

## REGULAMENT

### **cu privire la procedura de retragere a notificării efectuate de organismele de plasament colectiv în valori mobiliare sau administratorii de fonduri de investiții alternative din România sau din alte state membre cu privire la distribuția titlurilor de participare, precum și cu privire la procedura de notificare de către administratorii de fonduri de investiții alternative din România sau din alte state membre a activității de pre-marketing**

În temeiul prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d) și alin. (5), art. 3 alin. (1) lit. b), art. 6 alin. (2), precum și ale art. 14 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza prevederilor art. 1 și art. 193<sup>1</sup> din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 10/2015, cu modificările și completările ulterioare, și ale art. 1 alin. (6) și art. 50 din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile art. 158, art. 159, art. 173 – 174, art. 176 și art. 190 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 10/2015, cu modificările și completările ulterioare, și ale art. 31, art. 32 și art. 48-50 din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare,

potrivit deliberărilor din ședința Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară din data de 10 noiembrie 2021,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite prezentul regulament.

**Art.1.** – Prezentul regulament stabilește reguli privind procedura de retragere a notificării efectuate de organismele de plasament colectiv în valori mobiliare, denumite în continuare *O.P.C.V.M.* și/sau administratorii de fonduri de investiții alternative, denumiți în continuare *A.F.I.A.*, din România și/sau din alte state membre cu privire la distribuția titlurilor de participare/ claselor de acțiuni/unități de fond, obligația de a pune la dispoziția investitorilor

din România/ alte state membre structuri care să asigure îndeplinirea anumitor sarcini, precum și privind procedura de notificare de către un A.F.I.A. din România și/ sau din alte state membre a activității de pre-marketing.

(2) În înțelesul prezentului regulament, termenul *pre-marketing* reprezintă furnizarea directă sau indirectă de informații sau comunicări privind strategii de investiții sau idei de investiții de către un A.F.I.A. din Uniunea Europeană sau în numele acestuia către potențiali investitori profesionali domiciliați sau care își au sediul social în Uniunea Europeană pentru a testa interesul lor față de un fond de investiții alternative, denumit în continuare *F.I.A.*, sau un compartiment al unui *F.I.A.*, care nu este încă stabilit sau care este stabilit, dar în legătură cu care nu a fost transmisă încă notificarea privind distribuția în conformitate cu prevederile art. 30 și 31 din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare *Legea nr. 74/2015*, în statul membru în care potențialii investitori își au domiciliul sau sediul social, și care în niciun caz nu trebuie să reprezinte un plasament sau o ofertă adresată potențialului investitor de a investi în titlurile de participare al respectivului *F.I.A.* sau a unui compartiment al acestuia.

**Art. 2.** - (1) O.P.C.V.M autorizate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, denumită în continuare A.S.F., în conformitate cu prevederile Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 10/2015, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare *OUG nr. 32/2012*, își pot retrage notificarea cu privire la distribuția titlurilor de participare, inclusiv, după caz, a claselor de acțiuni/unități de fond, într-un stat membru pentru care au făcut o notificare la A.S.F. în conformitate cu art. 158 din *OUG nr. 32/2012*, în cazul în care sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:

a) O.P.C.V.M. face o ofertă generală de răscumpărare sau de rambursare, fără taxe sau deduceri, a tuturor titlurilor de participare ale respectivului O.P.C.V.M. deținute de investitori în statul membru respectiv, care este disponibilă în mod public timp de cel puțin 30 de zile lucrătoare și este adresată, direct sau prin intermediari financiari, în mod individual, tuturor investitorilor din statul membru respectiv a căror identitate este cunoscută;

b) intenția de a înceta distribuția titlurilor de participare în statul membru respectiv este făcută publică prin intermediul unui mijloc de comunicare, inclusiv electronic, care este uzual pentru distribuția titlurilor de participare ale O.P.C.V.M. și adecvat pentru un investitor tipic al O.P.C.V.M.;

c) orice acorduri contractuale cu intermediari financiari sau cu alte persoane cărora le-a fost delegată distribuția sunt modificate sau reziliate cu efect de la data retragerii notificării, pentru a preveni o nouă oferire sau plasare, directă sau indirectă, a titlurilor de participare identificate în notificarea menționată la alin. (4).

(2) Informațiile menționate la alin. (1) lit. a) și b) descriu în mod clar consecințele pentru investitori în cazul în care nu acceptă oferta de răscumpărare sau de rambursare a titlurilor de participare deținute.

(3) Informațiile menționate la alin. (1) lit. a) și b) se furnizează în limba oficială sau în una dintre limbile oficiale ale statului membru pentru care O.P.C.V.M. a făcut o notificare la A.S.F. în conformitate cu prevederile art. 158 din OUG nr. 32/2012 sau într-o limbă aprobată de autoritatea competentă din statul membru gazdă respectiv. Începând cu data retragerii notificării, O.P.C.V.M. nu mai realizează nicio ofertă sau plasare directă sau indirectă a titlurilor sale de participare care au făcut obiectul retragerii notificării în statul membru respectiv.

(4) O.P.C.V.M. transmite A.S.F. o notificare ce conține informațiile menționate la alin. (1).

(5) A.S.F. verifică dacă notificarea transmisă de O.P.C.V.M. în conformitate cu alin. (4) este completă și transmite, în termen de cel mult 15 zile lucrătoare de la primirea notificării complete, respectiva notificare autorității competente a statului membru gazdă și ESMA.

(6) După transmiterea notificării în conformitate cu alin. (5), A.S.F. informează de îndată O.P.C.V.M. cu privire la această transmitere.

(7) O.P.C.V.M. furnizează investitorilor care își mențin investițiile în respectivul O.P.C.V.M. în urma procedurii menționate în prezentul articol, precum și A.S.F., informațiile prevăzute la art. 68, art. 71 alin. (1), art. 78 alin. (2), art. 92 alin. (1) lit. a) - c) și alin. (3) - (5), art. 93 alin. (1), (2) și (4), art. 94 -102, precum și la art. 159 din OUG nr. 32/2012.

(8) A.S.F. transmite autorității competente din statul membru identificat în notificarea menționată la alin. (4) informații cu privire la orice modificări ale documentelor menționate la art. 158 alin. (2) din OUG nr. 32/2012.

(9) În cazul în care A.S.F. este identificată ca autoritate competentă în cadrul unei notificări similare celei de la alin.(4) într-un alt stat membru, aceasta are aceleași drepturi și obligații ca și o autoritate competentă a statului membru gazdă al O.P.C.V.M., în conformitate cu legislația națională a respectivului stat membru care transpune prevederile art. 21 alin. (2), la art. 97 alin. (3) și la art. 108 din Directiva 2009/65/CE.

(10) De la data transmiterii informațiilor prevăzute la alin. (8), în cazul în care A.S.F. este identificată ca autoritatea competentă conform alin.(9), nu mai solicită aceluși O.P.C.V.M. să demonstreze conformitatea cu actele cu putere de lege și actele administrative naționale care reglementează cerințele de distribuție menționate la art. 5 din Regulamentul (UE) 2019/1156.

(11) În aplicarea prevederilor alin. (7), O.P.C.V.M. poate utiliza orice mijloace de comunicare electronice sau alte mijloace de comunicare la distanță, cu condiția ca informațiile și mijloacele de comunicare să fie puse la dispoziția investitorilor în limba oficială sau în una dintre limbile oficiale ale statului membru în care se află investitorii sau într-o limbă aprobată de autoritatea competentă din statul membru respectiv.

**Art. 3. -** (1) O.P.C.V.M. autorizat în alt stat membru își poate retrage notificarea cu privire la distribuția titlurilor de participare, inclusiv, după caz, a claselor de acțiuni/unități de fond, în România, pentru care A.S.F. a primit o notificare în conformitate cu prevederile art. 174 din OUG nr. 32/2012, în cazul în care sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:

a) O.P.C.V.M. face o ofertă generală de răscumpărare sau de rambursare, fără taxe sau deduceri, a tuturor titlurilor de participare ale respectivului O.P.C.V.M. deținute de investitorii din România, care este disponibilă în mod public timp de cel puțin 30 de zile lucrătoare și este adresată, direct sau prin intermediari financiari, în mod individual, tuturor investitorilor din România a căror identitate este cunoscută;

b) intenția de a înceta distribuția titlurilor de participare în România este făcută publică prin intermediul unui mijloc de comunicare, inclusiv electronic, care este uzual pentru distribuția titlurilor de participare ale O.P.C.V.M. și adecvat pentru un investitor tipic al O.P.C.V.M.;

c) orice acorduri contractuale cu intermediari financiari sau cu alte persoane cărora le-a fost delegată distribuția sunt modificate sau reziliate cu efect de la data retragerii notificării, pentru a preveni o nouă oferire sau plasare, directă sau indirectă, a titlurilor de participare identificate în notificarea prevăzută la alin. (4).

(2) Informațiile prevăzute la alin. (1) lit. a) și b) descriu în mod clar consecințele pentru investitori în cazul în care nu acceptă oferta de răscumpărare sau de rambursare a titlurilor de participare deținute.

(3) Informațiile prevăzute la alin. (1) lit. a) și b) se furnizează în limba română. Începând cu data retragerii notificării, O.P.C.V.M. nu mai realizează nicio ofertă sau plasare directă sau indirectă a titlurilor sale de participare care au făcut obiectul retragerii notificării din România.

(4) O.P.C.V.M. transmite autorității sale competente din statul membru de origine o notificare ce conține informațiile prevăzute la alin. (1).

(5) O.P.C.V.M. furnizează în mod corespunzător investitorilor stabiliți în România, care își mențin investițiile în respectivul O.P.C.V.M. în urma procedurii prevăzute de prezentul articol, precum și autorității sale competente din statul membru de origine, informațiile prevăzute la art. 68, art.71 alin. (1), art. 78 alin. (2), art. 92 alin. (1) lit. a) - c) și alin. (3) - (5), art. 93 alin. (1), (2) și (4), art. 94, art. 96, art. 97 alin. (1) - (3), art. 98 - 102 și art. 176 din OUG nr. 32/2012.

(6) A.S.F. are aceleași drepturi și obligații ca și o autoritate competentă a unui stat membru gazdă al O.P.C.V.M., în conformitate cu prevederile art. 190 din OUG nr. 32/2012.

(7) Fără a aduce atingere altor activități de monitorizare și de supraveghere prevăzute de prezentul regulament, de la data transmiterii de către o autoritate competentă a unui stat membru de origine a unui O.P.C.V.M. a unor informații cu privire la orice modificări ale documentelor prevăzute la art.158 alin.(2) din OUG nr.32/2012, A.S.F. nu mai solicită aceluși O.P.C.V.M. să demonstreze conformitatea cu prevederile prezentului regulament care prevăd cerințele de distribuție menționate la art. 5 din Regulamentul (UE) 2019/1156.

(8) În aplicarea prevederilor alin. (5), O.P.C.V.M. poate utiliza orice mijloace de comunicare electronice sau alte mijloace de comunicare la distanță, cu condiția ca informațiile și mijloacele de comunicare să fie puse la dispoziția investitorilor în limba română.

**Art. 4.** - O.P.C.V.M. autorizat de A.S.F. în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 are obligația de a pune la dispoziție, în fiecare stat membru gazdă în care intenționează să își distribuie titlurile de participare, structuri care să asigure:

a) procesarea ordinelor de subscriere, răscumpărare și rambursare și efectuarea altor plăți către deținătorii de titluri de participare din statul membru gazdă, în conformitate cu condițiile stabilite în mod corespunzător în documentele prevăzute la art. 68, art. 71 alin. (1), art. 78 alin. (2), art. 92 alin. (1) lit. a) - c) și alin. (3) - (5), art. 93 alin. (1), (2) și (4) și art. 94 – 102 din O.U.G. nr. 32/2012;

b) furnizarea de informații investitorilor din statul membru gazdă cu privire la modalitatea de transmitere a ordinelor prevăzute la lit. a) și cu privire la modalitățile de plată a sumelor provenite din răscumpărare și din rambursare;

c) facilitarea accesului la informații și la procedurile și modalitățile menționate la art. 35 din O.U.G. nr. 32/2012 referitoare la exercitarea de către investitori a drepturilor pe care le dobândesc în urma investițiilor lor în O.P.C.V.M. în statul membru unde sunt distribuite titlurile de participare ale respectivului O.P.C.V.M.;

d) punerea la dispoziția investitorilor a informațiilor și documentelor prevăzute la lit. a), în condițiile prevăzute la art. 159 din O.U.G. nr. 32/2012, cu scopul de a fi analizate și de a obține copii ale acestora;

e) punerea la dispoziția investitorilor, pe un suport durabil, a informațiilor relevante cu privire la operațiunile desfășurate de către aceste structuri;

f) funcția de punct de contact pentru comunicarea cu autoritatea competentă din statul membru gazdă.

**Art. 5.** – (1) O.P.C.V.M. din alt stat membru care distribuie titluri de participare în România are obligația de a pune la dispoziția investitorilor din România structuri care să asigure îndeplinirea următoarelor sarcini:

a) procesarea ordinelor de subscriere, răscumpărare și rambursare și efectuarea altor plăți către deținătorii de titluri de participare, în conformitate cu condițiile stabilite în mod corespunzător în documentele prevăzute la art. 68, art. 71 alin. (1), art. 78 alin. (2), art. 92 alin. (1) lit. a) - c) și alin. (3) - (5), art. 93 alin. (1), (2) și (4) și art. 94 -102 din O.U.G. nr. 32/2012;

b) furnizarea de informații investitorilor din România cu privire la modalitatea de transmitere a ordinelor menționate la lit. a) și cu privire la modalitățile de plată a sumelor provenite din răscumpărarea sau din rambursarea de către O.P.C.V.M. a titlurilor de participare deținute de investitorii din România;

c) facilitarea accesului la informații și la procedurile și modalitățile menționate la art. 35 din O.U.G. nr. 32/2012 referitoare la exercitarea de către investitorii din România a drepturilor pe care le dobândesc în urma investițiilor lor în O.P.C.V.M.;

d) punerea la dispoziția investitorilor din România a informațiilor și documentelor prevăzute la lit. a), în condițiile prevăzute la art. 176 din O.U.G. nr. 32/2012, cu scopul de a fi analizate și de a obține copii ale acestora;

e) punerea la dispoziția investitorilor din România, pe un suport durabil, a informațiilor relevante cu privire la operațiunile desfășurate de către aceste structuri;

f) funcția de punct de contact pentru comunicarea cu A.S.F.

(2) A.S.F., în calitate de autoritate competentă a statului membru gazdă al O.P.C.V.M., nu impune acestuia obligația de a avea o prezență fizică pe teritoriul României sau de a numi o parte terță cu scopul de a-și îndeplini obligațiile prevăzute la alin. (1).

(3) O.P.C.V.M. din alt stat membru care distribuie titluri de participare în România are obligația de a se asigura că structurile menționate la alin. (1) sunt puse la dispoziție, inclusiv pe cale electronică:

a) în limba română;

b) de către O.P.C.V.M. sau de către o parte terță care face obiectul reglementărilor și supravegherii aplicabile sarcinilor care urmează să fie efectuate sau de către ambele. În cazul în care sarcinile sunt îndeplinite de o parte terță, numirea părții terțe respective face obiectul unui contract scris, în care se precizează care dintre sarcinile menționate la alin. (2) nu vor fi

efectuate de către O.P.C.V.M., precum și faptul că partea terță va primi din partea O.P.C.V.M. toate informațiile și documentele relevante.

**Art. 6.** - (1) A.F.I.A. stabilit în România, autorizat în conformitate cu prevederile Legii nr. 74/2015, poate desfășura activități de pre-marketing în Uniunea Europeană, cu excepția cazului în care informațiile prezentate potențialilor investitori profesionali:

a) sunt suficiente pentru a permite investitorilor să își asume angajamentul de a subscrie titluri de participare ale unui anumit F.I.A.;

b) echivalează cu formulare de subscriere sau cu documente similare, aflate fie în stadiu de proiect, fie în forma finală; sau

c) echivalează cu documentele constitutive, cu un prospect sau cu alte documente de ofertă în formă finală ale unui F.I.A. ce nu a fost încă înființat.

(2) În cazul în care se furnizează un proiect de prospect sau alte documente de ofertă, acestea nu pot să conțină informații suficiente care să le permită investitorilor să ia o decizie de investiție și menționează în mod clar că:

a) documentele nu constituie o ofertă sau o invitație de a subscrie titluri de participare ale FIA; și

b) informațiile prezentate în cadrul acestora nu ar trebui să fie considerate drept sigure, deoarece sunt incomplete și pot face obiectul unor modificări.

(3) A.F.I.A. stabilit în România, autorizat în conformitate cu prevederile Legii nr. 74/2015, nu trebuie să notifice A.S.F. sau autorităților competente din statele membre în care desfășoară activități de pre-marketing conținutul ori destinatarii pre-marketingului sau să îndeplinească alte condiții ori cerințe decât cele prevăzute de prezentul articol, înainte de a începe activitatea de pre-marketing.

(4) A.F.I.A. se asigură că investitorii nu subscriu titluri de participare ale unui F.I.A. în perioada de pre-marketing și că investitorii contactați în cadrul acțiunilor de pre-marketing pot subscrie titluri de participare ale respectivului F.I.A. numai ca urmare a activității de distribuție transfrontalieră permisă în conformitate cu art. 30 – 32 din Legea nr. 74/2015.

(5) Orice subscriere efectuată de către investitorii profesionali, în termen de 18 luni de la data la care A.F.I.A. a început activitatea de pre-marketing, în titlurile de participare ale unui F.I.A. care face subiectul informațiilor furnizate în contextul desfășurării activității de pre-marketing sau ale unui F.I.A. stabilit ca urmare a desfășurării activității de pre-marketing, se consideră a fi activitate de distribuție și intră sub incidența procedurilor de notificare aplicabile prevăzute la art. 30 – 32 din Legea nr. 74/2015.

(6) A.F.I.A. stabilit în România, autorizat potrivit prevederilor Legii nr. 74/2015, transmite A.S.F., în termen de două săptămâni de la începerea pre-marketingului, o scrisoare informală, pe suport de hârtie sau prin mijloace electronice.

(7) Scrisoarea menționată la alin. (6) precizează statele membre și perioadele în care are loc sau a avut loc activitatea de pre-marketing și include o scurtă descriere a activității, inclusiv informațiile privind strategiile de investiții prezentate și, după caz, o listă a F.I.A. și a compartimentelor F.I.A. care fac sau au făcut obiectul activității de pre-marketing.

(8) A.S.F. informează de îndată autoritățile competente din statele membre în care A.F.I.A. efectuează sau a efectuat activități de pre-marketing.

(9) A.F.I.A. se asigură că activitatea de pre-marketing este documentată în mod corespunzător.

**Art. 7.** - (1) Un A.F.I.A. autorizat într-un alt stat membru poate desfășura activități de pre-marketing în România, cu excepția cazului în care informațiile prezentate potențialilor investitori profesionali:

a) sunt suficiente pentru a permite investitorilor să își asume angajamentul de a subscrie titluri de participare ale unui anumit F.I.A.;

b) echivalează cu formulare de subscriere sau cu documente similare, aflate fie în stadiu de proiect, fie în forma finală; sau

c) echivalează cu documentele constitutive, cu un prospect sau cu alte documente de ofertă în formă finală ale unui F.I.A. ce nu a fost încă înființat.

(2) În cazul în care se furnizează un proiect de prospect sau alte documente de ofertă, acestea nu pot să conțină informații suficiente care să le permită investitorilor să ia o decizie de investiție și menționează în mod clar că:

a) documentele nu constituie o ofertă sau o invitație de a subscrie titluri de participare ale FIA; și

b) informațiile prezentate în cadrul acestora nu ar trebui să fie considerate drept sigure, deoarece sunt incomplete și pot face obiectul unor modificări.

(3) Un A.F.I.A. autorizat într-un alt stat membru nu trebuie să notifice A.S.F. conținutul sau destinarii pre-marketingului sau să îndeplinească alte condiții sau cerințe în afara celor prevăzute în prezentul articol, înainte de a începe activitatea de pre-marketing în România.

(4) A.F.I.A. se asigură că investitorii din România nu subscriu titluri de participare ale unui F.I.A. în perioada de pre-marketing și că investitorii contactați în cadrul acțiunilor de pre-marketing pot subscrie titluri de participare ale respectivului F.I.A. numai ca urmare a activității



de distribuție transfrontalieră permisă în conformitate cu art. 30 – 32 din Legea nr. 74/2015.

(5) Orice subscriere efectuată de către investitorii profesionali, în termen de 18 luni de la data la care A.F.I.A. a început activitatea de pre-marketing în România, în titlurile de participare ale unui F.I.A. care face subiectul informațiilor furnizate în contextul desfășurării activității de pre-marketing sau ale unui F.I.A. stabilit ca urmare a desfășurării activității de pre-marketing, se consideră a fi activitate de distribuție și intră sub incidența procedurilor de notificare aplicabile prevăzute la art. 30-32 din Legea nr. 74/2015.

(6) A.S.F. poate solicita autorităților competente din statul membru de origine al unui A.F.I.A. care desfășoară sau a desfășurat activitate de pre-marketing în România să furnizeze informații suplimentare privind activitatea de pre-marketing care are sau a avut loc în România.

(7) O parte terță poate desfășura activități de pre-marketing în numele unui A.F.I.A. autorizat în alt stat membru doar în cazul în care este autorizată ca firmă de investiții în conformitate cu Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare, ca instituție de credit în conformitate cu O.U.G. nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, ca S.A.I. în conformitate cu O.U.G. nr. 32/2012, ca A.F.I.A. în conformitate cu prezentul regulament sau ca agent delegat în conformitate cu Legea nr. 126/2018, cu modificările și completările ulterioare.

(8) Partea terță menționată la alin. (7) este supusă condițiilor prevăzute de prezentul articol.

(9) Un A.F.I.A. autorizat într-un alt stat membru se asigură că activitatea de pre-marketing desfășurată în România este documentată în mod corespunzător.

**Art. 8.** - (1) Un A.F.I.A. stabilit în România, autorizat în conformitate cu prevederile Legii nr. 74/2015, își poate retrage notificarea cu privire la distribuția titlurilor de participare ale anumitor F.I.A. sau ale tuturor F.I.A. într-un stat membru pentru care a făcut o notificare la A.S.F., în conformitate cu prevederile art. 31 din Legea nr. 74/2015, în cazul în care sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:

a) cu excepția F.I.A. de tip închis și a fondurilor reglementate de Regulamentul (UE) 2015/760 al Parlamentului European și al Consiliului din 29 aprilie 2015 privind fondurile europene de investiții pe termen lung, este făcută o ofertă generală de răscumpărare sau de rambursare, fără taxe sau deduceri, a tuturor titlurilor de participare ale respectivului F.I.A. deținute de investitori în statul membru respectiv, iar oferta este disponibilă în mod public timp de cel puțin 30 de zile lucrătoare și este adresată, direct sau prin intermediari financiari, în mod individual tuturor investitorilor din statul membru respectiv a căror identitate este cunoscută;

b) intenția de a înceta distribuția titlurilor de participare ale anumitor sau tuturor F.I.A. pe care le administrează, pe teritoriul statului membru respectiv este făcută publică prin intermediul unui mijloc de comunicare, inclusiv electronic, care este uzual pentru distribuția titlurilor de participare ale F.I.A. și adecvat pentru un investitor tipic al F.I.A.;

c) orice acorduri contractuale cu intermediari financiari sau cu alte persoane cărora le-a fost delegată distribuția sunt modificate sau reziliate cu efect de la data retragerii notificării, pentru a preveni o nouă ofertă sau plasare, directă sau indirectă, a titlurilor de participare identificate în notificarea menționată la alin. (3).

(2) Începând cu data retragerii notificării, A.F.I.A. nu mai realizează nicio ofertă sau plasare nouă, directă sau indirectă, a titlurilor de participare ale F.I.A. pe care le administrează, în statul membru pentru care a notificat A.S.F. în conformitate cu alin. (3).

(3) A.F.I.A. transmite A.S.F. o notificare ce conține informațiile menționate la alin. (1).

(4) A.S.F. verifică dacă notificarea transmisă de A.F.I.A. în conformitate cu alin. (3) este completă și transmite, în termen de cel mult 15 zile lucrătoare de la primirea notificării complete, respectiva notificare autorității competente a statului membru gazdă și ESMA.

(5) După transmiterea notificării prevăzute la alin. (4), A.S.F. notifică de îndată A.F.I.A. cu privire la această transmitere.

(6) Timp de 36 de luni de la data retragerii notificării este interzisă desfășurarea de către A.F.I.A., pe teritoriul statului membru identificat în notificarea menționată la alin. (3), de activități de pre-marketing cu privire la titlurile de participare ale F.I.A. menționate în notificare sau cu privire la strategii ori idei de investiții similare.

(7) A.F.I.A. furnizează investitorilor care își mențin investițiile în F.I.A. în urma procedurii menționate la prezentul articol, precum și A.S.F., informațiile prevăzute la art. 21 și 22 din Legea nr. 74/2015.

(8) A.S.F. transmite autorității competente din statul membru identificat în notificarea menționată la alin. (3) informații cu privire la orice modificări ale documentelor menționate la lit. b) – f) din anexa nr. 3 a Legii nr. 74/2015.

(9) În cazul în care A.S.F. este identificată ca autoritate competentă în cadrul unei notificări similare celei de la alin.(3) într-un alt stat membru, aceasta are aceleași drepturi și obligații ca și o autoritate competentă a unui stat membru gazdă al A.F.I.A., în conformitate cu legislația națională a respectivului stat membru care transpune prevederile art. 45 din Directiva 2011/61/UE.

(10) Fără a aduce atingere altor activități de monitorizare și de supraveghere prevăzute la art. 48 – 50 din Legea nr. 74/2015, de la data transmiterii prevăzute la alin. (8), autoritatea competentă a statului membru identificat în notificarea menționată la alin. (3) nu mai solicită A.F.I.A. în cauză să demonstreze conformitatea cu legislația națională și secundară care reglementează cerințele de distribuție, astfel cum este prevăzut la art. 5 din Regulamentul (UE) 2019/1156 al Parlamentului European și al Consiliului din 20 iunie 2019 privind facilitarea distribuției transfrontaliere a organismelor de plasament colectiv și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 345/2013, (UE) nr. 346/2013 și (UE) nr. 1286/2014, denumit în continuare *Regulamentul (UE) 2019/1156*.

(11) În aplicarea prevederilor alin. (7), A.F.I.A. poate utiliza orice mijloace de comunicare electronică sau alte mijloace de comunicare la distanță.

**Art. 9.** - (1) Un A.F.I.A. autorizat într-un alt stat membru își poate retrage notificarea cu privire la distribuția în România a titlurilor de participare ale anumitor sau tuturor F.I.A. pe care le administrează, pentru care A.S.F. a primit o notificare în conformitate cu art. 32 din Legea nr. 74/2015, în cazul în care sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:

a) cu excepția F.I.A. de tip închis și a fondurilor reglementate de Regulamentul (UE) 2015/760, este făcută o ofertă generală de răscumpărare sau de rambursare, fără taxe sau deduceri, a tuturor titlurilor de participare ale respectivului F.I.A. deținute de investitori în România, iar oferta respectivă este disponibilă în mod public timp de cel puțin 30 de zile lucrătoare și este adresată, direct sau prin intermediari financiari, în mod individual tuturor investitorilor din România a căror identitate este cunoscută;

b) intenția de a înceta distribuția titlurilor de participare ale anumitor sau tuturor F.I.A. pe care le administrează, pe teritoriul României este făcută publică prin intermediul unui mijloc de comunicare, inclusiv electronic, care este uzual pentru distribuția titlurilor de participare ale F.I.A. și adecvat pentru un investitor tipic al F.I.A.;

c) orice acorduri contractuale cu intermediari financiari sau cu alte persoane cărora le-a fost delegată distribuția sunt modificate sau reziliate cu efect de la data retragerii notificării, pentru a preveni o nouă oferire sau plasare, directă sau indirectă, a titlurilor de participare identificate în notificarea menționată la alin. (3).

(2) Începând cu data retragerii notificării, A.F.I.A. nu mai realizează nicio ofertă sau plasare nouă, directă sau indirectă investitorilor din România, a titlurilor de participare ale F.I.A. pe care le administrează.

(3) A.F.I.A. transmite autorității competente din statul membru de origine o notificare ce conține informațiile menționate la alin. (1).

(4) Timp de 36 de luni de la data retragerii notificării, este interzisă desfășurarea de către A.F.I.A., pe teritoriul României, de activități de pre-marketing cu privire la titlurile de participare ale F.I.A. menționate în notificare sau cu privire la strategii ori idei de investiții similare.

(5) A.F.I.A. furnizează investitorilor care își mențin investițiile în F.I.A. în urma procedurii menționate în prezentul articol, precum și autorității competente din statul membru de origine, informațiile prevăzute la art. 21 și 22.

(6) A.S.F. are aceleași drepturi și obligații ca și o autoritate competentă a unui stat membru gazdă al A.F.I.A., astfel cum este prevăzut la art. 49 din Legea nr. 74/2015.

(7) Fără a aduce atingere altor activități de monitorizare și de supraveghere prevăzute la art. 48 – 50 din Legea nr. 74/2015, de la data retragerii notificării, A.S.F. nu mai solicită A.F.I.A. în cauză să demonstreze conformitatea cu legislația națională care reglementează cerințele de distribuție, astfel cum este prevăzut la art. 5 din Regulamentul (UE) 2019/1156.

(8) În aplicarea prevederilor alin. (5), A.F.I.A. poate utiliza orice mijloace de comunicare electronică sau la distanță.

**Art. 10.** - Fără a aduce atingere prevederilor art. 26 din Regulamentul (UE) 2015/760, A.F.I.A. stabiliți în România, autorizați în conformitate cu prevederile Legii nr. 74/2015, pun la dispoziție, în fiecare stat membru în care intenționează să distribuie titluri de participare ale F.I.A. către investitorii de retail, structuri care să asigure:

a) procesarea ordinelor de subscriere, răscumpărare și de rambursare și efectuarea altor plăți către deținătorii titlurilor de participare, în conformitate cu condițiile stabilite în documentele de constituire și funcționare ale F.I.A.;

b) furnizarea de informații investitorilor cu privire la modalitatea de transmitere a ordinelor prevăzute la lit. a) și cu privire la modalitățile de plată a sumelor provenite din răscumpărarea și din rambursarea titlurilor de participare deținute de investitori;

c) facilitarea accesului la informații referitoare la exercitarea de către investitori a drepturilor pe care le dobândesc ca urmare a investițiilor lor în F.I.A. în statul membru unde sunt distribuite titlurile de participare ale respectivului F.I.A.;

d) punerea la dispoziția investitorilor a informațiilor și documentelor prevăzute la art. 21 și 22 din Legea nr. 74/2015, cu scopul de a fi analizate și de a obține copii ale acestora;

e) punerea la dispoziția investitorilor, pe un suport durabil, a informațiilor relevante cu privire la operațiunile desfășurate de către aceste structuri;

f) funcția de punct de contact în comunicarea cu autoritatea competentă din statul membru gazdă.

**Art. 11. -** (1) Fără a aduce atingere prevederilor art. 26 din Regulamentul (UE) 2015/760, A.F.I.A. autorizați în alt stat membru care distribuie titluri de participare ale F.I.A. către investitorii de retail din România au obligația de a pune la dispoziție structuri care să asigure:

a) procesarea ordinelor de subscriere, răscumpărare și de rambursare și efectuarea altor plăți către deținătorii titlurilor de participare, în conformitate cu condițiile stabilite în documentele de constituire și funcționare ale F.I.A.;

b) furnizarea de informații investitorilor cu privire la modalitatea de transmitere a ordinelor prevăzute la lit. a) și cu privire la modalitățile de plată a sumelor provenite din răscumpărarea și din rambursarea titlurilor de participare deținute de investitori;

c) facilitarea accesului la informații referitoare la exercitarea de către investitori a drepturilor pe care le dobândesc ca urmare a investițiilor lor în F.I.A.;

d) punerea la dispoziția investitorilor a informațiilor și documentelor prevăzute la art. 21 și 22 din Legea nr. 74/2015, cu scopul de a fi analizate și de a obține copii ale acestora;

e) punerea la dispoziția investitorilor, pe un suport durabil, a informațiilor relevante cu privire la operațiunile desfășurate de către aceste structuri;

f) funcția de punct de contact în comunicarea cu A.S.F.

(2) În calitate de autoritate competentă a statului membru gazdă al A.F.I.A., A.S.F. nu impune acestuia obligația de a avea o prezență fizică pe teritoriul României sau de a numi o parte terță cu scopul de a-și îndeplini obligațiile prevăzute la alin. (1).

(3) A.F.I.A. autorizați în alt stat membru care distribuie titluri de participare ale F.I.A. către investitorii de retail din România au obligația de a se asigura că mecanismele menționate la alin. (1) sunt puse la dispoziție, inclusiv pe cale electronică:

a) în limba română;

b) de către A.F.I.A. sau de către o parte terță care face obiectul reglementărilor și supravegherii aplicabile sarcinilor care urmează să fie efectuate, sau de către ambele. În cazul în care sarcinile urmează să fie îndeplinite de către o parte terță, numirea părții terțe respective face obiectul unui contract scris, în care se precizează care dintre sarcinile menționate la alin. (1) nu vor fi efectuate de către A.F.I.A. și că partea terță va primi din partea A.F.I.A. toate informațiile și documentele relevante.



**Art. 12.** - Nerespectarea prevederilor prezentului regulament se sancționează potrivit dispozițiilor capitolului VII din O.U.G. nr. 32/2012 sau ale art. 51-57 din Legea nr. 74/2015, după caz.

**Art. 13.** - Prezentul regulament se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I și intră în vigoare la data publicării.

**Președintele Autorității de Supraveghere Financiară**  
**Nicu MARCU**

București,

Nr.18/16.11.2021