

**KOMMISJONSDIREKTIV 2010/44/EU****2017/EØS/26/38**

av 1. juli 2010

**om gjennomføring av europaparlaments- og rådsdirektiv 2009/65/EF med hensyn til visse bestemmelser om fondsfusjoner, mottakerfond/tilføringsfond-strukturer (fond i ett fond) og framgangsmåte for melding(\*)**

EUROPAKOMMISJONEN HAR —

- 3) Selv om opplysningsdokumentet nevnt i artikkel 43 nr. 1 i direktiv 2009/65/EF suppleres med et sammendrag, skal UCITS-et ikke fritas fra kravet om å unngå lange eller tekniske forklaringer i resten av opplysningsdokumentet.

under henvisning til traktaten om Den europeiske unions virkemåte,

under henvisning til europaparlaments- og rådsdirektiv 2009/65/EF av 13. juli 2009 om samordning av lover og forskrifter om foretak for kollektiv investering i omsettelige verdipapirer (UCITS)<sup>(1)</sup>, særlig artikkel 43 nr. 5, artikkel 60 nr. 6 bokstav a) og c), artikkel 61 nr. 3, artikkel 62 nr. 4, artikkel 64 nr. 4 bokstav a) og artikkel 95 nr. 1, og

- 4) I opplysningene som i henhold til artikkel 43 nr. 1 i direktiv 2009/65/EF skal gis til andelseierne i det overtakende UCITS-et, bør det antas at disse andelseierne allerede er noenlunde kjent med det overtakende UCITS-ets særtrekk, egne rettigheter overfor foretaket og foretakets driftsmåte. Opplysningene bør derfor dreie seg om hvordan fusjonen skal gjennomføres, og hvordan den kan påvirke det overtakende UCITS-et.

ut fra følgende betraktninger:

- 1) Opplysningene som ved en fusjon skal gis til andelseiere i henhold til artikkel 43 nr. 1 i direktiv 2009/65/EF, skal gjenspeile de ulike behovene til andelseierne i det overdragende og i det overtakende UCITS-et og hjelpe dem med å forstå situasjonen.
- 2) Det bør ikke kreves at det overdragende UCITS-et og det overtakende UCITS-et angir andre opplysninger i opplysningsdokumentet enn dem som er nevnt i artikkel 43 nr. 3 i direktiv 2009/65/EF og i artikkel 3-5 i dette direktiv. Det overdragende UCITS-et og det overtakende UCITS-et kan imidlertid tilføye andre relevante opplysninger i forbindelse med den planlagte fusjonen.
- 5) Opplysningene nevnt i artikkel 43 og 64 i direktiv 2009/65/EF bør gis til andelseierne på en harmonisert måte. Disse opplysningene har som formål å gjøre det mulig for andelseierne å foreta en velfundert vurdering av om de fortsatt ønsker å investere eller om de vil be om innløsning, i tilfeller der et UCITS enten deltar i en fusjon, omdannes til et tilføringsfond eller bytter mottakerfond. Andelseierne bør kjenne til at UCITS-et gjennomgår en slik stor endring, og de bør ha mulighet til å lese opplysningene. Opplysningene bør derfor stiles til andelseierne personlig, enten på papir eller gjennom et annet varig medium, for eksempel e-post. Ved hjelp av elektroniske medier kan UCITS-et gi opplysningene på en kostnadseffektiv måte. I dette direktiv bør det ikke kreves at UCITS-er underretter sine andelseiere direkte, idet det tas behørig hensyn til de særlige omstendigheter i visse medlemsstater der UCITS-er eller deres forvaltningsselskaper, av juridiske eller praktiske grunner, ikke kan kontakte andelseierne direkte. UCITS-er bør også kunne gi opplysninger ved å sende dem til depotmottakeren eller til mellommenn, forutsatt at det sikres at alle andelseiere mottar opplysningene i tide. Dette direktiv bør bare harmonisere måten opplysningene som er nevnt i artikkel 43 og 64 i direktiv 2009/65/EF, gis til andelseierne på.

(\*) Denne unionsrettsakten, kunngjort i EUT L 176 av 10.7.2010, s. 28, er omhandlet i EØS-komiteens beslutning nr. 168/2012 av 28. september 2012 om endring av EØS-avtalens vedlegg IX (Finansielle tjenester), se EØS-tillegget til Den europeiske unions tidende nr. 70 av 13.12.2012, s. 23.

(<sup>1</sup>) EUT L 302 av 17.11.2009, s. 32.

Medlemsstatene kan gjennom nasjonale regler fastsette bestemmelser for oversending av andre typer opplysninger til andelseiere.

- 6) I avtalen mellom mottakerfondet og tilføringsfondet bør det tas hensyn til de særskilte behovene til et tilføringsfond som investerer minst 85 % av sine eiendeler i mottakerfondet, samtidig som det skal oppfylle alle krav som stilles til et UCITS. Avtalen bør derfor sikre at mottakerfondet gir tilføringsfondet alle nødvendige opplysninger tidnok til at tilføringsfondet kan oppfylle sine forpliktelser. Den bør også fastsette begge parter rettigheter og plikter.
- 7) Medlemsstatene bør ikke kreve at avtalen mellom mottakerfond og tilføringsfond nevnt i artikkel 60 nr. 1 første ledd omfatter andre elementer enn dem som er omhandlet i kapittel VIII i direktiv 2009/65/EF og artikkel 8-14 i dette direktiv. Avtalen kan imidlertid omfatte andre elementer dersom mottakerfondet og tilføringsfondet fastsetter det.
- 8) Dersom handelsordningene mellom mottakerfondet og tilføringsfondet ikke skiller seg fra dem som anvendes på alle andre andelseiere i mottakerfondet, og dersom disse ordningene er fastsatt i mottakerfondets prospekt, er det ikke nødvendig at avtalen mellom mottakerfondet og tilføringsfondet gjentar standardhandelsordningene, og den kan i stedet inneholde krysshenvisninger til relevante deler i mottakerfondets prospekt for å hjelpe bransjen med å senke kostnadene og redusere den administrative byrden.
- 9) Avtalen mellom mottakerfondet og tilføringsfondet bør omfatte egnede framgangsmåter for behandling av spørsmål og klager fra andelseiere, slik at korrespondanse som ved en feil er sendt til mottakerfondet i stedet for tilføringsfondet eller omvendt, blir håndtert.
- 10) For å redusere transaksjonskostnadene og unngå negative skattemessige konsekvenser kan mottakerfondet og tilføringsfondet velge å inngå en avtale om overføring av eiendeler i naturalier, med mindre dette er forbudt ved nasjonal lovgivning eller uforenlig med mottakerfondets eller tilføringsfondets fondsregler eller stiftelsesdokument. Muligheten for å overføre eiendeler i naturalier til mottakerfondet bør særlig hjelpe de tilføringsfondene som allerede har utøvd virksomhet som et UCITS, herunder som et tilføringsfond for et annet mottakerfond, med å unngå transaksjonskostnader som skyldes salg av eiendeler som både tilføringsfondet og mottakerfondet har investert i. Tilføringsfondet bør også, dersom det ønsker det, kunne motta eiendeler i naturalier fra mottakerfondet, ettersom dette kan bidra til å redusere transaksjonskostnadene og unngå negative skattemessige konsekvenser. Overføringen av eiendeler i naturalier til tilføringsfondet bør ikke begrenses til tilfeller der mottakerfondet avvikes, fusjonerer eller deles, men bør også være mulig under andre omstendigheter.
- 11) For å bevare den nødvendige smidighet og samtidig ta hensyn til investorenes interesser bør et tilføringsfond som har mottatt eiendeler gjennom en overføring av eiendeler i naturalier, kunne enten overføre noen av eller alle disse eiendelene til mottakerfondet, dersom mottakerfondet godkjenner det, eller realisere eiendeler i kontanter for å investere dem i mottakerfondet.
- 12) På grunn av særtrekkene ved mottakerfond/tilføringsfond-strukturer er det nødvendig at avtalen mellom mottakerfondet og tilføringsfondet omfatter lovkonfliktregler som avviker fra artikkel 3 og 4 i europaparlaments- og rådsforordning (EF) nr. 593/2008 av 17. juni 2008 om hvilken lovgivning som får anvendelse på avtaleforpliktelser (Roma I)<sup>(1)</sup>, slik at den lovgivningen som får anvendelse på avtalen, er enten lovgivningen i den medlemsstat der tilføringsfondet er etablert, eller den der mottakerfondet er etablert. Partene bør kunne vurdere fordelene og ulempene ved valget og ta hensyn til om mottakerfondet har flere tilføringsfond, og om disse tilføringsfondene er etablert i en eller flere medlemsstater.
- 13) Ved en avvikling, fusjon eller deling av mottakerfondet som i henhold til direktiv 2009/65/EF gir andelseiere i tilføringsfondet rett til å anmode om innløsning, bør mottakerfondet ikke undergrave denne rettigheten ved å midlertidig utsette gjenkjøpet eller innløsningen, med mindre særskilte omstendigheter gjør dette nødvendig for å beskytte andelseiernes interesser, eller dersom vedkommende myndigheter krever det.
- 14) Ettersom en fusjon eller deling av mottakerfondet kan tre i kraft i løpet av 60 dager, kan tilføringsfondets frist på 30 dager for å søke om og innhente godkjenning av sine nye investeringsplaner og for å gi andelseierne i tilføringsfondet rett til å anmode om gjenkjøp eller innløsning under særskilte omstendigheter være for kort til at tilføringsfondet med sikkerhet kan vite hvor mange av dets andelseiere som vil anmode om innløsning. Under slike omstendigheter bør tilføringsfondet i prinsippet være forpliktet til å anmode om innløsning av alle sine andeler i mottakerfondet. For å unngå unødvendige transaksjonskostnader bør tilføringsfondet imidlertid kunne anvende andre midler for å sikre at dets andelseiere kan benytte retten til å anmode om

<sup>(1)</sup> EUT L 177 av 4.7.2008, s. 6.

innløsning, samtidig som det får mulighet til å redusere transaksjonskostnadene eller unngå andre negative konsekvenser. Tilføringsfondet bør særlig søke om godkjenning så tidlig som mulig. Videre bør tilføringsfondet ikke være forpliktet til å anmode om innløsning dersom for eksempel dets egne andelseiere velger ikke å benytte denne muligheten. Dersom tilføringsfondet anmoder om innløsning fra mottakerfondet, bør det vurdere hvorvidt en innløsning i naturalier vil kunne redusere transaksjonskostnadene og bidra til at andre negative konsekvenser unngås.

- 15) Avtalen om utveksling av opplysninger mellom mottakerfondets og tilføringsfondets depotmottaker bør gjøre det mulig for tilføringsfondets depotmottaker å motta alle relevante opplysninger som den trenger for å utføre sine oppgaver. På grunn av denne avtalens særtrekk bør den inneholde de samme lovkonfliktregler som avtalen mellom mottakerfondet og tilføringsfondet, som et unntak fra artikkel 3 og 4 i Roma I-forordningen. Avtalen om utveksling av opplysninger bør imidlertid ikke inneholde krav om at tilføringsfondets depotmottaker eller mottakerfondets depotmottaker skal utføre oppgaver som er forbudt eller ikke fastsatt i nasjonal lovgivning i hjemstaten.
- 16) Rapporteringen av uregelmessigheter som mottakerfondets depotmottaker oppdager i forbindelse med utførelsen av sine oppgaver som depotmottaker i henhold til hjemstatens nasjonale lovgivning, har som formål å beskytte tilføringsfondet. Det bør derfor ikke kreves rapportering når uregelmessighetene ikke har negativ innvirkning på tilføringsfondet. Dersom uregelmessigheter knyttet til mottakerfondet har negativ innvirkning på tilføringsfondet, bør sistnevnte også underrettes om hvorvidt og eventuelt hvordan uregelmessighetene er rettet opp. Mottakerfondets depotmottaker bør derfor underrette tilføringsfondets depotmottaker om hvordan mottakerfondet har rettet opp eller akter å rette opp uregelmessigheten. Dersom tilføringsfondets depotmottaker ikke er overbevist om at løsningen ivaretar interessene til andelseierne i tilføringsfondet, bør den umiddelbart formidle sitt syn til tilføringsfondet.
- 17) Avtalen om utveksling av opplysninger mellom mottakerfondets og tilføringsfondets revisorer bør gjøre det mulig for tilføringsfondets revisor å motta alle relevante opplysninger som den trenger for å utføre sine oppgaver. På grunn av denne avtalens særtrekk bør den inneholde de samme lovkonfliktregler som avtalen mellom mottakerfondet og tilføringsfondet, som et unntak fra artikkel 3 og 4 i Roma I-forordningen.
- 18) Omfanget av opplysningene som skal gjøres tilgjengelige gjennom elektroniske medier i samsvar med artikkel 91 nr. 3 i direktiv 2009/65/EF, bør angis

nærmere for å skape rettsikkerhet med hensyn til hvilke kategorier av opplysninger som skal omfattes.

- 19) For å etablere en felles tilnærming til hvordan dokumentene nevnt i artikkel 93 nr. 2 i direktiv 2009/65/EF bør gjøres tilgjengelige gjennom elektroniske medier for vedkommende myndigheter i UCITS-ets vertsstat, er det nødvendig å kreve at hvert enkelt UCITS eller dets forvaltningsselskap angir et nettsted der slike dokumenter gjøres tilgjengelige i et vanlig brukt elektronisk format. Det er også nødvendig å fastsette en framgangsmåte for elektronisk melding om endringer av disse dokumentene til vedkommende myndigheter i UCITS-ets vertsstat, i samsvar med artikkel 93 nr. 7 i nevnte direktiv.
- 20) For å gjøre det mulig for UCITS-er og deres forvaltningsselskaper å tilpasse seg til de nye kravene til når og hvor opplysninger skal gis til andelseierne i tilfellene nevnt i artikkel 7 og 29, bør medlemsstatene få en lengre frist for å innarbeide disse kravene i sine nasjonale lovgivninger. Dette er særlig viktig i tilfeller der UCITS-et eller dets forvaltningsselskaper av juridiske eller praktiske grunner ikke kan underrette andelseierne direkte. UCITS-er med dematerialiserte ihendehaveraksjer bør kunne gjøre alle forberedelser som er nødvendige for å sikre at andelseierne mottar opplysninger i tilfellene angitt i artikkel 8 og 32. UCITS-er med fysiske ihendehaveraksjer bør kunne konvertere dem til registrerte aksjer eller dematerialiserte ihendehaveraksjer dersom de vil fusjonere, omdannes til et tilføringsfond eller bytte mottakerfond.
- 21) Komiteen av europeiske verdipapirtilsyn, nedsatt ved kommisjonsbeslutning 2009/77/EF<sup>(1)</sup>, er rådspurt med hensyn til teknisk rådgivning.
- 22) Tiltakene fastsatt i dette direktiv er i samsvar med uttalelse fra Den europeiske verdipapirkomiteé —

VEDTATT DETTE DIREKTIV:

## KAPITTEL I

### ALMINNELIGE BESTEMMELSER

#### Artikkel 1

#### Formål

I dette direktiv fastsettes nærmere regler for gjennomføringen av artikkel 43 nr. 5, artikkel 60 nr. 6 bokstav a) og c), artikkel 61 nr. 3, artikkel 62 nr. 4, artikkel 64 nr. 4 bokstav a) og artikkel 95 nr. 1 i direktiv 2009/65/EF.

<sup>(1)</sup> EUT L 25 av 29.1.2009, s. 18.

*Artikkel 2***Definisjoner**

I dette direktiv menes med:

1. «porteføljeomlegging» en betydelig endring av sammensetningen i et UCITS' portefølje,
2. «syntetiske risiko- og avkastningsindikatorer» syntetiske indikatorer i henhold til artikkel 8 i kommisjonsforordning (EU) nr. 583/2010 av 1. juli 2010 om gjennomføring av europaparlaments- og rådsdirektiv 2009/65/EF med hensyn til nøkkelinformasjon og de vilkår som skal oppfylles når nøkkelinformasjon eller prospektet framlegges i et annet varig medium enn papir eller på et nettsted<sup>(1)</sup>.

## KAPITTEL II

**FUSJONER AV UCITS-ER**

## AVSNITT 1

***Innholdet i fusjonsopplysningene****Artikkel 3***Alminnelige bestemmelser om innholdet i opplysningene som skal gis til andelseiere**

1. Medlemsstatene skal kreve at opplysningene som skal framlegges for andelseierne i henhold til artikkel 43 nr. 1 i direktiv 2009/65/EF, skal være konsise og formulert på et ikke-teknisk språk som gir andelseierne mulighet til å foreta en velfundert bedømmelse av den planlagte fusjonens innvirkning på deres investering.

Ved en planlagt fusjon over landegrensene skal både det overdragende og det overtakende UCITS-et i et klart språk forklare eventuelle vilkår eller framgangsmåter knyttet til det andre UCITS-et som skiller seg fra dem som vanligvis brukes i den andre medlemsstaten.

2. Opplysningene som skal gis til det overdragende UCITS-ets andelseiere, skal oppfylle behovene til investorer som ikke har noen forhåndskunnskaper om det overtakende UCITS-ets særtrekk eller dets driftsmåte. Opplysningene skal gjøre dem oppmerksomme på nøkkelinformasjon om det overtakende UCITS-et og understreke at den bør leses.

3. Opplysningene som skal gis til andelseierne i det overtakende UCITS-et, skal dreie seg om hvordan fusjonen skal gjennomføres og dens mulige innvirkning på det overtakende UCITS-et.

*Artikkel 4***Særlige bestemmelser om innholdet i opplysningene som skal gis til andelseiere**

1. Medlemsstatene skal kreve at opplysningene som skal gis til andelseierne i det overdragende UCITS-et i samsvar med artikkel 43 nr. 3 bokstav b) i direktiv 2009/65/EF, også omfatter følgende:
  - a) nærmere opplysninger om eventuelle forskjeller i rettighetene til andelseiere i det overdragende UCITS-et før og etter at den planlagte fusjonen trer i kraft,
  - b) dersom nøkkelinformasjonen for det overdragende og det overtakende UCITS-et inneholder ulike kategorier av syntetiske risiko- og avkastningsindikatorer eller påpeker ulike vesentlige risikoer i den ledsagende beskrivelsen, en sammenligning av disse ulikhetene,
  - c) en sammenligning av alle gebyrer, avgifter og utgifter for begge UCITS-er, på grunnlag av de beløp som er angitt i deres respektive nøkkelinformasjon,
  - d) dersom det overdragende UCITS-et anvender en resultatavhengig avgift, en forklaring av hvordan den vil bli anvendt fram til det tidspunkt fusjonen trer i kraft,
  - e) dersom det overtakende UCITS-et anvender en resultatavhengig avgift, hvordan den senere vil bli anvendt for å sikre rettferdig behandling av andelseiere som tidligere hadde eiendeler i det overdragende UCITS-et,
  - f) i tilfeller der artikkel 46 i direktiv 2009/65/EF tillater at kostnader knyttet til forberedelsen og gjennomføringen av fusjonen pålegges enten det overdragende eller det overtakende UCITS-et eller noen av deres andelseiere, nærmere angivelse av hvordan disse kostnadene skal fordeles,
  - g) en forklaring som angir om det overdragende UCITS-ets forvaltnings- eller investeringssselskap planlegger å foreta en porteføljeomlegging før fusjonen trer i kraft.
2. Medlemsstatene skal kreve at opplysningene som skal gis til andelseierne i det overtakende UCITS-et i samsvar med artikkel 43 nr. 3 bokstav b) i direktiv 2009/65/EF, også omfatter en forklaring som angir om det overtakende UCITS-ets forvaltnings- eller investeringssselskap forventer at fusjonen vil ha en vesentlig innvirkning på det overtakende UCITS-ets portefølje, og om det planlegger å foreta en porteføljeomlegging før eller etter at fusjonen trer i kraft.
3. Medlemsstatene skal kreve at opplysningene som skal gis i samsvar med artikkel 43 nr. 3 bokstav c) i direktiv 2009/65/EF, også omfatter følgende:
  - a) nærmere opplysninger om hvordan en eventuell påløpt inntekt i de respektive UCITS-ene skal behandles,

<sup>(1)</sup> EUT L 176 av 10.7.2010, s. 1.

b) angivelse av hvordan rapporten fra den uavhengige revisoren eller depotmottakeren nevnt i artikkel 42 nr. 3 i direktiv 2009/65/EF kan innhentes.

4. Medlemsstatene skal kreve at dersom vilkårene for den planlagte fusjonen omfatter bestemmelser om et kontantbeløp i samsvar med artikkel 2 nr. 1 bokstav p) i) og bokstav p) ii) i direktiv 2009/65/EF, skal opplysningene som skal gis til andelseierne i det overdragende UCITS-et, inneholde nærmere opplysninger om det foreslåtte beløpet, herunder når og hvordan andelseiere i det overdragende UCITS-et vil motta kontantbeløpet.

5. Medlemsstatene skal kreve at opplysningene som skal gis i samsvar med artikkel 43 nr. 3 bokstav d), omfatter følgende:

- a) dersom det er relevant i henhold til nasjonal lovgivning for det berørte UCITS-et, framgangsmåten for å anmode andelseierne om å godkjenne fusjonsforslaget, og de tiltak som skal treffes for å underrette dem om resultatet,
- b) nærmere opplysninger om en eventuell planlagt utsettelse av handel med andeler for at fusjonen skal kunne gjennomføres på en effektiv måte,
- c) når fusjonen vil tre i kraft i samsvar med artikkel 47 nr. 1 i direktiv 2009/65/EF.

6. Medlemsstatene skal sikre at i tilfeller der fusjonsforslaget, i henhold til den nasjonale lovgivning for det berørte UCITS-et, må godkjennes av andelseierne, kan opplysningene omfatte en anbefaling fra det respektive forvaltningsselskapet eller investeringsselskapets styre.

7. Medlemsstatene skal kreve at opplysningene som skal gis til andelseierne i det overdragende UCITS-et, skal omfatte

- a) den perioden da andelseierne skal kunne fortsette å tegne og anmode om innløsning av andeler i det overdragende UCITS-et,
- b) det tidspunkt da de andelseierne som ikke benytter sine rettigheter som er gitt i henhold til artikkel 45 nr. 1 i direktiv 2009/65/EF innen den relevante fristen, skal kunne utøve sine rettigheter som andelseiere i det overtakende UCITS-et,
- c) en forklaring om at i tilfeller der fusjonsforslaget må godkjennes av andelseierne i det overdragende UCITS-et i henhold til nasjonal lovgivning, og forslaget blir godkjent med det nødvendige flertall, skal de andelseierne som stemmer mot forslaget eller avstår fra å stemme, og som ikke benytter sine rettigheter som er gitt i henhold til artikkel 45 nr. 1 i direktiv 2009/65/EF innen den relevante fristen, bli andelseiere i det overtakende UCITS-et.

8. Dersom det gis et sammendrag av hovedpunktene i fusjonsforslaget i begynnelsen av opplysningsdokumentet, må det inneholde krysshenvisninger til de delene av opplysningsdokumentet som inneholder ytterligere opplysninger.

#### Artikkel 5

#### Nøkkelinformasjon

1. Medlemsstatene skal sikre at en ajourført utgave av nøkkelinformasjonen om det overtakende UCITS-et gis til eksisterende andelseiere i det overdragende UCITS-et.
2. Nøkkelinformasjonen om det overtakende UCITS-et skal gis til eksisterende andelseiere i det overtakende UCITS-et dersom den er endret i forbindelse med den planlagte fusjonen.

#### Artikkel 6

#### Nye andelseiere

Mellom det tidspunkt da opplysningsdokumentet nevnt i artikkel 43 nr. 1 i direktiv 2009/65/EF gis til andelseierne og det tidspunkt da fusjonen trer i kraft, skal opplysningsdokumentet og den ajourførte nøkkelinformasjonen om det overtakende UCITS-et gis til alle personer som kjøper eller tegner andeler i enten det overdragende eller det overtakende UCITS-et, eller som anmoder om kopier av fondsreglene eller stiftelsesdokumentet, prospektet eller nøkkelinformasjonen for et av UCITS-ene.

#### AVSNITT 2

#### Metode for framlegging av opplysningene

#### Artikkel 7

#### Metode for framlegging av opplysningene for andelseiere

1. Medlemsstatene skal sikre at det overdragende og det overtakende UCITS-et gir andelseiere opplysningene i henhold til artikkel 43 nr. 1 i direktiv 2009/65/EF på papir eller gjennom et annet varig medium.
2. Dersom opplysningene skal gis til alle eller noen andelseiere gjennom et annet varig medium enn papir, skal følgende vilkår være oppfylt:
  - a) framleggingen av opplysningene skal være hensiktsmessig i den sammenheng som virksomheten mellom andelseieren og det overdragende eller det overtakende UCITS-et eller, dersom det er relevant, deres respektive forvaltningsselskaper utføres eller skal bli utført i,
  - b) når andelseieren som opplysningene skal gis til, får valget mellom å motta opplysningene på papir eller gjennom et annet varig medium, velger vedkommende særskilt et annet varig medium enn papir.

3. Ved anvendelse av nr. 1 og 2 skal opplysninger som gis ved hjelp av elektroniske medier, behandles som hensiktsmessige i den sammenheng som virksomheten mellom det overdragende og det overtakende UCITS-et eller deres respektive forvaltningsselskaper og andelseieren utføres eller skal bli utført i, dersom det kan påvises at andelseieren har regelmessig tilgang til Internett. Dersom andelseieren framlegger en e-postadresse for å utføre denne virksomheten, skal dette anses som slikt bevis.

### KAPITTEL III

#### MOTTAKERFOND/TILFØRINGSFOND-STRUKTURER

##### AVSNITT 1

#### *Avtale mellom tilføringsfond og mottakerfond og interne regler for forretningsvirksomhet*

##### UNDERAVSNITT 1

#### **Innholdet i avtalen mellom mottakerfond og tilføringsfond**

##### *Artikkel 8*

#### **Tilgang til opplysninger**

Medlemsstatene skal kreve at avtalen mellom mottakerfondet og tilføringsfondet som er nevnt i artikkel 60 nr. 1 første ledd i direktiv 2009/65/EF, omfatter følgende med hensyn til tilgang til opplysninger:

- hvordan og når mottakerfondet skal gi tilføringsfondet en kopi av sine fongsregler eller sitt stiftelsesdokument, sitt prospekt og sin nøkkelinformasjon eller eventuelle endringer av disse,
- hvordan og når mottakerfondet skal underrette tilføringsfondet om en utkontraktering av investeringsforvaltnings- og risikostyringsfunksjonene til tredjemann i samsvar med artikkel 13 i direktiv 2009/65/EF,
- dersom det er relevant, hvordan og når mottakerfondet skal gi tilføringsfondet sine interne driftsdokumenter, for eksempel risikostyringsprosessen og rapportene om regeletterlevelse,
- hvilke nærmere opplysninger om mottakerfondets overtredelse av loven, fongsreglene eller stiftelsesdokumentet og avtalen mellom mottakerfondet og tilføringsfondet som mottakerfondet skal underrette tilføringsfondet om, og hvordan og når denne underretningen skal skje,
- dersom tilføringsfondet anvender finansielle derivater for sikringsformål, hvordan og når mottakerfondet skal gi tilføringsfondet opplysninger om sitt faktiske engasjement knyttet til finansielle derivater, slik at tilføringsfondet kan beregne sitt eget samlede engasjement i henhold til

artikkel 58 nr. 2 annet ledd bokstav a) i direktiv 2009/65/EF,

- en erklæring om at mottakerfondet skal underrette tilføringsfondet om eventuelle andre avtaler om utveksling av opplysninger som er inngått med tredjemann, og, dersom det er relevant, hvordan og når mottakerfondet skal gjøre disse avtalene om utveksling av opplysninger tilgjengelige for tilføringsfondet.

##### *Artikkel 9*

#### **Tilføringsfondets investerings- og avhendingsgrunnlag**

Medlemsstatene skal kreve at avtalen mellom mottakerfondet og tilføringsfondet som er nevnt i artikkel 60 nr. 1 første ledd i direktiv 2009/65/EF, omfatter følgende med hensyn til tilføringsfondets investerings- og avhendingsgrunnlag:

- en erklæring om hvilke av mottakerfondets aksjeklasser tilføringsfondet kan investere i,
- de gebyrer og utgifter som skal dekkes av tilføringsfondet, og nærmere opplysninger om mottakerfondets eventuelle rabatter på eller refundering av gebyrer og utgifter,
- dersom det er relevant, vilkårene for en eventuell innledende eller senere overføring av eiendeler i naturalier fra tilføringsfondet til mottakerfondet.

##### *Artikkel 10*

#### **Standardhandelsordninger**

Medlemsstatene skal kreve at avtalen mellom mottakerfondet og tilføringsfondet som er nevnt i artikkel 60 nr. 1 første ledd i direktiv 2009/65/EF, omfatter følgende med hensyn til standardhandelsordninger:

- samordning av hyppigheten av og tidspunkter for beregning av netto andelsverdi og offentliggjøring av andelspriser,
- samordning av mottakerfondets overføring av handelsordrer, herunder, dersom det er relevant, rollen til overføringsagenter eller en annen tredjemann,
- dersom det er relevant, eventuelle ordninger som er nødvendige for å ta hensyn til at ett av UCITS-ene eller begge er børsnotert eller omsettes på et sekundærmarked,
- dersom det er nødvendig, andre egnede tiltak for å sikre oppfyllelse av kravene i artikkel 60 nr. 2 i direktiv 2009/65/EF,
- dersom tilføringsfondets og mottakerfondets andeler utstedes i forskjellige valutaer, grunnlaget for omregningen av handelsordrer,

f) avviklingsperioder og nærmere opplysninger om betaling i forbindelse med kjøp eller tegning og gjenkjøp eller innløsning av andeler i mottakerfondet, herunder, dersom det er avtalt mellom partene, vilkårene for at mottakerfondet kan avvike anmodninger om innløsning gjennom en overføring av eiendeler i naturalier til tilføringsfondet, særlig i tilfellene nevnt i artikkel 60 nr. 4 og 5 i direktiv 2009/65/EF,

g) framgangsmåter for å sikre at spørsmål og klager fra andelseierne behandles på en passende måte,

h) dersom mottakerfondets fondsregler eller stiftelsesdokument og prospekt gir det visse rettigheter eller fullmakter overfor andelseiere, og mottakerfondet velger å begrense eller avstå fra utøvelsen av alle eller noen slike rettigheter eller fullmakter overfor tilføringsfondet, en erklæring om vilkårene for dette.

#### Artikkel 11

##### Hendelser som påvirker handelsordninger

Medlemsstatene skal kreve at avtalen mellom mottakerfondet og tilføringsfondet som er nevnt i artikkel 60 nr. 1 første ledd i direktiv 2009/65/EF, omfatter følgende med hensyn til hendelser som påvirker handelsordninger:

- a) hvordan og når et UCITS skal underrette om midlertidig utsettelse og gjenopptakelse av gjenkjøp, innløsning, kjøp eller tegning av UCITS-ets andeler,
- b) ordninger for å underrette om og løse prissettingsfeil i mottakerfondet.

#### Artikkel 12

##### Standardordninger for revisjonsberetningen

Medlemsstatene skal kreve at avtalen mellom mottakerfondet og tilføringsfondet som er nevnt i artikkel 60 nr. 1 første ledd i direktiv 2009/65/EF, omfatter følgende med hensyn til standardordninger for revisjonsberetningen:

- a) dersom tilføringsfondet og mottakerfondet har samme regnskapsår, en samordning av utarbeidingen av deres periodiske rapporter,
- b) dersom tilføringsfondet og mottakerfondet har forskjellige regnskapsår, ordninger som gir tilføringsfondet alle opplysninger fra mottakerfondet som er nødvendige for at det skal kunne utarbeide de periodiske rapportene innen fristen, og som sikrer at mottakerfondets revisor kan utarbeide en særskilt beretning på tilføringsfondets avslutningsdato i samsvar med artikkel 62 nr. 2 første ledd i direktiv 2009/65/EF.

#### Artikkel 13

##### Endring av eksisterende ordninger

Medlemsstatene skal kreve at avtalen mellom mottakerfondet og tilføringsfondet som er nevnt i artikkel 60 nr. 1 første ledd i direktiv 2009/65/EF, omfatter følgende med hensyn til endring av eksisterende ordninger:

- a) hvordan og når mottakerfondet skal underrette om foreslåtte og gjennomførte endringer av fondsregler eller stiftelsesdokument, prospekt og nøkkelinformasjon, dersom disse opplysningene avviker fra de standardordninger for underretning til andelseierne som er fastsatt i mottakerfondets fondsregler, stiftelsesdokument eller prospekt,
- b) hvordan og når mottakerfondet skal underrette om en planlagt eller foreslått avvikling, fusjon eller deling,
- c) hvordan og når tilføringsfondet eller mottakerfondet skal underrette om at det har opphørt eller kommer til å opphøre å oppfylle kravene for å anses som henholdsvis et tilføringsfond eller mottakerfond,
- d) hvordan og når tilføringsfondet eller mottakerfondet skal underrette om at det har til hensikt å erstatte sitt forvaltningsselskap, sin depotmottaker, sin revisor eller en tredjemann som har fått i oppdrag å utføre investeringsforvaltnings- eller risikostyringsfunksjoner,
- e) hvordan og når mottakerfondet skal underrette om andre endringer av eksisterende ordninger.

#### Artikkel 14

##### Lovvalg

1. Dersom tilføringsfondet og mottakerfondet er etablert i samme medlemsstat, skal medlemsstatene sikre at avtalen mellom mottakerfondet og tilføringsfondet som er nevnt i artikkel 60 nr. 1 første ledd i direktiv 2009/65/EF, fastsetter at lovgivningen i denne medlemsstaten skal anvendes på avtalen, og at begge parter godkjenner at domstolene i denne medlemsstaten har enekompetanse.

2. Dersom tilføringsfondet og mottakerfondet er etablert i forskjellige medlemsstater, skal medlemsstatene sikre at avtalen mellom mottakerfondet og tilføringsfondet som er nevnt i artikkel 60 nr. 1 første ledd i direktiv 2009/65/EF, fastsetter at gjeldende lovgivning skal være enten lovgivningen i den medlemsstat der tilføringsfondet er etablert, eller lovgivningen i den medlemsstat der mottakerfondet er etablert, og at begge parter godkjenner at domstolene i den medlemsstat hvis lovgivning de har fastsatt som gjeldende i avtalen, har enekompetanse.

## UNDERAVSNITT 2

**Innholdet i interne regler for  
forretningsvirksomhet***Artikkel 15***Interessekonflikter**

Medlemsstatene skal sikre at forvaltningsselskapets interne regler for forretningsvirksomhet som er nevnt i artikkel 60 nr. 1 tredje ledd i direktiv 2009/65/EF, skal omfatte egnede tiltak for å løse interessekonflikter som kan oppstå mellom tilføringsfondet og mottakerfondet, eller mellom tilføringsfondet og andre andelseiere i mottakerfondet, i den grad disse ikke løses tilfredsstillende gjennom de tiltak som forvaltningsselskapet anvender for å oppfylle kravene i artikkel 12 nr. 1 bokstav b) og artikkel 14 nr. 1 bokstav d) i direktiv 2009/65/EF og i kapittel III i kommisjonsdirektiv 2010/43/EU av 1. juli 2010 om gjennomføring av europaparlaments- og rådsdirektiv 2009/65/EF med hensyn til organisatoriske krav, interessekonflikter, forretningsførsel, risikostyring og innholdet i avtalen mellom en depotmottaker og et forvaltningsselskap<sup>(1)</sup>.

*Artikkel 16***Tilføringsfondets investerings- og avhendingsgrunnlag**

Medlemsstatene skal sikre at forvaltningsselskapets interne regler for forretningsvirksomhet som er nevnt i artikkel 60 nr. 1 tredje ledd i direktiv 2009/65/EF, omfatter minst følgende med hensyn til tilføringsfondets investerings- og avhendingsgrunnlag:

- en erklæring om hvilke av mottakerfondets aksjeklasser tilføringsfondet kan investere i,
- de gebyrer og utgifter som skal dekkes av tilføringsfondet, og nærmere opplysninger om mottakerfondets eventuelle rabatter på eller refundering av gebyrer og utgifter,
- dersom det er relevant, vilkårene for en eventuell innledende eller senere overføring av eiendeler i naturalier fra tilføringsfondet til mottakerfondet.

*Artikkel 17***Standardhandelsordninger**

Medlemsstatene skal sikre at forvaltningsselskapets interne regler for forretningsvirksomhet som er nevnt i artikkel 60 nr. 1 tredje ledd i direktiv 2009/65/EF, omfatter minst følgende med hensyn til standardhandelsordninger:

- samordning av hyppigheten av og tidspunkter for beregning av netto andelsverdi og offentliggjøring av andelspriser,

- samordning av tilføringsfondets overføring av handelsordrer, herunder, dersom det er relevant, rollen til overføringsagenter eller en annen tredjemann,
- dersom det er relevant, eventuelle ordninger som er nødvendige for å ta hensyn til at ett av UCITS-ene eller begge er børsnotert eller omsettes på et sekundærmarked,
- egnede tiltak for å sikre oppfyllelse av kravene i artikkel 60 nr. 2 i direktiv 2009/65/EF,
- dersom tilføringsfondet og mottakerfondet er angitt i forskjellige valutaer, grunnlaget for omregningen av handelsordrer,
- avviklingsperioder og nærmere opplysninger om betaling i forbindelse med kjøp og innløsning av andeler i mottakerfondet, herunder, dersom det er avtalt mellom partene, vilkårene for at mottakerfondet kan avvike anmodninger om innløsning gjennom en overføring av eiendeler i naturalier til tilføringsfondet, særlig i tilfellene nevnt i artikkel 60 nr. 4 og 5 i direktiv 2009/65/EF,
- dersom mottakerfondets fondsregler eller stiftelsesdokument og prospekt gir det visse rettigheter eller fullmakter overfor andelseiere, og mottakerfondet velger å begrense eller avstå fra utøvelsen av alle eller noen slike rettigheter eller fullmakter overfor tilføringsfondet, en erklæring om vilkårene for dette.

*Artikkel 18***Hendelser som påvirker handelsordninger**

Medlemsstatene skal sikre at forvaltningsselskapets interne regler for forretningsvirksomhet som er nevnt i artikkel 60 nr. 1 tredje ledd i direktiv 2009/65/EF, omfatter minst følgende med hensyn til hendelser som påvirker handelsordninger:

- hvordan og når et UCITS skal underrette om midlertidig utsettelse og gjenopptakelse av gjenkjøp, innløsning eller tegning av UCITS-ets andeler,
- ordninger for å underrette om og løse prissettingsfeil i mottakerfondet.

*Artikkel 19***Standardordninger for revisjonsberetningen**

Medlemsstatene skal sikre at forvaltningsselskapets interne regler for forretningsvirksomhet som er nevnt i artikkel 60 nr. 1 tredje ledd i direktiv 2009/65/EF, omfatter minst følgende med hensyn til standardordninger for revisjonsberetningen:

- dersom tilføringsfondet og mottakerfondet har samme regnskapsår, en samordning av utarbeidingen av deres periodiske rapporter,

<sup>(1)</sup> EUT L 176 av 10.7.2010, s. 42.



b) dersom tilførfingsfondet og mottakerfondet har forskjellige regnskapsår, ordninger som gir tilførfingsfondet alle opplysninger fra mottakerfondet som er nødvendige for at det skal kunne utarbeide de periodiske rapportene innen fristen, og som sikrer at mottakerfondets revisor kan utarbeide en særskilt beretning på tilførfingsfondets avslutningsdato i samsvar med artikkel 62 nr. 2 første ledd i direktiv 2009/65/EF.

## AVSNITT 2

### **Mottakerfondets avvikling, fusjon eller deling**

#### UNDERAVSNITT 1

#### **Framgangsmåter ved avvikling**

##### *Artikkel 20*

#### **Søknad om godkjenning**

1. Medlemsstatene skal kreve at tilførfingsfondet framlegger følgende for sine vedkommende myndigheter senest to måneder etter at mottakerfondet underrettet det om sin bindende beslutningen om avvikling:

a) dersom tilførfingsfondet har til hensikt å investere minst 85 % av sine eiendeler i andeler i et annet mottakerfond i samsvar med artikkel 60 nr. 4 bokstav a) i direktiv 2009/65/EF:

i) tilførfingsfondets søknad om godkjenning av den investeringen,

ii) tilførfingsfondets søknad om godkjenning av de foreslåtte endringene av sine fonsregler eller sitt stiftelsesdokument,

iii) endringene av tilførfingsfondets prospekt og nøkkelinformasjon i samsvar med henholdsvis artikkel 74 og artikkel 82 i direktiv 2009/65/EF,

iv) de øvrige dokumentene som kreves i henhold til artikkel 59 nr. 3 i direktiv 2009/65/EF,

b) dersom det er planlagt at tilførfingsfondet i samsvar med artikkel 60 nr. 4 bokstav b) i direktiv 2009/65/EF skal konverteres til et UCITS som ikke er et tilførfingsfond:

i) tilførfingsfondets søknad om godkjenning av de foreslåtte endringene av sine fonsregler eller sitt stiftelsesdokument,

ii) endringene av tilførfingsfondets prospekt og nøkkelinformasjon i samsvar med henholdsvis artikkel 74 og artikkel 82 i direktiv 2009/65/EF,

c) dersom tilførfingsfondet planlegger avvikling, en underretning om dette.

2. Som unntak fra nr. 1 skal tilførfingsfondet, dersom mottakerfondet underrettet tilførfingsfondet om sin bindende beslutning om avvikling mer enn fem måneder før det tidspunkt avviklingen skal starte, framlegge for sine vedkommende myndigheter sin søknad eller underretning i samsvar med nr. 1 bokstav a), b) eller c) senest tre måneder før nevnte tidspunkt.

3. Tilførfingsfondet skal uten unødig opphold underrette sine andelseiere om den planlagte avviklingen.

##### *Artikkel 21*

#### **Godkjenning**

1. Tilførfingsfondet skal innen 15 virkedager etter at det har framlagt alle dokumenter som er nevnt i artikkel 20 nr. 1 bokstav a) eller b), underrettes om vedkommende myndigheter har gitt de nødvendige godkjenningene.

2. Når tilførfingsfondet mottar vedkommende myndighets godkjenning i henhold til nr. 1, skal det underrette mottakerfondet om dette.

3. Tilførfingsfondet skal treffe alle nødvendige tiltak for å oppfylle kravene i artikkel 64 i direktiv 2009/65/EF snarest mulig etter at vedkommende myndigheter har gitt de nødvendige godkjenninger i henhold til artikkel 20 nr. 1 bokstav a) i dette direktiv.

4. Dersom utbetalingen av avviklingsprovenyet fra mottakerfondet skal foretas før det tidspunkt tilførfingsfondet skal begynne å investere enten i et annet mottakerfond i henhold til artikkel 20 nr. 1 bokstav a) eller i samsvar med sine nye investeringsmål og sin nye investeringspolitikk i henhold til artikkel 20 nr. 1 bokstav b), skal tilførfingsfondets vedkommende myndigheter gi godkjenning på følgende vilkår:

a) tilførfingsfondet skal motta avviklingsprovenyet

i) i kontanter eller

ii) deler av eller hele provenyet som en overføring av eiendeler i naturalier dersom tilførfingsfondet ønsker det, og dersom avtalen mellom tilførfingsfondet og mottakerfondet eller de interne reglene for forretningsvirksomhet og den bindende beslutningen om avvikling gir mulighet for det,

b) eventuelle kontanter som innehas eller mottas i samsvar med dette ledd, kan bare av hensyn til en effektiv likviditetsstyring gjeninvesteres før det tidspunkt da tilførfingsfondet skal begynne å investere enten i et annet mottakerfond eller i samsvar med sine nye investeringsmål og sin nye investeringspolitikk.

Når første ledd bokstav a) ii) får anvendelse, kan tilførfingsfondet når som helst realisere en valgfri del av eiendelene som er overført i naturalier, i kontanter.

## UNDERAVSNITT 2

**Framgangsmåter ved fusjon eller deling***Artikkel 22***Søknad om godkjenning**

1. Medlemsstatene skal kreve at tilføringsfondet senest en måned etter at det mottok opplysningene om den planlagte fusjonen eller delingen i samsvar med artikkel 60 nr. 5 annet ledd i direktiv 2009/65/EF, framlegger følgende for sine vedkommende myndigheter:

a) dersom tilføringsfondet har til hensikt å fortsette som tilføringsfond for det samme mottakerfondet:

- i) tilføringsfondets søknad om godkjenning av dette,
- ii) dersom det er relevant, tilføringsfondets søknad om godkjenning av de foreslåtte endringene av sine fondsregler eller sitt stiftelsesdokument,
- iii) dersom det er relevant, endringene av tilføringsfondets prospekt og nøkkelinformasjon i samsvar med henholdsvis artikkel 74 og artikkel 82 i direktiv 2009/65/EF,

b) dersom tilføringsfondet har til hensikt å bli et tilføringsfond for et annet mottakerfond som er et resultat av den planlagte fusjonen eller delingen av mottakerfondet, eller dersom tilføringsfondet har til hensikt å investere minst 85 % av sine eiendeler i andeler i et annet mottakerfond som ikke er et resultat av fusjonen eller delingen:

- i) tilføringsfondets søknad om godkjenning av investeringen,
- ii) tilføringsfondets søknad om godkjenning av de foreslåtte endringene av sine fondsregler eller sitt stiftelsesdokument,
- iii) endringene av tilføringsfondets prospekt og nøkkelinformasjon i samsvar med henholdsvis artikkel 74 og artikkel 82 i direktiv 2009/65/EF,
- iv) de øvrige dokumentene som kreves i henhold til artikkel 59 nr. 3 i direktiv 2009/65/EF,

c) dersom det er planlagt at tilføringsfondet i samsvar med artikkel 60 nr. 4 bokstav b) i direktiv 2009/65/EF skal konverteres til et UCITS som ikke er et tilføringsfond:

- i) tilføringsfondets søknad om godkjenning av de foreslåtte endringene av sine fondsregler eller sitt stiftelsesdokument,
- ii) endringene av tilføringsfondets prospekt og nøkkelinformasjon i samsvar med henholdsvis artikkel 74 og artikkel 82 i direktiv 2009/65/EF,

d) dersom tilføringsfondet planlegger avvikling, en underretning om dette.

2. Ved anvendelse av nr. 1 bokstav a) og b) skal følgende tas i betraktning:

Uttrykket «fortsette som tilføringsfond for det samme mottakerfondet» viser til tilfeller der

a) mottakerfondet er det overtakende UCITS-et i en planlagt fusjon,

b) mottakerfondet skal fortsette uten vesentlige endringer som et av de UCITS-ene som er et resultat av en planlagt deling.

Uttrykket «bli et tilføringsfond for et annet mottakerfond som er et resultat av den planlagte fusjonen eller delingen av mottakerfondet» viser til tilfeller der

a) mottakerfondet er det overdragende UCITS-et, og der tilføringsfondet som følge av fusjonen blir andelseier i det overtakende UCITS-et,

b) tilføringsfondet blir andelseier i et UCITS som er et resultat av en deling, og som er vesensforskjellig fra mottakerfondet.

3. Dersom mottakerfondet har gitt tilføringsfondet opplysningene som er nevnt i eller er i samsvar med artikkel 43 i direktiv 2009/65/EF, mer enn fire måneder før det planlagte tidspunktet for gjennomføringen, skal tilføringsfondet som unntak fra nr. 1 framlegge for sine vedkommende myndigheter en søknad eller en underretning i samsvar med nr. 1 bokstav a), b), c) eller d) i denne artikkel minst tre måneder før det planlagte tidspunktet for gjennomføringen av fusjonen eller delingen av mottakerfondet.

4. Tilføringsfondet skal uten unødig opphold underrette sine andelseiere og mottakerfondet om den planlagte avviklingen.

*Artikkel 23***Godkjenning**

1. Tilføringsfondet skal innen 15 virkedager etter at det har framlagt alle dokumenter som er nevnt i artikkel 22 nr. 1 bokstav a), b) eller c), underrettes om vedkommende myndigheter har gitt de nødvendige godkjenningene.

2. Når tilføringsfondet underrettes om at vedkommende myndigheter har gitt godkjenning i henhold til nr. 1, skal det underrette mottakerfondet om dette.

3. Etter at tilføringsfondet er blitt underrettet om at vedkommende myndigheter har gitt de nødvendige godkjenninger i henhold til artikkel 22 nr. 1 bokstav b) i dette direktiv, skal tilføringsfondet uten unødig opphold treffe de nødvendige tiltak for å oppfylle kravene i artikkel 64 i direktiv 2009/65/EF.

4. I tilfellene nevnt i artikkel 22 nr. 1 bokstav b) og c) i dette direktiv skal tilføringsfondet utøve retten til å kreve gjenkjøp eller innløsning av sine andeler i mottakerfondet i samsvar med artikkel 60 nr. 5 tredje ledd og artikkel 45 nr. 1 i direktiv 2009/65/EF, dersom vedkommende myndigheter for

tilføringsfondet ikke har gitt de nødvendige godkjenningene som kreves i henhold til artikkel 22 nr. 1 i dette direktiv, innen siste virkedag før den siste dagen tilføringsfondet kan kreve gjenkjøp eller innløsning av sine andeler i mottakerfondet, før fusjonen eller delingen gjennomføres.

Tilføringsfondet skal også utøve denne retten for å sikre at dets egne andelseieres rett til å kreve gjenkjøp eller innløsning av sine andeler i tilføringsfondet i henhold til artikkel 64 nr. 1 bokstav d) i direktiv 2009/65/EF ikke påvirkes.

Før tilføringsfondet utøver retten nevnt i første ledd, skal det vurdere tilgjengelige alternative løsninger som kan bidra til å unngå eller redusere transaksjonskostnader eller andre negative konsekvenser for dets egne andelseiere.

5. Dersom tilføringsfondet krever gjenkjøp eller innløsning av sine andeler i mottakerfondet, skal det motta

- a) gjenkjøps- eller innløsningsprovenyet i kontanter eller
- b) deler av eller hele gjenkjøps- eller innløsningsprovenyet som en overføring i naturalier dersom tilføringsfondet ønsker det, og dersom avtalen mellom tilføringsfondet og mottakerfondet gir mulighet for det.

Når første ledd bokstav b) får anvendelse, kan tilføringsfondet når som helst realisere en valgfri del av de overførte eiendelene i kontanter.

6. Vedkommende myndigheter for tilføringsfondet skal gi godkjenning, forutsatt at eventuelle kontanter som innehas eller mottas i samsvar med nr. 5, bare av hensyn til en effektiv likviditetsstyring kan gjeninvesteres før det tidspunkt da tilføringsfondet skal begynne å investere enten i det nye mottakerfondet eller i samsvar med sine nye investeringsmål og sin nye investeringspolitikk.

### AVSNITT 3

#### *Depotmottakere og revisorer*

##### UNDERAVSNITT 1

#### **Depotmottakere**

##### *Artikkel 24*

#### **Innholdet i avtalen om utveksling av opplysninger mellom depotmottakere**

Avtalen om utveksling av opplysninger mellom mottakerfondets depotmottaker og tilføringsfondets depotmottaker som er nevnt i artikkel 61 nr. 1 i direktiv 2009/65/EF, skal omfatte følgende:

- a) angivelse av hvilke dokumenter og kategorier av opplysninger som rutinemessig skal utveksles mellom de to depotmottakerne, og om depotmottakerne skal sende hverandre disse opplysningene eller dokumentene uoppfordret, eller om de skal gjøres tilgjengelige på anmodning,

- b) hvordan og når mottakerfondets depotmottaker skal overføre opplysningene til tilføringsfondets depotmottaker, herunder eventuelle gjeldende frister,
- c) samordning av de to depotmottakernes deltakelse, i den utstrekning det er hensiktsmessig i lys av deres respektive forpliktelser i henhold til nasjonal lovgivning, med hensyn til driftsmessige spørsmål, herunder:
  - i) framgangsmåten for beregning av netto andelsverdi for hvert UCITS, herunder eventuelle tiltak for å beskytte mot utnyttelse av forskjellen i tidssoner i ulike markeder i samsvar med artikkel 60 nr. 2 i direktiv 2009/65/EF,
  - ii) behandlingen av ordre fra tilføringsfondet om å kjøpe, tegne eller kreve gjenkjøp eller innløsning av andeler i mottakerfondet og avvikling av slike transaksjoner, herunder eventuelle ordninger for overføring av eiendeler i naturalier,
- d) samordning av framgangsmåter ved regnskapsårets avslutning,
- e) hvilke opplysninger mottakerfondets depotmottaker skal gi til tilføringsfondets depotmottaker om mottakerfondets overtredelser av loven og fondsreglene eller stiftelsesdokumentet, og hvordan og når de skal gis,
- f) framgangsmåten for håndtering av særskilte anmodninger om bistand fra den ene depotmottakeren til den andre,
- g) angivelse av særskilte uforutsette hendelser som en depotmottaker bør underrette den andre om på ad hoc-basis, og hvordan og når dette skal gjøres.

##### *Artikkel 25*

#### **Lovvalg**

1. Dersom tilføringsfondet og mottakerfondet har inngått en avtale i samsvar med artikkel 60 nr. 1 i direktiv 2009/65/EF, skal medlemsstatene sikre at avtalen mellom mottakerfondets depotmottaker og tilføringsfondets depotmottaker fastsetter at den medlemsstats lovgivning som får anvendelse på nevnte avtale i samsvar med artikkel 14 i dette direktiv, også får anvendelse på avtalen om utveksling av opplysninger mellom de to depotmottakerne, og at de to depotmottakerne godkjenner at domstolene i denne medlemsstaten har enekompetanse.

2. Dersom avtalen mellom tilføringsfondet og mottakerfondet har blitt erstattet av interne regler for forretningsvirksomhet i samsvar med artikkel 60 nr. 1 tredje ledd i direktiv 2009/65/EF, skal medlemsstatene sikre at avtalen mellom mottakerfondets depotmottaker og tilføringsfondets depotmottaker fastsetter at den lovgivning som får anvendelse på avtalen om utveksling av opplysninger mellom de to depotmottakerne, skal være enten lovgivningen i den medlemsstat der tilføringsfondet er etablert, eller, dersom det er snakk om forskjellige medlemsstater, lovgivningen i den medlemsstat der mottakerfondet er etablert, og at de to depotmottakerne godkjenner at domstolene i den medlemsstat hvis lovgivning får anvendelse på avtalen om utveksling av opplysninger, har enekompetanse.

*Artikkel 26***Underretning om uregelmessigheter fra mottakerfondets depotmottaker**

Uregelmessighetene nevnt i artikkel 61 nr. 2 i direktiv 2009/65/EF som mottakerfondets depotmottaker får kjennskap til i forbindelse med utøvelsen av sin funksjon i henhold til nasjonal lovgivning, og som kan få negativ innvirkning på tilføringsfondet, skal omfatte, men er ikke begrenset til

- a) feil i beregningen av mottakerfondets netto andelsverdi,
- b) feil i transaksjoner eller avviklinger knyttet til tilføringsfondets kjøp, tegning eller krav om gjenkjøp eller innløsning av andeler i mottakerfondet,
- c) feil i betalingen eller kapitaliseringen av inntekter fra mottakerfondet, eller i beregningen av tilbakeholdt skatt i den forbindelse,
- d) overtredelser av mottakerfondets investeringsmål, investeringspolitikk eller investeringsstrategi, som beskrevet i fondsreglene eller stiftelsesdokumentet, prospektet eller nøkkelinformasjonen,
- e) overtredelser av investerings- og lånegrenser fastsatt i nasjonal lovgivning eller i fondsreglene, stiftelsesdokumentet, prospektet eller nøkkelinformasjonen.

## UNDERAVSNITT 2

**Revisorer***Artikkel 27***Utveksling av opplysninger mellom revisorer**

1. Avtalen om utveksling av opplysninger mellom mottakerfondets revisor og tilføringsfondets revisor som er nevnt i artikkel 62 nr. 1 i direktiv 2009/65/EF, skal omfatte følgende:

- a) angivelse av hvilke dokumenter og kategorier av opplysninger som rutinemessig skal utveksles mellom de to revisorene,
- b) om revisorene skal sende hverandre dokumentene nevnt i bokstav a) uoppfordret, eller om de skal gjøres tilgjengelige på anmodning,
- c) hvordan og når mottakerfondets revisor skal overføre opplysningene til tilføringsfondets revisor, herunder eventuelle gjeldende frister,
- d) samordning av de to revisorenes deltakelse i de respektive UCITS-enes framgangsmåter ved regnskapsårets avslutning,

e) angivelse av hvilke saker som skal behandles som uregelmessigheter avdekket i revisjonsberetningen fra mottakerfondets revisor etter artikkel 62 nr. 2 annet ledd i direktiv 2009/65/EF,

f) hvordan og når særskilte anmodninger om bistand fra den ene revisoren til den andre skal håndteres, herunder anmodninger om ytterligere opplysninger om uregelmessigheter avdekket i revisjonsberetningen fra mottakerfondets revisor.

2. Avtalen nevnt i nr. 1 skal omfatte bestemmelser om utarbeidingen av revisjonsberetningene nevnt i artikkel 62 nr. 2 og artikkel 73 i direktiv 2009/65/EF og angi hvordan og når revisjonsberetningen for mottakerfondet og dens utkast skal oversendes til tilføringsfondets revisor.

3. Dersom tilføringsfondet og mottakerfondet har forskjellige avslutningsdatoer for regnskapsåret, skal avtalen nevnt i nr. 1 omfatte en angivelse av hvordan og når mottakerfondets revisor skal utarbeide den særskilte beretningen som kreves i artikkel 62 nr. 2 første ledd i direktiv 2009/65/EF, og oversende beretningen og dens utkast til tilføringsfondets revisor.

*Artikkel 28***Lovvalg**

1. Dersom tilføringsfondet og mottakerfondet har inngått en avtale i samsvar med artikkel 60 nr. 1 i direktiv 2009/65/EF, skal medlemsstaten sikre at avtalen mellom mottakerfondets revisor og tilføringsfondets revisor fastsetter at den medlemsstats lovgivning som får anvendelse på nevnte avtale i samsvar med artikkel 14 i dette direktiv, også får anvendelse på avtalen om utveksling av opplysninger mellom de to revisorene, og at de to revisorene godkjenner at domstolene i denne medlemsstaten har enekompetanse.

2. Dersom avtalen mellom tilføringsfondet og mottakerfondet har blitt erstattet av interne regler for forretningsvirksomhet i samsvar med artikkel 60 nr. 1 tredje ledd i direktiv 2009/65/EF, skal medlemsstatene sikre at avtalen mellom mottakerfondets revisor og tilføringsfondets revisor fastsetter at den lovgivning som får anvendelse på avtalen om utveksling av opplysninger mellom de to revisorene, skal være enten lovgivningen i den medlemsstat der tilføringsfondet er etablert, eller, dersom det er snakk om forskjellige medlemsstater, lovgivningen i den medlemsstat der mottakerfondet er etablert, og at de to revisorene godkjenner at domstolene i den medlemsstat hvis lovgivning får anvendelse på avtalen om utveksling av opplysninger, har enekompetanse.

## AVSNITT 4

**Metode for framlegging av opplysninger til andelseiere**

## Artikkel 29

**Metode for framlegging av opplysninger til andelseiere**

Medlemsstatene skal sikre at tilføringsfondet gir andelseierne opplysningene omhandlet i artikkel 64 nr. 1 i direktiv 2009/65/EF på den måten som er fastsatt i artikkel 7 i dette direktiv.

## KAPITTEL IV

**FRAMGANGSMÅTE FOR MELDING**

## Artikkel 30

**Omfanget av opplysningene som medlemsstatene skal gjøre tilgjengelige i samsvar med artikkel 91 nr. 3 i direktiv 2009/65/EF**

1. Medlemsstatene skal sikre at følgende kategorier av opplysninger om gjeldende lover og forskrifter gjøres tilgjengelige i samsvar med artikkel 91 nr. 3 i direktiv 2009/65/EF:

- a) definisjonen av begrepet «markedsføring av andeler i UCITS-er» eller det tilsvarende juridiske begrepet som anvendes i nasjonal lovgivning eller i praksis,
- b) krav til markedsføringsmateriellets innhold, form og presentasjon, herunder alle obligatoriske advarsler og begrensninger som gjelder anvendelsen av visse ord eller uttrykk,
- c) med forbehold for kapittel IX i direktiv 2009/65/EF, nærmere angivelse av ytterligere opplysninger som skal gis til investorer,
- d) nærmere opplysninger om eventuelle unntak fra regler eller krav knyttet til markedsføringsordninger som får anvendelse i den berørte medlemsstat på visse UCITS-er, visse aksjeklasser i UCITS-er eller visse kategorier av investorer,
- e) krav som gjelder rapportering eller overføring av opplysninger til vedkommende myndigheter i den berørte medlemsstat, og framgangsmåten for framlegging av oppdaterte utgaver av dokumenter som kreves,
- f) krav som gjelder eventuelle avgifter eller andre beløp som skal betales til vedkommende myndigheter eller andre lovfestede organer i den berørte medlemsstat, enten når markedsføringen innledes eller periodisk deretter,

- g) krav som gjelder de ordninger som skal gjøres tilgjengelige for andelseierne i samsvar med artikkel 92 i direktiv 2009/65/EF,
- h) vilkår for at et UCITS i en annen medlemsstat kan avbryte markedsføring av andeler i et UCITS i den berørte medlemsstat,
- i) nærmere angivelse av innholdet i de opplysninger som en medlemsstat krever skal inngå i del B i meldingen nevnt i artikkel 1 i kommisjonsforordning (EU) nr. 584/2010 av 1. juli 2010 om gjennomføring av europaparlaments- og rådsdirektiv 2009/65/EF med hensyn til formen på og innholdet i standardmodellen for melding og bekreftelsen om UCITS-et, anvendelse av elektronisk kommunikasjon mellom vedkommende myndigheter i forbindelse med melding og framgangsmåter for stedlig tilsyn og granskinger samt utveksling av opplysninger mellom vedkommende myndigheter<sup>(1)</sup>,
- j) den e-postadressen som er angitt for anvendelse av artikkel 32.

2. Medlemsstatene skal gi opplysningene angitt i nr. 1 i form av en forklarende beskrivelse eller en kombinasjon av en forklarende beskrivelse og en rekke henvisninger eller lenker til kildedokumenter.

## Artikkel 31

**Tilgang til dokumenter for UCITS-ets vertsstat**

1. Medlemsstatene skal kreve at UCITS-er sikrer at en elektronisk kopi av hvert dokument nevnt i artikkel 93 nr. 2 i direktiv 2009/65/EF gjøres tilgjengelig på UCITS-ets nettsted, på et nettsted som tilhører forvaltningsselskapet som forvalter UCITS-et, eller på et annet nettsted som UCITS-et angir i meldingen som framlegges i samsvar med artikkel 93 nr. 1 i direktiv 2009/65/EF, eller eventuelle oppdateringer av det. Alle dokumenter som gjøres tilgjengelige på et nettsted, skal foreligge i et vanlig brukt elektronisk format.
2. Medlemsstatene skal kreve at UCITS-er sikrer at UCITS-ets vertsstat har tilgang til nettstedet nevnt i nr. 1.

## Artikkel 32

**Oppdatering av dokumenter**

1. Vedkommende myndigheter skal angi en e-postadresse for mottak av meldinger om oppdateringer og endringer av dokumentene som er nevnt i artikkel 93 nr. 2 i direktiv 2009/65/EF, i henhold til artikkel 93 nr. 7 i nevnte direktiv.
2. Medlemsstatene skal tillate at UCITS-er gir melding om eventuelle oppdateringer eller endringer av dokumentene som er nevnt i artikkel 93 nr. 2 i direktiv 2009/65/EF, i henhold til artikkel 93 nr. 7 i direktiv 2009/65/EF, per e-post som sendes til e-postadressen nevnt i nr. 1.

<sup>(1)</sup> EUT L 176 av 10.7.2010, s. 16.

En e-post som melder om en slik oppdatering eller endring, kan enten inneholde en beskrivelse av oppdateringen eller endringen, eller inneholde en ny utgave av dokumentet som et vedlegg.

3. Medlemsstatene skal kreve at alle dokumenter som vedlegges e-posten nevnt i nr. 2, oversendes av UCITS-et i et vanlig brukt elektronisk format.

#### *Artikkel 33*

### **Utvikling av felles databehandlingssystemer**

1. For å gi vedkommende myndigheter i UCITS-ets vertsstater lettere adgang til opplysningene eller dokumentene nevnt i artikkel 93 nr. 1-3 i direktiv 2009/65/EF, for anvendelsen av artikkel 93 nr. 7 i nevnte direktiv, kan vedkommende myndigheter i medlemsstatene samordne innføringen av avanserte systemer for elektronisk databehandling og sentral lagring som er felles for alle medlemsstater.

2. Samordningen mellom medlemsstatene nevnt i nr. 1 skal finne sted i Komiteen av europeiske verdipapirtilsyn.

#### KAPITTEL V

### **SLUTTBESTEMMELSER**

#### *Artikkel 34*

### **Innarbeiding i nasjonal lovgivning**

1. Medlemsstatene skal innen 30. juni 2011 sette i kraft de lover og forskrifter som er nødvendige for å etterkomme dette direktiv.

De skal imidlertid innen 31. desember 2013 sette i kraft de lover og forskrifter som er nødvendige for å etterkomme artikkel 7 og 29.

De skal umiddelbart oversende Kommisjonen teksten til disse bestemmelsene og en sammenligningstabell som viser sammenhengen mellom disse bestemmelsene og dette direktiv.

Når disse bestemmelsene vedtas av medlemsstatene, skal de inneholde en henvisning til dette direktiv, eller det skal vises til direktivet når de kunngjøres. Nærmere regler for henvisningen fastsettes av medlemsstatene.

2. Medlemsstatene skal oversende Kommisjonen teksten til de viktigste internrettslige bestemmelsene som de vedtar på det området dette direktiv omhandler.

#### *Artikkel 35*

### **Ikrafttredelse**

Dette direktiv trer i kraft den 20. dag etter at det er kunngjort i *Den europeiske unions tidende*.

#### *Artikkel 36*

### **Adressater**

Dette direktiv er rettet til medlemsstatene.

Utferdiget i Brussel, 1. juli 2010.

*For Kommisjonen*

José Manuel BARROSO

*President*