse med ordrer. I sådanne tilfælde, hvor hovedydelsen er investeringsrådgivning, bør forbuddet ikke gælde for udførelse eller modtagelse og formidling af ordrerelaterede tjenesteydelser i forbindelse med en eller flere transaktioner foretaget af den pågældende kunde, der er omfattet af rådgivningen. Mindre naturalieydelser, der ikke overstiger 100 EUR, eller som er af en sådan størrelse og art, at de ikke kan anses for at være til hinder for, at pligten til at handle i detailinvestorens bedste interesse, overholdes, bør også være tilladt, hvis de oplyses tydeligt.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 3

Forslag til direktiv
Betragtning 6

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(6) De eksisterende sikkerhedsforanstaltninger, der betinger betalingen eller modtagelsen af tilskyndelser, som i henhold til direktiv 2014/65/EU kræver, at tilskyndelsen er udformet med henblik på at øge kvaliteten af den tjenesteydelse, der leveres til kunden, eller i henhold til direktiv (EU) 2016/97 ikke må have en skadelig indvirkning på kvaliteten af den tjenesteydelse, der leveres til kunden, har ikke været tilstrækkelig effektiv til at afbøde interessekonflikter. Det ***er*** derfor ***hensigtsmæssigt*** at fjerne disse kriterier og indføre en ny, fælles test, både i direktiv 2014/65/EU og direktiv (EU) 2016/97, som yderligere præciserer, hvordan finansielle rådgivere bør anvende princippet om at handle i kundens bedste interesse. Finansielle rådgivere bør basere deres rådgivning på et passende udvalg af finansielle produkter. ***Når de har udpeget de instrumenter, som er egnede for en kunde, bør de anbefale kunden de mest omkostningseffektive blandt lignende produkter. Desuden bør finansielle rådgivere også systematisk anbefale mindst ét produkt uden karakteristika, der måske ikke er nødvendige for at nå kundens investeringsmål, således at detailinvestorer også præsenteres for alternative og muligvis billigere muligheder, som de kan overveje. Sådanne karakteristika kan f.eks. omfatte fonde med en investeringsstrategi, der indebærer højere omkostninger, en kapitalgaranti og strukturerede produkter med afdækningselementer. Hvis rådgivere vælger også at anbefale et produkt med yderligere karakteristika, som medfører ekstra omkostninger for kunden, bør de udtrykkeligt angive årsagen til en sådan anbefaling og oplyse om de ekstra omkostninger, der påløber. For så vidt angår forsikringsbaserede investeringsprodukter, bør rådgiverne***	(6) De eksisterende sikkerhedsforanstaltninger, der betinger betalingen eller modtagelsen af tilskyndelser, som i henhold til direktiv 2014/65/EU kræver, at tilskyndelsen er udformet med henblik på at øge kvaliteten af den tjenesteydelse, der leveres til kunden, eller i henhold til direktiv (EU) 2016/97 ikke må have en skadelig indvirkning på kvaliteten af den tjenesteydelse, der leveres til kunden, har ikke været tilstrækkelig effektiv til at afbøde interessekonflikter. Det ***foreslås*** derfor at fjerne disse kriterier og indføre en ny, fælles test, både i direktiv 2014/65/EU og direktiv (EU) 2016/97, som yderligere præciserer, hvordan finansielle rådgivere bør anvende princippet om at handle i kundens bedste interesse. Finansielle rådgivere bør basere deres rådgivning på et passende udvalg af finansielle produkter.

også sikre, at den forsikringsdækning, der indgår i produktet, er i overensstemmelse med kundens forsikringskrav og -behov.

Or. en

Ændringsforslag 4

Forslag til direktiv
Betragtning 6 a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(6a) Finansielle rådgivere, der er omfattet af direktiv 2014/65/EU, bør basere deres rådgivning på et passende udvalg af finansielle produkter, der passer til kundens behov. Når de har udpeget de instrumenter, som er egnede for deres kunder, bør disse finansielle rådgivere anbefale kunderne de mest omkostningseffektive finansielle produkter. Omkostningseffektiviteten bør bestemmes på grundlag af investeringsselskabets vurdering af instrumentets forventede nettoafkast under hensyntagen til alle implicitte og eksplicitte omkostninger og gebyrer. ESMA bør tillægges beføjelser til at præcisere disse krav.

Or. en

Ændringsforslag 5

Forslag til direktiv
Betragtning 6 b (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(6b) Finansielle rådgivere, der er omfattet af direktiv (EU) 2016/97, bør basere deres rådgivning på et passende udvalg af forsikringsbaserede investeringsprodukter eller, hvis det er

	relevant, underliggende investeringsmuligheder, der passer til kundens behov. Når de har udpeget de instrumenter, som er egnede for deres kunder, bør de anbefale de mest effektive forsikringsbaserede investeringsprodukter eller, hvis det er relevant, underliggende investeringsmuligheder. Denne anbefaling bør være baseret på resultaterne, risikoniveauet og omkostningerne for et givet produkt eller, hvis det er relevant, en underliggende investeringsmulighed.

Or. en

Ændringsforslag 6

Forslag til direktiv
Betragtning 9

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(9) For at vurdere effektiviteten af disse foranstaltninger bør Kommissionen ***tre*** år efter ***datoen*** for dette ***direktivs ikrafttræden*** og efter høring af Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed (ESMA) og Den Europæiske Tilsynsmyndighed for Forsikrings- og Arbejdsmarkedspensionsordninger (EIOPA) udarbejde en rapport om ***virkningerne af tredjepartsbetalinger på detailinvesteringer***, ***som***, ***om nødvendigt, bør ledsages af forslag til***, ***hvorledes rammen kan styrkes yderligere***.	(9) For at vurdere effektiviteten af disse foranstaltninger bør Kommissionen ***fem*** år efter ***udløbet af gennemførelsesperioden*** for dette ***direktiv*** og efter høring af Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed (ESMA) og Den Europæiske Tilsynsmyndighed for Forsikrings- og Arbejdsmarkedspensionsordninger (EIOPA) udarbejde en rapport om ***de potentielle interessekonflikter, der er forbundet med tilskyndelser***, ***omkostningsudviklingen***, ***det samlede niveau for detailinvesteringer på kapitalmarkederne***, ***forbrugerbeskyttelse og distributionsreglernes relevans***.

Or. en

Ændringsforslag 7

Forslag til direktiv
Betragtning 10

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(10) Omkostninger og gebyrer ***i forbindelse*** med investerings- og forsikringsbaserede investeringsprodukter kan have en betydelig indvirkning på investeringsafkastet, hvilket detailinvestorer måske ikke altid er opmærksomme på. For at sikre, at produkter tilbyder værdi for pengene til detailinvestorer, bør medlemsstaterne sikre, at selskaber, der er meddelt tilladelse i henhold til direktiv 2014/65/EU eller direktiv (EU) 2016/97 til at producere eller distribuere investeringsprodukter, har klare prisfastsættelsesprocesser, der gør det muligt klart at identificere og kvantificere alle omkostninger, der opkræves hos detailinvestorer, og er udformet med henblik på at sikre, at de omkostninger og gebyrer, der indgår i investeringsprodukter, eller som er knyttet til distributionen heraf, er berettigede og står i et rimeligt forhold til produktets karakteristika, mål, strategi og forventede resultater.	(10) ***Niveauet af*** omkostninger og gebyrer ***samt andre mere kvalitative elementer såsom miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige faktorer og finansielle garantier, der er forbundet*** med investerings- og forsikringsbaserede investeringsprodukter kan have en betydelig indvirkning på investeringsafkastet, hvilket detailinvestorer måske ikke altid er opmærksomme på. For at sikre, at produkter tilbyder værdi for pengene til detailinvestorer, bør medlemsstaterne sikre, at selskaber, der er meddelt tilladelse i henhold til direktiv 2014/65/EU eller direktiv (EU) 2016/97 til at producere eller distribuere investeringsprodukter, har klare prisfastsættelsesprocesser, der gør det muligt klart at identificere og kvantificere alle omkostninger, der opkræves hos detailinvestorer, og er udformet med henblik på at sikre, at de omkostninger og gebyrer, der indgår i investeringsprodukter, eller som er knyttet til distributionen heraf, er berettigede og står i et rimeligt forhold til produktets karakteristika, mål, strategi og forventede resultater.

Or. en

Ændringsforslag 8

Forslag til direktiv
Betragtning 10 a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(10a) Adgang til, anvendelse af samt omkostninger ved finansielle og ikkefinansielle markedsdata, der er

	nødvendige for at yde investeringsservice og fremstille og distribuere finansielle produkter, udgør en væsentlig del af investeringsselskabernes omkostninger og udgør derfor en betydelig del af de samlede gebyrer, der betales af detailinvestorer. Finansielle og ikkefinansielle markedsdata er afgørende for de finansielle markeders korrekte funktion og for leveringen af investeringsservice af høj kvalitet til detailinvestorer. Disse data bør være pålidelige og tilgængelige på rimelige vilkår. Investeringsselskaber er afhængige af dataleverandører for at kunne levere deres tjenester og overholde EU-reglerne. Da de anvendes i næsten alle investeringsbeslutninger og for at opfylde de mange lovgivningsmæssige indberetningskrav, bør disse data desuden være af høj kvalitet, pålidelige og underlagt meget strenge kontrolprocedurer.

Or. en

Ændringsforslag 9

Forslag til direktiv
Betragtning 13

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(13) For at gøre prisfastsættelsesprocessen mere objektiv og udstyre producenter, distributører og kompetente myndigheder med et værktøj, der gør det muligt at foretage en effektiv sammenligning af omkostningerne mellem investeringsprodukter af samme produkttype, bør både ESMA og EIOPA udarbejde benchmarks baseret på data vedrørende investeringsprodukters omkostninger og resultater, som producenter og distributører bør tage hensyn til i deres prisfastsættelsesprocesser. Hvis resultatet	***udgår***

af sammenligningen med et relevant benchmark viser, at investorernes omkostninger og resultater ikke stemmer overens med benchmarket, bør produktet ikke markedsføres til detailinvestorer, medmindre yderligere test og yderligere vurderinger har vist, at produktet ikke desto mindre tilbyder målgruppen værdi for pengene, f.eks. i tilfælde af et produkt, der indeholder yderligere særlige karakteristika, som anses for relevante for en bestemt gruppe af investorer med identificerede specifikke behov og mål, men som ikke er afspejlet i beskrivelsen af den gruppe af investeringsprodukter, som benchmarket er udarbejdet for.

Or. en

Ændringsforslag 10

Forslag til direktiv
Betragtning 15

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(15) For at gøre det muligt for ESMA og EIOPA at udarbejde pålidelige benchmarks baseret på pålidelige data bør producenter og distributører af investeringsprodukter være forpligtet til at indberette de nødvendige data til de kompetente myndigheder med henblik på videreformidling til ESMA og EIOPA. For i videst muligt omfang at begrænse omkostningerne i forbindelse med de nye indberetningsforpligtelser og for at undgå unødvendig overlapning bør datasæt så vidt muligt være baseret på de offentliggørelses- og indberetningsforpligtelser, der følger af EU-retten. ESMA og EIOPA bør udarbejde reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at fastlægge datasæt, datastandarder og metoder samt formater for de oplysninger, der skal	***udgår***

indberettes.

Or. en

Ændringsforslag 11

Forslag til direktiv
Betragtning 17

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(17) I lyset af de mange forskellige detailinvesteringsprodukter, der udbydes, bør ESMA og EIOPA udarbejde deres benchmarks i en løbende udviklingsproces, hvor de starter med de investeringsprodukter, der oftest købes af detailinvestorer, og derefter gradvist bygger videre på de erfaringer, der indsamles over tid, med henblik på at udvide dækningen og forbedre deres kvalitet.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 12

Forslag til direktiv
Betragtning 20

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(20) Prisfastsættelsesprocessen i henhold til direktiv 2009/65/EF og direktiv 2011/61/EU bør sikre, at omkostningerne, som afholdes af detailinvestorerne, er berettigede og står i et rimeligt forhold til produktets egenskaber, navnlig til investeringsmålet og -strategien, samt fondenes risikoniveau og forventede afkast, således at investeringsinstitutter og AIF'er leverer værdi for pengene til investorerne. Administrationsselskaber for investeringsinstitutter og AIF'er bør fortsat være ansvarlige for kvaliteten af deres	(20) Prisfastsættelsesprocessen i henhold til direktiv 2009/65/EF og direktiv 2011/61/EU bør sikre, at omkostningerne, som afholdes af detailinvestorerne, er berettigede og står i et rimeligt forhold til produktets egenskaber, navnlig til investeringsmålet og -strategien, samt fondenes risikoniveau og forventede afkast, således at investeringsinstitutter og AIF'er leverer værdi for pengene til investorerne. Administrationsselskaber for investeringsinstitutter og AIF'er bør fortsat være ansvarlige for kvaliteten af deres

prisfastsættelsesproces. De bør navnlig sikre, at omkostningerne er sammenlignelige med markedsstandarderne, herunder ved at sammenligne omkostningerne for deres egne fonde med omkostningerne for andre fonde med lignende investeringsstrategier og egenskaber, der er tilgængelige i offentligt tilgængelige databaser. ***For at gøre prisfastsættelsesprocessen mere objektiv og udstyre administrationsselskaberne for investeringsinstitutter og AIF'er samt de kompetente myndigheder med et værktøj, der gør det muligt at foretage en effektiv sammenligning af omkostningerne mellem investeringsprodukter af samme produkttype, bør ESMA imidlertid udarbejde benchmarks baseret på de data vedrørende omkostninger og resultater for investeringsprodukter, som ESMA modtager som led i tilsynsindberetningen; disse benchmarks vil gøre det muligt for administrationsselskaberne for investeringsinstitutter og AIF'er at foretage en vurdering af værdi for pengene i tillæg til de andre kriterier, der indgår i deres prisfastsættelsesproces. På baggrund af Kommissionens prioritet om at undgå unødvendige administrative byrder og forenkle indberetningskravene bør disse benchmarks bygge på eksisterende data fra offentliggørelse og tilsynsrapportering, medmindre yderligere data undtagelsesvis er nødvendige. Investeringsfonde, der tilbyder ringe værdi for pengene eller afviger fra ESMA's benchmarks, bør ikke markedsføres til detailinvestorer, medmindre det efter en yderligere vurdering fastslås, at produktet ikke desto mindre tilbyder værdi for penge. Vurderingen og de trufne foranstaltninger bør dokumenteres og stilles til rådighed for de kompetente myndigheder på disses anmodning.***

prisfastsættelsesproces. De bør navnlig sikre, at omkostningerne er sammenlignelige med markedsstandarderne, herunder ved at sammenligne omkostningerne for deres egne fonde med omkostningerne for andre fonde med lignende investeringsstrategier og egenskaber, der er tilgængelige i offentligt tilgængelige databaser.

Or. en

Ændringsforslag 13

Forslag til direktiv
Betragtning 22

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(22) Personalets viden og kompetence er afgørende for at sikre rådgivning ***af god kvalitet***. Standarderne for, hvad der anses for nødvendigt, varierer betydeligt mellem rådgivere, der leverer deres tjenester i henhold til henholdsvis direktiv 2014/65/EU, direktiv (EU) 2016/97 og ikkeharmoniseret national lovgivning. For at forbedre kvaliteten af rådgivningen og sikre lige vilkår i hele EU bør der fastsættes styrkede fælles minimumsstandarder for de nødvendige videns- og kompetencekrav. Dette er særlig relevant i lyset af den øgede kompleksitet og fortsatte innovation i udformningen af finansielle instrumenter og forsikringsbaserede investeringsprodukter og den stigende betydning af bæredygtighedsrelaterede hensyn. Medlemsstaterne bør kræve, at investeringsselskaber og forsikrings- og genforsikringsdistributører sikrer, at fysiske personer, der yder investeringsrådgivning på vegne af investeringsselskabet eller som forsikringsformidlere, og de pågældende ansatte hos forsikringsselskaber og forsikringsformidlere har den viden og kompetence, der er nødvendig for at opfylde deres forpligtelser. For at give kunder og kompetente myndigheder sikkerhed for, at den viden og kompetence, som sådanne fysiske personer og forsikringsformidlere og de ansatte i forsikringsselskaber og forsikringsformidlere besidder, opfylder de krævede standarder, bør denne viden og kompetence dokumenteres med et certifikat. Regelmæssig faglig udvikling og uddannelse er vigtig for at sikre, at den	(22) ***Et af hovedformålene med dette direktiv er at forbedre kvaliteten af den rådgivning, der ydes af finansielle rådgivere.*** Personalets viden og kompetence er afgørende for ***bedre*** at sikre ***kvaliteten af den*** rådgivning***, der ydes til forbrugerne i Unionen***. Standarderne for, hvad der anses for nødvendigt, varierer betydeligt mellem rådgivere, der leverer deres tjenester i henhold til henholdsvis direktiv 2014/65/EU, direktiv (EU) 2016/97 og ikkeharmoniseret national lovgivning. For at forbedre kvaliteten af rådgivningen og sikre lige vilkår i hele EU bør der fastsættes styrkede fælles minimumsstandarder for de nødvendige videns- og kompetencekrav. Dette er særlig relevant i lyset af den øgede kompleksitet og fortsatte innovation i udformningen af finansielle instrumenter og forsikringsbaserede investeringsprodukter og den stigende betydning af bæredygtighedsrelaterede hensyn. Medlemsstaterne bør kræve, at investeringsselskaber og forsikrings- og genforsikringsdistributører sikrer, at fysiske personer, der yder investeringsrådgivning på vegne af investeringsselskabet eller som forsikringsformidlere, og de pågældende ansatte hos forsikringsselskaber og forsikringsformidlere har den viden og kompetence, der er nødvendig for at opfylde deres forpligtelser. For at give kunder og kompetente myndigheder sikkerhed for, at den viden og kompetence, som sådanne fysiske personer og forsikringsformidlere og de ansatte i forsikringsselskaber og forsikringsformidlere besidder, opfylder de

viden og kompetence, som besiddes af personale, der rådgiver om eller sælger investeringsprodukter eller forsikringsbaserede investeringsprodukter til kunder, vedligeholdes og ajourføres. Med henblik herpå er det nødvendigt at kræve, at fysiske personer, der yder investeringsrådgivning, opfylder et minimumskrav om faglig uddannelse og udvikling i et vist antal timer om året, og at de dokumenterer, at de har gennemført en sådan uddannelse og udvikling med et certifikat.	krævede standarder, bør denne viden og kompetence dokumenteres med et certifikat. Regelmæssig faglig udvikling og uddannelse er vigtig for at sikre, at den viden og kompetence, som besiddes af personale, der rådgiver om eller sælger investeringsprodukter eller forsikringsbaserede investeringsprodukter til kunder, vedligeholdes og ajourføres. Med henblik herpå er det nødvendigt at kræve, at fysiske personer, der yder investeringsrådgivning, opfylder et minimumskrav om faglig uddannelse og udvikling i et vist antal timer om året, og at de dokumenterer, at de har gennemført en sådan uddannelse og udvikling med et certifikat.

Or. en

Ændringsforslag 14

Forslag til direktiv
Betragtning 24 a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(24a) Kapitalmarkedsunionen giver virksomheder, der er etableret i Unionen, mulighed for at udøve deres rettigheder i henhold til den frie udveksling af tjenesteydelser og etableringsfriheden, forudsat at de opfylder visse betingelser. For at undgå misbrug af disse principper bør der fastsættes regler for at indføre et princip mod forumshopping i direktiv 2014/65/EU og (EU) 2016/97.

Or. en

Ændringsforslag 15

Forslag til direktiv
Betragtning 24 b (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(24b) I betragtning 46 i direktiv 2014/65/EU præciseres det, at medlemsstaterne bør undlade at meddele tilladelse eller bør inddrage denne i de tilfælde, hvor det af forhold som driftsplanen, den geografiske placering eller de faktiske aktiviteter klart fremgår, at det pågældende investeringsselskab udelukkende har valgt denne medlemsstats retssystem for at undgå strengere standarder eller tilsynshåndhævelse i en anden medlemsstat, på hvis område det agter at drive eller allerede driver størstedelen af sin virksomhed. Medlemsstaterne bør derfor på en effektiv måde sikre, både i godkendelsesfasen og løbende, at investeringsselskaber ikke udelukkende leverer tjenesteydelser og driver virksomhed i andre medlemsstater end den, hvor de har opnået tilladelse. Dette kriterium bør anses for ikke at være opfyldt, hvis omfanget af aktiviteten i hjemlandet er så begrænset, at det klart viser en hensigt om at omgå anvendelsen af bestemmelserne i dette direktiv.

Or. en

Begrundelse

I den nuværende betragtning 46 i MiFID II indføres et princip mod forumshopping ved at kræve, at et investeringsselskab opererer effektivt i sit hjemland. Hidtil har det været en "løs" betragtning uden en dertil svarende bestemmelse i MiFID II-artiklerne. Dette krav bør tydeliggøres.

Ændringsforslag 16

Forslag til direktiv
Betragtning 31 a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(31a) De yngre generationer er de mest

	sårbare over for vildledende salgspraksis som følge af digitaliseringen. Selv om fremkomsten af såkaldte "finfluencere" kan være positiv med hensyn til at fremme finansiel uddannelse for et bredere publikum, er det vigtigt at sikre tilstrækkelige sikkerhedsforanstaltninger for at skabe et sikkert investeringsmiljø for alle unionsborgere. Tillid til Unionens finansielle markeder er en afgørende faktor for at tilskynde potentielle investorer til at investere i dem.

Or. en

Ændringsforslag 17

Forslag til direktiv
Betragtning 32 a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(32a) Investeringsselskaber, forsikringsselskaber og forsikringsformidlere, der gør brug af såkaldte "finfluencere" til at udføre deres markedsføringskommunikation, bør opfylde en række krav. Disse investeringsselskaber, forsikringsselskaber og forsikringsformidlere bør indgå en skriftlig aftale med "finfluencerne" om indholdet af deres kontraktforhold (omfanget og arten af de udførte aktiviteter). De bør efter anmodning oplyse den kompetente myndighed om identiteten og kontaktoplysningerne på de "finfluencere", hvis tjenester de anvender, og bør regelmæssigt føre kontrol med de aktiviteter, der udføres af "finfluencerne", for at sikre, at de overholder dette direktiv.

Or. en

Ændringsforslag 18

Forslag til direktiv
Betragtning 37 a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(37a) Finansiel forståelse er af afgørende betydning for at afhjælpe de nuværende mangler i kapitalmarkedsunionen. Tilliden til Unionens finansielle markeder er uløseligt forbundet med omfanget af detaildeltagelsen i dem. Uddannelse og viden er redskaber, der sætter den enkelte borger i stand til at træffe informerede investeringsbeslutninger. Dette direktiv bør danne grundlag for at øge niveauet af finansiel uddannelse i de enkelte medlemsstater. I betragtning af de begrænsede beføjelser, der tillægges Unionen på dette område, er det den enkelte medlemsstats ansvar at sikre, at der foretages passende tilpasninger, navnlig i deres uddannelsessystemer, for at overholde dette direktiv. Medlemsstaterne bør tage ambitiøse skridt for at opfylde forpligtelserne i dette direktiv.

Or. en

Ændringsforslag 19

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 3
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 4 – stk. 1 – nr. 68 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	68a) "finansielle og ikkefinansielle markedsdata":
	i) rå markedsdata fra handelsplatforme modtaget via specialiserede realtidsudbydere

ii) data vedrørende tredjeparter med tilknytning til værdipapirer (f.eks. udstedere) og finansielle instrumenter, som aggregeres og sælges af dataleverandører, og som indgår i de finansielle institutioners markedsdatalager

iii) data fra kreditvurderingsbureauer eller ESG-vurderingsbureauer, hovedsagelig baseret på en analyse af kvaliteten af udstederens vurdering og/eller opfattede bæredygtighed

iv) data fra indeksadministratorer

v) alle andre data fra finansielle analyser (f.eks. forskning)

Or. en

Ændringsforslag 20

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 3
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 4 – stk. 1 – nr. 68 b (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	68b) "dataudbyder": en juridisk person, hvis beskæftigelse omfatter udbud og distribution af finansielle og ikkefinansielle markedsdata på erhvervsmæssigt grundlag.

Or. en

Ændringsforslag 21

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 3 a (nyt)
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 5 – stk. 4 – litra a

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	3a) Artikel 5, stk. 4, litra a), affattes således:
(a) et investeringsselskab, som er en juridisk person, har sit hovedkontor i samme medlemsstat som sit vedtægtsmæssige hjemsted	***a)*** et investeringsselskab, som er en juridisk person, har sit hovedkontor i samme medlemsstat som sit vedtægtsmæssige hjemsted ***og yder ikke investeringsservice og udfører ikke investeringsaktiviteter udelukkende i andre medlemsstater***

Or. en

(32014L0065)

Begrundelse

I betragtning 46 i MiFID II indføres et princip mod forumshopping ved at kræve, at et investeringsselskab skal operere effektivt i sit hjemland. Hidtil har det været en "løs" betragtning uden en dertil svarende bestemmelse i MiFID II-artiklerne. Der bør være et udtrykkeligt krav i artikel 5 om tilladelse for at undgå situationer, hvor et selskab vælger et hjemland udelukkende med det formål at levere sine tjenester i resten af EU (undtagen i hjemlandet) via passet.

Ændringsforslag 22

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 4
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 5a – stk. 1 – afsnit 1 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	Første afsnit finder også anvendelse på enhver tredjepart ("finfluencere"), der aflønnes eller tilskyndes gennem ikkemonetær godtgørelse af et selskab, der ikke er godkendt i henhold til artikel 5, stk. 1, eller national ret, hvis en sådan tredjepart via offentlige sociale medieplatforme fremmer tjenester eller finansielle instrumenter på vegne af et sådant selskab.

Or. en

Ændringsforslag 23

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 9
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 16-a – stk. 1 – afsnit 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Den i litra e) omhandlede prisfastsættelsesproces skal omfatte en sammenligning med det relevante benchmark, hvis et sådant foreligger, for omkostninger og resultater, som er offentliggjort af ESMA i overensstemmelse med stk. 9.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 24

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 9
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 16-a – stk. 1 – afsnit 4

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Hvis et finansielt instrument afviger fra det i stk. 9 omhandlede benchmark, skal investeringsselskabet foretage yderligere test og yderligere vurderinger og fastslå, om omkostningerne og gebyrerne ikke desto mindre er berettigede og forholdsmæssige. Hvis det ikke kan påvises, at omkostningerne og gebyrerne er berettigede og står i et rimeligt forhold til formålet, godkendes det finansielle instrument ikke af investeringsselskabet.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 25

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 9
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 16-a – stk. 4 – afsnit 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Den i litra a) og b) omhandlede prisfastsættelsesproces skal omfatte en sammenligning med det relevante benchmark, hvis et sådant foreligger, for omkostninger og resultater, som er offentliggjort af ESMA i overensstemmelse med stk. 9.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 26

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 9
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 16-a – stk. 4 – afsnit 4

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Hvis et finansielt instrument, sammen med de omkostninger for tjenesten, som kunden har afholdt i forbindelse med købet af instrumentet, afviger fra det i stk. 9 omhandlede benchmark, skal investeringsselskabet, som tilbyder eller anbefaler det finansielle instrument, foretage yderligere test og yderligere vurderinger samt fastslå, om omkostningerne og gebyrerne ikke desto mindre er berettigede og forholdsmæssige. Hvis det ikke kan påvises, at omkostningerne og gebyrerne er berettigede og forholdsmæssige, tilbydes eller anbefales det finansielle instrument ikke af investeringsselskabet.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 27

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 9
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 16-a – stk. 7 – litra a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(a) hvor det er relevant, resultaterne af sammenligningen af det finansielle instrument med det relevante benchmark	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 28

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 9
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 16-a – stk. 7 – litra b

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(b) hvor det er relevant, årsagerne, der begrunder en afvigelse fra benchmarket	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 29

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 9
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 16-a – stk. 9

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
9. Efter høring af EIOPA og de kompetente myndigheder udarbejder og offentliggør ESMA, hvor det er relevant, fælles benchmarks for finansielle instrumenter, der hver for sig udviser karakteristika på samme niveau med	***udgår***

hensyn til resultater, risiko, strategi, målsætninger eller andre karakteristika, som en hjælp til investeringsselskaberne, når de skal foretage den sammenlignende vurdering af omkostninger og resultater ved finansielle instrumenter, der er omfattet af definitionen af sammensat investeringsprodukt til detailinvestorer, i både produktions- og distributionsfasen.

Benchmarkene skal vise en række omkostninger og resultater for at gøre det lettere at identificere finansielle instrumenter, hvis omkostninger og resultater afviger væsentligt fra gennemsnittet.

De omkostninger, der anvendes til udarbejdelsen af benchmarks for investeringsselskaber, der producerer finansielle instrumenter, skal ud over de samlede produktomkostninger gøre det muligt at sammenligne individuelle omkostningskomponenter. De omkostninger, der anvendes til udarbejdelsen af benchmarks for distributører, skal ud over produktets samlede omkostninger henvise til distributionsomkostningerne.

ESMA ajourfører periodisk benchmarkene.

Or. en

Ændringsforslag 30

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 9
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 16 – stk. 11 – litra a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(a) den metode, som ESMA anvender til at udarbejde de benchmarks, der er omhandlet i stk. 9	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 31

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 9
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 16 – stk. 12 – afsnit 1 – indledning

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
ESMA udarbejder efter høring af EIOPA og de kompetente myndigheder ***og under hensyntagen til den metode, der er omhandlet i stk. 11, litra a),*** udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, som præciserer følgende:	ESMA udarbejder efter høring af EIOPA og de kompetente myndigheder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, som præciserer følgende:

Or. en

Ændringsforslag 32

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 9
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 16 – stk. 12 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
ESMA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den [18 ***måneder]*** efter ***vedtagelsen af den i stk. 11 omhandlede delegerede retsakt***.	ESMA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den**...** [18 ***måneder*** efter ***datoen for dette direktivs ikrafttræden]***.

Or. en

Ændringsforslag 33

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 10 a (nyt)
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 16 a a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	10a) Følgende artikel indsættes:
	"Artikel 16aa
	Dataleverandører:
	1. Dataleverandører skal opfylde følgende krav:
	a) leveringen af finansielle og ikkefinansielle markedsdata skal være fair, rimelig, ikkediskriminerende og gennemsigtige. I den forbindelse gælder følgende:
	i) gennemsigtighed kræver offentliggørelse af de metoder og datakilder eller estimater, der anvendes til at levere finansielle og ikkefinansielle markedsdata til offentligheden. Dataleverandører offentliggør på deres websted de metoder og datakilder eller estimater, de anvender i forbindelse med leveringen af deres tjenester. Et sådant gennemsigtighedskrav gælder også for deres dataprissætnings- og licenspolitikker, der gælder for de brugere, som de markedsfører deres finansielle og ikkefinansielle markedsdata til. Prismetoderne skal være klare, tilgængelige og let sammenlignelige på tværs af dataleverandører
	ii) finansielle og ikkefinansielle data gøres tilgængelige uden forskelsbehandling. For at fremme fair konkurrence på det finansielle og ikkefinansielle datamarked skal dataleverandører også sikre, at gebyrer, der opkræves af brugere for levering af finansielle og ikkefinansielle data, ikke er diskriminerende og er baseret på faktiske omkostninger
	b) med hensyn til dataenes kvalitet gælder følgende:
	i) dataleverandører træffer alle nødvendige foranstaltninger for at sikre, at de oplysninger, de anvender til

finansielle og ikkefinansielle data, er af tilstrækkelig kvalitet og fra pålidelige kilder

ii) dataleverandører skal indføre og gennemføre sund administrativ og regnskabsmæssig praksis, interne kontrolmekanismer og effektive kontrol- og beskyttelsesordninger for informationsbehandlingssystemer

c) med hensyn til tilsyn, kontrol og interessekonflikter gælder følgende:

i) ESMA har til opgave at give tilladelse til og føre tilsyn med dataleverandører, herunder administrative sanktioner. Tilsynsordningen skal kræve, at dataleverandører fra tredjelande, der ønsker at levere tjenesteydelser til kunder i Unionen, skal have et fast forretningssted i Unionen

ii) dataleverandører fastlægger passende interne politikker og procedurer for ansatte og andre personer, der er involveret i leveringen af deres tjenester. Disse politikker og procedurer skal omfatte interne kontrolmekanismer og en compliancefunktion

iii) dataleverandører underkastes årlige eksterne revisioner, der sikrer det eksterne tilsyn med alle aspekter af leveringen af finansielle og ikkefinansielle markedsdata

iv) betingelserne i den licensaftale, der indgås mellem dataleverandører (som kombinerer data- og prispolitik), skal standardiseres og forenkles. Definitionerne skal harmoniseres for at undgå enhver ubegrundet kompleksitet

v) dataleverandører træffer alle rimelige foranstaltninger for at forebygge, identificere, håndtere og overvåge interessekonflikter, der kan have en negativ indvirkning på en fair, rimelig, ikkediskriminerende og gennemsigtig levering af finansielle og ikkefinansielle

markedsdata.

Or. en

Begrundelse

Investeringsselskaber er afhængige af dataleverandører for at kunne levere deres tjenester og overholde EU-reglerne. Da de anvendes i næsten alle investeringsbeslutninger og for at opfylde EU's lovgivningsmæssige indberetningskrav, skal disse data være af høj kvalitet, pålidelige og underlagt meget strenge kontrolprocedurer. Adgang til, anvendelse af samt omkostninger ved finansielle og ikkefinansielle markedsdata, der er nødvendige for at yde investeringsservice og fremstille og distribuere finansielle produkter, udgør en væsentlig del af investeringsselskabernes omkostninger, dvs. en betydelig del af de samlede gebyrer, der betales af detailkunder. Dataleverandører, der leverer finansielle og ikkefinansielle markedsdata, bør pålægges at gøre dette på et fair, rimeligt, ikkediskriminerende og gennemsigtigt forretningsmæssigt grundlag.

Ændringsforslag 34

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 12 – litra b
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 24 – stk. 1a – litra a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(a) yde rådgivning på grundlag af en vurdering af en passende vifte af finansielle instrumenter	***a) informere kunden om de forskellige finansielle instrumenter, som investeringsselskabet vurderer, og*** yde rådgivning på grundlag af en vurdering af en passende udvalg af finansielle instrumenter***, der passer til kundens behov***

Or. en

Ændringsforslag 35

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 12 – litra b
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 24 – stk. 1a – litra c

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(c) blandt de finansielle instrumenter,	***udgår***

der er udpeget som egnede for kunden i henhold til artikel 25, stk. 2, at anbefale et eller flere produkter uden yderligere karakteristika, som ikke er nødvendige for at nå kundens investeringsmål, og som giver anledning til ekstraomkostninger."

Or. en

Ændringsforslag 36

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 12 – litra b
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 24 – stk. 1a – afsnit 1a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	Omkostningseffektiviteten, der er omhandlet i første afsnit, litra b), bestemmes på grundlag af investeringsselskabets vurdering af instrumentets forventede nettoafkast under hensyntagen til alle implicitte og eksplicitte omkostninger og gebyrer.

Or. en

Ændringsforslag 37

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 12 – litra b
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 24 – stk. 1 a a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	1aa. ESMA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere:
	i) kriterierne for vurdering af et passende udvalg af finansielle instrumenter, og hvordan disse kriterier skal opfyldes, når investeringsrådgivning ydes på et ikkeuafhængigt grundlag, og

når kun finansielle instrumenter, der er fremstillet inden for koncernen af det rådgivende investeringsselskab, vurderes

ii) for forskellige kategorier af finansielle instrumenter, hvordan afkastforventningerne bestemmes med henblik på denne artikels stk. 1a, andet afsnit, og hvorvidt og hvornår tidligere resultater eller simulerede fremtidige resultater skal anvendes, hvor det er relevant.

ESMA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den... [18 måneder efter datoen for dette direktivs ikrafttræden].

Kommissionen tillægges beføjelse til at vedtage delegerede retsakter, der supplerer dette direktiv, ved at vedtage de i denne artikels første afsnit omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

Or. en

Begrundelse

Vi foreslår at præcisere kriteriet om "omkostningseffektivitet", som i praksis skal vurderes med begrebet nettoresultat, dvs. under hensyntagen til afkastniveauet og ikke kun omkostningerne. Spørgsmålet om anvendelse af tidligere eller fremtidige resultatscenarier vil afhænge af typen af finansielt instrument (ESMA udarbejder retningslinjer for at give fleksibilitet på dette punkt i stedet for at fastsætte det på niveau I). Vi foreslår, at ESMA definerer den praktiske betydning af "et passende udvalg af finansielle instrumenter", og hvordan denne forpligtelse skal opfyldes i tilfælde af en lukket arkitektur (ikkeuafhængig rådgivning).

Ændringsforslag 38

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 12 – litra i

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(i) Stk. ***8, 9 og*** 9a udgår.	***i)*** Stk. 9a udgår.

Or. en

Ændringsforslag 39

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 13
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 24 a – stk. 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
1. Medlemsstaterne sikrer, at investeringsselskaber, når de yder porteføljepleje, ikke ***betaler eller modtager*** gebyrer ***eller*** provisioner eller ***yder eller modtager nogen*** naturalieydelser ***i forbindelse med leveringen af*** en ***sådan tjenesteydelse til eller af nogen anden part end kunden eller en person på kundens vegne***.	1. Medlemsstaterne sikrer, at investeringsselskaber, når de yder porteføljepleje, ikke ***modtager og beholder*** gebyrer***,*** provisioner eller ***andre penge- og*** naturalieydelser***, der betales af tredjemand eller*** en ***person, der handler på tredjemands vegne, i forbindelse med leveringen af den pågældende tjenesteydelse til kunder***.

Or. en

Ændringsforslag 40

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 13
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 24 a – stk. 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
2. Medlemsstaterne sikrer, at investeringsselskaber, når de modtager og formidler ordrer eller udfører ordrer til eller på vegne af detailkunder, ikke betaler eller modtager gebyrer eller provisioner eller yder eller modtager nogen naturalieydelser i forbindelse med leveringen af sådanne tjenester til eller fra en tredjepart, der er ansvarlig for at oprette, udvikle, udstede eller udforme finansielle instrumenter, som selskabet anvender til udførelse eller modtagelse og formidling af sådanne tjenester, eller	***udgår***

enhver person, der handler på denne tredjeparts vegne.

Or. en

Begrundelse

Transaktioner, der udelukkende udføres, er ikke genstand for en interessekonflikt som følge af producentens vederlag til distributøren. At der ikke ydes rådgivning betyder, at enhver nudge har ringe eller ingen indflydelse på kundens valg. Hvis der ikke findes en klar og præcis definition af modtagelsen og afgivelsen af ordrer (RTO), er forbuddets faktiske anvendelsesområde fortsat uklart. Endelig anvendes RTO først og fremmest af kyndige kunder, hvilket betyder, at et forbud ikke vil fremme detailinvestorers deltagelse på de finansielle markeder.

Ændringsforslag 41

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 13
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 24 a – stk. 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
3. Stk. 2 finder ikke anvendelse på investeringsselskaber, når de yder investeringsrådgivning på et ikkeuafhængigt grundlag vedrørende en eller flere transaktioner foretaget af den pågældende kunde, der er omfattet af denne rådgivning.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 42

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 13
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 24 a – stk. 4

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
4. Stk. 2 finder ikke anvendelse på gebyrer eller andet vederlag, som	***udgår***

modtages fra eller betales til en udsteder af et investeringsselskab, der for den pågældende udsteder udfører en af de tjenesteydelser, der er omhandlet i bilag I, afsnit A, punkt 6 og 7, hvis investeringsselskabet også yder detailkunder en hvilken som helst af de investeringsserviceydelser, der er omhandlet i stk. 2, og som vedrører de finansielle instrumenter, der er omfattet af placerings- eller garantiydelserne.

Dette stykke finder ikke anvendelse på finansielle instrumenter, der er sammensatte investeringsprodukter til detailinvestorer som omhandlet i artikel 4, nr. 1), i forordning (EU) nr. 1286/2014.

Or. en

Ændringsforslag 43

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 13
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 24 a – stk. 5

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
5. Stk. 1 ***og 2*** finder ikke anvendelse på mindre naturalieydelser af en samlet værdi på under 100 EUR pr. år, eller som er af et sådant omfang og en sådan karakter, at de kan anses for ikke at være til hinder for overholdelsen af investeringsselskabets pligt til at handle i kundens bedste interesse, forudsat at kunden er blevet tydeligt oplyst herom.	5. Stk. 1 finder ikke anvendelse på mindre naturalieydelser af en samlet værdi på under 100 EUR pr. år, eller som er af et sådant omfang og en sådan karakter, at de kan anses for ikke at være til hinder for overholdelsen af investeringsselskabets pligt til at handle i kundens bedste interesse, forudsat at kunden er blevet tydeligt oplyst herom.

Or. en

Ændringsforslag 44

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 13

Direktiv 2014/65/EU
Artikel 24 a – stk. 8

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
8. ***Tre*** år efter ***datoen for ikrafttrædelse af*** direktiv (EU) [Publikationskontoret: Indsæt nummeret på ændringsdirektivet] og efter høring af ESMA og EIOPA vurderer Kommissionen ***virkningerne af tredjepartsbetalinger for detailinvestorer, navnlig i lyset af potentielle interessekonflikter og for så vidt angår tilgængeligheden af uafhængig rådgivning, og evaluerer*** virkningen af de relevante bestemmelser i direktiv (EU) [Publikationskontoret: Indsæt nummeret på ændringsdirektivet] på ***disse omstændigheder. Hvis det*** er ***nødvendigt for at forhindre skade for forbrugerne, foreslår Kommissionen Europa-Parlamentet*** og ***Rådet lovgivningsmæssige ændringer***.	8. ***Fem*** år efter ***udløbet af gennemførelsesperioden for*** direktiv (EU) [Publikationskontoret: Indsæt nummeret på ændringsdirektivet] og efter høring af ESMA og EIOPA vurderer Kommissionen virkningen af de relevante bestemmelser i direktiv (EU) [Publikationskontoret: Indsæt nummeret på ændringsdirektivet] på ***de potentielle interessekonflikter, der*** er ***forbundet med tilskyndelser, omkostningsudviklingen, det samlede niveau af detailinvesteringer på kapitalmarkederne, forbrugerbeskyttelse*** og ***distributionsreglernes relevans***.

Or. en

Begrundelse

En 3-årig periode er alt for kort til at vurdere de ændringer, der er indført med detailinvesteringsstrategien, i betragtning af antallet af ændringer og den tid, der er nødvendig for at gennemføre dem. Der er behov for yderligere indsigt, for at Kommissionen kan få et nøjagtigt overblik over virkningen af detailinvesteringsstrategien. Desuden bør revisionen ikke kun fokusere på spørgsmålet om tilskyndelser, men være mere udtømmende, så den dækker de samme emner, der behandles i direktivet (f.eks. interessekonflikter, omkostningsudviklingen efter gennemførelsen af princippet om værdi for pengene og distributionsreglernes relevans i betragtning af nye forretningsmodeller i sektoren).

Ændringsforslag 45

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 13
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 24c – stk. 4 –afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Hvis en producent af et finansielt	Hvis en producent af et finansielt

instrument udarbejder og leverer markedsføringskommunikation, der skal anvendes af ***distributøren***, er producenten ansvarlig for indholdet af den pågældende markedsføringskommunikation og ajourføringen heraf. Distributøren er ansvarlig for anvendelsen af denne markedsføringskommunikation og sikrer, at den kun anvendes over for den afgrænsede målgruppe og i overensstemmelse med den distributionsstrategi, der er fastlagt for målgruppen.	instrument udarbejder og leverer markedsføringskommunikation, der skal anvendes af ***en distributør***, er producenten ansvarlig for indholdet af den pågældende markedsføringskommunikation og ajourføringen heraf. Distributøren er ansvarlig for anvendelsen af denne markedsføringskommunikation og sikrer, at den kun anvendes over for den afgrænsede målgruppe og i overensstemmelse med den distributionsstrategi, der er fastlagt for målgruppen.

Or. en

Begrundelse

Tilpasning til artikel 26a i direktiv (EU) 2016/97.

Ændringsforslag 46

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 13
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 24c – stk. 4 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Hvis et investeringsselskab, der tilbyder eller anbefaler finansielle instrumenter, som det ikke producerer, organiserer sin egen markedsføringskommunikation, er det fuldt ud ansvarligt for, at dets indhold er passende, ajourføres og anvendes i overensstemmelse med den afgrænsede målgruppe og navnlig i overensstemmelse med den fastsatte kundekategorisering.	*(Vedrører ikke den danske tekst)*

Or. en

Begrundelse

Tilpasning til artikel 26a i direktiv (EU) 2016/97.

Ændringsforslag 47

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 13
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 24c – stk. 4 a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	4a. Hvis et investeringsselskab benytter sig af tjenesteydelser fra en tredjepart, der aflønnes eller tilskyndes gennem en ikkemonetær godtgørelse fra et sådant investeringsselskab, med henblik på at fremme investeringer i et eller flere finansielle instrumenter eller brugen af investeringsservice eller accessoriske tjenesteydelser, og hvis en sådan tredjepart laver en sådan promovering gennem offentlige sociale medieplatforme ("finfluencer"), skal investeringsselskabet opfylde følgende forpligtelser:
	a) indgå en skriftlig aftale med finfluenceren, der fastlægger arten og omfanget af den aktivitet, der skal udføres på selskabets vegne
	b) efter anmodning oplyse den kompetente myndighed om identiteten og kontaktoplysningerne på alle finfluencere, hvis tjenester selskabet anvender
	c) regelmæssigt kontrollere, at den aktivitet, der udføres af de finfluencere, hvis tjenester selskabet anvender, er i overensstemmelse med stk. 1-4.

Or. en

Ændringsforslag 48

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 13
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 24c – stk. 6

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
6. Medlemsstaterne sikrer, at de nationale kompetente myndigheder kan træffe rettidige og effektive foranstaltninger i forbindelse med markedsføringskommunikation eller markedsføringspraksis, der ikke opfylder kravene i stk. 1-3.	*(Vedrører ikke den danske tekst)*

Or. en

Begrundelse

Tilpasning til artikel 26a i direktiv (EU) 2016/97.

Ændringsforslag 49

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 13
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 24c – stk. 8 – indledning

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
8. Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage en delegeret retsakt i henhold til artikel 89 for at supplere dette direktiv ved at præcisere ***følgende***:	8. Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage en delegeret retsakt i henhold til artikel 89 for at supplere dette direktiv ved at præcisere:

Or. en

Begrundelse

Tilpasning til artikel 26a i direktiv (EU) 2016/97.

Ændringsforslag 50

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 16
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 35 a – stk. 1 – afsnit 1 – litra b

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(b) arten, omfanget og rækkevidden af de tjenesteydelser, der ydes, og de aktiviteter, der gennemføres i hver ***værtsmedlemsstat*** i kraft af den frie udveksling af investeringsservice og -aktiviteter og accessoriske tjenesteydelser	***b)*** arten, omfanget og rækkevidden af de tjenesteydelser, der ydes, og de aktiviteter, der gennemføres i hver ***medlemsstat*** i kraft af den frie udveksling af investeringsservice og -aktiviteter og accessoriske tjenesteydelser

Or. en

Begrundelse

Alle oplysninger i indberetningen er også nyttige for hjemlandet, da hjemlandets nationale kompetente myndigheder vil finde det nyttigt at få det fulde billede af selskabets aktiviteter, herunder i dets hjemland.

Ændringsforslag 51

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 16
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 35a – stk. 1 – afsnit 1 – litra c

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(c) for hver ***værtsmedlemsstat***, det samlede antal og de kategorier af kunder, der svarer til de i litra b) omhandlede tjenesteydelser og aktiviteter, og som er ydet i den relevante periode, der slutter den 31. december, samt en opdeling mellem professionelle og ikke-professionelle kunder	***c)*** for hver ***medlemsstat***, det samlede antal og de kategorier af kunder, der svarer til de i litra b) omhandlede tjenesteydelser og aktiviteter, og som er ydet i den relevante periode, der slutter den 31. december, samt en opdeling mellem professionelle og ikke-professionelle kunder

Or. en

Begrundelse

Alle oplysninger i indberetningen er også nyttige for hjemlandet, da hjemlandets nationale kompetente myndigheder vil finde det nyttigt at få det fulde billede af selskabets aktiviteter, herunder i dets hjemland.

Ændringsforslag 52

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 16
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 35a – stk. 1 – afsnit 1 – litra d

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(d) antallet af klager, jf. artikel 75, der er modtaget fra kunder og interesserede parter i hver ***værtsmedlemsstat***	***d)*** antallet af klager, jf. artikel 75, der er modtaget fra kunder og interesserede parter i hver ***medlemsstat***

Or. en

Begrundelse

Alle oplysninger i indberetningen er også nyttige for hjemlandet, da hjemlandets nationale kompetente myndigheder vil finde det nyttigt at få det fulde billede af selskabets aktiviteter, herunder i dets hjemland.

Ændringsforslag 53

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 16
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 35a – stk. 1 – afsnit 1 – litra e

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(e) typen af markedsføringskommunikation, der anvendes i ***værtsmedlemsstaterne***.	***e)*** typen af markedsføringskommunikation, der anvendes i ***medlemsstaterne***.

Or. en

Begrundelse

Alle oplysninger i indberetningen er også nyttige for hjemlandet, da hjemlandets nationale kompetente myndigheder vil finde det nyttigt at få det fulde billede af selskabets aktiviteter, herunder i dets hjemland.

Ændringsforslag 54

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 17 – litra c

Direktiv 2014/65/EU
Artikel 69 – stk. 2 – afsnit 1 – litra w

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(w) pålægge investeringsselskaber at anvende risikoadvarsler i informationsmateriale, herunder markedsføringskommunikation, ***i forbindelse med særligt risikable finansielle instrumenter,*** hvis disse instrumenter kan udgøre en alvorlig trussel mod investorbeskyttelsen***.***	***w)*** pålægge investeringsselskaber at anvende risikoadvarsler i informationsmateriale, herunder markedsføringskommunikation, hvis disse instrumenter kan udgøre en alvorlig trussel mod investorbeskyttelsen

Or. en

Begrundelse

Denne beføjelse bør være bredere og ikke begrænset til kun at omfatte "risikable produkter". De nationale kompetente myndigheder kan være nødt til at indføre risikoadvarsler af andre årsager end overdreven risiko (f.eks. overdreven kompleksitet af visse produkter).

Ændringsforslag 55

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 17 – litra c
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 69 – stk. 2 – afsnit 1 – litra w a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	wa) anvende webskrabningsteknikker og -værktøjer til at indsamle onlinedata til overvågnings-, kontrol-, opsporings- og efterforskningsformål.

Or. en

Begrundelse

Nationale kompetente myndigheder bør have mulighed for at anvende webskrabningsværktøjer til at udføre deres overvågnings-, kontrol-, opsporings- og efterforskningsaktiviteter i lyset af de nye kommunikationsmodeller, der opstår fra sociale netværk og, mere generelt, onlineplatforme. Dette vil navnlig gøre dem egnede til at afsløre svindel og svig på internettet samt falske rygter, der tager sigte på prismanipulation.

Ændringsforslag 56

Forslag til direktiv
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv 2014/65/EU
Artikel 87 a – stk. 6

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
6. I tilfælde af uenighed inden for platformen, og hvis der er alvorlige betænkeligheder med hensyn til negative virkninger for investorer eller indholdet af en foranstaltning eller manglende handling, der skal træffes over for et investeringsselskab, kan ESMA ***i overensstemmelse med artikel 16 i forordning (EU) nr. 1095/2010 udstede en henstilling om at opfordre*** den kompetente myndighed i hjemlandet ***til at overveje*** andre ***berørte*** kompetente ***myndigheders betænkeligheder og*** til at ***iværksætte*** en fælles inspektion på stedet ***sammen med andre berørte kompetente myndigheder.***	6. I tilfælde af uenighed inden for platformen, og hvis der er alvorlige betænkeligheder med hensyn til negative virkninger for investorer eller indholdet af en foranstaltning eller manglende handling, der skal træffes over for et investeringsselskab, kan ESMA ***beslutte at indlede og koordinere fælles inspektioner på stedet. ESMA opfordrer*** den kompetente myndighed i hjemlandet ***samt*** andre ***relevante*** kompetente ***myndigheder på samarbejdsplatformen*** til at ***deltage i*** en ***sådan*** fælles inspektion på stedet***.***

Or. en

Begrundelse

Under de omstændigheder, der er omfattet af stk. 6 (uenighed, alvorlig trussel), er det berettiget og legitimt at give ESMA beføjelse til at indlede og koordinere en fælles inspektion på stedet. Dette vil være meget mere effektivt end blot en henstilling til hjemlandets nationale kompetente myndighed, som Kommissionen foreslår.

Ændringsforslag 57

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 2 – litra c a (nyt)
Direktiv (EU) 2016/97
Artikel 3 – stk. 7 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	ca) Følgende stykke tilføjes:
	"7a. Medlemsstaterne sikrer, at de kompetente myndigheder nægter registrering, hvis en forsikrings-,

genforsikrings- eller accessorisk forsikringsformidler, som er en juridisk person, har sit hovedkontor i samme medlemsstat som sit vedtægtsmæssige hjemsted, men udelukkende tilbyder eller udøver investeringsaktiviteter i andre medlemsstater."

Or. en

Begrundelse

Indførelse af et princip mod forumshopping i overensstemmelse med artikel 5, stk. 4, litra a), i direktiv 2014/65/EU.

Ændringsforslag 58

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 4
Direktiv (EU) 2016/97
Artikel 9 a – stk. 1 – afsnit 1 – litra b

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(b) omfanget og rækkevidden af den forsikringsdistributionsvirksomhed, der udøves i hver ***værtsmedlemsstat***	***b)*** omfanget og rækkevidden af den forsikringsdistributionsvirksomhed, der udøves i hver ***medlemsstat***

Or. en

Begrundelse

Alle oplysninger i indberetningen er også nyttige for hjemlandet, da hjemlandets nationale kompetente myndigheder vil finde det nyttigt at få det fulde billede af selskabets aktiviteter, herunder i dets hjemland.

Ændringsforslag 59

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 4
Direktiv (EU) 2016/97
Artikel 9a – stk. 1 – afsnit 1 – litra c

c) typen af forsikringsprodukter, der distribueres i hver **værtsmedlemsstat**	c) typen af forsikringsprodukter, der distribueres i hver **medlemsstat**

Or. en

Begrundelse

Alle oplysninger i indberetningen er også nyttige for hjemlandet, da hjemlandets nationale kompetente myndigheder vil finde det nyttigt at få det fulde billede af selskabets aktiviteter, herunder i dets hjemland.

Ændringsforslag 60

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 4
Direktiv (EU) 2016/97
Artikel 9a – stk. 1 – afsnit 1 – litra d

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(d) for hver ***værtsmedlemsstat***, det samlede antal kunder for den relevante periode, der slutter den 31. december	***d)*** for hver ***medlemsstat***, det samlede antal kunder for den relevante periode, der slutter den 31. december

Or. en

Begrundelse

Alle oplysninger i indberetningen er også nyttige for hjemlandet, da hjemlandets nationale kompetente myndigheder vil finde det nyttigt at få det fulde billede af selskabets aktiviteter, herunder i dets hjemland.

Ændringsforslag 61

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 4
Direktiv (EU) 2016/97
Artikel 9b – stk. 1 – afsnit 1 – litra e

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(e) antallet af klager modtaget fra kunder og interesserede parter i hver ***værtsmedlemsstat***.	***e)*** antallet af klager modtaget fra kunder og interesserede parter i hver ***medlemsstat***.

Or. en

Begrundelse

Alle oplysninger i indberetningen er også nyttige for hjemlandet, da hjemlandets nationale kompetente myndigheder vil finde det nyttigt at få det fulde billede af selskabets aktiviteter, herunder i dets hjemland.

Ændringsforslag 62

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 6
Direktiv (EU) 2016/97
Artikel 1 – stk. 1 – afsnit 1 – litra q

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
q) pålægge anvendelse af risikoadvarsler for forsikringsbaserede investeringsprodukter i informationsmateriale, herunder markedsføringskommunikation, ***i forbindelse med særligt risikable forsikringsbaserede investeringsprodukter og***, ***hvis det er relevant***, ***underliggende investeringsaktiver***, hvis disse produkter og ***aktiver*** kan udgøre en alvorlig trussel mod investorbeskyttelsen.	q) pålægge anvendelse af risikoadvarsler for forsikringsbaserede investeringsprodukter ***og***, ***hvor det er relevant***, ***underliggende investeringsmuligheder*** i informationsmateriale, herunder markedsføringskommunikation, hvis disse produkter og ***underliggende investeringsmuligheder*** kan udgøre en alvorlig trussel mod investorbeskyttelsen.

Or. en

Begrundelse

Denne beføjelse bør være bredere og ikke begrænset til kun at omfatte "risikable produkter". De nationale kompetente myndigheder kan være nødt til at indføre risikoadvarsler af andre årsager end overdreven risiko.

Ændringsforslag 63

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 6
Direktiv (EU) 2016/97
Artikel 12 – stk. 3 – afsnit 1 – litra q a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	qa) anvende webskrabningsteknikker og -værktøjer til at indsamle onlinedata til

overvågnings-, kontrol-, opsporings- og efterforskningsformål.

Or. en

Begrundelse

Nationale kompetente myndigheder bør have mulighed for at anvende webskrabningsværktøjer til at udføre deres overvågnings-, kontrol-, opsporings- og efterforskningsaktiviteter i lyset af de nye kommunikationsmodeller, der opstår fra sociale netværk og, mere generelt, onlineplatforme. Dette vil navnlig gøre dem egnede til at afsløre svindel og svig på internettet samt falske rygter, der tager sigte på prismanipulation.

Ændringsforslag 64

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 7
Direktiv (EU) 2016/97
Artikel 12b – stk. 6

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
6. I tilfælde af uenighed inden for platformen, og hvis der er alvorlige betænkeligheder med hensyn til negative virkninger for forsikringstagere eller indholdet af en foranstaltning eller manglende handling, der skal træffes over for en forsikrings- eller genforsikringsdistributør, kan EIOPA***, i overensstemmelse med artikel 16 i forordning (EU) nr. 1094/2010, udstede en henstilling om at opfordre*** den kompetente myndighed i hjemlandet ***til at overveje*** andre ***berørte*** kompetente ***myndigheders betænkeligheder og*** til at ***iværksætte*** en fælles inspektion på stedet ***sammen med andre berørte kompetente myndigheder***.	6. I tilfælde af uenighed inden for platformen, og hvis der er alvorlige betænkeligheder med hensyn til negative virkninger for forsikringstagere eller indholdet af en foranstaltning eller manglende handling, der skal træffes over for en forsikrings- eller genforsikringsdistributør, kan EIOPA ***beslutte at indlede og koordinere fælles inspektioner på stedet***. ***I så fald opfordrer EIOPA*** den kompetente myndighed i hjemlandet ***samt*** andre ***relevante*** kompetente ***myndigheder på samarbejdsplatformen*** til at ***deltage i*** en ***sådan*** fælles inspektion på stedet.

Or. en

Begrundelse

Under de omstændigheder, der er omfattet af stk. 6 (uenighed, alvorlig trussel), er det berettiget og legitimt at give EIOPA beføjelse til at indlede og koordinere en fælles inspektion på stedet. Dette vil være meget mere effektivt end blot en henstilling til hjemlandets nationale

kompetente myndighed, som Kommissionen foreslår.

Ændringsforslag 65

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 16
Direktiv (EU) 2016/97
Artikel 25 – stk. 1 – afsnit 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Den i litra f) omhandlede prisfastsættelsesproces skal i givet fald indeholde en sammenligning med det relevante benchmark af omkostninger og resultater, der er offentliggjort af EIOPA i overensstemmelse med stk. 8.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 66

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 16
Direktiv (EU) 2016/97
Artikel 25 – stk. 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
2. Når et forsikringsbaseret investeringsprodukt afviger fra det i stk. 8 omhandlede relevante benchmark, skal producenten foretage yderligere test og vurderinger og fastslå, om omkostningerne og gebyrerne imidlertid er berettigede og forholdsmæssige. Hvis begrundelsen for og proportionaliteten af omkostninger og gebyrer ikke kan påvises, må det forsikringsbaserede investeringsprodukt ikke godkendes af producenten. Hvis der ikke findes noget relevant benchmark for et forsikringsbaseret investeringsprodukt, må producenten kun godkende produktet, hvis denne gennem produkttest og	***udgår***

vurderinger har fastslået, at omkostningerne og gebyrerne er berettigede og forholdsmæssige, og at produktet opfylder målgruppens mål og behov.

Or. en

Ændringsforslag 67

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 16
Direktiv (EU) 2016/97
Artikel 25 – stk. 5 – afsnit 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Den i litra c) omhandlede prisfastsættelsesproces, skal i givet fald omfatte en sammenligning med det relevante benchmark af omkostninger og resultater, der er offentliggjort af EIOPA i overensstemmelse med stk. 8.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 68

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 16
Direktiv (EU) 2016/97
Artikel 25 – stk. 6

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
6. Hvis et forsikringsbaseret investeringsprodukt afviger fra det i stk. 8 omhandlede relevante benchmark, skal den forsikringsformidler eller det forsikringsselskab, som distribuerer forsikringsbaserede investeringsprodukter, foretage yderligere test og yderligere vurderinger og fastslå, om omkostningerne og gebyrerne imidlertid er berettigede og	***udgår***

forholdsmæssige. Hvis det ikke kan påvises, at omkostningerne og gebyrerne er velbegrundede og proportionelle, må forsikringsformidleren eller forsikringsselskabet ikke rådgive om eller foreslå det forsikringsbaserede investeringsprodukt til detailkunder. Hvis der ikke findes noget relevant benchmark for et forsikringsbaseret investeringsprodukt, må distributørerne kun rådgive om eller foreslå produktet, hvis de gennem produkttest og vurderinger har fastslået, at omkostningerne og gebyrerne er berettigede og forholdsmæssige, og at produktet opfylder målgruppens mål og behov.

Or. en

Ændringsforslag 69

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 16
Direktiv (EU) 2016/97
Artikel 25 – stk. 7 – litra a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(a) hvis det er relevant, resultaterne af sammenligningen af det forsikringsbaserede investeringsprodukt med relevante benchmarks	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 70

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 16
Direktiv (EU) 2016/97
Artikel 25 – stk. 7 – litra b

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(b) i givet fald grundene, der berettiger en afvigelse fra benchmarket	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 71

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 16
Direktiv (EU) 2016/97
Artikel 25 – stk. 8

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
8. EIOPA udvikler og offentliggør efter høring af ESMA og de kompetente myndigheder, hvis det er relevant, fælles benchmarks for forsikringsbaserede investeringsprodukter med tilsvarende niveau af resultater, risiko, strategi, mål eller andre karakteristika for at hjælpe forsikringsselskaber og forsikringsformidlere, der udarbejder eller distribuerer forsikringsbaserede investeringsprodukter, med at foretage en sammenlignende vurdering af de forsikringsbaserede investeringsprodukters omkostninger og resultater.* ***Benchmarkene viser en række omkostninger og resultater, der gør det lettere at identificere forsikringsbaserede investeringsprodukter, hvis omkostninger og resultater afviger væsentligt fra gennemsnittet. ***De omkostninger, der anvendes til udvikling af benchmarks, skal ud over de samlede produktomkostninger også omfatte alle distributionsomkostninger, inklusive tilskyndelser. De skal gøre det muligt at sammenligne med individuelle omkostningselementer.***	***udgår***

EIOPA ajourfører regelmæssigt disse benchmarks.

Or. en

Ændringsforslag 72

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 16
Direktiv (EU) 2016/97
Artikel 25 – stk. 9 – afsnit 1 – litra a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(a) den metode, som EIOPA skal anvende til at udvikle de i stk. 8 omhandlede benchmarks	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 73

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 16
Direktiv (EU) 2016/97
Artikel 25 – stk. 10 – afsnit 1 – indledning

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
EIOPA udarbejder efter høring af ESMA og de kompetente myndigheder og efter udførelse af branchetest ***og under hensyntagen til den i stk. 9, litra a), omhandlede metode,*** udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at fastlægge følgende:	EIOPA udarbejder efter høring af ESMA og de kompetente myndigheder og efter udførelse af branchetest udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at fastlægge følgende:

Or. en

Ændringsforslag 74

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 16

Direktiv (EU) 2016/97
Artikel 25 – stk. 10 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
EIOPA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den [ni måneder efter datoen for ***den i stk. 2 omhandlede forordnings*** ikrafttræden].	EIOPA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den**...** [ni måneder efter datoen for ***dette direktivs*** ikrafttræden].

Or. en

Ændringsforslag 75

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 18
Direktiv (EU) 2016/97
Artikel 26a – stk. 4 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Hvis en producent af et forsikringsbaseret investeringsprodukt udarbejder og tilvejebringer markedsføringskommunikation, der skal anvendes af en distributør, er producenten ansvarlig for indholdet af sådan markedsføringsmateriale og ajourføring heraf. Distributøren er ansvarlig for anvendelsen af ***dette*** markedsføringskommunikation og sikrer, at den kun anvendes ***på*** den afgrænsede målgruppe og i overensstemmelse med den distributionsstrategi, der er fastlagt for ***den pågældende målgruppe***.	Hvis en producent af et forsikringsbaseret investeringsprodukt udarbejder og tilvejebringer markedsføringskommunikation, der skal anvendes af en distributør, er producenten ansvarlig for indholdet af sådan markedsføringsmateriale og ajourføring heraf. Distributøren er ansvarlig for anvendelsen af ***denne*** markedsføringskommunikation og sikrer, at den kun anvendes ***over for*** den afgrænsede målgruppe og i overensstemmelse med den distributionsstrategi, der er fastlagt for ***målgruppen***.

Or. en

Begrundelse

Tilpasning til artikel 24c i direktiv 2014/65/EU.

Ændringsforslag 76

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 18
Direktiv (EU) 2016/97
Artikel 26 a – stk. 4 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	4a. Hvis et forsikringsselskab eller en forsikringsformidler benytter sig af tjenesteydelser fra en tredjepart, der aflønnes eller tilskyndes gennem en ikkemonetær godtgørelse fra et sådant forsikringsselskab eller en sådan forsikringsformidler, med henblik på at fremme investeringer i et eller flere forsikringsbaserede investeringsprodukter eller underliggende investeringsmuligheder, og hvis en sådan tredjepart laver en sådan promovering gennem offentlige sociale medieplatforme ("finfluencer"), skal forsikringsselskabet eller forsikringsformidleren opfylde følgende forpligtelser:
	a) indgå en skriftlig aftale med finfluenceren, der fastlægger arten og omfanget af den aktivitet, der skal udføres på forsikringsselskabets eller forsikringsformidlerens vegne
	b) efter anmodning oplyse den kompetente myndighed om identiteten og kontaktoplysningerne på alle finfluencere, hvis tjenester forsikringsselskabet eller forsikringsformidleren anvender
	c) regelmæssigt kontrollere, at den aktivitet, der udføres af de finfluencere, hvis tjenester forsikringsselskabet eller forsikringsformidleren anvender, er i overensstemmelse med stk. 1-4.

Or. en

Ændringsforslag 77

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 18
Direktiv (EU) 2016/97
Artikel 26a – stk. 7 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Medlemsstaterne sikrer, at forsikringsselskaber og forsikringsformidlere fører fortegnelser over al deres markedsføringskommunikation om forsikringsbaserede investeringsprodukter eller deres markedsføringsmateriale ***fra*** tredjeparter, som aflønnes eller tilskyndes gennem ikke-monetær godtgørelse.	Medlemsstaterne sikrer, at forsikringsselskaber og forsikringsformidlere fører fortegnelser over al deres markedsføringskommunikation om forsikringsbaserede investeringsprodukter***, der tilbydes eller gøres tilgængelige for detailkunder eller potentielle detailkunder,*** eller deres markedsføringsmateriale***, der tilbydes eller gøres tilgængeligt for detailkunder eller potentielle detailkunder af en*** tredjepart, som aflønnes eller tilskyndes gennem ikke-monetær godtgørelse.

Or. en

Begrundelse

Tilpasning til artikel 24c i direktivet om markeder for finansielle instrumenter.

Ændringsforslag 78

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 20
Direktiv (EU) 2016/97
Artikel 29 – stk. 1 – afsnit 1 – litra a – nr. ii

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(ii) om rådgivningen er baseret på en generel eller på en mere begrænset analyse af forskellige typer forsikringsbaserede investeringsprodukter, og navnlig, hvis det er relevant, af underliggende ***investeringsaktiver***, og navnlig om udvalget er begrænset til produkter og aktiver, der udarbejdes eller leveres af	***ii)*** om rådgivningen er baseret på en generel eller på en mere begrænset analyse af forskellige typer forsikringsbaserede investeringsprodukter, og navnlig, hvis det er relevant, af underliggende ***investeringsmuligheder***, og navnlig om udvalget er begrænset til produkter og aktiver, der udarbejdes eller leveres af

enheder, der har nære forbindelser til forsikringsformidleren eller forsikringsselskabet eller andre juridiske eller økonomiske forbindelser som f.eks. en kontraktmæssig forbindelse, der er så tæt, at den indebærer en risiko for at svække det uafhængige grundlag for den ydede rådgivning	enheder, der har nære forbindelser til forsikringsformidleren eller forsikringsselskabet eller andre juridiske eller økonomiske forbindelser som f.eks. en kontraktmæssig forbindelse, der er så tæt, at den indebærer en risiko for at svække det uafhængige grundlag for den ydede rådgivning

Or. en

Ændringsforslag 79

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 20
Direktiv (EU) 2016/97
Artikel 29 – stk. 1 – afsnit 1 – litra b

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(b) en beskrivelse af de vigtigste karakteristika ved det foreslåede forsikringsbaserede investeringsprodukt og, hvis det er relevant, eventuelle anbefalede underliggende ***investeringsaktiver*** og investeringsstrategier, herunder passende vejledning og advarsler om de risici, der er forbundet med det forsikringsbaserede investeringsprodukt og, hvis det er relevant, de anbefalede underliggende ***investeringsaktiver*** eller hensyn til særlige investeringsstrategier, som det pågældende produkt følger	***b)*** en beskrivelse af de vigtigste karakteristika ved det foreslåede forsikringsbaserede investeringsprodukt og, hvis det er relevant, eventuelle anbefalede underliggende ***investeringsmuligheder*** og investeringsstrategier, herunder passende vejledning og advarsler om de risici, der er forbundet med det forsikringsbaserede investeringsprodukt og, hvis det er relevant, de anbefalede underliggende ***investeringsmuligheder*** eller hensyn til særlige investeringsstrategier, som det pågældende produkt følger

Or. en

Ændringsforslag 80

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 20
Direktiv (EU) 2016/97
Artikel 29 – stk. 1 – afsnit 4 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	Hvis størrelsen af tredjepartsbetalinger ikke kan fastslås forud for aftaleindgåelsen, skal metoden til beregning af beløbet forklares tydeligt for kunden på en måde, der er fyldestgørende, nøjagtig og forståelig for den gennemsnitlige detailkunde.

Or. en

Begrundelse

Tilpasning til de ændringer af MiFID II, der blev indført ved omnibusdirektivet.

Ændringsforslag 81

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 20
Direktiv (EU) 2016/97
Artikel 29 – stk. 3 – litra b

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(b) de årlige resultater for hvert af de underliggende ***investeringsaktiver*** i det forsikringsbaserede investeringsprodukt og porteføljens samlede årlige resultater sammenlignet med tidligere års resultater:	***b)*** de årlige resultater for hvert af de underliggende ***investeringsmuligheder*** i det forsikringsbaserede investeringsprodukt og porteføljens samlede årlige resultater sammenlignet med tidligere års resultater:

Or. en

Ændringsforslag 82

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 20
Direktiv (EU) 2016/97
Artikel 29 – stk. 3 – litra d

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(d) hvis det er relevant, markedsværdien eller den anslåede værdi,	***d)*** hvis det er relevant, markedsværdien eller den anslåede værdi,

hvis markedsværdien af det forsikringsbaserede investeringsprodukts underliggende ***investeringsaktiver*** ikke er tilgængelig	hvis markedsværdien af det forsikringsbaserede investeringsprodukts underliggende ***investeringsmuligheder*** ikke er tilgængelig

Or. en

Ændringsforslag 83

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 20
Direktiv (EU) 2016/97
Artikel 29 – stk. 5 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Medlemsstaterne sikrer, at forsikringsformidlere og forsikringsselskaber, der distribuerer forsikringsbaserede investeringsprodukter, viser passende advarsler i informationsmateriale, herunder markedsføringskommunikation, til detailkunder for at advare dem om de specifikke risici for potentielle tab i forbindelse med særligt risikable forsikringsbaserede investeringsprodukter og, hvis det er relevant, underliggende ***investeringsaktiver***.	Medlemsstaterne sikrer, at forsikringsformidlere og forsikringsselskaber, der distribuerer forsikringsbaserede investeringsprodukter, viser passende advarsler i informationsmateriale, herunder markedsføringskommunikation, til detailkunder for at advare dem om de specifikke risici for potentielle tab i forbindelse med særligt risikable forsikringsbaserede investeringsprodukter og, hvis det er relevant, underliggende ***investeringsmuligheder***.

Or. en

Ændringsforslag 84

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv (EU) 2016/97
Artikel 29 a – stk. 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
1. Medlemsstaterne sikrer, at forsikringsformidlere eller forsikringsselskaber, der udarbejder forsikringsbaserede investeringsprodukter	***udgår***

eller distribuerer sådanne produkter, jf. artikel 30, stk. 2 og 3, ikke betaler eller modtager gebyrer eller provisioner, eller leverer eller modtager naturalieydelser i forbindelse med levering eller distribution af et forsikringsbaseret investeringsprodukt til eller fra andre parter end kunden eller en person, som handler på vegne af kunden.

Det i første afsnit omhandlede forbud finder ikke anvendelse på mindre naturalieydelser af en samlet værdi på under 100 EUR om året eller af en sådan størrelse og art, at disse ydelser ikke hindrer forsikringsformidlerens eller forsikringsselskabets opfyldelse af pligten til at handle i overensstemmelse med kundens bedste interesse, forudsat at disse fordele klart er blevet meddelt kunden.

Betalinger eller ydelsen, som muliggør eller er nødvendige for leveringen af tjenesteydelser, herunder lovbestemte afgifter og salærer, og som på grund af deres art ikke kan give anledning til interessekonflikter med investeringsselskabets pligt til at handle ærligt, redeligt og professionelt i sine kunders bedste interesse, er ikke omfattet af kravene i første afsnit.

Or. en

Ændringsforslag 85

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv (EU) 2016/97
Artikel 29a – stk. 4 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Medlemsstaterne kan pålægge forsikringsformidlere og forsikringsselskaber strengere krav vedrørende de spørgsmål, der er omfattet af denne artikel. Navnlig kan	Medlemsstaterne kan pålægge forsikringsformidlere og forsikringsselskaber strengere krav vedrørende de spørgsmål, der er omfattet af denne artikel. Navnlig kan

medlemsstaterne ***desuden*** forbyde eller ***yderligere*** begrænse tilbuddet om eller accepten af honorarer, provisioner eller naturalieydelser fra tredjepart i forbindelse med forsikringsrådgivning.	medlemsstaterne forbyde eller begrænse tilbuddet om eller accepten af honorarer, provisioner eller naturalieydelser fra tredjepart i forbindelse med forsikringsrådgivning.

Or. en

Ændringsforslag 86

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv (EU) 2016/97
Artikel 29 a – stk. 6

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
6. ***Tre*** år efter ***datoen for ikrafttrædelsen af*** direktiv (EU) [Publikationskontoret: indsæt ***venligst*** nummeret på ændringsdirektivet] og efter høring af ESMA og EIOPA vurderer Kommissionen ***virkningerne af tredjepartsbetalinger for detailinvestorer, navnlig i betragtning af potentielle interessekonflikter og for så vidt angår tilgængeligheden af uafhængig rådgivning, og evaluerer*** virkningen af de relevante bestemmelser i direktiv (EU) [Publikationskontoret: indsæt ***venligst*** nummeret på ændringsdirektivet] ***for detailinvestorer. Hvis det*** er ***nødvendigt for at forhindre skade for forbrugerne, foreslår Kommissionen Europa-Parlamentet*** og ***Rådet lovgivningsmæssige ændringer***.	6. ***Fem*** år efter ***udløbet af gennemførelsesperioden for*** direktiv (EU) [Publikationskontoret: Indsæt nummeret på ændringsdirektivet] og efter høring af ESMA og EIOPA vurderer Kommissionen virkningen af de relevante bestemmelser i direktiv (EU) [Publikationskontoret: Indsæt nummeret på ændringsdirektivet] ***på de potentielle interessekonflikter, der*** er ***forbundet med tilskyndelser, omkostningsudviklingen, det samlede niveau af detailinvesteringer på kapitalmarkederne, forbrugerbeskyttelse*** og ***distributionsreglernes relevans***.

Or. en

Begrundelse

En 3-årig periode er alt for kort til at vurdere de ændringer, der er indført med detailinvesteringsstrategien, i betragtning af antallet af ændringer og den tid, der er nødvendig for at gennemføre dem. Der er behov for yderligere indsigt, for at Kommissionen kan få et nøjagtigt overblik over virkningen af detailinvesteringsstrategien. Desuden bør revisionen ikke kun fokusere på spørgsmålet om tilskyndelser, men være mere udtømmende, så den dækker de samme emner, der behandles i direktivet (f.eks. interessekonflikter,

omkostningsudviklingen efter gennemførelsen af princippet om værdi for pengene og distributionsreglernes relevans i betragtning af nye forretningsmodeller i sektoren).

Ændringsforslag 87

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv (EU) 2016/97
Artikel 29b – stk. 1 – litra a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(a) yde en sådan rådgivning på grundlag af en vurdering af et passende udvalg af forsikringsbaserede investeringsprodukter ***og***, hvis det er relevant, underliggende ***investeringsaktiver***	***a) informere kunden om udvalget af forsikringsbaserede investeringsprodukter eller, hvis det er relevant, underliggende investeringsmuligheder, som forsikringsselskabet eller forsikringsformidleren har vurderet, og*** yde en sådan rådgivning på grundlag af en vurdering af et passende udvalg af forsikringsbaserede investeringsprodukter ***eller***, hvis det er relevant, underliggende ***investeringsmuligheder, der passer til kundens behov***

Or. en

Ændringsforslag 88

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv (EU) 2016/97
Artikel 29b – stk. 1 – litra b

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(b) anbefale det mest ***omkostningseffektive*** forsikringsbaserede investeringsprodukt ***og***, hvis det er relevant, de mest ***omkostningseffektive*** underliggende ***investeringsaktiver*** blandt de forsikringsbaserede investeringsprodukter, der er udpeget som egnede til kunden i henhold til artikel 30, stk. 1, og som har samme egenskaber	***b) under hensyntagen til resultaterne, risikoniveauet, omkostningerne og gebyrerne indberettet i henhold til artikel 25, stk. 1c,*** anbefale det mest ***effektive*** forsikringsbaserede investeringsprodukt ***eller***, hvis det er relevant, de mest ***effektive*** underliggende ***investeringsmuligheder*** blandt de forsikringsbaserede investeringsprodukter,

der er udpeget som egnede til kunden i henhold til artikel 30, stk. 1, og som har samme egenskaber

Or. en

Ændringsforslag 89

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv (EU) 2016/97
Artikel 9 – stk. 1 – litra c

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(c) blandt de forsikringsbaserede investeringsprodukter, der er udpeget som egnede til kunden i henhold til artikel 30, stk. 1, anbefale et eller flere forsikringsbaserede investeringsprodukter og, hvis det er relevant, underliggende investeringsaktiver, et produkt eller produkter uden yderligere egenskaber, som ikke er nødvendige for at nå kundens mål, og som giver anledning til ekstra omkostninger	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 90

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv (EU) 2016/97
Artikel 29b – stk. 1a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	1a. Forsikringsselskaber og forsikringsformidlere, der er bundet af eksklusive partnerskaber, kan sammensætte et passende udvalg af forsikringsbaserede investeringsprodukter som omhandlet i stk. 1, litra a), ud fra produkter eller, hvis det er relevant,

underliggende investeringsmuligheder, der kun tilbydes af ét forsikringsselskab. I så fald informeres kunderne i overensstemmelse med de gældende krav.

Or. en

Ændringsforslag 91

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 21
Direktiv (EU) 2016/97
Artikel 29b – stk. 2 –afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Disse delegerede retsakter skal tage hensyn til arten af de til kunden tilbudte eller leverede tjenester og arten af de produkter, der tilbydes eller tages i betragtning, herunder forskellige typer forsikringsbaserede investeringsprodukter.	Disse delegerede retsakter skal tage hensyn til arten af de til kunden tilbudte eller leverede tjenester og arten af de produkter ***og, hvis det er relevant, underliggende investeringsmuligheder***, der tilbydes eller tages i betragtning, herunder forskellige typer forsikringsbaserede investeringsprodukter ***eller, hvis det er relevant, underliggende investeringsmuligheder***.

Or. en

Ændringsforslag 92

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 22 – litra a
Direktiv (EU) 2016/97
Artikel 30 – stk. -1 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Medlemsstaterne stiller krav om, at forsikringsformidlere og forsikringsselskaber, der distribuerer forsikringsbaserede investeringsprodukter, vurderer forsikringsbaserede investeringsprodukters egnethed eller hensigtsmæssighed og, hvis det er relevant,	Medlemsstaterne stiller krav om, at forsikringsformidlere og forsikringsselskaber, der distribuerer forsikringsbaserede investeringsprodukter, vurderer forsikringsbaserede investeringsprodukters egnethed eller hensigtsmæssighed og, hvis det er relevant,

underliggende ***investeringsaktiver***, som skal anbefales til eller efterspørges af kunderne i god tid, inden kunderne bindes af en forsikringsaftale eller et forsikringstilbud. Hver af disse vurderinger foretages på grundlag af forholdsmæssige og nødvendige oplysninger om kunden, som forsikringsformidleren eller forsikringsselskabet har indhentet i overensstemmelse med kravene i denne artikel.	underliggende ***investeringsmuligheder***, som skal anbefales til eller efterspørges af kunderne i god tid, inden kunderne bindes af en forsikringsaftale eller et forsikringstilbud. Hver af disse vurderinger foretages på grundlag af forholdsmæssige og nødvendige oplysninger om kunden, som forsikringsformidleren eller forsikringsselskabet har indhentet i overensstemmelse med kravene i denne artikel.

Or. en

Ændringsforslag 93

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 22 – litra b
Direktiv (EU) 2016/97
Artikel 30 – stk. 1 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Uden at det berører artikel 20, stk. 1, skal forsikringsformidleren eller forsikringsselskabet, når de yder rådgivning om forsikringsbaserede investeringsprodukter, indhente de nødvendige oplysninger om kundens kendskab til og erfaring på det investeringsområde, som er relevant for den specifikke type forsikringsbaseret investeringsprodukt, eller, hvis det er relevant, underliggende ***investeringsaktiver***, der udbydes eller efterspørges, den pågældende kundes finansielle situation, herunder sammensætningen af eksisterende porteføljer, den pågældende kundes evne til helt eller delvist at bære tab, investeringsbehov og -mål, herunder bæredygtighedspræferencer, og risikotolerance, så forsikringsformidleren eller forsikringsselskabet kan anbefale kunden de forsikringsbaserede investeringsprodukter, der egner sig for den pågældende person og navnlig	Uden at det berører artikel 20, stk. 1, skal forsikringsformidleren eller forsikringsselskabet, når de yder rådgivning om forsikringsbaserede investeringsprodukter, indhente de nødvendige oplysninger om kundens kendskab til og erfaring på det investeringsområde, som er relevant for den specifikke type forsikringsbaseret investeringsprodukt, eller, hvis det er relevant, underliggende ***investeringsmuligheder***, der udbydes eller efterspørges, den pågældende kundes finansielle situation, herunder sammensætningen af eksisterende porteføljer, den pågældende kundes evne til helt eller delvist at bære tab, investeringsbehov og -mål, herunder bæredygtighedspræferencer, og risikotolerance, så forsikringsformidleren eller forsikringsselskabet kan anbefale kunden de forsikringsbaserede investeringsprodukter, der egner sig for den pågældende person og navnlig

harmonerer med den pågældende persons risikotolerance samt evne til at bære tab og behov for diversificering af porteføljen.	harmonerer med den pågældende persons risikotolerance samt evne til at bære tab og behov for diversificering af porteføljen.

Or. en

Ændringsforslag 94

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 22 – litra b
Direktiv (EU) 2016/97
Artikel 30 – stk. 1 – afsnit 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Ved ydelse af rådgivning, der involverer skift mellem underliggende ***investeringsaktiver***, skal forsikringsformidlere og forsikringsselskaber indhente de nødvendige oplysninger om kundens eksisterende underliggende ***investeringsaktiver*** og de anbefalede nye investeringsaktiver og foretage en analyse af de forventede omkostninger og fordele ved skiftet, således at de med rimelighed er i stand til at dokumentere, at fordelene ved at skifte forventes at være større end omkostningerne.	Ved ydelse af rådgivning, der involverer skift mellem underliggende ***investeringsmuligheder***, skal forsikringsformidlere og forsikringsselskaber indhente de nødvendige oplysninger om kundens eksisterende underliggende ***investeringsmuligheder*** og de anbefalede nye investeringsaktiver og foretage en analyse af de forventede omkostninger og fordele ved skiftet, således at de med rimelighed er i stand til at dokumentere, at fordelene ved at skifte forventes at være større end omkostningerne.

Or. en

Ændringsforslag 95

Forslag til direktiv
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 24
Direktiv (EU) 2016/97
Artikel 35a – stk. 1 – afsnit 1 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	Første afsnit finder også anvendelse på enhver tredjepart ("finfluencer"), der aflønnes eller tilskyndes gennem ikkemonetær godtgørelse af et

forsikringsselskab eller en forsikringsformidler uden at være registreret i overensstemmelse med artikel 3 i dette direktiv eller godkendt i overensstemmelse med artikel 14 i direktiv 2009/138/EF, hvis en sådan tredjepart via offentlige sociale medieplatforme fremmer tjenester eller forsikringsbaserede investeringsprodukter eller underliggende investeringsmuligheder på vegne af et sådant forsikringsselskab eller en sådan forsikringsformidler.

Or. en

Ændringsforslag 96

Forslag til direktiv
Artikel 4 – stk. 1 – nr. 1 – litra a
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 14 – stk. 1e – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Medlemsstaterne kræver, at administrationsselskaberne mindst en gang om året vurderer betingelserne i stk. 1b, litra b). Vurderingen skal tage hensyn til de kriterier, der er fastsat i prisfastsættelsesprocessen***, og omfatte en sammenligning med det relevante benchmark for omkostninger og resultater, som offentliggøres af ESMA, jf. stk. 1f***.	Medlemsstaterne kræver, at administrationsselskaberne mindst en gang om året vurderer betingelserne i stk. 1b, litra b). Vurderingen skal tage hensyn til de kriterier, der er fastsat i prisfastsættelsesprocessen.

Or. en

Ændringsforslag 97

Forslag til direktiv
Artikel 4 – stk. 1 – nr. 1 – litra a
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 14 – stk. 1e – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Hvis et investeringsinstitut eller dets aktieklasser, såfremt de har forskellige omkostningsstrukturer, afviger fra det i stk. 1f omhandlede relevante benchmark, skal administrationsselskabet foretage yderligere test og yderligere vurderinger og fastslå, om omkostningerne og gebyrerne imidlertid er berettigede og forholdsmæssige. Hvis det ikke kan påvises, at omkostningerne og gebyrerne er velbegrundede og proportionelle, eller hvis investeringsinstituttet eller dets aktieklasser ikke opfylder andre kriterier, der er fastsat af administrationsselskabet i prisfastsættelsesprocessen, må administrationsselskabet ikke markedsføre investeringsinstituttet eller dets aktieklasser over for detailinvestorer.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 98

Forslag til direktiv
Artikel 4 – stk. 1 – nr. 1 – litra a
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 14 – stk. 1f

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
1f. Efter høring af EIOPA og de kompetente myndigheder udvikler og offentliggør ESMA, hvis det er relevant, benchmarks, der gør det muligt at foretage en sammenlignende vurdering af investeringsinstitutters omkostninger og resultater eller deres aktieklasser, hvis de har forskellige omkostningsstrukturer, med henblik på den i stk. 1e, omhandlede vurdering.	***udgår***
Der udvikles, hvis dette er muligt, fælles benchmarks for investeringsinstitutter eller deres aktieklasser, hvis de har forskellige omkostningsstrukturer, som	

markedsføres over for detailinvestorer med tilsvarende niveau af resultater, risiko, strategi, mål eller andre karakteristika.

Benchmarkene viser en række omkostninger og resultater, navnlig i tilfælde, hvor omkostninger og resultater afviger væsentligt fra gennemsnittet. Disse benchmarks ajourføres regelmæssigt.

Or. en

Ændringsforslag 99

Forslag til direktiv
Artikel 4 – stk. 1 – nr. 1 – litra b – nr. iii
Direktiv 2009/65/EF
Artikel 14 – stk. 2 – afsnit 1 – litra e

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(e) fastsætte kriterier for at fastslå, om omkostningerne er berettigede og forholdsmæssige, jf. stk. 1b, litra b)***, og for at træffe de i stk. 1e nævnte korrigerende foranstaltninger og præcisere den metode, som ESMA anvender til at udvikle sine benchmarks***.	***e)*** fastsætte kriterier for at fastslå, om omkostningerne er berettigede og forholdsmæssige, jf. stk. 1b, litra b).

Or. en

Ændringsforslag 100

Forslag til direktiv
Artikel 5 – stk. 1 – nr. 1 – litra a
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 12 – stk. 1e – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Medlemsstaterne kræver, at FAIF'er mindst en gang om året vurderer betingelserne i stk. 1b, litra b). Vurderingen skal tage hensyn til de kriterier, der er fastsat i	Medlemsstaterne kræver, at FAIF'er mindst en gang om året vurderer betingelserne i stk. 1b, litra b). Vurderingen skal tage hensyn til de kriterier, der er fastsat i

prisfastsættelsesprocessen***, og for AIF'er, der markedsføres over for detailinvestorer, omfatte en sammenligning med det relevante benchmark for omkostninger og resultater, som offentliggøres af ESMA, jf. stk. 1f***.	prisfastsættelsesprocessen.

Or. en

Ændringsforslag 101

Forslag til direktiv
Artikel 5 – stk. 1 – nr. 1 – litra a
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 12 – stk. 1e – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Hvis en AIF eller dens aktieklasser, såfremt de har forskellige omkostningsstrukturer, afviger fra det i stk. 1f omhandlede relevante benchmark, skal FAIF'en foretage yderligere test og yderligere vurderinger og fastslå, om omkostningerne og gebyrerne imidlertid er berettigede og forholdsmæssige. Hvis det ikke kan påvises, at omkostningerne og gebyrerne er velbegrundede og proportionelle, eller hvis AIF'en eller dens aktieklasser ikke opfylder øvrige kriterier i den af FAIF'en fastlagte prisfastsættelsesproces, må FAIF'en ikke markedsføre AIF'en eller dens aktieklasse overfor detailinvestorer.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 102

Forslag til direktiv
Artikel 5 – stk. 1 – nr. 1 – litra a
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 12 – stk. 1 f

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
1f. ESMA udvikler og offentliggør efter høring af EIOPA og de kompetente myndigheder, hvis det er relevant, benchmarks, der gør det muligt at foretage en sammenlignende vurdering af AIF'ers omkostninger og resultater eller deres aktieklasser, hvis de har forskellige omkostningsstrukturer, med henblik på den i stk. 1e omhandlede vurdering.	***udgår***
Der udvikles, hvis dette er muligt, fælles benchmarks for AIF'er eller deres aktieklasser, hvis de har forskellige omkostningsstrukturer, som markedsføres over for detailinvestorer med tilsvarende niveau af resultater, risiko, strategi, mål eller andre karakteristika.	
Benchmarkene viser en række omkostninger og resultater, navnlig i tilfælde, hvor omkostninger og resultater afviger væsentligt fra gennemsnittet. Benchmarkene ajourføres regelmæssigt.	

Or. en

Ændringsforslag 103

Forslag til direktiv
Artikel 5 – stk. 1 – nr. 1 – litra b
Direktiv 2011/61/EU
Artikel 12 – stk. 3 – litra b

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(b) fastsætte kriterier for at fastslå, om omkostningerne er berettigede og forholdsmæssige, jf. stk. 1b, litra b)***, og for at træffe de i stk. 1e nævnte korrigerende foranstaltninger og præcisere den metode, som ESMA anvender til at udvikle sine benchmarks***.	***b)*** fastsætte kriterier for at fastslå, om omkostningerne er berettigede og forholdsmæssige, jf. stk. 1b, litra b).

Or. en

BEGRUNDELSE

Ordføreren glæder sig over Kommissionens rettidige forslag til en detailinvesteringsstrategi i overensstemmelse med et af Kommissionens centrale mål i handlingsplanen for kapitalmarkedsunionen fra 2020 om at gøre EU til et endnu sikrere sted for enkeltpersoner at spare og investere på lang sigt.

Kommissionens forslag består af:

- forslag til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv om ændring af direktiv 2009/65/EF, 2009/138/EF, 2011/61/EU, 2014/65/EU og (EU) 2016/97 for så vidt angår reglerne for beskyttelse af detailinvestorer i Unionen

- forslag til Europa-Parlamentets og Rådets forordning om ændring af forordning (EU) nr. 1286/2014 for så vidt angår modernisering af dokumentet med central information.

Ordføreren mener, at dette forslag er et af de vigtigste forslag i dette mandat. I betragtning af de tidsmæssige begrænsninger har hun identificeret de vigtigste politiske prioriteter, som hun behandler i sit udkast til betænkning, med henblik på at fortsætte drøftelserne. Hun vil ændre forslaget yderligere under hele ændringsforslagsproceduren.

Ordføreren tilslutter sig fuldt ud målene med dette forslag. Over 70 % af EU-borgerne har aldrig investeret i finansielle produkter af forskellige årsager, enten fordi de finder det for indviklet, eller fordi de viger tilbage for risiciene. Vi må derfor gøre alt for at tilskynde borgerne til at ændre adfærd på dette område. De nye regler, der skal beskytte og styrke detailinvestorer, skal indeholde klare og gennemsigtige oplysninger og sikre, at den finansielle rådgivning er i detailinvestorens bedste interesse.

- **<u>Tilskyndelser</u>**

  Ordføreren gav udtryk for kraftig modstand imod et fuldstændigt forbud mod tilskyndelse til investering. Hun er fortsat bekymret over indførelsen af et delvist forbud mod tjenesteydelser, der udelukkende har gennemførelseskarakter, og som ikke er berettiget og ikke ser ud til at kunne løse problemer med interessekonflikter. Dette ligner mere et indledende skridt i retning af et totalt forbud. Mange forbrugere i EU benytter sig af rådgivning fra finansielle rådgivere, og det er derfor nødvendigt at udvide den nuværende ramme med pasende værktøjer og forbedringer. Hun mener, at interessekonflikter kan løses gennem øget gennemsigtighed. Ordføreren er desuden af den opfattelse, at tidsplanen for og indholdet af revisionsklausulen er utilfredsstillende. Denne revisionsklausul må ikke føre i retning af automatisk indførelse af et fuldstændigt forbud mod tilskyndelse. Hun foreslår derfor, at den forlænges til fem år fra udløbet af direktivets gennemførelsesperiode for at gøre det muligt at se de reelle virkninger af foranstaltningerne på markedet. Hun foreslår desuden at udvide revisionsklausulens anvendelsesområde til at omfatte en vurdering baseret på potentielle interessekonflikter, omkostningsudviklingen, niveauet for detailinvesteringer på kapitalmarkederne, forbrugerbeskyttelse og relevansen af distributionsregler.

- **Test af bedste interesse**

  I sit udkast til betænkning præciserer og styrker ordføreren Kommissionens forslag om kriteriet om "bedste interesse" i henhold til direktivet om markeder for finansielle instrumenter (MiFID) og direktivet om forsikringsdistribution (IDD). I MiFID foreslår hun at præcisere begrebet "omkostningseffektivitet". I IDD foreslår hun i stedet for at fokusere på et produkts omkostningseffektivitet, at der ydes finansiel rådgivning på grundlag af resultaterne, risikoniveauet, omkostningerne, gebyrerne for et forsikringsbaseret investeringsprodukt eller, hvor det er relevant, underliggende investeringsmuligheder. De produkter, der tilbydes forbrugerne, skal skræddersys til deres specifikke behov og mål, således at det ikke kun er prisen, der har betydning, men også produktets kvalitet.

- **Benchmarks for værdi for pengene**

  Efter ordførerens opfattelse kan Kommissionens forslag om værdi for pengene være forstyrrende på markedet, da det vil føre til mindre mangfoldighed af produkter og svækket innovation. Hun mener, at den manglende præcisering af de fremgangsmåder, der anvendes til at udforme disse benchmarks, forhindrer os i at vurdere, hvordan disse reelt vil udfolde sig i praksis. Ordføreren er helt enig i princippet om, at produktet skal give værdi for pengene, og at produkter med uberettigede og uforholdsmæssigt høje omkostninger og gebyrer ikke markedsføres. Der er imidlertid behov for yderligere drøftelser om dette punkt for at finde den rette og afbalancerede tilgang. Ordføreren sletter derfor i sit udkast til betænkning benchmarkene med henblik på at fortsætte drøftelserne om dette emne.

- **Tilsyn og grænseoverskridende praksis**

  Kommissionens forslag går ikke langt nok i denne henseende, og ordføreren foreslår derfor ændringer med henblik på at styrke det grænseoverskridende tilsyn og sikre lige beskyttelse af alle forbrugere i alle EU's medlemsstater. I denne ånd indfører ordføreren en forpligtelse for selskaber til at registrere sig i samme medlemsstat, hvor deres hovedkontor er beliggende, for at undgå forumshopping.

- **Finfluencere**

  Digitaliseringen har skabt en ny generation af investorer. Vi ser fremkomsten af såkaldte "finfluencere", der opererer på sociale medier og primært mobiliserer yngre generationer. Ordføreren glæder sig over de foranstaltninger, som Kommissionen har foreslået for at sikre klar, retfærdig og ingen vildledende markedsføringskommunikation og for at imødegå bekymringer med hensyn til finansielle influencere. De mangler ofte specifik viden på området. Ordføreren foreslår derfor yderligere elementer for at styrke denne del af forslaget yderligere, f.eks. ved at pålægge virksomhederne at underskrive en kontrakt med finfluencere for at sikre gennemsigtighed og fastlægge ansvaret. Hun foreslår også, at bestemmelsen om "proceduren for håndtering af uautoriserede aktiviteter, der tilbydes ved hjælp af digitale midler" udvides til også at omfatte finfluencere, der anvender vildledende salgspraksis.

- **Finansielle færdigheder**

  Ordføreren opfatter finansiel forståelse som et afgørende element i forbedringen af investeringsadfærden i EU, ikke kun for forbrugerne, men også for finansielle rådgivere med henblik på at yde professionel rådgivning af høj kvalitet. Ifølge den seneste Eurobarometerundersøgelse har kun 18 % af EU-borgerne et højt niveau af finansiel forståelse, 64 % har et mellemhøjt niveau og 18 % et lavt niveau, mens der også er store forskelle mellem medlemsstaterne. Disse tal viser klart, at der skal gøres meget mere på dette område, og at EU skal udnytte sin rolle fuldt ud til at opfordre medlemsstaterne til at være ambitiøse i denne henseende.

- **Dataleverandører**

  Finansielle og ikke-finansielle markedsdata er afgørende for de finansielle markeders korrekte funktion og for leveringen af investeringsservice af høj kvalitet til kunder. Disse data skal være af høj kvalitet, pålidelige, underlagt meget strenge kontrolprocedurer og være tilgængelige på rimelige vilkår. Adgang til, anvendelse af samt omkostninger ved finansielle og ikke-finansielle markedsdata, der er nødvendige for at yde investeringsservice og fremstille og distribuere finansielle produkter, udgør en væsentlig del af investeringsselskabernes omkostninger og udgør derfor en betydelig del af de samlede gebyrer, der betales af detailkunder. Ordføreren er derfor af den opfattelse, at EU bør gennemføre horisontal og helhedsorienteret europæisk regulering for både udbydere af finansielle og ikkefinansielle data og deres aktiviteter, som bør ledsages af øget tilsyn med alle dataleverandører (herunder tredjelandsudbydere, der i øjeblikket nyder godt af en oligopolistisk situation) på europæisk plan.

- **Sammensatte og forsikringsbaserede investeringsprodukter til detailinvestorer (PRIIP'er)**

  Ordføreren glæder sig over Kommissionens forslag om PRIIP'er, men mener, at der er behov for at indføre yderligere tilpasninger af markedspraksis og visse tilpasninger af forsikringssektoren. Hun foreslår at slette et nyt afsnit i dokumentet med central information med titlen "Kort oversigt over produktet" og vil fortsætte med yderligere at vurdere tilpasningen af det nye afsnit om bæredygtighed til den relevante eksisterende lovgivning.