

**EUROPAPARLAMENTS- OG RÅDS DIREKTIV 2014/91/EU****2020/EØS/40/34****av 23. juli 2014****om endring av direktiv 2009/65/EF om samordning av lover og forskrifter om innretninger for kollektiv investering i omsettelige verdipapirer (UCITS) med hensyn til depotmottakerfunksjoner, godtgjøringspolitikk og sanksjoner(\*)**

EUROPAPARLAMENTET OG RÅDET FOR DEN EUROPEISKE UNION HAR —

under henvisning til traktaten om Den europeiske unions virkemåte, særlig artikkel 53 nr. 1,

under henvisning til forslag fra Europakommisjonen,

etter oversending av utkast til regelverksakt til de nasjonale parlamentene,

under henvisning til uttalelse fra Den europeiske sentralbank<sup>(1)</sup>,etter den ordinære regelverksprosessen<sup>(2)</sup> og

ut fra følgende betraktninger:

- 1) Europaparlaments- og rådsdirektiv 2009/65/EF<sup>(3)</sup> bør endres for å ta hensyn til markedsutviklingen og markedsdeltakernes og tilsynsmyndighetenes erfaringer så langt, særlig for å gjøre noe med forskjellene mellom nasjonale bestemmelser om depotmottakeres oppgaver og ansvar, godtgjøringspolitikk og sanksjoner.
- 2) For å håndtere potensielle skadevirkninger av dårlig utformede godtgjøringsordninger på god risikostyring og kontroll med personers atferd med hensyn til risikotaking, bør forvaltningsselskaper for innretninger for kollektiv investering i omsettelige verdipapirer (UCITS) pålegges en uttrykkelig forpliktelse til å innføre og opprettholde en godtgjøringspolitikk og -praksis som er forenlig med forsvarlig og effektiv risikostyring, for de personalkategoriene som i sin yrkesvirksomhet har en vesentlig innvirkning på risikoprofilen til de UCITS-ene de forvalter. Disse personalkategoriene bør omfatte ansatte og andre i personalet på fonds- eller delfonds nivå som er beslutningstakere, fondsforvaltere og personer som treffer reelle investeringsbeslutninger, personer som har myndighet til å øve innflytelse på slike ansatte eller andre i personalet, herunder investeringsrådgivere og -analytikere, den øverste ledelsen og ansatte hvis samlede godtgjøring ligger innenfor samme godtgjøringsramme som den øverste ledelsen og beslutningstakere. Disse reglene bør også få anvendelse på investeringsselskaper som ikke har utpekt et forvaltningsselskap med tillatelse i henhold til direktiv 2009/65/EF. Denne godtgjøringspolitikken og -praksisen bør på en forholdsmessig måte få anvendelse på enhver tredjemann som treffer investeringsbeslutninger som påvirker UCITS-ets risikoprofil på grunn av funksjoner som er blitt utkontraktert i samsvar med artikkel 13 i direktiv 2009/65/EF.
- 3) Forutsatt at forvaltningsselskaper for UCITS-er og investeringsselskaper anvender alle de prinsippene som styrer godtgjøringspolitikken, bør de kunne anvende denne politikken på forskjellige måter avhengig av sin størrelse, størrelsen på de UCITS-ene som de forvalter, sin interne organisering samt virksomhetens art, omfang og kompleksitet.

(\*) Denne unionsrettsakten, kunngjort i EUT L 257 av 28.8.2014, s. 186, er omhandlet i EØS-komiteens beslutning nr. 20/2018 av 9. februar 2018 om endring av EØS-avtalens vedlegg IX (Finansielle tjenester), se EØS-tillegget til *Den europeiske unions tidende* nr. 98 av 12.12.2019, s. 36.

<sup>(1)</sup> EUT C 96 av 4.4.2013, s. 18.

<sup>(2)</sup> Europaparlamentets holdning av 15. april 2014 (ennå ikke offentliggjort i EUT) og rådsbeslutning av 23. juli 2014.

<sup>(3)</sup> Europaparlaments- og rådsdirektiv 2009/65/EF av 13. juli 2009 om samordning av lover og forskrifter om innretninger for kollektiv investering i omsettelige verdipapirer (UCITS) (EUT L 302 av 17.11.2009, s. 32).

- 4) Mens noen tiltak skal treffes av ledelsesorganet, bør det i tilfeller der forvaltningsselskapet eller investeringsselskapet i henhold til nasjonal lovgivning har forskjellige organer som er tillagt særskilte funksjoner, sikres at de kravene som gjelder for ledelsesorganet eller ledelsesorganet i dets tilsynsfunksjon, også eller isteden får anvendelse på disse organene, f.eks. generalforsamlingen.
- 5) Ved anvendelse av de prinsippene for forsvarlig godtgjøringspolitikk og -praksis som fastsettes ved dette direktiv, bør medlemsstatene ta hensyn til prinsippene fastsatt i kommisjonsrekommendasjon 2009/384/EF<sup>(1)</sup>, arbeidet i Rådet for finansiell stabilitet og G20-landenes forpliktelser til å minske risikoen i finans tjenestesektoren.
- 6) Garantert variabel godtgjøring bør være et unntak ettersom det ikke er forenlig med forsvarlig risikostyring eller prinsippet om resultatlønn, og bør være begrenset til det første ansettelsesåret.
- 7) Prinsippene for en forsvarlig godtgjøringspolitikk bør også gjelde for betalinger som UCITS-er foretar til forvaltningsselskaper eller investeringsselskaper.
- 8) Kommisjonen oppfordres til å analysere hva som er de felles kostnadene og utgiftene i medlemsstatene i forbindelse med investeringsprodukter for ikke-profesjonelle investorer, og om det er behov for ytterligere harmonisering av disse kostnadene og utgiftene, og framlegge sine resultater for Europaparlamentet og Rådet.
- 9) For å fremme tilsynsmessig tilnærming ved vurdering av godtgjøringspolitikk og -praksis bør Den europeiske tilsynsmyndighet (Den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndighet) (ESMA), opprettet ved europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1095/2010<sup>(2)</sup>, sikre at det finnes retningslinjer for forsvarlig godtgjøringspolitikk og -praksis i kapitalforvaltningssektoren. Den europeiske tilsynsmyndighet (Den europeiske banktilsynsmyndighet) (EBA), opprettet ved europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1093/2010<sup>(3)</sup>, bør bistå ESMA ved utarbeidningen av slike retningslinjer. For å hindre omgåelse av bestemmelsene om godtgjøring bør disse retningslinjene også inneholde ytterligere veiledning om hvilke personer som omfattes av godtgjøringspolitikken og -praksisen, og om tilpasning av godtgjøringsprinsippene til størrelsen på forvaltningsselskapet eller investeringsselskapet, størrelsen på UCITS-et som de forvalter, deres interne organisering samt virksomhetens art, omfang og kompleksitet. ESMA's retningslinjer for godtgjøringspolitikk og -praksis bør, der det er relevant, så langt det er mulig tilpasses retningslinjene for fond som reguleres i henhold til europaparlaments- og rådsdirektiv 2011/61/EU<sup>(4)</sup>.
- 10) Bestemmelsene om godtgjøring bør ikke berøre den fulle utøvelsen av grunnleggende rettigheter som er garantert ved traktaten om Den europeiske union (TEU), traktaten om Den europeiske unions virkemåte (TEUV) og Den europeiske unions pakt om grunnleggende rettigheter (heretter kalt «pakten»), allmenne prinsipper i nasjonal avtale- og arbeidsrett, gjeldende lovgivning om aksjeeieres rettigheter og deltaking og det generelle ansvaret til den berørte institusjonens administrasjons- og kontrollorganer, og heller ikke, der det er relevant, den retten partene i arbeidslivet har til å inngå og anvende tariffavtaler i samsvar med nasjonal lovgivning og praksis.
- 11) For å sikre at de relevante reguleringskravene i de forskjellige medlemsstatene harmoniseres i tilstrekkelig grad, bør det vedtas ytterligere regler for å fastsette depotmottakernes oppgaver og plikter, angi hvilke juridiske personer som kan utpekes til depotmottakere, og klargjøre depotmottakernes ansvar i tilfeller der UCITS-ets eiendeler går tapt når de oppbevares i depot, eller når depotmottakeren ikke utfører sine tilsynsoppgaver på en tilfredsstillende måte. Dersom oppgavene ikke utføres på en tilfredsstillende måte, kan det medføre tap av eiendeler, men også tap av eiendelenes verdi dersom en depotmottaker f.eks. unnlater å treffe tiltak i forbindelse med investeringer som er i strid med fondsreglene.

(1) Kommisjonsrekommendasjon 2009/384/EF av 30. april 2009 om godtgjøringspolitikk i finanssektoren (EUT L 120 av 15.5.2009, s. 22).

(2) Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1095/2010 av 24. november 2010 om opprettelse av en europeisk tilsynsmyndighet (Den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndighet), om endring av beslutning nr. 716/2009/EF og om oppheving av kommisjonsbeslutning 2009/77/EF (EUT L 331 av 15.12.2010, s. 84).

(3) Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1093/2010 av 24. november 2010 om opprettelse av en europeisk tilsynsmyndighet (Den europeiske banktilsynsmyndighet), om endring av beslutning nr. 716/2009/EF og om oppheving av kommisjonsbeslutning 2009/78/EF (EUT L 331 av 15.12.2010, s. 12).

(4) Europaparlaments- og rådsdirektiv 2011/61/EU av 8. juni 2011 om forvaltere av alternative investeringsfond og om endring av direktiv 2003/41/EF og 2009/65/EF og forordning (EF) nr. 1060/2009 og (EU) nr. 1095/2010 (EUT L 174 av 1.7.2011, s. 1).

- 12) Det er nødvendig å klargjøre at et UCITS bør utpeke en enkelt depotmottaker som har overordnet tilsyn med UCITS-ets eiendeler. Kravet om at det skal være en enkelt depotmottaker, bør sikre at depotmottakeren har oversikt over alle UCITS-ets eiendeler, og at både fondsforvaltere og investorer har ett kontaktpunkt dersom det skulle oppstå problemer i tilknytning til oppbevaringen av eiendeler eller utøvelsen av overvåkingsfunksjonene. Oppbevaring av eiendeler omfatter oppbevaring i depot eller, dersom eiendelene er av en slik art at de ikke kan oppbevares i depot, kontroll av eiendomsretten til disse eiendelene og registrering av dem.
- 13) Ved utførelsen av sine oppgaver bør en depotmottaker opptre ærlig, rettferdig, profesjonelt, uavhengig og i UCITS-ets og UCITS-ets investorers interesse.
- 14) For å sikre en harmonisert tilnærming til utøvelsen av depotmottakernes plikter i alle medlemsstater, uavhengig av UCITS-ets juridiske form, er det nødvendig å innføre en enhetlig liste over overvåkingsoppgaver som skal ivaretas av depotmottakere i forbindelse med UCITS-er i form av foretak (et investeringselskap) og UCITS-er i kontraktsrettslig form.
- 15) Depotmottakeren bør ha ansvar for forsvarlig overvåking av UCITS-ets kontantstrømmer og særlig for å sikre at investormidler og kontanter som tilhører UCITS-et, bokføres korrekt på kontoer som er åpnet i UCITS-ets navn, i det forvaltningsselskapets navn som opptrer på vegne av UCITS-et, eller i den depotmottakerens navn som opptrer på vegne av UCITS-et, hos en av de enhetene som er nevnt i artikkel 18 nr. 1 bokstav a), b) eller c) i kommisjonsdirektiv 2006/73/EF<sup>(1)</sup>. Det bør derfor vedtas detaljerte bestemmelser om overvåking av kontantstrømmer for å sikre et effektivt og ensartet nivå for investorvern. Når depotmottakeren sikrer at investormidler bokføres på kassekontoer, bør depotmottakeren ta hensyn til prinsippene i artikkel 16 i nevnte direktiv.
- 16) For å hindre bedragerske pengeoverføringer bør det ikke åpnes noen kassekonto i tilknytning til UCITS-ets transaksjoner uten depotmottakerens samtykke.
- 17) Eiendeler som oppbevares i depot for et UCITS, bør holdes atskilt fra depotmottakerens egne eiendeler og bør til enhver tid kunne identifiseres som tilhørende nevnte UCITS. Et slikt krav bør gi investorene et ekstra vern dersom depotmottakeren misligholder.
- 18) I tillegg til den eksisterende plikten til å oppbevare eiendeler som tilhører et UCITS, bør eiendeler som kan oppbevares i depot, skilles fra eiendeler som ikke kan det, og sistnevnte bør isteden underlegges krav om registrering og kontroll av eiendomsrett. Gruppen av eiendeler som kan oppbevares i depot, bør holdes klart atskilt, ettersom plikten til å erstatte tapte eiendeler bør få anvendelse bare på denne spesifikke kategorien av eiendeler.
- 19) De eiendelene som oppbevares i depot av depotmottakeren, bør ikke gjenbrukes for egen regning av depotmottakeren eller av en tredjemann som oppbevaringsfunksjonen er utkontraktert til. Visse vilkår bør gjelde for gjenbruk av eiendeler for UCITS-ets regning.
- 20) Det er nødvendig å fastsette vilkår for utkontraktering av depotmottakerens oppbevaringsoppgaver til tredjemann. Utkontraktering og underkontraktering bør være objektivt begrunnet og underlagt strenge krav om at den tredjemann som betros den utkontrakterte funksjonen, er egnet, og at depotmottakeren utviser behørig sakkyndighet, omhu og aktsomhet når den velger, utpeker og kontrollerer denne tredjemannen. For å oppnå ensartede markedsvilkår og et ensartet høyt nivå for investorvern bør slike vilkår tilpasses vilkårene som gjelder i henhold til direktiv 2011/61/EU. Det bør vedtas bestemmelser for å sikre at tredjemann som oppbevaringsoppgaver er utkontraktert til, har de nødvendige midlene til å utføre sine oppgaver, og at de holder UCITS-ets eiendeler atskilt.

<sup>(1)</sup> Kommisjonsdirektiv 2006/73/EF av 10. august 2006 om gjennomføring av europaparlaments- og rådsdirektiv 2004/39/EF med hensyn til organisatoriske krav til og vilkår for drift av investeringsforetak samt definisjon av begreper for nevnte direktivs formål (EUT L 241 av 2.9.2006, s. 26).

- 21) Når en verdipapirsentral som definert i artikkel 2 nr. 1 punkt 1 i europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 909/2014<sup>(1)</sup> eller en verdipapirsentral i en tredjestat tilbyr tjenester som drift av oppgjørssystemer for verdipapirer og minst enten første registrering av verdipapirer i et kontobasert registreringssystem gjennom innledende kreditering eller tilveiebringelse og forvaltning av verdipapirkontoer på høyeste nivå, som spesifisert i avsnitt A i vedlegget til nevnte forordning, bør denne verdipapirsentralens yting av disse tjenestene når det gjelder de av UCITS-ets verdipapirer som opprinnelig ble registrert i et kontobasert registreringssystem gjennom verdipapirsentralens innledende kreditering, ikke anses for å være utkontraktering av oppbevaringsoppgaver. Å betro oppbevaringen av UCITS-ets verdipapirer til en verdipapirsentral eller til en verdipapirsentral i en tredjestat bør imidlertid anses som utkontraktering av oppbevaringsoppgaver.
- 22) En tredjemann som oppbevaring av eiendeler utkontrakteres til, bør kunne føre en samlekonto i form av en felles konto med separat oppføring for flere UCITS-er.
- 23) Når oppbevaringen i depot utkontrakteres til tredjemann, er det også nødvendig å sikre at tredjemann omfattes av særlige krav om effektiv regulering og effektivt tilsyn. For å sikre at den tredjemann som oppbevaringen er utkontraktert til, har de finansielle instrumentene i sin besittelse, bør det dessuten gjennomføres regelmessig eksternt revisjon.
- 24) For å sikre et ensartet høyt nivå for investorvern bør det vedtas bestemmelser om atferd og om håndtering av interessekonflikter, og disse bør gjelde i alle situasjoner, herunder når oppbevaringsoppgavene er utkontraktert. Disse reglene bør særlig sikre en klar atskillelse av oppgaver og funksjoner mellom depotmottakeren, UCITS-et og forvaltningsselskapet eller investeringsselskapet.
- 25) For å sikre et høyt nivå for investorvern samt tilsynsregler og fortløpende kontroll på et tilstrekkelig høyt nivå er det nødvendig å utarbeide en uttømmende liste over enheter som kan fungere som depotmottakere. Disse enhetene bør være begrenset til nasjonale sentralbanker, kredittinstitusjoner og andre juridiske personer som har tillatelse i henhold til medlemsstatenes lovgivning til å utøve depotmottakervirksomhet i henhold til dette direktiv, og som er underlagt tilsyn og kapitaldekningskrav som ikke ligger under de kravene som er beregnet ut fra den metoden som er valgt i samsvar med artikkel 315 eller 317 i europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 575/2013<sup>(2)</sup>, har en ansvarlig kapital som ikke er lavere enn startkapitalen i henhold til artikkel 28 nr. 2 i europaparlaments- og rådsdirektiv 2013/36/EU<sup>(3)</sup>, og har sitt forretningskontor eller en filial i UCITS-ets hjemstat.
- 26) Det er nødvendig å spesifisere og klargjøre at UCITS-ets depotmottaker er ansvarlig i tilfelle et finansielt instrument som oppbevares i depot, går tapt. Dersom et finansielt instrument som oppbevares i depot, går tapt, bør depotmottakeren ha plikt til å erstatte det med et finansielt instrument av samme type eller et tilsvarende beløp til UCITS-et. Ved tap av eiendeler bør det ikke kunne påregnes ansvarsfraskrivelse med mindre depotmottakeren kan bevise at tapet skyldes en eksternt hendelse utenfor dens rimelige kontroll, og der konsekvensene ikke kunne ha vært unngått tross alle rimelige anstrengelser for å unngå dem. I den forbindelse bør depotmottakeren ikke kunne påberope seg interne hendelser, som bedrageri begått av en medarbeider, for å fraskrive seg ansvar.
- 27) Når depotmottakeren utkontrakterer oppbevaringsoppgaver og de finansielle instrumentene som oppbevares i depot av tredjemann, går tapt, bør depotmottakeren være ansvarlig. Ved tap av et instrument som oppbevares i depot, bør depotmottakeren gi tilbake et finansielt instrument av samme type eller et tilsvarende beløp selv om tapet har funnet sted hos en tredjemann som oppbevaringen i depot er utkontraktert til. Depotmottakeren bør fritas for ansvar bare dersom den kan bevise at tapet skyldes en eksternt hendelse utenfor dens rimelige kontroll, og der konsekvensene ikke kunne ha vært unngått tross alle rimelige anstrengelser for å unngå dem. I den forbindelse bør depotmottakeren ikke kunne påberope seg interne hendelser, som bedrageri begått av en medarbeider, for å fraskrive seg ansvar. Det bør ikke være mulighet for ansvarsfraskrivelse, verken i henhold til regelverk eller avtale, i tilfelle eiendeler går tapt hos en depotmottaker eller en tredjemann som oppbevaringen er utkontraktert til.

(1) Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 909/2014 av 23. juli 2014 om forbedring av verdipapiroppgjør i Den europeiske union og om verdipapirsentraler samt om endring av direktiv 98/26/EF og 2014/65/EU og forordning (EU) nr. 236/2012 (EUT L 257 av 28.8.2014, s. 1).

(2) Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 575/2013 av 26. juni 2013 om tilsynskrav for kredittinstitusjoner og verdipapirforetak og om endring av forordning (EU) nr. 648/2012 (EUT L 176 av 27.6.2013, s. 1).

(3) Europaparlaments- og rådsdirektiv 2013/36/EU av 26. juni 2013 om adgang til å utøve virksomhet som kredittinstitusjon og om tilsyn med kredittinstitusjoner og verdipapirforetak, om endring av direktiv 2002/87/EF og om oppheving av direktiv 2006/48/EF og 2006/49/EF (EUT L 176 av 27.6.2013, s. 338).

- 28) Alle investorer i et UCITS bør kunne gjøre krav gjeldende med hensyn til depotmottakeres ansvar direkte eller indirekte gjennom forvaltningsselskapet eller investeringsselskapet. Rett til å kreve erstatning overfor depotmottakeren bør ikke være avhengig av UCITS-ets juridiske form (foretaksform eller avtalerettslig form) eller hvilken rettslig status forholdet mellom depotmottakeren, forvaltningsselskapet og andelseierne har. Andelseiernes rett til å gjøre krav gjeldende med hensyn til depotmottakerens ansvar bør ikke føre til en duplisering av erstatningskrav eller ulik behandling av andelseiere.
- 29) Med forbehold for dette direktiv bør en depotmottaker ikke hindres i å treffe tiltak for å dekke skader og tap som påføres UCITS-et eller UCITS-ets andelseiere. Framfor alt bør slike tiltak ikke fritta depotmottakeren for ansvar eller føre til overføring av eller endring i depotmottakerens ansvar, og de bør heller ikke berøre investorenes rettigheter, herunder deres rett til å kreve erstatning.
- 30) Kommissjonen framla 12. juli 2010 forslag til endringer av europaparlaments- og rådsdirektiv 97/9/EF<sup>(1)</sup> for å sikre et høyt nivå for vern av UCITS-investorer dersom en depotmottaker ikke kan oppfylle sine forpliktelser. Forslaget utfylles i dette direktiv med en klargjøring av de forpliktelsene og omfanget av det ansvaret som påhviler depotmottakeren og den tredjemann som oppbevaringsfunksjonene er utkontraktert til.
- 31) Kommissjonen oppfordres til å analysere i hvilke situasjoner mislighold hos et UCITS' depotmottaker eller en tredjemann som oppbevaringsfunksjonene er utkontraktert til, kan føre til tap for UCITS-ets andelseiere som ikke kan dekkes i henhold til dette direktiv, til å analysere nærmere hvilken form for tiltak som kan være hensiktsmessige for å sikre et høyt nivå for investorvern, uansett hvilke mellomledd som finnes mellom investoren og de omsettelige verdipapirene som berøres av misligholdet, og til å framlegge sine resultater for Europaparlamentet og Rådet.
- 32) Det er nødvendig å sikre at samme krav gjelder for depotmottakere uavhengig av UCITS-ets juridiske form. Ensartede krav bør fremme rettssikkerheten, bedre investorvernet og bidra til å skape like markedsvilkår. Kommissjonen har ikke mottatt melding om at noe investeringsselskap har gjort bruk av unntaket fra den generelle plikten til å betro eiendeler til en depotmottaker. Kravene fastsatt i direktiv 2009/65/EF om et investeringsselskaps depotmottaker bør derfor anses å være overflødige.
- 33) I dette direktiv angis det minimum av myndighet som vedkommende myndigheter bør ha, men den myndigheten må utøves innenfor et fullstendig system av nasjonal lovgivning som garanterer respekt for grunnleggende rettigheter, herunder personvern. Medlemsstatene bør innføre hensiktsmessige og effektive beskyttelsestiltak mot alle former for misbruk ved utøvelsen av denne myndigheten som kan innebære et alvorlig inngrep i retten til respekt for privatliv og familieliv, hjem og kommunikasjon, herunder, om nødvendig, forhåndstillatelse fra den berørte medlemsstatens rettsmyndigheter. Medlemsstatene bør gjøre det mulig for vedkommende myndigheter å utøve slik inngrepsmyndighet i den utstrekning det er nødvendig for en korrekt gransking av alvorlige saker der det ikke finnes tilsvarende midler til å oppnå det samme resultatet.
- 34) Eksisterende opptak av telefonsamtaler og datatrafikk fra UCITS-er, forvaltningsselskaper, investeringsselskaper, depotmottakere eller andre enheter som omfattes av dette direktiv, samt eksisterende opplysninger om tele- og datatrafikk fra teleoperatører kan utgjøre det avgjørende og noen ganger det eneste bevis materialet når det gjelder å oppdage og bevise overtredelser av nasjonal lovgivning som innarbeider dette direktiv, og å kontrollere at UCITS-er, forvaltningsselskaper, investeringsselskaper, depotmottakere og andre enheter som omfattes av dette direktiv, overholder kravene om investorvern og andre krav som er fastsatt i dette direktiv og i gjennomføringstiltak som vedtas i henhold til dette. Vedkommende myndigheter bør derfor kunne kreve å få utlevert eksisterende opptak av telefon-samtaler, elektronisk kommunikasjon og opplysninger om datatrafikk som oppbevares av UCITS-er, forvaltnings-selskaper, investeringsselskaper, depotmottakere eller andre enheter som omfattes av dette direktiv.

<sup>(1)</sup> Europaparlaments- og rådsdirektiv 97/9/EF av 3. mars 1997 om erstatningsordninger for investorer (EFT L 84 av 26.3.1997, s. 22).

Det er nødvendig å ha tilgang til tele- og datatrafikk for å oppdage og ilegge sanksjoner for overtredelser av kravene i dette direktiv eller i dets gjennomføringstiltak. For å innføre like konkurransevilkår i hele Unionen når det gjelder tilgang til opplysninger om tele- og datatrafikk som oppbevares av teleoperatører, eller eksisterende opptak av telefonsamtaler og datatrafikk som oppbevares av UCITS-er, forvaltningsselskaper, investeringsselskaper, depotmottakere eller andre enheter som omfattes av dette direktiv, bør vedkommende myndigheter i samsvar med nasjonal lovgivning kunne kreve å få utlevert eksisterende opplysninger om tele- og datatrafikk som oppbevares av en teleoperatør, i den utstrekning dette er tillatt i henhold til nasjonal lovgivning, og eksisterende opptak av telefonsamtaler og datatrafikk som oppbevares av UCITS-er, forvaltningsselskaper, investeringsselskaper, depotmottakere eller andre enheter som omfattes av dette direktiv, når det er begrunnet mistanke om at slike opplysninger, i den grad de gjelder gjenstanden for tilsynet eller granskningen, kan være relevante for å bevise overtredelser av kravene fastsatt i dette direktiv eller i dets gjennomføringstiltak. Tilgangen til opplysninger om tele- og datatrafikk som oppbevares av en teleoperatør, bør ikke omfatte innholdet i telefonsamtaler.

- 35) En forsvarlig ramme for tilsyn og god forretningsskikk i finanssektoren bør bygge på solide tilsyns-, granskings- og sanksjonsordninger. Derfor bør vedkommende myndigheter gis tilstrekkelig myndighet til å handle, og de bør kunne støtte seg på likeverdige, sterke og avskrekkende sanksjonsordninger for overtredelser av dette direktiv. Kommisjonsmeldingen av 8. desember 2010 med tittelen «Reinforcing sanctioning regimes in the financial services sector» inneholder en gjennomgåelse av eksisterende myndighet til å ilegge sanksjoner og den praktiske utøvelsen av den for å fremme tilnærming mellom sanksjoner på en rekke tilsynsområder. Vedkommende myndigheter bør ha myndighet til å ilegge overtredelsesgebyrer som er tilstrekkelige høye til at de er virkningsfulle, avskrekkende og står i forhold til overtredelsen, for å oppveie de forventede fordelene ved atferd som overtrer kravene i dette direktiv.
- 36) Selv om det ikke er noe som hindrer medlemsstatene i å fastsette regler både for administrative og strafferettslige sanksjoner for de samme overtredelsene, bør de ikke være forpliktet til å fastsette regler for administrative sanksjoner for overtredelser av dette direktiv når disse er omfattet av nasjonal strafferett. Medlemsstatene bør i samsvar med nasjonal lovgivning ikke være forpliktet til å ilegge både administrative og strafferettslige sanksjoner for samme overtredelse, men de kan gjøre det dersom det er tillatt i henhold til deres nasjonale lovgivning. Opprettholdelse av strafferettslige sanksjoner i stedet for administrative sanksjoner ved overtredelser av dette direktiv bør imidlertid ikke begrense eller på annen måte påvirke vedkommende myndigheters mulighet for rettidig å samarbeide med eller få tilgang til og utveksle opplysninger med vedkommende myndigheter i andre medlemsstater for dette direktivs formål, herunder etter at disse overtredelsene er brakt inn for vedkommende rettsmyndigheter for straffeforfølgning. Medlemsstatene bør kunne beslutte ikke å fastsette regler for administrative sanksjoner for overtredelser som er omfattet av nasjonal strafferett. Medlemsstatenes mulighet til å ilegge strafferettslige sanksjoner i stedet for eller i tillegg til administrative sanksjoner, bør ikke benyttes til å omgå sanksjonsordningen i dette direktiv.
- 37) For å sikre en ensartet anvendelse i alle medlemsstater ved fastsettelse av typen av administrative sanksjoner eller tiltak og nivået på administrative overtredelsesgebyrer bør det kreves at medlemsstatene sikrer at deres vedkommende myndigheter tar hensyn til alle relevante omstendigheter.
- 38) For å øke sanksjonenes avskrekkende virkning på allmennheten og opplyse allmennheten om overtredelser som kan innvirke negativt på investorvernet, bør sanksjonene offentliggjøres, unntatt under visse klart definerte omstendigheter. For å sikre overholdelse av forholdsmessighetsprinsippet bør sanksjonene offentliggjøres i anonymisert form dersom offentliggjøring vil påføre de berørte partene uforholdsmessig stor skade.
- 39) For at ESMA ytterligere skal kunne styrke innbyrdes samsvar mellom tilsynsresultater i overensstemmelse med forordning (EU) nr. 1095/2010, bør alle offentliggjorte sanksjoner samtidig rapporteres til ESMA, som også bør offentliggjøre en årsrapport om alle ilagte sanksjoner.
- 40) Vedkommende myndigheter bør gis nødvendig granskingsmyndighet og innføre effektive ordninger for å oppmuntre til rapportering av mulige eller faktiske overtredelser. Opplysninger om mulige og faktiske overtredelser bør også bidra til at ESMA kan utføre sine oppgaver effektivt i samsvar med forordning (EU) nr. 1095/2010. ESMA bør derfor også opprette kommunikasjonskanaler for rapportering av mulige og faktiske overtredelser. De opplysningene om mulige og

faktiske overtredelser som sendes til ESMA, bør brukes bare i forbindelse med utførelsen av ESMA's oppgaver i samsvar med forordning (EU) nr. 1095/2010.

- 41) Dette direktiv er forenlig med de grunnleggende rettigheter og de prinsipper som er anerkjent i Den europeiske unions pakt om grunnleggende rettigheter, slik de er nedfelt i traktaten om Den europeiske unions virkemåte.
- 42) For å sikre at målene i dette direktiv nås, bør myndigheten til å vedta rettsakter i samsvar med artikkel 290 i TEUV delegeres til Kommisjonen. Kommisjonen bør særlig gis myndighet til å vedta delegerede rettsakter for å spesifisere de opplysningene som skal inngå i standardavtalen mellom depotmottakeren og forvaltningsselskapet eller investerings-selskapet, vilkårene for å utføre depotmottakerfunksjonene, herunder typen finansielle instrumenter som bør omfattes av depotmottakerens oppbevaringsoppgaver, på hvilke vilkår depotmottakeren kan utføre sine oppbevaringsoppgaver med hensyn til finansielle instrumenter som er registrert hos en sentral depotmottaker, på hvilke vilkår depotmottakeren bør oppbevare finansielle instrumenter som er utstedt på navn og registrert hos en utsteder eller et registreringskontor, depotmottakerens forpliktelse til å vise behørig aktsomhet, forpliktelsen til å holde eiendeler atskilt, på hvilke vilkår og under hvilke omstendigheter finansielle instrumenter som oppbevares i depot, bør anses som tapt, og hva som skal forstås med eksterne hendelser utenfor rimelig kontroll, når konsekvensene ikke kunne ha vært unngått tross alle rimelige anstrengelser for å unngå dem. Det nivået for investorvern som er fastsatt i disse delegerede rettsaktene, bør være minst like høyt som det som er fastsatt i delegerede rettsakter vedtatt i henhold til direktiv 2011/61/EU. Det er særlig viktig at Kommisjonen holder hensiktsmessige samråd under sitt forberedende arbeid, herunder på ekspertnivå. Kommisjonen bør ved forberedelse og utarbeiding av delegerede rettsakter sikre at relevante dokumenter oversendes Europaparlamentet og Rådet samtidig, til rett tid og på en egnet måte.
- 43) Som del av den overordnede gjennomgåelsen av hvordan direktiv 2009/65/EF virker, vil Kommisjonen, idet det tas hensyn til europaparlaments- og rådsdirektiv (EU) nr. 648/2012<sup>(1)</sup>, på nytt gjennomgå grensene for motpartsekspone-ringer som gjelder for derivattransaksjoner, og samtidig ta hensyn til behovet for å fastsette passende kategorier for grensene slik at derivater med lignende risikoegenskaper behandles på samme måte.
- 44) I samsvar med den felles politiske erklæringen fra medlemsstatene og Kommisjonen av 28. september 2011 om forklarende dokumenter<sup>(2)</sup> har medlemsstatene forpliktet seg til at meldingen om innarbeidingstiltakene i berettigede tilfeller skal følges av ett eller flere dokumenter som forklarer sammenhengen mellom et direktivs bestanddeler og de tilsvarende delene av de nasjonale innarbeidingsdokumentene. Med hensyn til dette direktiv anser regelgiveren at oversendingen av slike dokumenter er berettiget.
- 45) Ettersom målene for dette direktiv, som er å øke investorenes tillit til UCITS-er ved å skjerpe kravene når det gjelder depotmottakeres oppgaver og ansvar og forvaltningsselskapers og investerings-selskapers godtgjøringspolitikk, og ved å innføre felles standarder for sanksjoner for de viktigste overtredelsene av dette direktiv, ikke kan nås i tilstrekkelig grad av medlemsstatene og derfor på grunn av omfanget og virkningene bedre kan nås på unionsplan, kan Unionen treffe tiltak i samsvar med nærhetsprinsippet som fastsatt i artikkel 5 i traktaten om Den europeiske union. I samsvar med forholdsmessighetsprinsippet fastsatt i nevnte artikkel går dette direktiv ikke lenger enn det som er nødvendig for å nå disse målene.
- 46) EUs datatilsyn har blitt rådspurt i samsvar med europaparlaments- og rådsforordning (EF) nr. 45/2001<sup>(3)</sup> og har avgitt uttalelse 23. november 2012<sup>(4)</sup>.
- 47) Direktiv 2009/65/EF bør derfor endres —

<sup>(1)</sup> Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 648/2012 av 4. juli 2012 om OTC-derivater, sentrale motparter og transaksjonsregistre (EUT L 201 av 27.7.2012, s. 1).

<sup>(2)</sup> EUT C 369 av 17.12.2011, s. 14.

<sup>(3)</sup> Europaparlaments- og rådsforordning (EF) nr. 45/2001 av 18. desember 2000 om personvern i forbindelse med behandling av person-opplysninger i Fellesskapets institusjoner og organer og om fri utveksling av slike opplysninger (EFT L 8 av 12.1.2001, s. 1).

<sup>(4)</sup> EUT C 100 av 6.4.2013, s. 12.

VEDTATT DETTE DIREKTIV:

*Artikkel 1*

I direktiv 2009/65/EF gjøres følgende endringer:

1) I artikkel 2 nr. 1 skal nye bokstaver lyde:

- «s) «ledelsesorgan» det organet som har den overordnede beslutningsmyndigheten i et forvaltningsselskap, et investeringselskap eller en depotmottaker, herunder tilsyns- og ledelsesfunksjonene, eller bare ledelsesfunksjonen dersom disse to funksjonene er atskilt. Dersom forvaltningsselskapet, investeringselskapet eller depotmottakeren i henhold til nasjonal lovgivning har forskjellige organer med særskilte funksjoner, får kravene fastsatt i dette direktiv til ledelsesorganet eller ledelsesorganet i sin tilsynsfunksjon også eller isteden anvendelse på de medlemmene av forvaltningsselskapets, investeringselskapets eller depotmottakerens andre organer som i henhold til nasjonal lovgivning tildeles det respektive ansvaret,
- t) «finansielt instrument» et finansielt instrument som angitt i avsnitt C i vedlegg I til europaparlaments- og rådsdirektiv 2014/65/EU(\*).

---

(\*) Europaparlaments- og rådsdirektiv 2014/65/EU av 15. mai 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om endring av direktiv 2002/92/EF og direktiv 2011/61/EU (EUT L 173 av 12.6.2014, s. 349).»

2) Nye artikler skal lyde:

*«Artikkel 14a*

1. Medlemsstatene skal kreve at forvaltningsselskaper fastsetter og gjennomfører en godtgjøringspolitikk og -praksis som er forenlig med og fremmer en forsvarlig og effektiv risikostyring, og som verken oppmuntrer til risikotaking som er uforenlig med risikoprofilen, reglene eller stiftelsesdokumentene for de UCITS-ene de forvalter, eller hindrer forvaltningsselskapet i å overholde sin plikt til å opptre i UCITS-ets interesse.

2. Godtgjøringspolitikken og -praksisen skal omfatte faste og variable bestanddeler av lønn og skjønnsmessig fastsatte pensjonsytelser.

3. Godtgjøringspolitikken og -praksisen skal gjelde for de personalkategoriene, herunder den øverste ledelsen, risikotakere, personer med kontrollfunksjoner samt ansatte hvis samlede godtgjøring faller innenfor samme godtgjøringsramme som den øverste ledelsen og risikotakerne, der yrkesvirksomheten har en vesentlig innvirkning på risikoprofilene til forvaltningsselskapene eller de UCITS-ene de forvalter.

4. I samsvar med artikkel 16 i forordning (EU) nr. 1095/2010 skal ESMA utstede retningslinjer til vedkommende myndigheter eller til finansmarkedsdeltakere om personene omhandlet i nr. 3 i denne artikkel og anvendelsen av prinsippene nevnt i artikkel 14b. Retningslinjene skal ta hensyn til prinsippene om forsvarlig godtgjøringspolitikk fastsatt i rekommendasjon 2009/384/EF(\*), størrelsen på forvaltningsselskapet og på de UCITS-ene det forvalter, deres interne organisering og virksomhetens art, omfang og kompleksitet. Ved utarbeidningen av disse retningslinjene skal ESMA samarbeide nært med den europeiske tilsynsmyndighet (Den europeiske banktilsynsmyndighet) (EBA), opprettet ved europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1093/2010(\*\*), for å sikre samsvar med de kravene som er utviklet for andre sektorer for finansielle tjenester, særlig kredittinstitusjoner og verdipapirforetak.



*Artikkel 14b*

1. Ved fastsettelsen og gjennomføringen av godtgjøringspolitikken omhandlet i artikkel 14a skal forvaltningsselskaper overholde følgende prinsipper på den måten og i den utstrekning som er hensiktsmessig med hensyn til deres størrelse og interne organisering samt virksomhetens art, omfang og kompleksitet:
- a) Godtgjøringspolitikken skal være forenlig med og fremme en forsvarlig og effektiv risikostyring, og den skal ikke oppmuntre til risikotaking som er uforenlig med risikoprofilene, reglene eller stiftelsesdokumentene for de UCITS-ene som forvaltningsselskapet forvalter.
  - b) Godtgjøringspolitikken skal være i tråd med forretningsstrategien, målsetningene, verdiene og interessene til forvaltningsselskapet og de UCITS-ene det forvalter, og til investorene i slike UCITS-er, og skal omfatte tiltak for å unngå interessekonflikter.
  - c) Godtgjøringspolitikken vedtas av forvaltningsselskapets ledelsesorgan i dets tilsynsfunksjon, og dette organet vedtar og gjennomgår minst en gang i året de allmenne prinsippene for godtgjøringspolitikken og har ansvar for og overvåker at den gjennomføres. Oppgavene omhandlet i denne bokstav skal utføres bare av medlemmer av ledelsesorganet som ikke har noen ledelsesfunksjon i det berørte forvaltningsselskapet, og som har sakkunnskap om risikostyring og godtgjøring.
  - d) Minst en gang i året skal gjennomføringen av godtgjøringspolitikken underlegges en sentral og uavhengig intern gjennomgåelse for å fastslå om den overholder de retningslinjene og framgangsmåtene for godtgjøring som ledelsesorganet har vedtatt i sin tilsynsfunksjon.
  - e) Medarbeidere som deltar i kontrollvirksomhet, skal godtgjøres etter hvordan de når målene som er knyttet til deres funksjoner, uavhengig av resultatene på de områdene de kontrollerer.
  - f) Godtgjøringen til personer i den øverste ledelsen som utøver risikostyrings- og etterlevelsesfunksjoner, skal underlegges direkte tilsyn av godtgjøringskomiteen, dersom en slik komité finnes.
  - g) Når godtgjøringen er resultatavhengig, skal det samlede godtgjøringsbeløpet fastsettes på grunnlag av en kombinert vurdering av den enkelte medarbeiders og den berørte forretningsenhetens eller det berørte UCITS-ets resultater samt av deres risikoer og av forvaltningsselskapets samlede resultater, idet det tas hensyn til både finansielle og ikke-finansielle kriterier ved vurderingen av den enkelte medarbeiders resultater.
  - h) Resultatvurderingen skal inngå i en flerårig ramme tilpasset den eierperioden som anbefales for investorene i det UCITS-et som forvaltes av forvaltningsselskapet, for å sikre at vurderingen baseres på UCITS-ets langsiktige resultater og dets investeringsrisikoer, og at den faktiske utbetalingen av de resultatavhengige bestanddelene av godtgjøringen fordeles over samme tidsrom.
  - i) Garantert variabel godtgjøring skal være et unntak, bare forekomme i forbindelse med nyansettelser og være begrenset til det første ansettelsesåret.
  - j) Det skal være en passende balanse mellom faste og variable bestanddeler av den samlede godtgjøringen, og den faste bestanddelen skal utgjøre en tilstrekkelig stor andel av den samlede godtgjøringen til at det er mulig å gjennomføre en fullt fleksibel politikk med hensyn til variable godtgjøringsbestanddeler, herunder muligheten til ikke å utbetale noen variabel godtgjøringsbestanddel.

- k) Betalinger knyttet til tidlig oppsigelse av en avtale skal gjenspeile de resultatene som er oppnådd over tid, og skal være utformet slik at de ikke belønner manglende resultatoppnåelse.
- l) Resultatmålingen som legges til grunn for beregning av variable godtgjøringsbestanddelere eller grupper av variable godtgjøringsbestanddelere, skal inneholde en omfattende justeringsordning som tar hensyn til alle relevante typer av nåværende og framtidig risiko.
- m) Med forbehold for UCITS-ets juridiske struktur og dets fondsregler eller stiftelsesdokumenter skal en betydelig andel, og i alle tilfeller minst 50 %, av enhver variabel godtgjøring bestå av andeler i det berørte UCITS-et, tilsvarende eierinteresser eller instrumenter knyttet til aksjer eller tilsvarende instrumenter som ikke er kontantinstrumenter, med like effektive insitamentere som ethvert av de instrumentene som er nevnt i denne bokstav, med mindre forvaltningen av UCITS-ene står for mindre enn 50 % av den samlede porteføljen som forvaltningsselskapet forvalter, da minstekravet på 50 % ikke får anvendelse.

Instrumentene nevnt i denne bokstav skal omfattes av en hensiktsmessig tilbakeholdelsespolitikk som er utformet slik at insitamentene tilpasses interessene til forvaltningsselskapet og de UCITS-ene det forvalter, og investorene i slike UCITS-er. Medlemsstatene eller deres vedkommende myndigheter kan sette begrensninger for typen og utformingen av disse instrumentene eller forby visse instrumenter dersom det anses hensiktsmessig. Denne bokstav får anvendelse både på den andel av den variable godtgjøringsbestanddelen som utsettes i samsvar med bokstav n), og den andel av den variable godtgjøringsbestanddelen som ikke utsettes.

- n) En betydelig andel, og i alle tilfeller minst 40 %, av den variable godtgjøringsbestanddelen skal utsettes i et tidsrom som er hensiktsmessig ut fra den eierperioden som anbefales for investorene i det berørte UCITS-et, og skal være behørig tilpasset arten av det berørte UCITS-ets risiko.

Tidsrommet nevnt i denne bokstav skal være minst tre år. Godtgjøring som skal utbetales i samsvar med en utsettelsesordning, kan ikke opptjenes raskere enn på pro rata-grunnlag. Dersom en variabel godtgjøringsbestanddel utgjør et særlig høyt beløp, skal minst 60 % av beløpet utsettes.

- o) Den variable godtgjøringen, herunder den utsatte delen, utbetales eller opptjenes bare dersom den er forsvarlig ut fra forvaltningsselskapets samlede finansielle situasjon og berettiget ut fra forretningsenhetens, det berørte UCITS-ets og den berørte medarbeiders resultater.

Den samlede variable godtgjøringen skal som hovedregel reduseres betydelig når det berørte forvaltningsselskapets eller UCITS-ets resultat er svakt eller negativt, idet det tas hensyn til både den nåværende godtgjøringen og reduksjoner i utbetalingen av tidligere opptjente beløp, herunder gjennom ordninger for fradrag eller tilbakebetaling.

- p) Pensjonspolitikken er i tråd med forretningsstrategien, målsetningene, verdiene og de langsiktige interessene til forvaltningsselskapet og UCITS-ene det forvalter.

Dersom en ansatt forlater forvaltningsselskapet før pensjonsalder, skal forvaltningsselskapet tilbakeholde skjønnsmessig fastsatte pensjonsytelser i et tidsrom på fem år i form av instrumenter som nevnt i bokstav m). Når en ansatt når pensjonsalder, skal de skjønnsmessig fastsatte pensjonsytelsene utbetales til den ansatte i form av instrumenter som nevnt i bokstav m) etter en tilbakeholdelsesperiode på fem år.

- q) Medarbeiderne skal forplikte seg til ikke å benytte personlige sikringsstrategier eller forsikringer knyttet til godtgjøring eller ansvar for å undergrave de risikotilpassningsvirkningene som er innebygd i deres godtgjøringsordninger.

r) Variabel godtgjøring skal ikke utbetales gjennom instrumenter eller metoder som gjør det enklere å omgå kravene i dette direktiv.

2. I samsvar med artikkel 35 i forordning (EU) nr. 1095/2010 kan ESMA anmode om opplysninger fra vedkommende myndigheter om godtgjøringspolitikk og -praksis omhandlet i artikkel 14a i dette direktiv.

ESMA skal i nært samarbeid med EBA inkludere i sine retningslinjer om godtgjøringspolitikk bestemmelser om hvordan forskjellige sektorielle godtgjøringsprinsipper, som f.eks. dem som er fastsatt i europaparlaments- og rådsdirektiv 2011/61/EU(\*\*\*) og europaparlaments- og rådsdirektiv 2013/36/EU(\*\*\*\*), skal anvendes når ansatte eller andre kategorier av personale utfører tjenester som omfattes av forskjellige sektorielle godtgjøringsprinsipper.

3. Prinsippene fastsatt i nr. 1 får anvendelse på alle former for ytelser som utbetales av forvaltningsselskapet, på alle beløp som utbetales direkte av UCITS-et, herunder resultatavhengige gebyrer, og på alle overføringer av andeler eller aksjer i UCITS-et til fordel for de personalkategoriene, herunder den øverste ledelsen, risikotakere, personer med kontrollfunksjoner og ansatte hvis samlede godtgjøring ligger i samme godtgjøringsramme som den øverste ledelsen og risikotakerne, der yrkesvirksomheten har en vesentlig innvirkning på deres risikoprofil eller på risikoprofilen til det UCITS-et de forvalter.

4. Forvaltningsselskaper som er betydelige i kraft av sin størrelse eller størrelsen på de UCITS-ene de forvalter, sin interne organisering samt virksomhetens art, omfang og kompleksitet, skal nedsette en godtgjøringskomité. Godtgjøringskomiteen skal sammensettes på en måte som gjør det mulig for den å foreta en sakkyndig og uavhengig vurdering av godtgjøringspolitikk og -praksis samt de insitamentene som skapes for risikostyring.

Godtgjøringskomiteen, som eventuelt nedsettes i samsvar med ESMA's retningslinjer nevnt i artikkel 14a nr. 4, skal ha ansvar for det forberedende arbeidet i forbindelse med beslutninger om godtgjøring, herunder slike som vil ha følger for det berørte forvaltningsselskapets eller det berørte UCITS-ets risiko og risikostyring, og som skal treffes av ledelsesorganet i dets tilsynsfunksjon. Godtgjøringskomiteen skal ledes av et medlem av ledelsesorganet som ikke har noen ledelsesfunksjon i det berørte forvaltningsselskapet. Medlemmene av godtgjøringskomiteen skal være medlemmer av ledelsesorganet som ikke har noen ledelsesfunksjon i det berørte forvaltningsselskapet.

Dersom arbeidstakerrepresentasjonen i ledelsesorganet er fastsatt i nasjonal lovgivning, skal en eller flere arbeidstakerrepresentanter delta i godtgjøringskomiteen. Når den forbereder sine beslutninger, skal godtgjøringskomiteen ta hensyn til investorenes og andre berørte parter langsiktige interesser samt offentlighetens interesse.

---

(\*) Kommisjonsrekommendasjon 2009/384/EF av 30. april 2009 om godtgjøringspolitikk i finanssektoren (EUT L 120 av 15.5.2009, s. 22).

(\*\*) Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1093/2010 av 24. november 2010 om opprettelse av en europeisk tilsynsmyndighet (Den europeiske banktilsynsmyndighet), om endring av beslutning nr. 716/2009/EF og om oppheving av kommisjonsbeslutning 2009/78/EF (EUT L 331 av 15.12.2010, s. 12).

(\*\*\*) Europaparlaments- og rådsdirektiv 2011/61/EU av 8. juni 2011 om forvaltere av alternative investeringsfond og om endring av direktiv 2003/41/EF og 2009/65/EF og forordning (EF) nr. 1060/2009 og (EU) nr. 1095/2010 (EUT L 174 av 1.7.2011, s. 1).

(\*\*\*\*) Europaparlaments- og rådsdirektiv 2013/36/EU av 26. juni 2013 om adgang til å utøve virksomhet som kredittinstitusjon og om tilsyn med kredittinstitusjoner og verdipapirforetak, om endring av direktiv 2002/87/EF og om oppheving av direktiv 2006/48/EF og 2006/49/EF (EUT L 176 av 27.6.2013, s. 338).»

3) I artikkel 20 nr. 1 skal bokstav a) lyde:

«a) den skriftlige avtalen med depotmottaker omhandlet i artikkel 22 nr. 2.»

## 4) Artikkel 22 skal lyde:

*«Artikkel 22*

1. Et investeringsselskap og, for hvert av investeringsfondene det forvalter, et forvaltningsselskap skal sikre at det utpekes en enkelt depotmottaker i samsvar med dette kapittel.

2. Utpekingen av depotmottaker skal dokumenteres i en skriftlig avtale.

Avtalen skal blant annet regulere den informasjonsutvekslingen som er nødvendig for at depotmottakeren skal kunne utføre sine oppgaver for UCITS-et det er utpekt som depotmottaker for, som fastsatt i dette direktiv og i andre relevante lover og forskrifter.

3. Depotmottakeren skal

a) sikre at salg, utstedelse, gjenkjøp, innløsning og mortifikasjon av andeler i UCITS-et utføres i samsvar med gjeldende nasjonal lovgivning og fondsreglene eller stiftelsesdokumentene,

b) sikre at verdien av andelene i UCITS-et beregnes i samsvar med gjeldende nasjonal lovgivning og fondsreglene eller stiftelsesdokumentene,

c) utføre forvaltningsselskapets eller et investeringsselskaps instruksjoner med mindre de er i strid med gjeldende nasjonal lovgivning eller fondsreglene eller stiftelsesdokumentene,

d) sikre at UCITS-et ved transaksjoner som berører UCITS-ets eiendeler, mottar vederlag innen vanlige frister,

e) sikre at UCITS-ets inntekter anvendes i samsvar med gjeldende nasjonal lovgivning og fondsreglene eller stiftelsesdokumentene.

4. Depotmottakeren skal sikre at UCITS-ets kontantstrømmer blir behørig overvåket, og skal særlig sikre at alle betalinger fra eller på vegne av investorer ved tegning av andeler i UCITS-et er blitt mottatt, og at alle likvide midler i UCITS-et er bokført på kassekontoer som

a) er åpnet i UCITS-ets navn, i forvaltningsselskapets navn på vegne av UCITS-et eller i depotmottakerens navn på vegne av UCITS-et,

b) er åpnet hos en enhet nevnt i artikkel 18 nr. 1 bokstav a), b) og c) i kommisjonsdirektiv 2006/73/EF(\*) og

c) føres i samsvar med prinsippene fastsatt i artikkel 16 i direktiv 2006/73/EF.

Dersom kassekontoene er åpnet i depotmottakerens navn på vegne av UCITS-et, skal ingen likvide midler fra enheten nevnt i første ledd bokstav b) og ingen av depotmottakerens egne likvide midler bokføres på slike kontoer.

5. UCITS-ets eiendeler skal oppbevares av en depotmottaker i henhold til følgende:
- a) Når det gjelder finansielle instrumenter som kan oppbevares i depot, skal depotmottakeren
    - i) oppbevare alle finansielle instrumenter som kan registreres på en konto for finansielle instrumenter som er åpnet i depotmottakerens regnskaper, samt alle finansielle instrumenter som fysisk kan leveres til depotmottakeren,
    - ii) sikre at alle de finansielle instrumentene som kan registreres på en konto for finansielle instrumenter som er åpnet i depotmottakerens regnskaper, registreres i depotmottakerens regnskaper på separate kontoer i samsvar med prinsippene fastsatt i artikkel 16 i direktiv 2006/73/EF, og at kontoene er åpnet i UCITS-ets navn eller i det forvaltningsselskapets navn som opptrer på vegne av UCITS-et, slik at de til enhver tid tydelig kan identifiseres som tilhørende UCITS-et i samsvar med gjeldende lovgivning.
  - b) Når det gjelder andre eiendeler, skal depotmottakeren
    - i) kontrollere at UCITS-et eller forvaltningsselskapet som opptrer på vegne av UCITS-et, har eiendomsrett til disse eiendelene, ved på grunnlag av opplysninger eller dokumenter som framlegges av UCITS-et eller forvaltningsselskapet, samt på grunnlag av en eventuell ekstern dokumentasjon, å vurdere om UCITS-et eller forvaltningsselskapet som opptrer på vegne av UCITS-et, har eiendomsretten,
    - ii) føre et register over de eiendelene som det er godtgjort at UCITS-et eller forvaltningsselskapet som opptrer på vegne av UCITS-et, har eiendomsretten til, og holde registeret oppdatert.
6. Depotmottakeren skal regelmessig gi forvaltningsselskapet eller investeringsselskapet en samlet oversikt over alle UCITS-ets eiendeler.
7. De eiendelene som oppbevares i depot av depotmottakeren, skal ikke gjenbrukes for egen regning av depotmottakeren eller av en tredjemann som oppbevaringsfunksjonen er utkontraktert til. Med «gjenbruk» menes enhver transaksjon med eiendeler som oppbevares i depot, herunder, men ikke begrenset til, overføring, pantsetting, salg og utlån.

De eiendelene som oppbevares i depot hos depotmottakeren, kan gjenbrukes bare dersom

- a) gjenbruk av eiendelene skjer for UCITS-ets regning,
- b) depotmottakeren utfører forvaltningsselskapets instruksjer på vegne av UCITS-et,
- c) gjenbruk er til fordel for UCITS-et og i andelseiernes interesse og
- d) transaksjonen er dekket av likvid sikkerhet av høy kvalitet som UCITS-et har mottatt i henhold til en avtale om overdragelse av eiendomsrett.

Sikkerhetens markedsverdi skal til enhver tid minst utgjøre markedsverdien av de gjenbrukte eiendelene pluss en premie.

8. Medlemsstatene skal sikre at et UCITS' eiendeler som oppbevares i depot, i tilfelle av insolvens hos en depotmottaker og/eller hos en tredjemann beliggende i Unionen som oppbevaring i depot av UCITS-ets eiendeler er utkontraktert til, ikke er tilgjengelige for utdeling til eller realisering til fordel for denne depotmottakerens og/eller tredjemanns kreditorer.

---

(\*) Kommisjonsdirektiv 2006/73/EF av 10. august 2006 om gjennomføring av europaparlaments- og rådsdirektiv 2004/39/EF med hensyn til organisatoriske krav til og vilkår for drift av verdipapirforetak samt definisjon av begreper for nevnte direktivs formål (EUT L 241 av 2.9.2006, s. 26).»

5) Ny artikkel skal lyde:

*«Artikkel 22a*

1. Depotmottakeren skal ikke utkontraktere funksjonene nevnt i artikkel 22 nr. 3 og 4 til tredjemann.
2. Depotmottakeren kan utkontraktere funksjonene nevnt i artikkel 22 nr. 5 til tredjemann bare dersom
  - a) oppgavene ikke utkontrakteres i den hensikt å unngå kravene i dette direktiv,
  - b) depotmottakeren kan godtgjøre at det foreligger en objektiv begrunnelse for utkontraktingen,
  - c) depotmottakeren har utvist behørig sakkyndighet, omhu og aktsomhet i forbindelse med utvelgingen og utpekingen av enhver tredjemann som den ønsker å utkontraktere en del av sine oppgaver til, og fortsatt utviser behørig sakkyndighet, omhu og aktsomhet ved den regelmessige kontrollen med og pågående overvåkingen av enhver tredjemann som den har utkontraktert en del av sine oppgaver til, og av tredjemanns ordninger med hensyn til de utkontrakterte oppgavene.
3. Depotmottakeren kan utkontraktere funksjonene nevnt i artikkel 22 nr. 5 til tredjemann bare dersom vedkommende tredjemann til enhver tid ved utførelsen av de utkontrakterte oppgavene
  - a) har de strukturene og den sakkunnskapen som er tilstrekkelig og står i et passende forhold til arten og kompleksiteten av de eiendelene som UCITS-et eller forvaltningsselskapet som opptrer på vegne av UCITS-et, har betrodd vedkommende,
  - b) når det gjelder oppbevaringsoppgavene nevnt i artikkel 22 nr. 5 bokstav a), er underlagt
    - i) effektiv regulering, herunder minstekrav til kapital, og tilsyn i den berørte jurisdiksjonen,
    - ii) en ekstern periodisk revisjon for å sikre at de finansielle instrumentene er i dennes besittelse,
  - c) holder depotmottakerens kunders eiendeler atskilt fra sine egne eiendeler og fra depotmottakerens eiendeler på en slik måte at de til enhver tid klart kan identifiseres som eiendeler som tilhører en gitt depotmottakers kunder,
  - d) treffer alle nødvendige tiltak for å sikre at, i tilfelle av insolvens hos en tredjemann, UCITS-ets eiendeler som oppbevares i depot av denne tredjemann, ikke er tilgjengelige for utdeling til eller realisering til fordel for denne tredjemanns kreditorer, og
  - e) overholder de generelle forpliktelsene og forbudene fastsatt i artikkel 22 nr. 2, 5 og 7 og i artikkel 25.

Uten hensyn til første ledd bokstav b) i) kan depotmottakeren når lovgivningen i en tredjestat krever at visse finansielle instrumenter oppbevares i depot hos en lokal enhet, og ingen lokale enheter oppfyller utkontrakteringskravene fastsatt i nevnte bokstav, utkontraktere sine funksjoner til en slik lokal enhet kun i det omfang tredjestatens lovgivning krever det, bare så lenge det ikke finnes noen lokale enheter som oppfyller utkontrakteringskravene, og bare dersom

- a) investorene i det relevante UCITS-et, før de foretar investeringen, er behørig underrettet om at denne utkontrakteringen er påkrevd på grunn av juridiske begrensninger i tredjestatens lovgivning, om de omstendighetene som berettiger utkontrakteringen, og om de risikoene som er forbundet med en slik utkontraktering,
- b) investeringsselskapet eller forvaltningsselskapet på vegne av UCITS-et har pålagt depotmottakeren å utkontraktere oppbevaringen av slike finansielle instrumenter til en slik lokal enhet.

Tredjemann kan i sin tur underkontraktere disse funksjonene, forutsatt at samme krav er oppfylt. I slike tilfeller får artikkel 24 nr. 2 anvendelse *mutatis mutandis* på de berørte partene.

4. Med hensyn til denne artikkel skal yting av tjenester som angitt i europaparlaments- og rådsdirektiv 98/26/EF(\*) gjennom et oppgjørssystem for verdipapirer i henhold til nevnte direktiv eller yting av tilsvarende tjenester gjennom oppgjørssystemer for verdipapirer i tredjestater ikke anses som utkontraktering av oppbevaringsfunksjoner.

---

(\*) Europaparlaments- og rådsdirektiv 98/26/EF av 19. mai 1998 om endeleg oppgjør i betalingssystem og i oppgjørssystem for verdipapir (EFT L 166 av 11.6.1998, s. 45).»

6) I artikkel 23 gjøres følgende endringer:

a) Nr. 2, 3 og 4 skal lyde:

«2. Depotmottakeren skal være

a) en nasjonal sentralbank,

b) en kredittinstitusjon som har tillatelse i henhold til direktiv 2013/36/EU, eller

c) en annen juridisk person som har tillatelse fra vedkommende myndighet i henhold til medlemsstatens lovgivning til å utøve depotmottakervirksomhet i henhold til dette direktiv, og som er underlagt kapitaldekningskrav som ikke ligger under de kravene som er beregnet i henhold til den metoden som er valgt i samsvar med artikkel 315 eller 317 i europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 575/2013(\*), og som har en ansvarlig kapital som ikke er lavere enn startkapitalen i henhold til artikkel 28 nr. 2 i direktiv 2013/36/EU.

En juridisk person som nevnt i første ledd bokstav c) skal være underlagt regulering og løpende tilsyn og skal oppfylle følgende minstekrav:

a) Den skal ha den infrastruktur som er nødvendig for å oppbevare finansielle instrumenter som kan registreres på en konto for finansielle instrumenter som er åpnet i depotmottakerens regnskaper.

b) Den skal fastsette hensiktsmessige strategier og framgangsmåter for å sikre at den juridiske personen, herunder dens ledere og ansatte, oppfyller sine forpliktelser i henhold til dette direktiv.

- c) Den skal ha god forvaltnings- og regnskapspraksis, internkontrollordninger, effektive framgangsmåter for risiko-vurdering og effektive kontroll- og sikkerhetsordninger for databehandlingssystemer.
- d) Den skal opprettholde og anvende effektive organisatoriske og administrative ordninger med sikte på å treffe alle rimelige tiltak for å hindre interessekonflikter.
- e) Den skal sørge for at alle tjenester, all virksomhet og alle transaksjoner som den gjennomfører, dokumenteres på en slik måte at vedkommende myndighet kan utføre sine tilsynsoppgaver og treffe de håndhevingstiltakene som er fastsatt i dette direktiv.
- f) Den skal treffe rimelige tiltak for å sikre kontinuitet og regelmessighet i utførelsen av sine oppbevaringsfunksjoner ved å benytte hensiktsmessige og tilpassede systemer, ressurser og framgangsmåter, herunder for å utøve sin depotmottakervirksomhet.
- g) Alle medlemmer av ledelsesorganet og den øverste ledelsen skal til enhver tid ha tilstrekkelig god vandel og tilstrekkelige kunnskaper, ferdigheter og erfaringer.
- h) Dens ledelsesorgan skal ha tilstrekkelige kunnskaper, ferdigheter og erfaringer til å kunne forstå depotmottakerens virksomhet, herunder de største risikoene.
- i) Hvert medlem av ledelsesorganet og den øverste ledelsen skal utvise ærlighet og integritet.

3. Medlemsstatene skal fastsette hvilke kategorier virksomheter omhandlet i nr. 2 første ledd som kan velges som depotmottaker.

4. Investeringselskaper eller forvaltningsselskaper som opptrer på vegne av UCITS-et de forvalter, som før 18. mars 2016 har utpekt til depotmottaker en virksomhet som ikke oppfyller kravene fastsatt i nr. 2, skal utpeke en depotmottaker som oppfyller disse kravene før 18. mars 2018.

---

(\*) Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 575/2013 av 26. juni 2013 om tilsynskrav for kredittinstitusjoner og verdipapirforetak og om endring av forordning (EU) nr. 648/2012 (EUT L 176 av 27.6.2013, s. 1).»

b) Nr. 5 og 6 utgår.

7) Artikkelen 24 skal lyde:

*«Artikkel 24*

1. Medlemsstatene skal sikre at depotmottakeren er ansvarlig overfor UCITS-et og UCITS-ets andelseiere for tap som er forårsaket av depotmottakeren eller av en tredjemann som oppbevaringen av finansielle instrumenter i henhold til artikkel 22 nr. 5 bokstav a) er utkontraktet til.

Ved slikt tap av et finansielt instrument som oppbevares i depot, skal medlemsstatene sikre at depotmottakeren uten unødig opphold gir UCITS-et eller forvaltningsselskapet som opptrer på vegne av UCITS-et, tilbake et finansielt instrument av samme type eller et tilsvarende beløp. Depotmottakeren skal ikke være ansvarlig dersom den kan bevise at tapet skyldes en ekstern hendelse utenfor dens rimelige kontroll, og der konsekvensene ikke kunne ha vært unngått tross alle rimelige anstrengelser for å unngå dem.



Medlemsstatene skal sikre at depotmottakeren også er ansvarlig overfor UCITS-et og UCITS-ets investorer for ethvert annet tap disse måtte lide som følge av at depotmottakeren har vist uaktsomhet eller forsettlig har misligholdt sine forpliktelser i henhold til dette direktiv.

2. Depotmottakerens erstatningsansvar nevnt i nr. 1 skal ikke berøres av en eventuell utkontraktering som nevnt i artikkel 22a.
  3. Depotmottakerens erstatningsansvar nevnt i nr. 1 kan ikke utelukkes eller begrenses ved avtale.
  4. Enhver avtale som er i strid med nr. 3, er ugyldig.
  5. Andelseiere i UCITS-et kan gjøre krav gjeldende med hensyn til depotmottakerens ansvar enten direkte eller indirekte gjennom forvaltningsselskapet eller investeringsselskapet, forutsatt at dette ikke fører til en duplisering av erstatningskrav eller ulik behandling av andelseiere.»
- 8) Artikkel 25 skal lyde:

*«Artikkel 25*

1. Ingen selskaper kan opptre både som forvaltningsselskap og som depotmottaker. Ingen selskaper kan opptre både som investeringsselskap og som depotmottaker.
2. Når de utfører sine oppgaver, skal forvaltningsselskapet og depotmottakeren opptre ærlig, rettferdig, profesjonelt, uavhengig og utelukkende i UCITS-ets og UCITS-ets investorers interesse. Når de utfører sine oppgaver, skal investeringsselskapet og depotmottakeren opptre ærlig, rettferdig, profesjonelt, uavhengig og utelukkende i UCITS-ets investorers interesse.

En depotmottaker skal ikke utøve virksomhet med hensyn til UCITS-et eller forvaltningsselskapet på vegne av UCITS-et som kan skape interessekonflikter mellom UCITS-et, UCITS-ets investorer, forvaltningsselskapet og depotmottakeren selv, med mindre depotmottakeren funksjonelt og hierarkisk har skilt utførelsen av depotmottakerfunksjonene fra sine øvrige oppgaver som potensielt kunne komme i konflikt med disse, og de mulige interessekonfliktene er tilstrekkelig identifisert, håndtert, overvåket og opplyst om til UCITS-ets investorer.»

- 9) Artikkel 26 skal lyde:

*«Artikkel 26*

1. Vilkårene for skifte av forvaltningsselskap og depotmottaker og regler som sikrer vern av andelseierne ved slikt skifte, skal fastsettes ved lov eller i fondsreglene.
2. Vilkårene for skifte av forvaltningsselskap og depotmottaker og regler som sikrer vern av andelseierne ved slikt skifte, skal fastsettes ved lov eller i investeringsselskapets stiftelsesdokumenter.»

- 10) Nye artikler skal lyde:

*«Artikkel 26a*

Depotmottakeren skal på anmodning gi sine vedkommende myndigheter alle de opplysningene den har mottatt under utførelsen av sine oppgaver, og som kan være nødvendige for dens vedkommende myndigheter eller for UCITS-ets eller forvaltningsselskapets vedkommende myndigheter.

Dersom vedkommende myndigheter for UCITS-et eller forvaltningsselskapet er forskjellige fra depotmottakerens, skal depotmottakerens vedkommende myndigheter omgående oversende de mottatte opplysningene til UCITS-ets og forvaltningsselskapets vedkommende myndigheter.

#### Artikkel 26b

Kommisjonen gis myndighet til å vedta delegerte rettsakter i samsvar med artikkel 112a for å fastsette

- a) hvilke opplysninger som skal inngå i den skriftlige avtalen nevnt i artikkel 22 nr. 2,
  - b) vilkårene for å utføre depotmottakerfunksjonene i samsvar med artikkel 22 nr. 3, 4 og 5, herunder
    - i) hvilke typer finansielle instrumenter som skal omfattes av depotmottakerens oppbevaringsoppgaver i samsvar med artikkel 22 nr. 5 bokstav a),
    - ii) på hvilke vilkår depotmottakeren kan utføre sine oppbevaringsoppgaver med hensyn til finansielle instrumenter som er registrert hos en sentral depotmottaker, og
    - iii) på hvilke vilkår depotmottakeren skal oppbevare finansielle instrumenter som er utstedt på navn og registrert hos en utsteder eller et registreringskontor, i samsvar med artikkel 22 nr. 5 bokstav b),
  - c) depotmottakerens forpliktelse til å vise behørig aktsomhet i samsvar med artikkel 22a nr. 2 bokstav c),
  - d) forpliktelsen til å holde eiendeler atskilt i samsvar med artikkel 22a nr. 3 bokstav c),
  - e) de tiltakene som skal treffes av tredjemann i samsvar med artikkel 22a nr. 3 bokstav d),
  - f) på hvilke vilkår og under hvilke omstendigheter finansielle instrumenter som oppbevares i depot, skal anses som tapt i henhold til artikkel 24,
  - g) hva som skal forstås med eksterne hendelser utenfor rimelig kontroll, når konsekvensene ikke kunne ha vært unngått tross alle rimelige anstrengelser for å unngå dem i samsvar med artikkel 24 nr. 1,
  - h) vilkårene for å oppfylle uavhengighetskravet nevnt i artikkel 25 nr. 2.»
- 11) I artikkel 30 skal første ledd lyde:
- «Artikkel 13–14b får anvendelse *mutatis mutandis* på investeringsselskaper som ikke har utpekt et forvaltningsselskap som har tillatelse i henhold til dette direktiv.»
- 12) Kapittel V avsnitt 3 oppheves.

## 13) I artikkel 69 gjøres følgende endringer:

## a) I nr. 1 skal nytt ledd lyde:

«Prospektet skal inneholde enten

- a) opplysninger om den aktuelle godtgjøringspolitikken, herunder, men ikke begrenset til, en beskrivelse av hvordan godtgjøring og ytelser beregnes og hvilke personer som er ansvarlige for å tildele godtgjøring og ytelser, herunder sammensetningen av godtgjøringskomiteen, dersom det finnes en slik, eller
- b) et sammendrag av godtgjøringspolitikken og en erklæring om at opplysningene om den aktuelle godtgjøringspolitikken, herunder, men ikke begrenset til, en beskrivelse av hvordan godtgjøring og ytelser beregnes og hvilke personer som er ansvarlige for å tildele godtgjøring og ytelser, herunder sammensetningen av godtgjøringskomiteen, dersom det finnes en slik, er tilgjengelige på et nettsted, med en henvisning til nettstedet, og at en papirkopi kan fås gratis på anmodning.»

## b) I nr. 3 skal nytt ledd lyde:

«Årsberetningen skal også inneholde

- a) samlet godtgjøringsbeløp for regnskapsåret, inndelt i fast og variabel godtgjøring, som utbetales av forvaltningsselskapet og av investeringsselskapet til de ansatte, og antall mottakere samt, der det er relevant, ethvert beløp som utbetales direkte av UCITS-et selv, herunder alle resultatavhengige gebyrer,
- b) samlet godtgjøringsbeløp fordelt på kategorier av ansatte og annet personale som nevnt i artikkel 14a nr. 3,
- c) en beskrivelse av hvordan godtgjøring og ytelser beregnes,
- d) resultatet av gjennomgåelsen nevnt i artikkel 14b nr. 1 bokstav c) og d), herunder eventuelle uregelmessigheter som har funnet sted,
- e) vesentlige endringer av den vedtatte godtgjøringspolitikken.»

## 14) I artikkel 78 gjøres følgende endringer:

## a) I nr. 3 skal bokstav a) lyde:

«a) identifisering av UCITS-et og av UCITS-ets vedkommende myndighet.»

## b) I nr. 4 skal nytt ledd lyde:

«Nøkkelinformasjonen for investorer skal også omfatte en erklæring om at opplysningene om den aktuelle godtgjøringspolitikken, herunder, men ikke begrenset til, en beskrivelse av hvordan godtgjøring og ytelser beregnes og hvilke personer som er ansvarlige for å tildele godtgjøring og ytelser, herunder sammensetningen av godtgjøringskomiteen, dersom det finnes en slik, er tilgjengelige på et nettsted, med en henvisning til nettstedet, og at en papirkopi kan fås gratis på anmodning.»

15) Artikkel 98 nr. 2 bokstav d) skal lyde:

«d) kreve

- i) i den utstrekning det er tillatt i henhold til nasjonal lovgivning, eksisterende opplysninger om tele- og datatrafikk som oppbevares av teleoperatører, dersom det er begrunnet mistanke om en overtredelse, og dersom disse opplysningene kan være relevante for en gransking av overtredelser av dette direktiv,
- ii) eksisterende opptak av telefonsamtaler eller elektronisk kommunikasjon eller andre opplysninger om datatrafikk som oppbevares av UCITS-er, forvaltningsselskaper, investeringsselskaper, depotmottakere eller andre enheter som omfattes av dette direktiv.».

16) Artikkel 99 skal lyde:

«Artikkel 99

1. Uten at det berører vedkommende myndigheters tilsynsmyndighet i henhold til artikkel 98 og medlemsstatenes rett til å fastsette og ilegge strafferettslige sanksjoner, skal medlemsstatene fastsette regler for administrative sanksjoner og andre administrative tiltak som skal anvendes på selskaper og personer ved overtredelse av nasjonale bestemmelser som innarbeider dette direktiv, og treffe alle nødvendige tiltak for å sikre at de gjennomføres.

Dersom medlemsstatene beslutter ikke å fastsette regler for administrative sanksjoner for overtredelser som er omfattet av nasjonal strafferett, skal de underrette Kommissjonen om de relevante strafferettsbestemmelsene.

De administrative sanksjonene og andre administrative tiltak skal være virkningsfulle, stå i forhold til overtredelsen og virke avskrekkende.

Medlemsstatene skal innen 18. mars 2016 underrette Kommissjonen og ESMA om de lover og forskrifter som innarbeider denne artikkel, herunder eventuelle relevante strafferettsbestemmelser. Medlemsstatene skal uten unødig opphold underrette Kommissjonen og ESMA om eventuelle senere endringer av dem.

2. Dersom medlemsstatene i samsvar med nr. 1 har valgt å fastsette strafferettslige sanksjoner for overtredelser av bestemmelsene omhandlet i nevnte nummer, skal de sikre at det er truffet egnede tiltak slik at vedkommende myndigheter har all nødvendig myndighet til å ta kontakt med rettsmyndigheter innenfor sin jurisdiksjon for å få særskilte opplysninger om etterforskning eller straffesaker som er innledet ved mulige overtredelser av dette direktiv, og til å gi andre vedkommende myndigheter og ESMA samme opplysninger slik at de kan oppfylle sine forpliktelser til å samarbeide med hverandre og med ESMA for dette direktivs formål.

Vedkommende myndigheter kan også samarbeide med vedkommende myndigheter i andre medlemsstater for å lette inndrivelsen av overtredelsesgebyrer.

3. Som del av den overordnede gjennomgåelsen av dette direktiv skal Kommissjonen senest 18. september 2017 gjennomgå anvendelsen av administrative og strafferettslige sanksjoner og særlig se på behovet for en ytterligere harmonisering av de administrative sanksjonene som er fastsatt for overtredelse av kravene i dette direktiv.

4. En vedkommende myndighet kan nekte å etterkomme en anmodning om opplysninger eller en anmodning om å samarbeide om en gransking bare under en av følgende særlige omstendigheter:

- a) utlevering av relevante opplysninger kan være til skade for den anmodede medlemsstats sikkerhet, særlig når det gjelder bekjempelse av terrorisme og annen alvorlig kriminalitet,

- b) etterkommelse av anmodningen vil sannsynligvis være til skade for dens egen gransking, håndheving eller eventuelt en etterforskning,
- c) det er allerede innledet rettergang for de samme forholdene og mot de samme personene hos myndighetene i den anmodede medlemsstat, eller
- d) disse personene har allerede fått en endelig dom for de samme forholdene i den anmodede medlemsstat.

5. Dersom pliktene får anvendelse på UCITS-er, forvaltningsselskaper, investeringselskaper eller depotmottakere, skal medlemsstatene sikre at det i tilfelle overtredelse av nasjonale bestemmelser som innarbeider dette direktiv, kan anvendes administrative sanksjoner eller andre administrative tiltak i samsvar med nasjonal lovgivning på medlemmene av ledelsesorganet og andre fysiske personer som i henhold til nasjonal lovgivning er ansvarlige for overtredelsen.

6. I samsvar med nasjonal lovgivning skal medlemsstatene sikre at de administrative sanksjonene og andre administrative tiltak som kan anvendes i tilfellene nevnt i nr. 1, minst omfatter følgende:

- a) en offentlig erklæring som angir navnet på den personen som er ansvarlig for overtredelsen, og typen overtredelse,
- b) et pålegg der det kreves at personen som er ansvarlig for overtredelsen, avslutter atferden og avstår fra å gjenta slik atferd,
- c) for et UCITS eller et forvaltningsselskap, en midlertidig oppheving eller tilbakekalling av UCITS-ets eller forvaltningsselskapets tillatelse,
- d) et midlertidig eller, ved gjentatte alvorlige overtredelser, permanent forbud for et medlem av forvaltningsselskapets eller investeringselskapets ledelsesorgan eller for enhver annen juridisk person som holdes ansvarlig, mot å utøve ledelsesfunksjoner i disse eller i andre selskaper,
- e) for en juridisk person, administrative overtredelsesgebyrer med et maksimumsbeløp på minst 5 000 000 euro eller, i medlemsstater som ikke har euro som valuta, den tilsvarende verdien i nasjonal valuta 17. september 2014, eller 10 % av den juridiske personens samlede årssomsetning i henhold til de seneste tilgjengelige regnskapene som er godkjent av ledelsesorganet; dersom den juridiske personen er et morforetak eller et datterforetak av det morforetaket som skal utarbeide konsernregnskaper i henhold til europaparlaments- og rådsdirektiv 2013/34/EU(\*), skal relevant samlet årssomsetning være den samlede årssomsetningen eller tilsvarende type inntekt i samsvar med relevant unionsrett på regnskapsområdet ifølge det seneste tilgjengelige konsernregnskapet som er godkjent av det overordnede morforetakets ledelsesorgan,
- f) for en fysisk person, administrative overtredelsesgebyrer med et maksimumsbeløp på minst 5 000 000 euro eller, i medlemsstater som ikke har euro som valuta, den tilsvarende verdien i nasjonal valuta 17. september 2014,
- g) som et alternativ til bokstav e) og f), administrative overtredelsesgebyrer med et maksimumsbeløp på minst det dobbelte av den fordelen som ble oppnådd ved overtredelsen, dersom fordelen kan beregnes, selv om beløpet overstiger maksimumsbeløpene i bokstav e) og f).

7. Medlemsstatene kan i henhold til nasjonal lovgivning gi vedkommende myndigheter myndighet til å ilegge andre typer sanksjoner enn dem som er nevnt i nr. 6, eller overtredelsesgebyrer som overstiger beløpene nevnt i nr. 6 bokstav e), f) og g).

---

(\*) Europaparlaments- og rådsdirektiv 2013/34/EU av 26. juni 2013 om årsregnskaper, konsernregnskaper og tilhørende rapporter for visse typer foretak, om endring av europaparlaments- og rådsdirektiv 2006/43/EF og om oppheving av rådsdirektiv 78/660/EØF og 83/349/EØF (EUT L 182 av 29.6.2013, s. 19).»

17) Nye artikler skal lyde:

«Artikkel 99a

Medlemsstatene skal sikre at det i deres lover og forskrifter som innarbeider dette direktiv, fastsettes sanksjoner, særlig når

- a) det drives virksomhet som UCITS uten tillatelse, i strid med artikkel 5,
- b) det drives virksomhet som forvaltningsselskap uten forhåndstillatelse, i strid med artikkel 6,
- c) det drives virksomhet som investeringsselskap uten forhåndstillatelse, i strid med artikkel 27,
- d) en kvalifiserende eierandel i et forvaltningsselskap erverves direkte eller indirekte, eller en slik kvalifiserende eierandel i et forvaltningsselskap økes ytterligere slik at andelen av stemmerettene eller av kapitalen vil nå eller overstige 20 %, 30 % eller 50 %, eller slik at forvaltningsselskapet blir et datterforetak (heretter kalt «det planlagte erverv»), uten at vedkommende myndigheter for forvaltningsselskapet som erververen søker å erverve eller øke en kvalifiserende eierandel i, underrettes skriftlig, i strid med artikkel 11 nr. 1,
- e) en kvalifiserende eierandel i et forvaltningsselskap avhendes direkte eller indirekte, eller reduseres slik at andelen av stemmerettene eller av kapitalen vil falle under 20 %, 30 % eller 50 %, eller slik at forvaltningsselskapet vil opphøre å være et datterforetak, uten at vedkommende myndigheter underrettes skriftlig, i strid med artikkel 11 nr. 1,
- f) et forvaltningsselskap har fått tillatelse på grunnlag av uriktige opplysninger eller andre uregelmessigheter, i strid med artikkel 7 nr. 5 bokstav b),
- g) et investeringsselskap har fått tillatelse på grunnlag av uriktige opplysninger eller andre uregelmessigheter, i strid med artikkel 29 nr. 4 bokstav b),
- h) et forvaltningsselskap som har fått kjennskap til erverv eller avhendelser av eierandeler i dets kapital som fører til at andelen overstiger eller faller under en av tersklene nevnt i artikkel 11 nr. 1 i direktiv 2014/65/EU, unnlater å underrette vedkommende myndigheter om dette, i strid med artikkel 11 nr. 1 i dette direktiv,
- i) et forvaltningsselskap unnlater å underrette vedkommende myndighet minst en gang i året om navnene på aksjeeiere og deltakere som eier kvalifiserende eierandeler, samt andelenes størrelse, i strid med artikkel 11 nr. 1,

- j) et forvaltningsselskap unnlater å følge de framgangsmåtene og ordningene som er fastsatt i samsvar med nasjonale bestemmelser som innarbeider artikkel 12 nr. 1 bokstav a),
- k) et forvaltningsselskap unnlater å overholde strukturelle og organisatoriske krav som er fastsatt i samsvar med nasjonale bestemmelser som innarbeider artikkel 12 nr. 1 bokstav b),
- l) et investeringsselskap unnlater å følge de framgangsmåtene og ordningene som er fastsatt i samsvar med nasjonale bestemmelser som innarbeider artikkel 31,
- m) et forvaltningsselskap eller et investeringsselskap unnlater å overholde de kravene knyttet til utkontraktering av dets funksjoner til tredjemann som er fastsatt i samsvar med nasjonale bestemmelser som innarbeider artikkel 13 og 30,
- n) et forvaltningsselskap eller et investeringsselskap unnlater å overholde atferdsregler fastsatt i samsvar med nasjonale bestemmelser som innarbeider artikkel 14 og 30,
- o) en depotmottaker unnlater å utføre sine oppgaver i samsvar med nasjonale bestemmelser som innarbeider artikkel 22 nr. 3–7,
- p) et investeringsselskap eller, for hvert av investeringsfondene det forvalter, et forvaltningsselskap unnlater gjentatte ganger å overholde pliktene med hensyn til UCITS-ers investeringspolitikk fastsatt i nasjonale bestemmelser som innarbeider kapittel VII,
- q) et forvaltningsselskap eller et investeringsselskap unnlater å anvende en risikostyringsmetode eller en metode som muliggjør en nøyaktig og uavhengig vurdering av OTC-derivatenes verdi, som fastsatt i nasjonale bestemmelser som innarbeider artikkel 51 nr. 1,
- r) et investeringsselskap eller, for hvert av investeringsfondene det forvalter, et forvaltningsselskap unnlater gjentatte ganger å overholde de kravene til informasjon til investorene som er fastsatt i samsvar med nasjonale bestemmelser som innarbeider artikkel 68–82,
- s) et forvaltningsselskap eller et investeringsselskap som markedsfører andeler i et UCITS som det forvalter i en annen medlemsstat enn UCITS-ets hjemstat, unnlater å oppfylle meldingskravet fastsatt i artikkel 93 nr. 1.

#### *Artikkel 99b*

1. Medlemsstatene skal sikre at vedkommende myndigheter på sitt offisielle nettsted offentliggjør alle beslutninger, som ikke kan påklages, om ilegging av en administrativ sanksjon eller et administrativt tiltak for overtredelser av nasjonale bestemmelser som innarbeider dette direktiv, uten unødige opphold etter at den personen som er ilagt sanksjonen eller tiltaket, er underrettet om nevnte beslutning. Offentliggjøringen skal inneholde minst opplysninger om overtredelsens type og art og identiteten til ansvarlige personer. Denne forpliktelsen gjelder ikke for beslutninger om å pålegge tiltak i forbindelse med gransking.

Dersom vedkommende myndighet anser offentliggjøringen av de juridiske personenes identitet eller av de fysiske personenes personopplysninger for å være uforholdsmessig etter en individuell vurdering av forholdsmessigheten ved offentliggjøring av slike opplysninger, eller dersom offentliggjøringen ville skade finansmarkedenes stabilitet eller en pågående gransking, skal medlemsstatene sikre at vedkommende myndigheter enten

- a) utsetter offentliggjøringen av beslutningen om å ilegge en sanksjon eller et tiltak inntil det ikke lenger er noen grunn til ikke å offentliggjøre den,

- b) offentliggjør beslutningen om å ilegge en sanksjon eller et tiltak i anonymisert form på en måte som er i samsvar med nasjonal lovgivning, dersom en slik anonym offentliggjøring sikrer et effektivt vern av de aktuelle personopplysningene, eller
- c) ikke offentliggjør en beslutning om å ilegge en sanksjon eller et tiltak dersom alternativene som angis i bokstav a) og b), ikke anses som tilstrekkelige til å sikre
  - i) at finansmarkedenes stabilitet ikke settes i fare,
  - ii) at offentliggjøringen av slike beslutninger er forholdsmessig når det gjelder tiltak som anses å være av mindre betydning.

Dersom det besluttes å offentliggjøre en sanksjon eller et tiltak i anonymisert form, kan offentliggjøringen av de relevante opplysningene utsettes i et rimelig tidsrom dersom det forventes at grunnene til den anonyme offentliggjøringen vil bortfalle i løpet av dette tidsrommet.

2. Vedkommende myndigheter skal underrette ESMA om alle administrative sanksjoner som ilegges, men som ikke offentliggjøres i samsvar med nr. 1 annet ledd bokstav c), herunder eventuelle klager i denne forbindelse og resultatet av disse. Medlemsstatene skal sikre at vedkommende myndigheter mottar opplysninger og den endelige dommen når strafferettslige sanksjoner ilegges, og at de oversender disse opplysningene til ESMA. ESMA skal forvalte en sentral database over sanksjoner som er meddelt den, utelukkende med sikte på utveksling av opplysninger mellom vedkommende myndigheter. Database skal være tilgjengelig bare for vedkommende myndigheter, og den skal oppdateres på grunnlag av opplysninger som gis av vedkommende myndigheter.

3. Dersom beslutningen om å ilegge en sanksjon eller et tiltak klages inn for de relevante rettsmyndighetene eller andre myndigheter, skal vedkommende myndigheter på sitt offisielle nettsted omgående offentliggjøre disse opplysningene og eventuelle senere opplysninger om utfallet av en slik klage. Alle beslutninger om annullering av en tidligere beslutning om å ilegge en sanksjon eller et tiltak, skal også offentliggjøres.

4. Vedkommende myndigheter skal sikre at enhver offentliggjøring i samsvar med denne artikkel forblir på deres offisielle nettsted i minst fem år etter offentliggjøringen. Personopplysninger som offentliggjøres, skal bli liggende på vedkommende myndighets offisielle nettsted bare så lenge det er nødvendig, i samsvar med gjeldende personvernregler.

#### *Artikkel 99c*

1. Medlemsstatene skal påse at vedkommende myndigheter når de bestemmer typen av administrative sanksjoner eller tiltak og nivået på administrative overtredelsesgebyrer, sikrer at de er virkningsfulle, står i forhold til overtredelsen og virker avskrekkende, og tar hensyn til alle relevante omstendigheter, herunder eventuelt

- a) overtredelsens grovhet og varighet,
- b) graden av ansvar hos personen som er ansvarlig for overtredelsen,
- c) den finansielle styrken til personen som er ansvarlig for overtredelsen, slik den framgår f.eks. av en juridisk persons samlede omsetning eller av en fysisk persons årsinntekt,
- d) betydningen av den fortjenesten som er oppnådd, eller det tapet som er unngått av den personen som er ansvarlig for overtredelsen, den skaden som er påført andre personer og eventuelt skaden på markedenes virkemåte eller økonomien i alminnelighet, i den grad dette kan fastslås,



- e) viljen hos personen som er ansvarlig for overtredelsen, til å samarbeide med vedkommende myndighet,
- f) tidligere overtredelser begått av personen som er ansvarlig for overtredelsen,
- g) tiltak som den personen som er ansvarlig for overtredelsen, har truffet etter overtredelsen for å hindre at den gjentas.

2. Ved utøvelsen av sin myndighet til å ilegge sanksjoner i henhold til artikkel 99 skal vedkommende myndigheter samarbeide nært for å sikre at tilsyns- og granskingsmyndigheten og de administrative sanksjonene fører til ønskede resultater i samsvar med dette direktiv. De skal også samordne sin innsats for å unngå eventuelt dobbeltarbeid og overlapping når de utøver sin tilsyns- og granskingsmyndighet og ilegger administrative sanksjoner i saker på tvers av landegrensene i samsvar med artikkel 101.

#### *Artikkel 99d*

1. Medlemsstatene skal innføre effektive og pålitelige ordninger for å oppmuntre til rapportering til vedkommende myndigheter av mulige og faktiske overtredelser av nasjonale bestemmelser som innarbeider dette direktiv, herunder sikre kommunikasjonskanaler for rapportering av slike overtredelser.
2. Ordningene nevnt i nr. 1 skal minst omfatte
  - a) særlige framgangsmåter for mottaking av rapporter om overtredelser og oppfølging av dem,
  - b) passende vern av arbeidstakere i investeringsselskaper, forvaltningsselskaper og depotmottakere som rapporterer om overtredelser som er begått i disse enhetene, i det minste mot gjengjeldelse, diskriminering og andre typer urettferdig behandling,
  - c) vern av personopplysninger både om den personen som rapporterer om overtredelsene, og den fysiske personen som angivelig er ansvarlig for overtredelsen, i samsvar med europaparlaments- og rådsdirektiv 95/46/EF(\*),
  - d) klare regler som sikrer at den personen som rapporterer om en overtredelse, til enhver tid garanteres fortrolighet, med mindre offentliggjøring kreves i henhold til nasjonal lovgivning i forbindelse med ytterligere undersøkelser eller etterfølgende rettergang.
3. ESMA skal stille til rådighet en eller flere sikre kommunikasjonskanaler for rapportering av overtredelser av de nasjonale bestemmelsene som innarbeider dette direktiv. ESMA skal sikre at disse kommunikasjonskanalene er i samsvar med nr. 2 bokstav a)–d).
4. Medlemsstatene skal sikre at rapportering fra arbeidstakere i investeringsselskaper, forvaltningsselskaper og depotmottakere som nevnt i nr. 1 og 3 ikke skal anses som et brudd på taushetsplikt som gjelder i henhold til avtale eller lover eller forskrifter, og ikke skal medføre noen form for ansvar for den personen som rapporterer.
5. Medlemsstatene skal kreve at forvaltningsselskaper, investeringsselskaper og depotmottakere har egnede framgangsmåter som arbeidstakerne kan følge når de rapporterer om overtredelser internt gjennom en særskilt, uavhengig og selvstendig kanal.

#### *Artikkel 99e*

1. Vedkommende myndigheter skal årlig framlegge for ESMA sammenfattede opplysninger om alle sanksjoner og tiltak som de har ilagt i samsvar med artikkel 99. ESMA skal offentliggjøre disse opplysningene i en årsrapport.

2. Dersom vedkommende myndighet har offentliggjort administrative sanksjoner eller tiltak, skal den samtidig underrette ESMA om disse sanksjonene og tiltakene. Dersom en offentliggjort sanksjon eller et offentliggjort tiltak gjelder et forvaltningsselskap eller et investeringsselskap, skal ESMA tilføye en henvisning til nevnte sanksjon eller tiltak på listen over forvaltningsselskaper offentliggjort i henhold til artikkel 6 nr. 1.

3. ESMA skal utarbeide utkast til tekniske gjennomføringsstandarder for å fastsette framgangsmåtene og formatet for framlegging av opplysninger i henhold til denne artikkel.

ESMA skal framlegge disse utkastene til tekniske gjennomføringsstandarder for Kommisjonen innen 18. september 2015.

Kommisjonen gis myndighet til å vedta de tekniske gjennomføringsstandardene nevnt i første ledd i samsvar med artikkel 15 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

---

(\*) Europaparlaments- og rådsdirektiv 95/46/EF av 24. oktober 1995 om vern av fysiske personer i forbindelse med behandling av personopplysninger og om fri utveksling av slike opplysninger (EFT L 281 av 23.11.1995, s. 31).»

18) Ny artikkel skal lyde:

*«Artikkel 104a*

1. Medlemsstatene skal anvende direktiv 95/46/EF på behandling av personopplysninger som utføres i medlemsstatene i henhold til dette direktiv.

2. Europaparlaments- og rådsforordning (EF) nr. 45/2001(\*) får anvendelse på ESMA's behandling av personopplysninger i henhold til dette direktiv.

---

(\*) Europaparlaments- og rådsforordning (EF) nr. 45/2001 av 18. desember 2000 om personvern i forbindelse med behandling av personopplysninger i Fellesskapets institusjoner og organer og om fri utveksling av slike opplysninger (EFT L 8 av 12.1.2001, s. 1).»

19) I artikkel 12 nr. 3, artikkel 14 nr. 2, artikkel 43 nr. 5, artikkel 51 nr. 4, artikkel 60 nr. 6, artikkel 61 nr. 3, artikkel 62 nr. 4, artikkel 64 nr. 4, artikkel 75 nr. 4, artikkel 78 nr. 7, artikkel 81 nr. 2, artikkel 95 nr. 1 og artikkel 111 erstattes ordene «i samsvar med artikkel 112 nr. 2–4 og på vilkårene i artikkel 112a og 112b» med ordene «i samsvar med artikkel 112a».

20) I artikkel 50a erstattes ordene «i samsvar med artikkel 112a og på vilkårene i artikkel 112b og 112c» med ordene «i samsvar med artikkel 112a».

21) I artikkel 52 nr. 4 tredje ledd erstattes henvisningen til artikkel 112 nr. 1 med en henvisning til artikkel 112.

22) Artikkel 112 skal lyde:

*«Artikkel 112*

Kommisjonen skal bistås av Den europeiske verdipapirkomiteé nedsatt ved kommisjonsbeslutning 2001/528/EF(\*).

---

(\*) Kommisjonsbeslutning 2001/528/EF av 6. juni 2001 om nedsettelse av Den europeiske verdipapirkomiteé (EFT L 191 av 13.7.2001, s. 45).»

23) Artikkel 112a skal lyde:

«Artikkel 112a

1. Myndigheten til å vedta delegerte rettsakter gis Kommisjonen med forbehold for vilkårene fastsatt i denne artikkel.
2. Myndigheten til å vedta de delegerte rettsaktene nevnt i artikkel 12, 14, 43, 60, 61, 62, 64, 75, 78, 81, 95 og 111 skal gis Kommisjonen for en periode på fire år fra 4. januar 2011.

Myndigheten til å vedta de delegerte rettsaktene nevnt i artikkel 26b skal gis Kommisjonen for en periode på fire år fra 17. september 2014.

Myndigheten til å vedta de delegerte rettsaktene nevnt i artikkel 50a skal gis Kommisjonen for en periode på fire år fra 21. juli 2011.

Myndigheten til å vedta de delegerte rettsaktene nevnt i artikkel 51 skal gis Kommisjonen for en periode på fire år fra 20. juni 2013.

Kommisjonen skal utarbeide en rapport om den delegerte myndigheten senest seks måneder før utgangen av fireårsperioden. Den delegerte myndigheten skal stilltiende forlenges med perioder av samme varighet med mindre Europaparlamentet eller Rådet motsetter seg slik forlengelse senest tre måneder før utløpet av hver periode.

3. Den delegerte myndigheten nevnt i artikkel 12, 14, 26b, 43, 50a, 51, 60, 61, 62, 64, 75, 78, 81, 95 og 111 kan når som helst tilbakekalles av Europaparlamentet eller Rådet. Beslutningen om tilbakekalling innebærer at den delegerte myndigheten som angis i beslutningen, opphører å gjelde. Den får anvendelse dagen etter at den er kunngjort i *Den europeiske unions tidende*, eller på et senere tidspunkt angitt i beslutningen. Den berører ikke gyldigheten av delegerte rettsakter som allerede er trådt i kraft.
4. Så snart Kommisjonen vedtar en delegert rettsakt, skal den underrette Europaparlamentet og Rådet samtidig om dette.
5. En delegert rettsakt vedtatt i henhold til artikkel 12, 14, 26b, 43, 50a, 51, 60, 61, 62, 64, 75, 78, 81, 95 og 111 trer i kraft bare dersom verken Europaparlamentet eller Rådet har gjort innsigelse innen en frist på tre måneder etter at rettsakten ble meddelt Europaparlamentet og Rådet, eller dersom både Europaparlamentet og Rådet før utløpet av nevnte frist har underrettet Kommisjonen om at de ikke har til hensikt å gjøre innsigelse. På Europaparlamentets eller Rådets initiativ forlenges denne fristen med tre måneder.»

24) Artikkel 112b oppheves.

25) I oversikt A i vedlegg I skal nr. 2 lyde:

«2. Opplysninger om depotmottakeren:

- 2.1. identiteten til UCITS-ets depotmottaker og en beskrivelse av dens oppgaver og av interessekonflikter som kan oppstå,

- 2.2. en beskrivelse av eventuelle oppbevaringsfunksjoner som depotmottakeren har utkontraktert, listen over oppdragstakere og underoppdragstakere og eventuelle interessekonflikter som kan oppstå som følge av utkontraktingen,
- 2.3. en erklæring om at ajourførte opplysninger om nr. 2.1 og 2.2 vil bli stilt til rådighet for investorer på anmodning.»

#### *Artikkel 2*

1. Medlemsstatene skal innen 18. mars 2016 vedta og kunngjøre de lover og forskrifter som er nødvendige for å etterkomme dette direktiv. De skal umiddelbart oversende Kommissjonen teksten til disse bestemmelsene.

De skal anvende lovene og forskriftene nevnt i første ledd fra 18. mars 2016. 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 Kommissjonen teksten til de viktigste internrettslige bestemmelser som de vedtar på det området dette direktiv omhandler.

#### *Artikkel 3*

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

#### *Artikkel 4*

Dette direktiv er rettet til medlemsstatene.

Utferdiget i Brussel 23. juli 2014.

*For Europaparlamentet*

M. SCHULZ

*President*

*For Rådet*

S. GOZI

*Formann*

---