



Comhairle an
Aontais Eorpaigh

An Bhruiséil, 20 Bealtaine 2022
(OR. en)

Comhad Idirinstitiúideach:
2021/0377 (COD)

8840/1/22
REV 1

EF 131
ECOFIN 407
CCG 29
SURE 11
CODEC 632

NÓTA

ó:	Ardrúnaíocht na Comhairle
chuig:	Coiste na mBuanionadaithe/An Chomhairle
Ábhar:	Cistí Infheistíochta Fadtéarmaí Eorpacha (ELTIF)

Gheobhaidh na toscaireachtaí i gceangal leis seo an téacs comhréitigh deiridh ón Uachtaránacht d'fhonn cur chuige ginearálta a bhaint amach.

Togra le haghaidh

RIALACHÁN Ó PHARLAIMINT NA hEORPA AGUS ÓN gCOMHAIRLE

lena leasaítear Rialachán (AE) 2015/760 a mhéid a bhaineann le raon feidhme sócmhainní agus infheistíochtaí incháilithe, ceanglais maidir le comhdhéanamh agus éagsúlú punainne, airgead a fháil ar iasacht agus rialacha ciste eile a mhéid a bhaineann le ceanglais a bhaineann le húdarú, beartais infheistíochta agus coinníollacha oibriúcháin cistí infheistíochta fadtéarmaí Eorpacha

(Téacs atá ábhartha maidir le LEE)

TÁ PARLAIMINT NA hEORPA AGUS COMHAIRLE AN AONTAIS EORPAIGH,

Ag féachaint don Chonradh ar Fheidhmiú an Aontais Eorpaigh, agus go háirithe Airteagal 114 de,

Ag féachaint don togra ón gCoimisiún Eorpach,

Tar éis dóibh an dréachtghníomh reachtach a chur chuig na parlaimintí náisiúnta,

Ag féachaint don tuairim ó Choiste Eacnamaíoch agus Sóisialta na hEorpa¹,

Ag gníomhú dóibh i gcomhréir leis an ngnáthnós imeachta reachtach,

¹ IO C , , lch. .

De bharr an mhéid seo a leanas:

- (1) Ó glacadh Rialachán (AE) 2015/760 ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle², níor údaraíodh ach roinnt Cistí Infheistíochta Fadtéarmaí Eorpacha (ELTIFanna). Measadh méid iomlán ghlansócmhainní na gcistí sin a bheith thart ar EUR 2 400 000 000 in 2021.
- (2) Léiríonn na sonraí margaidh atá ar fáil nár uas-scálaíodh forbairt dheighleog ELTIF chomh mór agus a bhíodhas ag súil leis, d'ainneoin an tAontas a bheith ag díriú ar mhaoiniú fadtéarmach a chur chun cinn san Aontas.
- (3) Maidir le saintréithe áirithe de mhargadh ELTIF, lena n-áirítear an líon íseal cistí, méid beag na nglansócmhainní, an líon íseal dlínsí ina bhfuil sainchónaí ar ELTIFanna, agus comhdhéanamh punainne atá claonta i leith catagóirí infheistíochtaí incháilithe áirithe, is léiriú iad ar chineál comhchruinnithe an mhargaidh sin ó thaobh na geografaíochta de agus i dtéarmaí chineál na hinfeistíochta. Dá bhrí sin is gá creat dlíthiúil ELTIF a athbhreithniú chun a chinntiú go gcuirtear níos mó infheistíochtaí i dtreo gnólachtaí a bhfuil caipiteal de dhíth orthu agus chuig tionscadail infheistíochtaí fadtéarmacha.
- (4) D'fhéadfadh ELTIFanna infheistíochtaí fadtéarmacha a éascú san fhíorgheilleagar. Is féidir le hinfeistíochtaí fadtéarmacha i dtionscadail, i ngnóthais agus i dtionscadail bonneagair i dtríú tíortha caipiteal a ghnóthú do ELTIFanna agus ar an gcaoi sin is féidir leo tairbhiú do gheilleagar an Aontais. Is iomaí slí inar féidir le tairbhí den sórt sin teacht chun cinn, lena n-áirítear trí infheistíochtaí lena ndéantar forbairt na réigiún teorann a chur chun cinn, comhar tráchtála, airgeadais agus teicneolaíoch a fheabhsú agus infheistíochtaí a éascú i dtionscadail chomhshaoil agus fuinnimh inbhuanaithe. Féadfaidh infheistíochtaí i ngnóthais cháilitheacha tríú tír agus i sócmhainní incháilithe tairbhí suntasacha a chur ar fáil d'infheisteoirí agus do bhainisteoirí ELTIF agus do na geilleagair, don bhonneagar, don inbhuanaitheacht aeráide agus chomhshaoil agus do shaoránaigh na dtríú tíortha sin. Dá bhrí sin ba cheart go mbeadh sé ceadmhach tromlach na sócmhainní agus na n-infheistíochtaí sin nó an príomhioncam a ghineann na sócmhainní agus na hinfeistíochtaí sin a bheith lonnaithe i dtríú tír.

² Rialachán (AE) 2015/760 ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle an 29 Aibreán 2015 maidir le Cistí Infheistíochta Fadtéarmaí Eorpacha (IO L 123, 19.5.2015, lch. 98).

(4a – nua) Chun trédhearcacht agus sláine na n-infheistíochtaí i sócmhainní atá lonnaithe i dtríú tíortha do na hinfheisteoirí, do bhainisteoirí ELTIF agus do na húdaráis inniúla a áirithiú, ba cheart na ceanglais maidir le hinfheistíochtaí i ngnóthais phunainne cháilitheacha tríú tíortha a ailíniú leis na caighdeáin a leagtar síos i dTreoir (AE) 2015/849 ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle. Ba cheart iad a ailíniú freisin leis na caighdeáin a leagtar síos sa chomhghníomhaíocht a dhéanann Ballstáit an Aontais i ndáil le dlínsí neamh-chomhoibríocha chun críocha cánach, mar a léirítear sna conclúidí ón gComhairle maidir le liosta athbhreithnithe an Aontais maidir le dlínsí neamh-chomhoibríocha chun críocha cánach.

(5) Tá na rialacha i gcomhair ELTIFanna beagnach comhionann lena chéile le haghaidh infheisteoirí gairmiúla agus infheisteoirí miondíola araon, lena n-áirítear rialacha maidir le húsáid na giarála, éagsúlú sócmhainní agus comhdhéanamh punainne, teorainneacha comhchruinnithe agus teorainneacha ar shócmhainní agus infheistíochtaí incháilithe. Mar sin féin, tá tréimhsí ionchais éagsúla, lamháltais riosca éagsúla agus riachtanais infheistíochta éagsúla ag gabháil leis an dá chineál infheisteora. Mar gheall ar na rialacha sin atá beagnach comhionann lena chéile agus mar gheall, dá bharr, ar an ualach ard riaracháin agus costais arda ghaolmhara a bhaineann le ELTIFanna atá dírithe ar infheisteoirí gairmiúla, bhí drogall ar bhainisteoirí táirgí saincheaptha a thairiscint d'infheisteoirí den sórt sin. Bíonn lamháltas riosca níos airde ag infheisteoirí gairmiúla ná mar a bhíonn ag infheisteoirí miondíola agus d'fhéadfadh tréimhsí ionchais éagsúla agus cuspóirí fáлтаis éagsúla a bheith acu, de bharr a gcineáil agus a gcuid gníomhaíochtaí. Dá bhrí sin, is iomchuí foráil a dhéanamh do rialacha sonracha le haghaidh ELTIFanna atá le margú d'infheisteoirí gairmiúla, go háirithe maidir le héagsúlú agus comhdhéanamh na punainne lena mbaineann, leis an tairseach íosta le haghaidh sócmhainní incháilithe, leis na teorainneacha comhchruinnithe, agus le hairgead tirim a fháil ar iasacht.

(6) Is gá feabhas a chur ar an méid solúbthachta atá ag bainisteoirí sócmhainní agus iad ag infheistiú i gcatagóirí leathana sócmhainní réadacha. Dá bhrí sin ba cheart a mheas go bhfuil sealúchais dhíreacha nó indíreacha sócmhainní réadacha ina gcatagóir sócmhainní incháilithe, ar choinníoll go bhfuil luach ag na sócmhainní réadacha sin de bharr a gcineáil nó a substainte. Cuimsíonn sócmhainní réadacha den sórt sin maoin dhochorraithe, amhail bonneagar cumarsáide, comhshaoil, fuinnimh nó iompair, bonneagar sóisialta, lena n-áirítear tithe scoir nó ospidéal, chomh maith le bonneagar le haghaidh oideachais, sláinte agus tacaíocht leasa nó saoráidí tionsclaíochta, suiteálacha, agus sócmhainní eile, lena n-áirítear maoin intleachtúil, soithí, trealamh, innealra, aerárthaí nó rothstoc.

(7) Maidir le hinfheistíochtaí i maoin tráchtála, i saoráidí nó suiteálacha le haghaidh oideachais, taighde, spórt nó forbartha, nó i dtithíocht, lena n-áirítear tithíocht i gcomhair seanóirí nó tithíocht shóisialta, ba beart a mheas go bhfuil siad ina sócmhainní incháilithe arb infheistíochtaí fadtéarmacha iad san fhíorgheilleagar. Chun straitéisí infheistíochta réadaí a éascú i réimsí nach bhfuil infheistíochtaí díreacha i sócmhainní réadacha indéanta ná eacnamúil, ba cheart go gcuimseodh infheistíochtaí incháilithe i sócmhainní réadacha infheistíochtaí i gcearta uisce, cearta foraoiseachta, cearta tógála agus cearta mianraí. Ba cheart a thuiscint nach n-áirítear le sócmhainní infheistíochta incháilithe saothair ealaíne, lámhscríbhinní, stoic fíona, seodra nó sócmhainní eile, nach ionann iad iontu féin le hinfheistíochtaí fadtéarmacha san fhíorgheilleagar.

(8) Chun cuntasacht na n-infheistíochtaí a chur chun cinn agus chun nochtadh leordhóthanach a sholáthar maidir le tionchar na straitéise infheistíochta, ba cheart infheistíochtaí i maoin dhochorraithe a dhoiciméadú, lena n-áirítear i dtaobh a mhéid atá sócmhainní réadacha ina gcuid dhílis, nó ina ngné choimhdeach, de thionscadal infheistíochta fadtéarmaí a rannchuidíonn le cuspóir an Aontais i leith fás cliste, inbhuanaithe agus cuimsitheach.

(9) Is gá cur le tarraingteacht ELTIFanna do bhainisteoirí sócmhainní agus an raon straitéisí infheistíochta atá ar fáil do bhainisteoirí ELTIF a leathnú agus ar an gcaoi sin teorannú míchuí a sheachaint maidir le raon feidhme na hincháilitheachta a bhaineann le sócmhainní agus gníomhaíochtaí infheistíochta de chuid ELTIFanna. Níor cheart go mbeadh incháilitheacht sócmhainní réadacha ag brath ar a gcineál agus a gcuispóir ná ar nochtaí agus coinníollacha comhshaoil nó inbhuanaitheachta, ná ar nochtaí agus coinníollacha a bhaineann le gnóthaí sóisialta agus rialachais, ar nithe iad a chumhdaítear cheana le Rialachán (AE) 2019/2088 ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle³ agus le Rialachán (AE) 2020/852 ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle⁴.

(10) Is gá raon feidhme sócmhainní incháilithe a leathnú agus infheistíochtaí ELTIFanna i sócmhainní urrúsaithe a chur chun cinn. Dá bhrí sin, i gcás ina bhfuil na sócmhainní foluiteacha ina nochtaí fadtéarmacha, ba cheart a shoiléiriú gur cheart freisin go gcuimseodh sócmhainní infheistíochta incháilithe na hurrúsuithe simplí, trédhearcacha agus caighdeánaithe (STS) dá dtagraítear in Airteagal 18 de Rialachán (AE) 2017/2402 ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle⁵. Ar áireamh sna nochtaí fadtéarmacha sin tá urrúsuithe i leith iasachtaí cónaithe atá arna n-urrú le morgáiste amháin nó níos mó ar mhaoin dhochorraithe chónaithe (urrúis le taca morgáistí cónaithe (RMBS)), iasachtaí tráchtála atá arna n-urrú le morgáiste amháin nó níos mó ar mhaoin dhochorraithe tráchtála, iasachtaí corparáideacha, lena n-áirítear iasachtaí a dheonaítear d'fhiontair bheaga agus mheánmhéide (FBManna), agus suimeanna trádála infhála nó nochtaí foluiteacha eile a mheasann an tionscnóir a bheith ina gcineál sócmhainne ar leith, ar choinníoll go ndéantar na fáiltais ó urrúsú na suimeanna trádála infhála sin nó na nochtaí foluiteacha eile a úsáid chun infheistíochtaí fadtéarmacha a mhaoiniú nó a athmhaoiniú.

³ Rialachán (AE) 2019/2088 ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle an 27 Samhain 2019 maidir le nochtaí ó thaobh na hinhuanaitheachta de san earnáil airgeadais (IO L 317, 9.12.2019, lch. 1).

⁴ Rialachán (AE) 2020/852 ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle an 18 Meitheamh 2020 maidir le creat a bhunú chun infheistíocht inbhuanaithe a éascú, agus lena leasaítear Rialachán (AE) 2019/2088 (IO L 198, 22.6.2020, lch. 13).

⁵ Rialachán (AE) 2017/2402 ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle an 12 Nollaig 2017 lena leagtar síos creat ginearálta maidir le hurrúsú agus lena gcruthaítear creat sonrach maidir le hurrúsú simplí trédhearcach caighdeánaithe, agus lena leasaítear Treoracha 2009/65/CE, 2009/138/CE agus 2011/61/AE agus Rialachán (CE) Uimh. 1060/2009 agus Rialachán (AE) Uimh. 648/2012 (IO L 347, 28.12.2017, lch. 35).

(11) Chun feabhas a chur ar rochtain infheisteoirí ar fhaisnéis níos cothroime le dáta agus níos iomláine maidir le margadh ELTIF, is gá méadú a chur ar ghráinneacht agus tráthúlacht an chlár lárnaigh phoiblí dá dtagraítear in Airteagal 3(3), an dara fómhír, de Rialachán (AE) 2015/760 ('chlár ELTIF'). Dá bhrí sin ba cheart go mbeadh faisnéis bhreise sa chlár ELTIF i dteannta na faisnéise atá sa chlár sin cheana, lena n-áirítear, i gcás ina bhfuil fáil orthu, an tAitheantóir Eintitis Dhlítheanaigh ('LEI') agus aitheantóir cóid náisiúnta an ELTIF, ainm, seoladh agus LEI bhainisteoir an ELTIF, cóid na nUimhreacha Aitheantais Idirnáisiúnta Urrús ('ISIN') de chuid an ELTIF agus de chuid gach aicme scaireanna nó aonad ar leith, údarás inniúil an ELTIF agus Ballstát baile an ELTIF sin, na Ballstáit ina margaítear na ELTIFanna, cé acu is féidir an ELTIF a mhargú d'infheisteoirí miondiola nó nach féidir é a mhargú ach d'infheisteoirí gairmiúla, dáta údaraithe an ELTIF, agus an dáta a thosaigh margú an ELTIF. Chun stádas cothrom le dáta a áirithiú do chlár ELTIF, is iomchuí a cheangal ar údaráis inniúla aon athrú ar an bhfaisnéis a bhaineann le ELTIF a chur in iúl do ÚEUM, lena n-áirítear údaruithe agus tarraingt siar údaruithe den sórt sin, ar bhonn míosúil.

(12) Is féidir infheistíochtaí áirithe arna ndéanamh ag ELTIFanna a reáchtáil trí rannpháirtíocht eintiteas idirmheánach, lena n-áirítear meáin shainchuspóireacha agus meáin urrúsuithe nó chomhbhailitheora nó cuideachtaí sealbhaíochta. Faoi láthair ceanglaítear le Rialachán (AE) 2015/760 nach féidir infheistíochtaí a dhéanamh in ionstraimí cothromais nó cuasachothromais den ghnóthas punainne cáilitheach ach amháin i gcás ina bhfuil na gnóthais sin ina bhfochuideachtaí faoi úinéireacht tromlaigh, rud a chuireann teorainn suntasach le raon feidhme féideartha bhonn na sócmhainní incháilithe. Dá bhrí sin ba cheart an fhéidearthacht a bheith ann do ELTIFanna comhinfeistiú mionlaigh a reáchtáil i ndeiseanna infheistíochta. Ba cheart don fhéidearthacht sin a chumasú do ELTIFanna solúbthacht bhreise a fháil agus a gcuid straitéisí infheistíochta á gcur cur chun feidhme acu, tuilleadh tionscnóirí tionscadal infheistíochta a mhealladh agus raon na sócmhainní sprice féideartha a mhéadú, ar nithe iad uile atá fíor-riachtanach le haghaidh straitéisí infheistíochta indíreacha a chur chun feidhme.

(13) Mar thoradh ar an imní go bhféadfadh straitéisí ciste cistí a bheith ina gcúis le teacht chun cinn infheistíochtaí nach dtagann faoi réim raon feidhme sócmhainní infheistíochta incháilithe, tá srianta i Rialachán (AE) 2015/760 faoi láthair ar infheistíochtaí i gcistí eile ar feadh shaolré ELTIF. Mar sin féin, bealach coitianta agus thar a bheith éifeachtach is ea straitéisí ciste cistí chun nochtadh mear ar shócmhainní neamhleachtacha a fháil, go háirithe maidir le réadmhaoín agus i gcomhthéacs struchtúir chaipitil láníochta. Is gá dá bhrí sin an deis a thabhairt do ELTIFanna a bheith in ann infheistiú i gcistí eile, toisc go gcuirfeadh sé sin ar chumas ELTIFanna a áirithiú go gcuirtear caipiteal chun úsáide níos tapúla. Dá ndéanfaí infheistíochtaí ciste cistí ag ELTIFanna a éascú d'fhéadfaí farasbarr d'airgead tirim a athinfheistiú i gcistí de bhrí go bhféadfadh infheistíochtaí éagsúla ag a bhfuil aibíochtaí ar leith sracadh airgid thirim ELTIF a íslíú. Is gá dá bhrí sin incháilitheacht na straitéisí cistí cistí le haghaidh bhainisteoirí ELTIF a leathnú thar infheistíochtaí i gcistí caipitil fiontair Eorpacha (EuVECAanna) nó i gcistí fiontraíochta sóisialta Eorpacha (EuSEFanna). Mar sin ba cheart leathnú a dhéanamh ar raon feidhme na ngnóthas comhinfeistíochta inar féidir le ELTIFanna a infheistiú chun go n-áireofar gnóthais le haghaidh comhinfeistíochta in urrúis inaistrithe (GCUÍ) agus cistí infheistíochta malartacha AE (CIManna AE) arna mbainistiú ag bainisteoirí CIM AE. Mar sin féin, chun cosaint éifeachtach infheisteoirí a áirithiú is gá go leagtar amach freisin, i gcás ina ndéanann ELTIF infheistíocht in ELTIFanna eile, i gcistí caipitil fiontair Eorpacha (EuVECAanna), i gcistí fiontraíochta sóisialta Eorpacha (EuSEFanna), in GCUÍ agus i CIManna AE arna mbainistiú ag BCIManna AE, gur cheart do na ngnóthais chomhinfeistíochta sin infheistíocht a dhéanamh freisin in ionstraimí incháilithe nach ndearna ELTIFanna iad féin níos mó ná 10 % dá gcaipiteal a infheistiú in aon ghnóthas comhinfeistíochta eile. Chun teacht timpeall ar na rialacha a sheachaint agus chun a áirithiú go gcomhlíonfaidh ELTIFanna ar bhonn punainne comhiomláin ceanglais an Rialacháin seo, ba cheart sócmhainní agus suíomh iasachtaíochta airgid an ELTIF a chomhcheangal le suíomh na ngnóthas comhinfeistíochta inar infheistigh an ELTIF chun a mheas an bhfuil na rialacha maidir le comhdhéanamh agus éagsúlú punainne, agus an teorainn iasachtaíochta á gcomhlíonadh.

(14) Chun úsáid níos fearr a bhaint as saineolas bhainisteoirí ELTIF agus mar gheall ar na buntáistí éagsúlaithe, i gcásanna áirithe is féidir leis dul chun tairbhe do ELTIFanna gach sócmhainn nó beagnach gach sócmhainn dá gcuid a infheistiú i bpunann éagsúlaithe an mháistir-ELTIF. Dá bhrí sin, ba cheart a cheadú do ELTIFanna a gcuid sócmhainní a chomhthiomsú agus úsáid a bhaint as struchtúir mháistir-fothaire trí infheistiú i máistir-ELTIFanna.

(15) Maidir leis na ceanglais maidir le héagsúlú a leagtar síos sa leagan de Rialachán (AE) 2015/760 atá ann faoi láthair, tugadh isteach iad chun a áirithiú gur féidir le ELTIFanna imthosca díobhálacha margaidh a sheasamh. Mar sin féin, tugtar le tuiscint leis na tairseacha éagsúlaithe sin go gceanglaítear ar ELTIFanna deich gcinn d'infheistíochtaí ar leith a dhéanamh ar an meán. Maidir le hinfheistíocht i dtionscadail nó i mbonneagair ar mhórsála, d'fhéadfadh an ceanglas deich gcinn d'infheistíochtaí a dhéanamh in aghaidh ELTIF a bheith deacair a chomhlíonadh, agus costasach i dtéarmaí costais idirbheartaíochta agus leithdháileadh caipitil. Chun laghdú a chur ar chostais idirbheartaíochta agus riaracháin do ELTIFanna agus, ar deireadh thiar, dá gcuid infheisteoirí, ba cheart dá bhrí sin do ELTIFanna a bheith in ann dul i mbun straitéisí infheistíochta níos comhchruinnithe agus ar an gcaoi sin a bheith ar ris i leith níos lú sócmhainní incháilithe. Is gá dá bhrí sin coigeartú a dhéanamh ar na ceanglais maidir le héagsúlú le haghaidh nochtaí ELTIFanna i leith gnóthais phunainne cháilitheacha aonair, sócmhainní réadacha aonair, gnóthais chomhinfheistíochta agus sócmhainní infheistíochta incháilithe eile, conarthaí agus ionstraimí airgeadais. Maidir leis an tsolúbthacht bhreise sin i gcomhdhéanamh punainne ELTIFanna agus an laghdú sna ceanglais maidir le héagsúlú, níor cheart go ndéanfaidís difear ábhartha do chumas ELTIFanna luaineacht sa mhargadh a sheasamh, toisc gurb iondúil go n-infheistíonn ELTIFanna i sócmhainní ar minic dóibh gan luachan margaidh a bhfuil fáil éasca air a bheith acu, a d'fhéadfadh a bheith thar a bheith neamhleachtach, agus ar minic dóibh aibíocht nó tréimhse ionchais fhadtéarmach a bheith acu.

(16) Murab ionann agus infheisteoirí miondíola, d'fhéadfadh sé go mbeidh ag infheisteoirí gairmiúla, in imthosca áirithe, tréimhse ionchais níos faide, cuspóirí fáltais airgeadais ar leith, níos mó saineolais, lamháltas riosca níos airde i leith droch-imthosca margaidh agus acmhainneacht níos airde chun caillteanas a iompar. Is gá, dá bhrí sin, sraith dhifreáilte beart cosanta infheisteoirí a bhunú d'infheisteoirí gairmiúla den sórt sin. Is iomchuí dá bhrí sin na ceanglais maidir le héagsúlú le haghaidh ELTIFanna nach margaítear ach d'infheisteoirí gairmiúla a bhaint.

(17) Le hAirteagail 28 agus 30 de Rialachán (AE) 2015/760 faoi láthair ceanglaítear ar bhainisteoirí nó dáileoirí ELTIF measúnú oiriúnachta a dhéanamh. Leagtar síos an ceanglas sin cheana in Airteagal 25 de Threoir 2014/65/AE ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle⁶. Tá an ceanglas dúblálach sin ina shraith bhreise ualaí riaracháin as a n-éiríonn costais níos airde le haghaidh infheisteoirí miondíola agus a fheidhmíonn mar dhídhreasú láidir le haghaidh bhainisteoirí ELTIF maidir le ELTIFanna nua a thairiscint d'infheisteoirí miondíola. Is gá dá bhrí sin an ceanglas dúblach sin a bhaint de Rialachán (AE) 2015/760.

⁶ Treoir 2014/65/AE ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle an 15 Bealtaine 2014 maidir le margaí in ionstraimí airgeadais agus lena leasaítear Treoir 2002/92/CE agus Treoir 2011/61/AE (IO L 173, 12.6.2014, lch. 349).

(18) Le hAirteagal 30 de Rialachán (AE) 2015/760 ceanglaítear freisin ar bhainisteoirí ELTIF nó dáileoirí ELTIF comhairle iomchuí infheistíochta a sholáthar nuair a mhargaítear ELTIFanna le hinfheisteoirí miondíola. Maidir leis an easpa beachtais i Rialachán (AE) 2015/760 maidir le cad is comhairle iomchuí infheistíochta ann agus an easpa crostagartha do Threoir 2014/65/AE, ina bhfuil sainmhíniú ar chomhairle infheistíochta, tá siad tar éis easpa deimhneachta dlíthiúla agus mearbhall a chruthú i measc bhainisteoirí Easpa agus dháileoirí ELTIF. Ina theannta sin, leis an oibleagáid comhairle infheistíochta a sholáthar cheanglófaí ar dháileoirí seachtracha a bheith údaraithe faoi Threoir 2014/65/AE nuair a mhargaítear ELTIFanna le hinfheisteoirí miondíola. Chruthófaí leis bacainní neamhriachtanacha i ndáil le margú ELTIFanna chuig na infheisteoirí sin agus bheadh na ELTIFanna faoi réir ceanglais níos déine ná mar a bhíonn dáileadh táirgí casta airgeadais eile, lena n-áirítear na ceanglais maidir le hurrúsuithe a leagtar síos i Rialachán (AE) 2017/2402 ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle⁷ agus na ceanglais maidir le dliteanais incháilithe fo-ordaithe a leagtar síos i dTreoir 2014/59 ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle⁸. Dá bhrí sin ní gá a cheangal ar dháileoirí agus bainisteoirí ELTIFanna an chomhairle infheistíochta sin a sholáthar d'infheisteoirí miondíola.

⁷ Rialachán (AE) 2017/2402 ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle an 12 Nollaig 2017 lena leagtar síos creat ginearálta maidir le hurrúsú agus lena gcruthaítear creat sonrach maidir le hurrúsú simplí trédhearcach caighdeánaithe, agus lena leasaítear Treoracha 2009/65/CE, 2009/138/CE agus 2011/61/AE agus Rialachán (CE) Uimh. 1060/2009 agus Rialachán (AE) Uimh. 648/2012 (IO L 347, 28.12.2017, lch. 35).

⁸ Treoir 2014/59/AE ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle an 15 Bealtaine 2014 lena mbunaítear creat do théarnamh agus do réiteach institiúidí creidmheasa agus gnólachtaí infheistíochta agus lena leasaítear Treoir 82/891/CEE ón gComhairle agus Treoracha 2001/24/CE, 2002/47/CE, 2004/25/CE, 2005/56/CE, 2007/36/CE, 2011/35/AE, 2012/30/AE agus 2013/36/AE, agus Rialachán (AE) Uimh. 1093/2010 agus Rialachán (AE) Uimh. 648/2012 (IO L 173, 12.6.2014, lch. 190).

(18a – nua) Chun cosaint láidir d’infheisteoirí miondíola a áirithiú, ba cheart é a bheith de cheangal tástáil oiriúnachta a dhéanamh gan bheann ar an bhfaigheann infheisteoirí miondíola scaireanna nó aonaid ELTIFanna ó bhainisteoir nó ó dháileoir ELTIFanna, nó tríd an margadh tánaisteach. I gcomhréir le hAirteagal 25(2) de Threoir 2014/65/AE, ba cheart a chuimsiú sa mheasúnú oiriúnachta an fhaisnéis maidir le ré ionchasach na hinfheistíochta, lamháltas riosca an infheisteora miondíola agus cuspóir na hinfheistíochta, mar chuid den fhaisnéis faoi chuspóirí infheistíochta na n-infheisteoirí miondíola, an chaoinfhulaingt riosca agus an staid airgeadais, lena n-áirítear a gcumas caillteanais a sheasamh. Ba cheart toradh an mheasúnaithe a chur in iúl don infheisteoir miondíola i bhfoirm ráiteas ar oiriúnacht, i gcomhréir le hAirteagal 25(6) de Threoir 2014/65/AE. Ar mhaithe le hiomláine, ba cheart a shoiléiriú gur cheart a thuiscint go bhfuil cur i bhfeidhm na ngníomhartha tarmligthe lena bhforlíontar na forálacha sin i gceist leis na tagairtí d’Airteagal 25(2) agus (6) de Threoir 2014/65/AE.

(18b – nua) Ina theannta sin, ba cheart don infheisteoir miondíola foláireamh soiléir i scríbhinn a fháil lena gcuirfí an t-infheisteoir miondíola ar an eolas faoi na rioscaí a tabhaíodh i gcás ina meastar nach bhfuil an ELTIF oiriúnach ar bhonn an mheasúnaithe a rinneadh agus gur mian leis an infheisteoir miondíola dul ar aghaidh leis an idirbheart mar sin féin. Sa chás sin, ba cheart toiliú sainráite an infheisteora miondíola a fháil sula rachadh bainisteoir nó dáileoir an ELTIF ar aghaidh leis an idirbheart.

(18c – nua) Chun a áirithiú go ndéanfar maoirseacht éifeachtach ar chur i bhfeidhm na gceanglas a bhaineann le ELTIFanna a mhargú le hinfheisteoirí miondíola, ba cheart dáileoir an ELTIF nó, nuair a bhíonn aonaid nó scaireanna ELTIF á dtairiscint nó á gcur go díreach chuig infheisteoir miondíola, ba cheart bainisteoir an ELTIF a bheith faoi réir rialacha maidir le taifid a choimeád i dTreoir 2014/65/AE.

(18d – nua) I gcás gur trí dháileoir a dhéantar ELTIFanna a mhargú le hinfheisteoirí miondíola nó a chur chuig infheisteoirí miondíola, ba cheart go gcomhlíonfadh dáileoir den sórt sin ceanglais ábhartha Threoir 2014/65/AE agus Rialachán (AE) Uimh. 600/2014 ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle ⁹. D'fhonn deimhneacht dhlíthiúil a áirithiú agus gníomhaíochtaí dúblacha a sheachaint, i gcás inar tugadh comhairle infheistíochta don infheisteoir miondíola faoi Threoir 2014/65/AE, ba cheart a mheas gur comhlíonadh an ceanglas maidir le measúnú oiriúnachta a sholáthar.

(18e – nua) Chun comhchruinniú iomarcach den phunann airgeadais in ELTIFanna a sheachaint, ba cheart don dáileoir nó, nuair a bhíonn aonaid nó scaireanna ELTIF á dtairiscint nó á gcur go díreach chuig infheisteoir miondíola, don bhainisteoir ELTIF foláireamh soiléir i scríbhinn a eisiúint freisin ina gcuirtear in iúl don infheisteoir miondíola gur riosca iomarcach é méid comhiomlán níos mó ná 10 % dá phunann ionstraime airgeadais a infheistiú in ELTIFanna.

(18f – nua) Ós rud é gur ionstraimí airgeadais iad aonaid agus scaireanna ELTIFanna, tá rialacha maidir le rialú táirgí i dTreoir 2014/65/AE infheidhme i gcás ina margaítear ELTIFanna le soláthar seirbhísí infheistíochta. Is féidir aonaid nó scaireanna ELTIFanna a cheannach freisin, áfach, gan seirbhísí infheistíochta a sholáthar. Chun na cásanna sin a chumhdach, ceanglaítear le hAirteagal 27 de Rialachán 2015/760 ar bhainisteoir ELTIF próiseas measúnaithe inmheánach a fhorbairt le haghaidh ELTIFanna arna margú d'infheisteoirí miondíola. Tá an córas atá ann faoi láthair bunaithe ar rialacha maidir le rialachas táirgí i dTreoir 2014/65/AE ach tá roinnt difríochtaí ann nach bhfuil údar leo agus a d'fhéadfadh cosaint infheisteoirí a laghdú. Ba cheart a shonrú, dá bhrí sin, gur cheart feidhm a bheith ag rialacha maidir le rialachas táirgí mar a leagtar síos in Airteagal 16(3), sa dara fomhír go dtí an cúigiú fomhír agus sa seachtú fomhír, agus in Airteagal 24(2) de Threoir 2014/65/AE. Ar mhaithe le hiomláine, ba cheart a shoiléiriú gur cheart a thuiscint go bhfuil cur i bhfeidhm na ngníomhartha tarmlichte lena bhforlíontar na forálacha sin i gceist leis na tagairtí d'Airteagail de Threoir 2014/65/AE.

⁹ Rialachán (AE) Uimh. 600/2014 ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle an 15 Bealtaine 2014 maidir le margaí in ionstraimí airgeadais agus lena leasaítear Rialachán (AE) Uimh. 648/2012 (IO L 173, 12.6.2014, lch. 84).

(19) I gcas infheisteoirí miondíola féideartha nach mó ná EUR 500 000 a bpunann ionstraimí airgeadais, ceanglaítear le hAirteagal 30(3) de Rialachán (AE) 2015/760 faoi láthair go ndéanann siad infheistíocht íosta tosaigh EUR 10 000 in ELTIF amháin nó níos mó agus nach ndéanann infheisteoirí den sórt sin méid comhiomlán is mó ná 10 % dá bpunann ionstraimí airgeadais a infheistiú in ELTIFanna. An coinníoll rannpháirtíochta ó thaobh infheistíocht íosta tosaigh EUR 10 000 agus an teorainn 10 % ar an infheistíocht chomhiomlán, nuair a chuirtear i bhfeidhm le chéile iad cruthaíonn siad bacainn shuntasach don infheisteoir miondíola infheistiú in ELTIFanna, rud a thagann salach ar chuspóir ELTIF maidir le táirge ciste infheistíochta malartaí a bhunú. Dá bhrí sin is gá an ceanglas sin maidir le hinfeistíocht íosta tosaigh EUR 10 000 agus an teorainn 10 % ar an infheistíocht chomhiomlán a bhaint.

(20) Ceanglaítear le hAirteagal 10, pointe (e), de Rialachán (AE) 2015/760 faoi láthair go mbíonn luach EUR 10 000 000 ar a laghad ag sócmhainní infheistíochta incháilithe i gcas ina bhfuil siad ina sócmhainní réadacha aonair. Mar sin féin, is minic a bhíonn punanna sócmhainní réadacha comhdhéanta de roinnt sócmhainní réadacha aonair ag a bhfuil luach is lú ná EUR 10 000 000. Dá bhrí sin ba cheart luach na sócmhainne réadaí aonair a laghdú go dtí EUR 1 000 000. Tá an méid sin bunaithe ar luach measta na sócmhainní réadacha aonair a d'fhéadfadh a bheith i bpunanna móra sócmhainní réadacha de ghnáth, agus dá bhrí sin a d'fhéadfadh rannchuidiú le héagsúlú na punainne infheistíochta.

(21) Le hAirteagal 11(1), pointe (b)(ii), de Rialachán (AE) 2015/760 faoi láthair ceanglaítear caipitliú margaidh nach lú ná EUR 500 000 000 a bheith ag gnóthais phunainne cháilitheacha, i gcás ina ligtear isteach na gnóthais cháilitheacha sin chun a dtrádála ar mhargadh rialáilte nó ar shaoráid trádála iltaobhach. Mar sin féin, bíonn leachtacht theoranta, ag go leor cuideachtaí a bhfuil caipitliú margaidh íseal acu, rud a chuireann cosc ar bhainisteoirí ELTIF suíomh leordhóthanach i gcuideachtaí den sórt sin a thógáil laistigh de thréimhse ama réasúnach, ar rud é a chúngaíonn raon na spriocanna infheistíochta atá ar fáil. Chun próifíl leachtachta níos fearr a sholáthar do ELTIFanna, ba cheart dá bhrí sin caipitliú margaidh na ngnóthas cáilitheach liostaithe inar féidir le ELTIFanna infheistíocht a dhéanamh a mhéadú ó uasmhéid EUR 500 000 000 go dtí uasmhéid EUR 1 000 000 000. Chun athruithe féideartha a sheachaint ar incháilitheacht infheistíochtaí den sórt sin de thoradh ar luaineachtaí airgeadra, níor cheart an tairseach caipitlithe margaidh a chinneadh ach tráth na hinfeistíochta tosaigh.

(22) D'fhéadfadh bainisteoirí ELTIFanna ag a bhfuil bun i ngnóthas punainne tús áite a thabhairt dá leasanna féin thar leasanna na n-infheisteoirí in ELTIF. Chun coinbhleachtaí leasa den sórt sin a sheachaint agus chun rialachas corparáideach fóna a áirithiú, ceanglaítear leis an leagan de Rialachán (AE) 2015/760 atá ann faoi láthair nár cheart do ELTIF infheistíocht a dhéanamh ach i sócmhainní nach bhfuil baint acu le bainisteoir ELTIF, mura rud é go n-infheistíonn ELTIF in aonaid nó scaireanna de chuid gnóthas comhinfheistíochta eile atá á mbainistiú ag bainisteoir ELTIF. Mar sin féin, is cleachtas margaidh bunaithe é go ndéanann ceann amháin nó níos mó de mheáin infheistíochta an bhainisteora sócmhainní comhinfheistíocht i dteannta ciste eile a bhfuil cuspóir agus straitéis den chineál céanna aige agus atá ag an ELTIF sin. De thoradh ar chomhinfheistíochtaí den sórt sin ag bainisteoir CIM agus ag eintitis chleamhnaithe a bhaineann leis an ngrúpa céanna, táthar in ann comhthiomsuithe caipitil níos mó a mhealladh lena n-infheistiú i dtionscadail ar mhórsála. Chun na críche sin, is gnách le bainisteoirí sócmhainní infheistiú i gcomhthráth leis an ELTIF i sprioc-eintiteas agus a gcuid infheistíochtaí a struchtúru trí mheáin chomhinfheistíochta. Mar chuid den sainordú bainistithe sócmhainní, is gnách go gceanglaítear, nó go mbítear ag súil leis, go ndéanfaidh bainisteoirí punainne agus pearsanra shinsearach na mbainisteoirí sócmhainní, comhinfheistíocht sa chiste céanna a bhainistíonn siad. Is iomchuí dá bhrí sin a shonrú, maidir leis na forálacha maidir le coinbhleacht leasa, nár cheart go gcuirfidís cosc ar bhainisteoir ELTIF ná ar ghnóthas a bhaineann leis an ngrúpa sin comhinfheistiú san ELTIF sin agus comhinfheistiú leis an ELTIF sin sa tsócmhainn chéanna. Chun a áirithiú go mbeidh coimircí éifeachtacha cosanta infheisteora ar bun, i gcás ina ndéantar comhinfheistíochtaí den sórt sin, ba cheart do bhainisteoirí ELTIF socruithe eagraíochtúla agus riaracháin i gcomhréir leis na ceanglais a leagtar síos i dTreoir 2011/61/AE a chur ar bun a dheantar chun coinbhleachtaí leasa a shainaithint, a chosc, a bhainistiú agus faireachán a dhéanamh orthu agus chun a áirithiú go ndéantar coinbhleachtaí leasa den sórt sin a nochtadh go leordhóthanach.

(23) Chun coinbhleachtaí leasa a chosc, chun idirbhearta nach ndéantar ar théarmaí trádála a sheachaint agus chun rialachas corparáideach fóna a áirithiú, leis an leagan de Rialachán (AE) 2015/760 atá ann faoi láthair ní cheadaítear d'fhoireann bhainisteoir ELTIF agus d'fhoireann na ngnóthas a bhaineann leis an ngrúpa leis an mbainisteoir ELTIF céanna infheistiú san ELTIF sin nó comhinfeistiú leis an ELTIF sa tsócmhainn chéanna. Mar sin féin, is cleachtas margaidh bunaithe é, maidir le foireann bhainisteoir ELTIF agus foireann na n-eintiteas cleamhnaithe eile a bhaineann leis an ngrúpa céanna, a dhéanann comhinfeistíocht in éineacht le bainisteoir ELTIF, lena n-áirítear bainisteoirí punainne agus pearsanra shinsearach atá freagrach as príomhchinntí airgeadais agus oibríochtúla bhainisteoir ELTIF, gur minic a cheanglaítear, nó a bhítear ag súil leis, mar gheall ar chineál an tsainordaithe bainistithe sócmhainní, go ndéanfaidh siad comhinfeistíocht sa chiste céanna nó sa tsócmhainn chéanna chun dreasachtaí airgeadais na foirne sin agus na n-infheisteoirí a ailíniú. Is iomchuí dá bhrí sin a shonrú, maidir leis na forálacha maidir le coinbhleacht leasa, nár cheart go gcuirfidís cosc ar fhoireann bhainisteoir ELTIF ná ar ghnóthais a bhaineann leis an ngrúpa sin comhinfeistiú ina gcáil phearsanta san ELTIF sin agus comhinfeistiú leis an ELTIF sin sa tsócmhainn chéanna. Chun a áirithiú go bhfuil coimircí éifeachtacha cosanta infheisteora ar bun, i gcás ina ndéanann an fhoireann comhinfeistíochtaí den sórt sin, ba cheart do bhainisteoirí ELTIF socrúithe eagraíochtúla agus riaracháin a chur ar bun a dheartar chun coinbhleachtaí leasa a shainnithint, a chosc, a bhainistiú agus faireachán a dhéanamh orthu agus chun a áirithiú go ndéantar coinbhleachtaí leasa den sórt sin a nochtadh go leordhóthanach.

(24) Ceanglaítear le hAirteagal 13(1) de Rialachán (AE) 2015/760 faoi láthair go n-infheistíonn ELTIFanna 70 % ar a laghad dá gcaipiteal i sócmhainní infheistíochta incháilithe. Maidir leis an tairseach ard sin le haghaidh comhdhéanamh sócmhainní infheistíochtaí incháilithe, bunaíodh i dtosach í i bhfianaise fhócas ELTIFanna ar infheistíochtaí fadtéarmacha agus an rannchuidithe a chuirfeadh infheistíochtaí den sórt sin le maoiniú a dhéanamh ar fhás inbhuanaithe gheilleagar an Aontais. I bhfianaise cineál neamhleachtach agus neamhghnách sócmhainní infheistíochta incháilithe áirithe a bhíonn i bpunanna ELTIFanna, d'fhéadfadh sé a bheith dian agus costasach ar bhainisteoirí ELTIF leachtacht ELTIFanna a bhainistiú, iarrataí fuascailtí a chomhlíonadh, socrúithe iasachtaíochta a dhéanamh, agus forghníomhú a dhéanamh ar eilimintí straitéisí infheistíochta ELTIFanna eile a bhaineann le sócmhainní den sórt sin an aistriú, a luacháil agus a chur i ngeall. Dá laghdófaí an tairseach sócmhainní infheistíochta incháilithe chuirfí ar a gcumas do bhainisteoirí ELTIF bainistiú níos fearr a dhéanamh ar leachtacht ELTIFanna. Níor cheart ach sócmhainní infheistíochta incháilithe an ELTIF, seachas gnóthais chomhinfeistíochta, agus sócmhainní infheistíochta incháilithe gnóthas comhinfeistíochta ina bhfuil infheistíocht déanta ag an ELTIF a chomhcheangal chun a mheas an gcomhlíonann an ELTIF sin an tairseach íosta d'infheistíochtaí i sócmhainní incháilithe.

(25) Is minic a úsáidtear gearáil chun oibriú ELTIF ó lá go lá a chumasú agus chun straitéis shonrach infheistíochta a chur i gcrích. Is féidir le méideanna measartha gearála fáltais a mhéadú, agus, i gcás go rialaítear í go leordhóthanach, gan rioscaí iomarcacha a thabhtú nó a ghéarú. Ina theannta sin, is minic is féidir le réimse gnóthas comhinfeistíochta gearáil a úsáid chun éifeachtúlachtaí nó fáltais oibríochtúla breise a ghnóthú. I bhfianaise na rioscaí féideartha a d'fhéadfadh a bheith i gceist le gearáil, ceadaítear do ELTIFanna a mhargaítear le hinfeisteoirí miondíola airgead tirim a fháil ar iasacht suas le 30 % de luach chaipiteal an ELTIF. Tá an tairseach 30 % iomchuí i bhfianaise na dteorainneacha foriomlána maidir le hairgead tirim a fháil ar iasacht atá comhchoiteann i gcás cistí a infheistíonn i sócmhainní réadacha agus a bhfuil próifíl leachtachta agus fuascailte atá comhchosúil acu. Maidir le ELTIFanna nach margaítear ach d'infheisteoirí gairmiúla, ba cheart tairseach gearála níos airde a cheadú dóibh, toisc go mbíonn lamháltas riosca níos airde ag infheisteoirí gairmiúla ná mar a bhíonn ag infheisteoirí miondíola. Dá bhrí sin, maidir leis an tairseach le haghaidh airgead tirim a fháil ar iasacht i gcás ELTIFanna nach margaítear ach d'infheisteoirí gairmiúla, ba cheart í a ardú go dtí 100 % de chaipiteal an ELTIF.

(26) Chun deiseanna infheistíochta níos leithne a sholáthar do ELTIFanna, ba cheart ELTIFanna a bheith in ann iasachtaí a fháil san airgeadra ina bhfuil bainisteoir an ELTIF ag súil leis an tsócmhainn a fháil. Mar sin féin, is gá riosca na neamhréireachtaí airgeadra a mhaolú agus dá bhrí sin teorainn a chur leis an riosca airgeadra le haghaidh na punainne infheistíochta. Dá bhrí sin ba cheart do ELTIFanna fálaíthe leordhóthanacha le haghaidh an nochta airgeadra a chur ar bun, nó ba cheart dóibh iasachtaí a fháil in airgeadra eile i gcás nach dtugann nochtaí airgeadra eachtracha rioscaí airgeadra suntasacha i gcrích.

(27) Ba cheart do ELTIFanna a bheith in ann a gcuid sócmhainní a ualú chun a straitéis iasachtaíochta a chur chun feidhme. Mar sin féin, chun aghaidh a thabhairt ar ábhair inní a bhaineann le gníomhaíochtaí scáthbhaincéireachta, níor cheart an t-airgead tirim a fhaigheann ELTIFanna ar iasacht a úsáid chun iasachtaí a dheonú do ghnóthais phunainne cháilitheacha. Mar sin féin, chun tuilleadh solúbthachta a sholáthar do ELTIFanna maidir lena straitéis iasachtaíochta a fhorghníomhú, níor cheart na socrúithe iasachtaíochta a áireamh mar iasachtaíocht i gcás ina gcumhdaíonn gealltanais chaipitil na n-infheisteoirí an iasachtaíocht sin.

(28) I bhfianaise an mhéadaithe ar na tairseacha uasta chun airgead tirim a fháil ar iasacht le haghaidh ELTIFanna agus toisc gur baineadh teorainneacha áirithe ar airgead tirim a fháil ar iasacht in airgeadraí eachtracha, ba cheart go mbeadh faisnéis níos cuimsithí ag infheisteoirí maidir leis an straitéis agus teorainneacha iasachtaíochta a úsáideann an ELTIF. Is iomchuí, dá bhrí sin, ceangal a chur ar bhainisteoirí ELTIF na teorainneacha iasachtaíochta a nochtadh go sainráite i réamheolaire an ELTIF lena mbaineann.

(29) Ceanglaítear le hAirteagal 18(4) de Rialachán (AE) 2015/760 faoi láthair go bhféadfaidh infheisteoirí in ELTIF foirceannadh an ELTIF sin a iarraidh más rud é maidir lena n-iarrataí fuascailte, arna ndéanamh i gcomhréir le beartas fuascailte an ELTIF, nár comhlíonadh iad laistigh de bhliain amháin ón dáta a rinneadh na hiarrataí sin. I bhfianaise threoshuíomh fadtéarmach ELTIFanna agus an phróifíl neamhghnách sócmhainní neamhleachtacha a bhaineann go minic le punanna ELTIFanna, is féidir le teidlíocht aon infheisteora nó aon ghrúpa infheisteoirí chun foirceann ELTIF a iarraidh a bheith díreireach agus dochrach d'fhorghníomhú rathúil na straitéise infheistíochta ELTIF agus do leasanna infheisteoirí eile agus grúpaí infheisteoirí eile. Is iomchuí dá bhrí sin deireadh a chur leis an bhféidearthacht go n-éileoidh infheisteoirí foirceannadh ELTIF i gcás nach bhfuil an ELTIF in ann iarrataí fuascailte a chomhlíonadh.

(30) Níl an leagan de Rialachán (AE) 2015/760 atá ann faoi láthair soiléir faoi na critéir chun an céatadán fuascailte i dtréimhse ama a mheasúnú, agus faoin íosmhéid faisnéise atá le soláthar do na húdaráis inniúla faoi fhéidearthacht na bhfuascailtí. Ar an gcaoi chéanna, níl an leagan reatha den Rialachán sin sonrach maidir le hábhar an chórais bainistíochta leachtachta ba cheart a fhorbairt i gcás ina bhforálann an bainisteoir ELTIF go bhféadfaí fuascailtí a dhéanamh roimh dheireadh shaolré an ELTIF, cé gur gá neamhréireanna leachtachta a sheachaint. I bhfianaise ról lárnach ÚEUM i gcur i bhfeidhm Rialachán (AE) 2015/760 agus an tsaineolais atá aige ar urrúis agus ar mhargaí urrús, is iomchuí a chur de chúram ar ÚEUM dréachtchaighdeán theicniúla rialála a tharraingt suas ina sonrú na critéir chun measúnú a dhéanamh ar an gcéatadán fuascailte, ar an bhfaisnéis íosta a bheidh le tabhairt d'údaráis inniúla agus ar na ceanglais a bheidh le comhlíonadh ag an mbainisteoir ELTIF nuair a bheidh córas iomchuí bainistithe leachtachta á fhorbairt aige, lena n-áirítear uirlisí bainistithe leachtachta.

(31) Le hAirteagal 19(1) den leagan de Rialachán (AE) 2015/760 atá ann faoi láthair ceanglaítear nach gcuirfidh rialacha nó ionstraimí corpraithe ELTIF cosc ar aonaid nó scaireanna an ELTIF a ligean isteach chun a dtrádála ar mhargadh rialáilte nó ar shaoráid trádála iltaobhach. D’ainneoin na féidearthachta sin, is ar éigean a bhain bainisteoirí ELTIF, infheisteoirí agus rannpháirtithe margaidh úsáid as an sásra trádála tánaistí chun scaireanna nó aonaid ELTIFanna a thrádáil. Chun trádáil thánaisteach aonaid nó scaireanna ELTIF a chur chun cinn, is iomchuí go gceadófar do bhainisteoirí ELTIF a shocrú go bhféadfadh infheisteoirí imeacht den ELTIF, roimh dheireadh shaolré an ELTIF. Chun feidhmiú éifeachtach sásra trádála tánaistí den sórt sin a áirithiú, níor cheart go bhféadfadh infheisteoirí imeacht de ELTIF go luath ar an gcaoi sin ach amháin i gcás ina mbeidh bainisteoir an ELTIF tar éis beartas a chur ar bun chun iarrataí ar imeacht agus infheisteoirí féideartha a mheaitseáil. Ba cheart a shonrú sa bheartas sin, i measc nithe eile, an próiseas aistrithe, ról bhainisteoir ELTIF agus ról riarthóir ELTIF, tréimhsiúlachta agus ré an ionú leachtachta ar lena linn a d’fhéadfaí aonaid nó scaireanna an ELTIF a mhalartú, rialacha lena gcinntear an praghas forghníomhaithe, coinníollacha ciondálte, ceanglais maidir le nochtadh, táillí, costais agus muirir agus coinníollacha eile a bhaineann le sásra um ionú leachtachta den sórt sin. Chun roinnt gnéithe teicniúla a shonrú i ndáil leis na cúinsí ina bhféadfaí iarrataí aistrithe ó infheisteoirí ELTIF imeachta a mheaitseáil go hiomlán nó go páirteach le hiarrataí aistrithe ó infheisteoirí ionchasacha, ba cheart a chur de chúram ar ÚEUM dréachtchaighdeáin rialála a fhorbairt ina leith sin.

Chun nach mbeidh míthuiscint ann ó thaobh na n-infheisteoirí miondíola de maidir le cineál dlíthiúil an tsásra trádála tánaistí agus leachtacht ionchasach a cheadaítear leis an sásra, ba cheart don dáileoir nó, nuair a thairgeann nó nuair a chuirtear aonaid nó scaireanna ELTIF go díreach ar fáil d'infheisteoir miondíola, ba cheart do bhainisteoir an ELTIF foláireamh soiléir i scríbhinn a eisiúint nach ráthaítear le hinfhaighteacht sásra meaitseála den sórt sin go ndéanfar an mheaitseáil a ráthú nó go mbeidh infheisteoirí i dteideal a n-aonaid nó a scaireanna de chuid an ELTIF a fhágáil nó a fhuascailt. Nuair a chuirtear sásra meaitseála mar sin os comhair infheisteoirí miondíola i gcumarsáid mhargaíochta, níor cheart infhaighteacht an tsásra meaitseála sin a chur chun cinn mar uirlis lena ráthaítear leachtacht arna iarraidh sin.

(32) Ceanglaítear le hAirteagal 26 den leagan de Rialachán (AE) 2015/760 atá ann faoi láthair go mbunóidh bainisteoirí ELTIF saoráidí áitiúla i ngach Ballstát ina mbeartaíonn siad ELTIFanna a mhargú. Tá Treoir (AE) 2019/1160 ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle an 20 Meitheamh 2019¹⁰ tar éis an ceanglas chun saoráidí áitiúla a bhunú a bhaint a mhéid a bhaineann le GCUÍ agus le cistí infheistíochta malartacha arna margú d'infheisteoirí miondíola, toisc go gcruthaíonn saoráidí áitiúla den sórt sin costais bhreise agus easaontas ó thaobh margaíocht trasteorann ELTIFanna. Sa bhreis air sin, tharla aistriú sa mhodh tosaíochta teagmhála le hinfheisteoirí ó chruinnithe ag saoráidí áitiúla go dtí idirghníomhú díreach idir bainisteoirí nó dáileoirí ciste agus infheisteoirí de bhua meán leictreonach. Dá mbainfí an oibleagáid sin de Rialachán ELTIF le haghaidh gach infheisteora bheadh sé comhsheasmhach, dá bhrí sin, le Treoir (AE) 2019/1160 agus leis na modhanna comhaimseartha le haghaidh táirgí airgeadais a mhargú, agus d'fhéadfadh sé cur le tarraingteacht ELTIFanna i gcomhair bainisteoirí sócmhainní nach mbeadh orthu na costais a eascraíonn as oibriú saoráidí áitiúla a thabhtú a thuilleadh. Ba cheart, dá bhrí sin, Airteagal 26 a scriosadh.

¹⁰ Treoir (AE) 2019/1160 ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle an 20 Meitheamh 2019 lena leasaítear Treoracha 2009/65/CE agus 2011/61/AE a mhéid a bhaineann le dáileadh trasteorann gnóthas comhinfeistíochta (IO L 188, 12.7.2019, lch. 106).

(33) Leis an leagan d’Airteagal 21(1) de Rialachán (AE) 2015/760 atá ann faoi láthair ceanglaítear ar ELTIFanna glacadh le sceideal miondealaithe maidir lena sócmhainní a dhiúscairt go hordúil agus chun aonaid agus scaireanna infheisteoirí a fhuascailt ag deireadh shaolré an ELTIF.

Ceanglaítear leis an bhforáil sin freisin go ndéanfaidh ELTIFanna an sceideal miondealaithe sin a nochtadh do na húdaráis inniúla. Cuireann na ceanglais sin bainisteoirí ELTIF faoi réir ualaí suntasacha riaracháin agus comhlíontachta, gan méadú comhfhreagrach ó thaobh cosaint infheisteora a chur ar fáil. Chun na hualaí sin a laghdú agus gan cosaint na n-infheisteoirí a laghdú, ba cheart a cheangal ar ELTIFanna an t-údarás inniúil a chur ar an eolas maidir lena sócmhainní a dhiúscairt go hordúil chun aonaid nó scaireanna infheisteoirí a fhuascailt ag deireadh shaol an ELTIF, agus gan sceideal miondealaithe a sholáthar don údarás inniúil ach amháin i gcás ina n-iarrann an t-údarás inniúil go sainráite ar an ELTIF déanamh amhlaidh.

(34) Baineann ríthábhacht le nochtadh leordhóthanach táillí agus muirear chun ELTIFanna a mheasúnú mar sprioc infheistíochta fhéideartha i gcomhair infheisteoirí. Baineann tábhacht le nochtadh den sórt sin freisin i gcás ina margaítear ELTIFanna d’infheisteoirí miondíola i gcás struchtúr máistir-fothaire. Is iomchuí dá bhrí sin a cheangal ar bhainisteoir ELTIF go gcuirfidh sé ar áireamh i dtuarascáil bhliantúil an fhothaire-ELTIF ráiteas maidir le muirir chomhiomlána an fhothaire-ELTIF agus an mháistir-ELTIF. Ba cheart infheisteoirí a chosaint ar chostais bhreise gan údar trí thoirmeasc ar mháistir-ELTIF a ghearrann táillí síntiúis nó fuascailte fothaire-ELTIF. Ba cheart, áfach, don mháistir-ELTIF a bheith in ann táillí síntiúis nó fuascailte a ghearradh ar infheisteoirí eile sa mháistir-ELTIF.

(35) Le Rialachán (AE) 2015/760 ceanglaítear ar bhainisteoirí ELTIF faisnéis faoi tháillí a bhaineann le hinfheistiú san ELTIF sin a nochtadh i réamheolaire an ELTIF. Mar sin féin, tá ceanglais maidir le nochtadh táillí i Rialachán (AE) Uimh. 1286/2014 ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle freisin¹¹. Chun trédhearcacht an struchtúir táillí a mhéadú, ba cheart an ceanglas a leagtar síos i Rialachán (AE) 2015/760 a ailíniú leis an gceanglas a leagtar síos i Rialachán (AE) Uimh. 1286/2014.

(36) Is cleachtas margaidh bunaithe é go gceanglaítear ar an mbainisteoir punainne nó ar phearsanra shinsearach de chuid bhainisteoir ELTIF, nó go mbítear ag coinne leis, go ndéanfaidh siad infheistíocht in ELTIFanna arna mbainistiú ag bainisteoir an ELTIF sin. Glactar leis go bhfuil daoine den sórt sin ina n-infheisteoirí sofaisticiúla agus go bhfuil sáreolas acu ar an ELTIF lena mbaineann. Sna himthosca sin, is beag is fiú a cheangal ar na daoine aonair sin dul faoi thástáil measúnaithe oiriúnachta le haghaidh infheistíochtaí san ELTIF. Is iomchuí dá bhrí sin gan a cheangal ar bhainisteoirí ELTIF ná ar na dáileoirí measúnú oiriúnachta a dhéanamh le haghaidh daoine den sórt sin.

(37) Féadfaidh faisnéis ábhartha i gcomhair infheisteoirí a bheith i réamheolaire an fhothaire-ELTIF, faisnéis a chuireann ar a gcumas d'infheisteoirí measúnú níos fearr a dhéanamh ar na rioscaí agus ar na tairbhí féideartha a bhaineann le hinfheistíocht. Is iomchuí dá bhrí sin a cheangal, i gcás struchtúr máistir-fothaire, go mbeidh i réamheolaire fhothaire-ELTIF nochtaí faoin struchtúr máistir-fothaire, faoin bhfothaire-ELTIF agus an máistir-ELTIF, cur síos ar gach luach saothair nó gach aisíocaíocht costas is iníoctha ag fothaire ELTIF agus cur síos ar na himpleachtaí cánach d'fhothaire-ELTIF a bhaineann leis an infheistíocht sa mháistir-ELTIF.

¹¹ Rialachán (AE) Uimh. 1286/2014 ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle an 26 Samhain 2014 maidir le doiciméid um fhaisnéis bhunriachtanach do tháirgí infheistíochta miondíola pacáistithe agus táirgí infheistíochta atá árachas- bhunaithe (PRIIPanna) (IO L 352, 9.12.2014, lch. 1).

(38) Le hAirteagal 30(7) de Rialachán (AE) 2015/760 faoi láthair ceanglaítear go gcaithfear go cothrom le hinfheisteoirí agus coisctear cóir fhabhrach a thabhairt d’infheisteoirí aonair nó do ghrúpaí infheisteoirí nó tairbhí sonracha eacnamaíocha a dheonú do na hinfheisteoirí sin. Mar sin féin, féadfaidh ELTIFanna roinnt aicmí scaireanna nó aonad a bheith acu lena ngabhann coinníollacha atá difriúil de bheagán nó go substaintiúil a mhéid a bhaineann le táillí, struchtúr dlíthiúil, rialacha margaíochta agus ceanglais eile. Chun na difríochtaí sin a chur san áireamh, ba cheart a shonrú nár cheart go mbeadh feidhm ag na ceanglais sin ach amháin maidir le hinfheisteoirí nó grúpaí infheisteoirí a infheistíonn san aicme chéanna ELTIFanna nó sna haicmí céanna ELTIFanna.

(38ú – nua) Ós rud é nach féidir leis na Ballstáit cuspóirí an Rialacháin seo, eadhon creat éifeachtach a áirithiú d’oibriú ELTIFanna ar fud an Aontais lena gcuirtear maoiniú fadtéarmach chun cinn trí chaipiteal a chruinniú agus a chur i dtreo infheistíochtaí fadtéarmacha san fhíorgheilleagar, i gcomhréir le cuspóir an Aontais maidir le fás cliste, inbhuanaithe agus uilechuimsitheach, a ghnóthú go leordhóthanach agus, de bharr fairsinge agus éifeachtaí na gníomhaíochta seo, gur fearr is féidir iad a ghnóthú ar leibhéal an Aontais, féadfaidh an tAontas bearta a ghlacadh, i gcomhréir le prionsabal na coimhdeachta mar a leagtar amach in Airteagal 5 den Chonradh ar an Aontas Eorpach. I gcomhréir le prionsabal na comhréireachta a leagtar amach san Airteagal sin, ní théann an Rialachán seo thar a bhfuil riachtanach chun na cuspóirí sin a ghnóthú.

(39) Dá bhrí sin, ba cheart Rialachán (AE) 2015/760 a leasú dá réir.

(40) Chun a ndóthain ama a thabhairt do bhainisteoirí ELTIF iad a féin a chur in oiriúint do na ceanglais nua, lena n-áirítear na ceanglais a bhaineann le ELTIFanna a mhargú d'infheisteoirí, ba cheart feidhm a bheith ag an Rialachán seo 6 mhí tar éis a theacht i bhfeidhm.

(41 - nua) Ós rud é go bhféadfaí gur sócmhainní neamhleachtacha iad na sócmhainní incháilithe agus i bhfianaise treoshuíomh fadtéarmach ELTIFanna, baineann deacracht bhunúsach le ELTIFanna agus iad ag cloí leis na hathruithe ar na rialacha ciste agus leis na ceanglais rialála a tugadh isteach le linn a saolré gan difear a dhéanamh d'iontaobhas ná do mhuinín a n-infheisteoirí. Is gá, dá bhrí sin, foráil a dhéanamh do rialacha idirthréimhseacha do na ELTIFanna sin a údaraíodh sula dtiocfaidh an Rialachán seo i bhfeidhm.

TAR ÉIS AN RIALACHÁN SEO A GHLACADH:

Airteagal 1

Leasaítear Rialachán (AE) 2015/760 mar a leanas:

(1) in Airteagal 1, cuirtear an méid seo a leanas in ionad mhír 2:

‘2. Is é cuspóir an Rialacháin seo caipiteal a chruinniú agus caipiteal a dhíriú i dtreo infheistíochtaí fadtéarmacha san fhíorgheilleagar, i gcomhréir le cuspóir an Aontais i leith fás cliste, inbhuanaithe agus cuimsitheach.’;

(2) Leasaítear Airteagal 2 mar a leanas:

(a) cuirtear an méid seo a leanas in ionad phointe 6:

‘(6) ciallaíonn ‘sócmhainn réadach’ sócmhainn a bhfuil luach intreach aici de bharr a substainte agus a hairíonna;’;

(b) cuirtear an pointe (14a) seo a leanas isteach:

‘(14a) ‘ciallaíonn ‘urrús simplí, trédhearcach agus caighdeánaithe’ urrús a chomhlíonann na coinníollacha a leagtar amach in Airteagal 18 de Rialachán (AE) 2017/2402 ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle^{*1}’;

^{*1} Rialachán (AE) 2017/2402 ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle an 12 Nollaig 2017 lena leagtar síos creat ginearálta maidir le hurrúsú agus lena gcruthaítear creat sonracha maidir le hurrúsú simplí trédhearcach caighdeánaithe, agus lena leasaítear Treoracha 2009/65/CE, 2009/138/CE agus 2011/61/AE agus Rialachán (CE) Uimh. 1060/2009 agus Rialachán (AE) Uimh. 648/2012 (IO L 347, 28.12.2017, lch. 35).’;

(c) cuirtear an pointe (14b) seo a leanas isteach:

‘(14b) ‘ciallaíonn ‘grúpa’ grúpa mar a shainmhínítear in Airteagal 2, pointe (11) de Threoir 2013/34/AE ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle^{*2}’;

^{*2} Treoir 2013/34/AE ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle an 26 Meitheamh 2013 maidir le ráitis airgeadais bhliantúla, ráitis airgeadais chomhdhlúite agus tuarascálacha gaolmhara ó chineálacha áirithe gnóthas (IO L 182, 29.6.2013, lch. 19).’;

(d) cuirtear pointí (20) agus (21) isteach mar a leanas:

‘20. Ciallaíonn ‘fothaire-ELTIF’ ELTIF, nó urrann infheistíochta den chéanna, a formheasadh chun 85 % ar a laghad dá shócmhainní a infheistiú in aonaid nó scaireanna de chuid ELTIF eile de chuid urrann infheistíochta ELTIF;’

‘21. Ciallaíonn ‘máistir-ELTIF’ ELTIF, nó urrann infheistíochta den chéanna, a ndéanann ELTIF eile 85 % ar a laghad dá shócmhainní a infheistiú in aonaid nó scaireanna de chuid ELTIF eile nó de chuid urrann infheistíochta ELTIF.’

(3) in Airteagal 3, cuirtear an méid seo a leanas in ionad mhír 3:

‘3. Cuirfidh údaráis inniúla ELTIFanna ÚEUM ar an eolas, ar bhonn míosúil, faoi údaruithe arna dtabhairt nó arna dtarraingt siar de bhun an Rialacháin seo agus faoi aon athrú ar an bhfaisnéis faoi ELTIF a leagtar amach sa chlár lárnach poiblí dá dtagraítear sa dara fomhír.

Coinneoidh ÚEUM clár lárnach poiblí cothrom le dáta ina sainaitheofar na nithe seo a leanas le haghaidh gach ELTIF arna údarú faoin Rialachán seo:

(a) an tAitheantóir Eintitis Dhlítheanaigh (‘LEI’) agus aitheantóir cóid náisiúnta don ELTIF sin, má tá siad ar fáil;

- (b) ainm bhainisteoir an ELTIF, agus seoladh agus LEI an bhainisteora sin;
- (c) cóid ISIN de chuid an ELTIF agus de chuid gach aicme scaireanna nó aonad ar leithligh, má tá siad ar fáil;
- (d) LEI an mháistirchiste, má tá sé ar fáil;
- (e) LEI na gcistí fothaire, má tá siad ar fáil;
- (f) údarás inniúil an ELTIF agus Ballstát baile an ELTIF sin;
- (g) na Ballstáit ina ndéantar an ELTIF a mhargú;
- (h) cé acu is féidir an ELTIF a mhargú d'infheisteoirí miondíola nó nach féidir é a mhargú ach d'infheisteoirí gairmiúla;
- (i) dáta údaraithe an ELTIF;
- (j) an dáta a thosaigh margú an ELTIF;
- (k) *scriosta*
- (l) dáta an nuashonraithe is déanaí a rinne ÚEUM ar an bhfaisnéis faoin ELTIF.

Cuirfear an clár ar fáil i bhformáid leictreonach.'

(4) Leasaítear Airteagal 5 mar a leanas:

(a) i mír 1, cuirtear an méid seo a leanas in ionad an dara fomhír:

‘San iarratas ar údarú mar ELTIF beidh gach ceann de na nithe seo a leanas:

(a) rialacha nó ionstraimí corpraithe an chiste;

(b) ainm bhainisteoir molta an ELTIF;

(c) ainm na taisclainne agus, i gcás ina n-iarrann an t-údarás inniúil le haghaidh ELTIFanna a mhargaítear d'infheisteoirí miondíola, an comhaontú i scríbhinn leis an taisclann;

(d) i gcás in mbeartaítear an ELTIF a mhargú d'infheisteoirí miondíola, cur síos ar an bhfaisnéis a bheidh le cur ar fáil d'infheisteoirí, lena n-áirítear cur síos ar shocruithe chun déileáil le gearáin arna dtíolacadh ag infheisteoirí miondíola.

(e) i gcás inarb infheidhme, an fhaisméis seo a leanas maidir le struchtúr máistir-fothaire ELTIF:

(i) dearbhú go bhfuil an fothaire-ELTIF ina fhothaire den mháistir-ELTIF;

(ii) rialacha ciste nó ionstraimí corpraithe an mháistir-ELTIF agus an comhaontú idir an fothaire-ELTIF agus an máistir-ELTIF dá dtagraítear nó na rialacha inmheánacha maidir le hiompar gnó dá dtagraítear in Airteagal 29(6);

(iii) i gcás ina bhfuil taisclanna éagsúla ag an máistir-ELTIF agus an fothaire-ELTIF, an comhaontú roinnte faisnéise dá dtagraítear in Airteagal 29(7);

(iv) i gcás ina mbunaítear an fothaire-ELTIF i mBallstát seachas Ballstát baile an mháistir-ELTIF, fianú ó na húdaráis inniúla i mBallstát baile an mháistir-ELTIF go bhfuil an máistir-ELTIF ina ELTIF arna sholáthar ag an bhfothaire-ELTIF.

(b) I mír 2, cuirtear an méid seo a leanas in ionad an dara fomhír:

'Gan dochar do mhír 1, cuirfidh BCIM AE a dhéanfaidh iarratas ar ELTIF a bhunaítear i mBallstát eile a bhainistiú na doiciméid seo a leanas a chur ar fáil d'údarás inniúil an ELTIF:

(a) an comhaontú i scríbhinn leis an taiscí;

(b) faisnéis faoi shocruithe tarmligin maidir le bainistiú agus le riar punainne agus riosca maidir leis an ELTIF;

(c) faisnéis faoi na straitéisí infheistíochta, faoin bpróifíl riosca agus faoi shaintréithe eile AIFanna a údaraítear don BCIM AE a bhainistiú.'

(c) cuirtear an méid seo a leanas in ionad mhír 3:

‘3. Cuirfear in iúl d’iarratasóirí laistigh de 2 mhí ón dáta a chuirtear isteach iarratas iomlán i dtaobh cé acu a bheidh nó nach mbeidh údarú mar ELTIF tugtha.’

(d) i mír 5, cuirtear an méid seo a leanas in ionad phointe (b):

‘(b) i gcás in mbeartaítear an ELTIF a mhargú d’infheisteoirí miondíola, cur síos ar an bhfaisnéis a bheidh le cur ar fáil d’infheisteoirí, lena n-áirítear cur síos ar shocruithe chun déileáil le gearáin arna dtíolacadh ag infheisteoirí miondíola.’

(5) Cuirtear an méid seo a leanas in ionad Airteagal 10:

‘Airteagal 10

Sócmhainní infheistíochta incháilithe

1. Ní bheidh sócmhainn dá dtagraítear in Airteagal 9(1), pointe (a), incháilithe le haghaidh infheistíochta ag ELTIF ach amháin i gcás ina mbeidh sé i gceann de na catagóirí seo a leanas:

(a) ionstraimí cothromais nó cuasachothromais a bheidh:

(i) eisiithe ag gnóthas punainne cáilitheach dá dtagraítear in Airteagal 11 agus faighte ag an ELTIF ón ngnóthas punainne cáilitheach nó ó thríú páirtí tríd an margadh tánaisteach;

- (ii) eisihte ag gnóthas punainne cáilitheach dá dtagraítear in Airteagal 11 mar mhalairt ar ionstraim chothromais nó chuasachothromais a fuair an ELTIF roimhe sin ón ngnóthas punainne cáilitheach sin nó ó thríú páirtí tríd an margadh tánaisteach;
- (iii) eisihte ag gnóthas ina sealbhaíonn gnóthas punainne cáilitheach dá dtagraítear in Airteagal 11 rannpháirteachas caipitil mar mhalairt ar ionstraim cothromais nó chuasachothromais arna fáil ag an ELTIF de réir pointe (i) nó phointe (ii) den mhír seo;
- (b) ionstraimí fiachais a bheidh eisihte ag gnóthas punainne cáilitheach dá dtagraítear in Airteagal 11;
- (c) iasachtaí arna ndeonú ag an ELTIF do ghnóthas punainne cáilitheach dá dtagraítear in Airteagal 11 le haibíocht nach faide ná saolré an ELTIF;
- (d) aonaid nó scaireanna de chuid ELTIF, EuVECA, EuSEF, GCUI agus CIM AE amháin nó de chuid roinnt ELTIFanna, EuVECAanna, EuSEFanna GCUI agus CIManna AE arna mbainistiú ag BCIM AE ar choinníoll go n-infheistíonn na ELTIFanna, EuVECAanna, EuSEFanna, GCUI agus CIManna AE sin in infheistíochtaí incháilithe dá dtagraítear in Airteagal 9(1) agus (2) agus nár infheistigh siad féin níos mó ná 10 % dá sócmhainní in aon gnóthas comhinfheistíochta eile;
- (e) sócmhainní réadacha ag a bhfuil luach EUR 1 000 000 ar a laghad nó a choibhéis san airgeadra ina dtabhaítear an caiteachas agus tráth a thabhaítear an caiteachas.

(f) urrúsuithe simplí, trédhearcacha, caighdeánaithe i gcás ina gcomhfhreagraíonn na nochtaí foluiteacha do cheann amháin nó níos mó de na catagóirí seo a leanas:

- (i) sócmhainní a liostaítear in Airteagal 1, pointe (a)(i), (ii) nó (iv), de Rialachán Tarmligthe 2019/1851 ón gCoimisiún ^{*3};
- (ii) sócmhainní a liostaítear in Airteagal 1, pointe (a)(vii) agus (viii), de Rialachán Tarmligthe 2019/1851, ar choinníoll go n-úsáidtear na fáлтаis ó na bannaí urrúsaithe chun infheistíochtaí fadtéarmacha a mhaoiniú nó a athmhaoiniú.

^{*3} Rialachán Tarmligthe (AE) Uimh. 2019/1851 ón gCoimisiún an 28 Bealtaine 2019 lena bhforlíontar Rialachán (AE) Uimh. 2017/2402 ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle maidir le caighdeáin theicniúla rialála i dtaca le haonchineálacht na nochtaí foluiteacha in urrúsú (IO L 285, 6.11.2019, lch. 1).

Ní bheidh feidhm ag an teorainn a leagtar síos i bpointe (d) maidir le fothaire-ELTIFanna

2. Chun a chinneadh go bhfuil an teorainn a leagtar síos in Airteagal 13(1) á comhlíonadh, ní áireofar infheistíochtaí in aonaid nó i scaireanna ELTIFanna, EuVECAanna, EuSEFanna, GCUInna agus CIManna AE ach i leith mhéid na n-infheistíochtaí a rinne na gnóthais chomhinfeistíochta sin sna sócmhainní a shainmhínítear i bpointí (a), (b), (c), (e) agus (f) d’Airteagal 10(1).

Chun a chinneadh go bhfuil na teorainneacha eile a leagtar síos in Airteagal 13 agus 16(1) á gcomhlíonadh, cuirfear sócmhainní agus suíomh iasachtaíochta airgid thirim an ELTIF agus na ngnóthas comhinfheistíochta eile ina bhfuil infheistíocht déanta ag an ELTIF sin le chéile.

Cinnfear an gcomhlíontar na dteorainneacha a leagtar síos in Airteagal 13 agus 16(1) i gcomhréir leis an mír seo ar bhonn faisnéise a nuashonraítear ar bhonn ráithiúil ar a laghad agus, i gcás nach bhfuil an fhaisnéis sin ar fáil ar bhonn ráithiúil, ar bhonn na faisnéise is déanaí a bheidh ar fáil.'

(6) Leasaítear Airteagal 11(1) mar a leanas:

(a) cuirtear an méid seo a leanas in ionad na habairte tosaigh:

‘1. ‘Beidh gnóthas punainne cáilitheach dá dtagraítear in Airteagal 10 ina ghnóthas a chomhlíonann, tráth na hinfheistíochta tosaigh, na ceanglais seo a leanas:’

(b) i bpointe (b), cuirtear an méid seo a leanas in ionad phointe (ii):

‘(ii) déantar é a ligean isteach i dtrádáil ar mhargadh rialáilte nó ar shaoráid trádála iltaobhach agus tá caipitliú margaidh nach mó ná EUR 1 000 000 000 aige tráth na hinfheistíochta tosaigh;’;

(c) cuirtear an méid seo a leanas in ionad phointe (c):

‘(c) tá sé bunaithe i mBallstát, nó i dtríú tír ar choinníoll, i dtaca leis an tríú tír sin:

(i) nach sainaithnítear mar thríú tír ardriosca í de bhun Airteagal 9(2) de Threoir (AE) 2015/849;

(ii) ní luaitear í in Iarscríbhinn I a ghabhann leis na conclúidí ón gComhairle maidir le liosta an Aontais de dhlínsí neamh-chomhoibríocha chun críoch cánach.’

(7) Cuirtear an méid seo a leanas in ionad Airteagal 12:

‘Airteagal 12

Coinbhleachtaí leasa

1. Ní infheistoidh ELTIF i sócmhainn infheistíochta incháilithe ina bhfuil leas ag bainisteoir an ELTIF, go díreach nó go hindíreach, seachas trí aonaid nó scaireanna de chuid ELTIFanna, EuSEFanna, EuVECAanna, GCUI nó CIManna AE a bhainistíonn sé a shealbhú.

2. Maidir le BCIM a bhainistíonn ELTIF agus gnóthais ar leis an ngrúpa céanna iad lena ngabhann BCIM a bhainistíonn ELTIF, agus maidir lena gcuid foirne, féadfaidh siad comhinfeistíocht a dhéanamh san ELTIF sin agus comhinfeistíocht a dhéanamh leis an ELTIF sa tsócmhainn chéanna, ar choinníoll go ndéanfaidh bainisteoir ELTIF, i gcomhréir leis na ceanglais a leagtar síos in Airteagal 14 de Threoir 2011/61/AE, socruithe eagraíochtúla agus riaracháin a chur ar bun, socruithe a dheartar chun coinbhleachtaí leasa a shainaithint, a chosc, a bhainistiú agus faireachán a dhéanamh orthu agus ar choinníoll go ndéanfar coinbhleachtaí leasa den sórt sin a nochtadh go leordhóthanach.’

(8) Leasaítear Airteagal 13 mar a leanas:

(a) cuirtear an méid seo a leanas in ionad mhíreanna 1, 2 agus 3:

‘1. Infheistoidh ELTIF 60 % ar a laghad dá chaipiteal i sócmhainní infheistíochta incháilithe dá dtagraítear in Airteagal 9(1) pointe (a).

2. Ní infheisteoidh ELTIF níos mó ná:

(a) 20 % dá chaipiteal in ionstraimí arna n-eisiúint ag aon ghnóthas punainne cáilitheach aonair nó iasachtaí arna ndeonú d'aon ghnóthas punainne cáilitheach aonair;

(b) 20 % dá chaipiteal go díreach nó go hindíreach i sócmhainn réadach aonair;

(c) 20 % dá chaipiteal in aonaid nó i scaireanna aon ELTIF, EuVECA, EuSEF, GCUI nó CIM AE aonair arna bhainistiú ag BCIM AE;

(d) 10 % dá chaipiteal i sócmhainní dá dtagraítear in Airteagal 9(1), pointe (b) i gcás inar eisigh comhlacht aonair na sócmhainní sin.

3. Ní bheidh luach comhiomlán aonaid ná scaireanna EuVECAanna, EuSEFanna, agus CIManna AE arna mbainistiú ag BCIM AE i bpunann ELTIF os cionn 40 % de luach chaipiteal an ELTIF.

(b) cuirtear an mhír 3a seo a leanas isteach:

3a. Ní bheidh luach comhiomlán urrúsuithe simplí trédhearcacha caighdeánaithe i bpunann ELTIF os cionn 20 % de luach chaipiteal an ELTIF.

(c) cuirtear an méid seo a leanas in ionad mhír 4:

‘4. Ní bheidh an nochtadh comhiomlán riosca le contrapháirtí de chuid an ELTIF a thagann as idirbhearta díorthacha thar an gcuntar, comhaontuithe athcheannaigh, ná comhaontuithe athcheannaigh droim ar ais os cionn 10 % de luach chaipiteal an ELTIF.’;

(d) scriostar mír 5;

(e) i mír 6, cuirtear an méid seo a leanas in ionad na chéad abairte:

‘De mhaolú ar mhír 2, pointe (d), féadfaidh ELTIF an teorainn 10 % dá dtagraítear sa phointe sin a ardú chuig 25 % i gcás bannaí a bheith eisithe ag institiúid chreidmheasa a bhfuil oifig chláraithe aici i mBallstát agus atá faoi réir maoirseacht speisialta phoiblí de réir an dlí chun sealbhóirí bannaí a chosaint. Déanfar, go háirithe, suimeanna a thagann ó eisiúint na mbannaí sin a infheistiú i gcomhréir leis an dlí i sócmhainní a bheidh in ann, le linn thréimhse bailíochta iomlán na mbannaí, éilimh a bhaineann leis na bannaí sin a chlúdach agus, i gcás dhócmhainneacht an eisitheora, a úsáidfi ar bhonn tosaíochta d'aisíoc an phrionsabail agus íocaíocht an úis fhabhraithe.’;

(f) cuirtear isteach an mhír 8 seo a leanas:

‘8. Ní bheidh feidhm ag na tairseacha infheistíochta a leagtar amach i míreanna 2 go 4 i gcás nach ndéantar ELTIFanna a mhargú ach d'infheisteoirí gairmiúla. Ní bheidh feidhm ag na tairseacha infheistíochta a leagtar amach i mír 2, pointe (c), agus mír 3 i gcás inar ciste friothála é an ELTIF.’;

(9) Leasaítear Airteagal 15 mar a leanas:

(a) cuirtear an méid seo a leanas in ionad mhír 1:

‘1. Ní fhéadfaidh ELTIF níos mó ná 30 % d’aonaid nó de scaireanna ELTIF, EuVECA, EuSEF, GCUI nó CIM AE aonair atá arna bhainistiú ag BCIM AE a fháil. Ní bheidh feidhm ag an teorainn sin i gcás ina ndéanfar ELTIFanna a mhargú d’infheisteoirí gairmiúla amháin nó le ELTIFanna a fhothródh infheistíocht ina mháistir-ELTIFanna.’

(b) i mír 2, cuirtear isteach an fhomhír seo a leanas:

‘Ní bheidh feidhm ag na teorainneacha comhchruinnithe sin i gcás nach ndéantar ELTIFanna a mhargú ach d’infheisteoirí gairmiúla.’;

(10) Leasaítear Airteagal 16 mar a leanas:

(a) leasaítear mír 1 mar a leanas:

(i) cuirtear an méid seo a leanas in ionad phointí (a), (b) agus (c):

‘(a) gurb é 30 % de luach chaipiteal an ELTIF agus ní mó é ná 100 % de luach chaipiteal an ELTIF le haghaidh ELTIFanna nach margaítear ach d’infheisteoirí gairmiúla;

(b) go bhfónann sé don chuspóir infheistíochtaí a dhéanamh nó leachtacht a sholáthar, lena n-áirítear costais agus caiteachais a íoc, seachas iasachtaí dá dtagraítear in Airteagal 10, pointe (c), ar choinníoll nach leor na sealúchais in airgead tirim nó i gcomhluach airgead tirim an ELTIF chun an infheistíocht lena mbaineann a dhéanamh;

(c) go gconraítear é in airgeadra na sócmhainní atá le fáil leis an airgead a fuarthas ar iasacht nó in airgeadra eile i gcás ina mbeidh nochtadh airgeadra fálaíthe nó i gcás inar féidir a léiriú ar shlí eile nach bhfágann an iasachtaíocht in airgeadra eile go mbeidh an ELTIF ris ar rioscaí ábhartha airgeadra;’

(ii) cuirtear an méid seo a leanas in ionad phointe (e):

‘(e) cuireann sé sócmhainní faoi eire chun straitéis iasachtaíochta an ELTIF lena mbaineann a chur chun feidhme i gcás ina n-éilíonn an t-iasachtóir é sin.’

(b) cuirtear an mhír 1a seo a leanas isteach:

‘1a. Maidir le socruithe iasachtaíochta a chumhdaítear go hiomlán le gealltanais chaipitil infheisteoirí, ní mheasfar gur iasachtaíochtaí iad chun críocha mhír 1.’

(c) cuirtear an méid seo a leanas in ionad mhír 2:

‘2. Sonróidh bainisteoir ELTIF i réamheolaire ELTIF cé acu a bheartaíonn nó nach mbeartaíonn ELTIF airgead tirim a fháil ar iasacht mar chuid de straitéis infheistíochta ELTIF agus soláthróidh sé cur i láthair mionsonraithe ina mbeidh straitéis agus teorainneacha iasachtaíochta ELTIF. Go háirithe, cuirfidh bainisteoir ELTIF in iúl conas a chuideoidh an iasachtaíocht le straitéis an ELTIF a chur i bhfeidhm agus le rioscaí iasachtaíochta, airgeadra agus saolré a mhaolú.’

(11) Leasaítear Airteagal 18 mar a leanas:

(a) I mír 2, cuirtear an méid seo a leanas in ionad phointe (b):

‘(b) go bhfuil bainisteoir an ELTIF, tráth an údaráithe agus ar feadh shaolré an ELTIF, in ann a léiriú do na húdaráis inniúla go bhfuil córas iomchuí bainistithe leachtachta, lena n-áirítear uirlisí bainistithe leachtachta, agus nósanna imeachta éifeachtacha chun faireachán a dhéanamh ar riosca leachtachta an ELTIF i bhfeidhm, ar córas agus nósanna imeachta iad atá comhoiriúnach le straitéis infheistíochta fadtéarmaí an ELTIF agus leis an mbeartas fuascailte molta;’

(b) cuirtear an mhír 2a seo a leanas isteach:

‘2a. I gcás ina bhforálann bainisteoirí ELTIF go bhféadfaí fuascailtí a dhéanamh roimh dheireadh shaolré an ELTIF, ní bheidh na bainisteoirí ELTIF sin faoi réir oibleagáidí faoi [Airteagal 16(2b)] de Threoir 2011/61/AE. Mar sin féin, má roghnaigh an bainisteoir ELTIF ceann nó níos mó d’uirlisí bainistithe leachtachta ón liosta a leagtar amach in Iarscríbhinn V, pointe 2 go pointe 7 de Threoir 2011/61/AE, ar mhaithe le húsáid fhéideartha chun leasa infheisteoirí AIF, comhlíonfaidh an bainisteoir ELTIF [Airteagal 16(2c) agus (2a)] de Threoir 2011/61/AE.’

(c) scriostar mír 4;

(12) in Airteagal 18, cuirtear an méid seo a leanas in ionad mhír 7:

‘7. Forbróidh ÚEUM dréachtchaighdeáin theicniúla rialála lena sonrófar na cúinsí ina meastar go bhfuil saolré ELTIF fada a dhóthain chun saolré gach sócmhainn ar leith de ELTIF a chumhdach, dá dtagraítear i mír 3.

Forbróidh ÚEUM dréachtchaighdeáin theicniúla rialála ina sonrófar an t-íosmhéid faisnéise atá le soláthar le húdaráis inniúla, mar aon leis gceanglas nach mór don bhainisteoir ELTIF a chomhlíonadh i gcás ina mbíonn córas iomchuí leachtachta á fhorbairt, lena n-áirítear uirlisí bainistithe leachtachta faoi Airteagal 18(2), pointe (b), agus na critéir chun an céatadán dá dtagraítear in Airteagal 18(2), pointe (d) a mheasúnú, agus sreafa airgid thirim agus dliteanais ionchasacha an ELTIF á gcur san áireamh.

Beidh feidhm ag na caighdeáin theicniúla rialála dá dtagraítear i míreanna 2f, 2g agus 2h d’Airteagal 16 de Threoir 2011/61/AE maidir le ELTIFanna lena bhforáiltear go bhféadfaí fuascailtí a dhéanamh roimh dheireadh a saolré faoi mar a luaitear in Airteagal 18(2).

Cuirfidh ÚEUM na dréachtchaighdeáin theicniúla rialála sin faoi bhráid an Choimisiúin tráth nach déanaí ná [6 mhí ó ghlacadh an Rialacháin leasaithigh seo].

Déantar an chumhacht a tharmligean chuig an gCoimisiún chun na caighdeáin theicniúla rialála dá dtagraítear sa chéad agus sa dara fomhír a ghlacadh i gcomhréir le hAirteagal 10 go hAirteagal 14 de Rialachán (AE) Uimh. 1095/2010.’

(13) Leasaítear Airteagal 19 mar a leanas:

(i) cuirtear an mhír 2a seo a leanas isteach:

‘2a. Féadfaidh rialacha nó ionstraimí corpraithe ELTIF foráil a dhéanamh maidir leis an bhféidearthacht go ndéanfar, roimh dheireadh shaolré ELTIF, iarrataí aistrithe aonaid nó scaireanna ELTIF ó infheisteoirí imeachta a lán-mheaitseáil nó a pháirt-mheaitseáil le hiarrataí aistrithe ó infheisteoirí féideartha, ar choinníoll go gcomhlíontar na coinníollacha seo a leanas:

(a) tá beartas meaitseála iarrataí leagtha amach ag bainisteoir ELTIF ina leagtar amach go soiléir gach ceann de na nithe seo a leanas:

(i) an próiseas aistrithe le haghaidh infheisteoirí imeachta agus infheisteoirí féideartha araon;

(ii) ról an bhainisteora ciste agus an riarthóra ciste maidir le haistrithe a sheoladh, agus maidir leis na hiarrataí faoi seach a mheaitseáil;

(iii) tá tréimhsí ama ar lena linn is féidir le hinfeisteoirí imeachta agus infheisteoirí féideartha aistriú scaireanna nó aonaid an ELTIF a iarraidh;

(iv) na rialacha lena gcinntear an praghas forghníomhaithe;

(v) na rialacha lena gcinnfear na coinníollacha fréamhaithe;

(vi) uainiú agus cineál an nochta a dhéantar ar fhaisnéis i ndáil leis an bpróiseas aistrithe;

(vii) na táillí, na costais agus an muirear, más ann dóibh, a bhaineann leis an bpróiseas aistrithe;

(b) leis an mbeartas agus na nósanna imeachta maidir leis na hiarrataí ó infheisteoirí imeachta ELTIF agus a mheaitseáil leis na hiarrataí ó infheisteoirí féideartha ELTIF, áirithítear go gcaitear go cothrom le hinfeisteoirí agus go seoltar an mheaitseáil ar bhonn *pro rata* i gcás ina mbíonn neamhréir idir infheisteoirí imeachta agus infheisteoirí féideartha;

(c) trí mheaitseáil na n-iarrataí bíonn bainisteoir ELTIF in ann faireachán a dhéanamh ar riosca leachtachta an ELTIF, agus tá an mheaitseáil sin comhoiriúnach le straitéis infheistíochta fadtéarmaí an ELTIF.’;

(ii) cuirtear isteach an mhír 5 seo a leanas:

‘5. Forbróidh ÚEUM dréachtchaighdeáin theicniúla rialála ina sonrúfar imthosca maidir le úsáid na féidearthachta dá bhforáiltear in Airteagal 19(2a), lena n-áirítear an fhaisnéis is gá do ELTIFanna a nochtadh le hinfeisteoirí.

Cuirfidh ÚEUM na dréachtchaighdeáin theicniúla rialála sin faoi bhráid an Choimisiúin tráth nach déanaí ná [6 mhí ó ghlacadh an Rialacháin leasaithe seo].

Déantar an chumhacht a tharmligean chuig an gCoimisiún chun na caighdeáin theicniúla rialála dá dtagraítear sa chéad fhomhír a ghlacadh i gcomhréir le hAirteagal 10 go hAirteagal 14 de Rialachán (AE) Uimh. 1095/2010.’;

(14) In Airteagal 21, cuirtear an méid seo a leanas in ionad mhír 1:

‘1. Cuirfidh ELTIF a údarás inniúil ar an eolas maidir lena sócmhainní a dhiúscairt go hordúil chun aonaid nó scaireanna infheisteoirí a fhuascailt tar éis dheireadh shaolré an ELTIF bliain amháin ar a dhéanaí roimh dháta dheireadh shaolré an ELTIF. Ar iarratas ó údarás inniúil an ELTIF, cuirfidh an ELTIF sceideal miondealaithe faoi bhráid a údaráis inniúil maidir leis na sócmhainní sin a dhiúscairt go hordúil.’

(15) Leasaítear Airteagal 23 mar a leanas:

(a) cuirtear an mhír 3a seo a leanas isteach:

3a. Beidh na nithe seo a leanas i réamheolaire an fhothaire-ELTIF:

(a) dearbhú go bhfuil an fothaire-ELTIF ina fhothaire de chuid máistir-ELTIF áirithe agus mar sin go n-infheistíonn sé 85 % nó níos mó dá chuid sócmhainní go buan in aonaid den mháistir-ELTIF sin;

- (b) an cuspóir agus beartas infheistíochta, lena n-áirítear an phróifíl riosca agus cé acu is ionann nó nach ionann feidhmíocht an fhothaire-ELTIF agus an mháistir-ELTIF, nó a mhéid atá siad éagsúil lena chéile agus na cúiseanna leis an éagsúlacht;
- (c) cur síos achomair ar an máistir-ELTIF, a eagrúchán, a chuspóir agus beartas infheistíochta, lena n-áirítear an phróifíl riosca, agus léiriú ar conas is féidir réamheolaire an mháistir-ELTIF a fháil;
- (d) achoimre ar an gcomhaontú a rinneadh idir an fothaire-ELTIF agus an máistir-ELTIF, nó ar na rialacha inmheánacha maidir le hiompar gnó dá dtagraítear in Airteagal 29(6));
- (e) conas is féidir le sealbhóirí aonaid tuilleadh faisnéise a fháil maidir leis an máistir-ELTIF agus maidir leis an gcomhaontú, dá dtagraítear in Airteagal 29(6), a rinneadh idir an fothaire-ELTIF agus an máistir-ELTIF;
- (f) cur síos ar gach luach saothair nó gach aisíocaíocht costas is iníoctha ag an bhfothaire-ELTIF de bhua a infheistíochta in aonaid de chuid an mháistir-ELTIF, chomh maith le cur síos ar mhuirir chomhiomlána an fhothaire-ELTIF agus an mháistir-ELTIF;
- (g) *(scriosta)*

(b) i mír 5, cuirtear isteach an fhomhír seo a leanas:

‘I gcás ina margaítear ELTI d'infheisteoirí miondíola, cuirfidh bainisteoir an ELTIF ar áireamh i dtuarascáil bhliantúil an fhothaire-ELTIF ráiteas maidir le muirir chomhiomlána an fhothaire-ELTIF agus an mháistir-ELTIF. Léireofar i dtuarascáil bhliantúil an fhothaire-ELTIF conas is féidir tuarascáil bhliantúil nó tuarascálacha bliantúla an mháistir-ELTIF a fháil.’

(16) in Airteagal 25, cuirtear an méid seo a leanas in ionad mhír 2:

‘2. Sa réamheolaire nochtfar cóimheas foriomlán costas de chuid ELTIF.’;

(17) Scriostar Airteagal 26.

(17a) Cuirtear an méid seo a leanas in ionad Airteagal 27:

‘Airteagal 27

Próiseas measúnaithe inmheánach d’ELTIFanna arna margú d’infheisteoirí miondíola

Beidh bainisteoir ELTIF, a bhfuil sé beartaithe a aonaid nó a scaireanna a mhargú d’infheisteoirí miondíola, faoi réir na gceanglas a leagtar síos in Airteagal 16(3), sa dara fomhír go dtí an cúigiú fomhír agus sa seachtú fomhír, agus in Airteagal 24(2) de Threoir 2014/65/AE.’

(18) Scriostar Airteagal 28.

(19) in Airteagal 29, cuirtear isteach an mhír 6 agus an mhír 7 seo a leanas:

‘6. I gcás struchtúr máistir-fothaire, soláthróidh an máistir-ELTIF d’fhothaire-ELTIF na doiciméid agus an fhaisnéis uile is gá chun go gcomhlíonfaidh an fothaire-ELTIF na ceanglais a leagtar síos sa Rialachán seo. Chun na críche sin, déanfaidh an fothaire-ELTIF comhaontú leis an máistir-ELTIF.

Cuirfear an comhaontú sin ar fáil do na sealbhóirí aonad go léir ar iarratas agus saor in aisce. I gcás ina mbíonn an máistir-ELTIF agus an fothaire-ELTIF á mbainistiú ag an gcuideachta bainistíochta chéanna, is féidir an comhaontú a ionadú le rialacha inmheánacha maidir le hiompar gnó lena n-áirithítear comhlíonadh na gceanglas a leagtar amach sa mhír seo.

7. I gcás ina mbíonn taisclanna éagsúla ag an máistir-ELTIF agus ag an bhfothaire-ELTIF, déanfaidh na taisclanna sin comhaontú roinnte faisnéise chun comhlíonadh dhualgais an dá thaisclann a áirithiú. Ní infheisteadh an fothaire-ELTIF in aonaid den mháistir-ELTIF go dtí go mbeidh éifeacht le comhaontú den sórt sin.

I gcás ina gcomhlíonann siad na ceanglais a leagtar síos sa mhír seo, ní bhfaighfear go bhfuil taisclann an mháistir-ELTIF ná taisclann an fhothaire-ELTIF ag sárú aon rialacha a chuireann teorainn le nochtadh faisnéise nó a bhaineann le cosaint sonraí i gcás ina ndéantar foráil maidir le rialacha den sórt sin i gconradh nó i ndlí, rialachán nó foráil riaracháin. Ní bheidh comhlíonadh den sórt sin ina chúis le haon dliteanas ar thaobh taisclann den sórt sin ná aon duine a ghníomhaíonn thar a cheann.

Beidh an fothaire-ELTIF nó, i gcás inarb infheidhme, cuideachta bainistíochta an fhothaire-ELTIF, i bhfeighil ar aon fhaisnéis faoin máistir-ELTIF is gá chun dualgais thaisclann an fhothaire-ELTIF a chur i gcrích a chur in iúl do thaisclann an fhothaire-ELTIF. Cuirfidh taisclann an mháistir-ELTIF údarais inniúla Bhallstát baile an mháistir-ELTIF, an fothaire-ELTIF nó, i gcás inarb infheidhme, an chuideachta bainistíochta agus taisclann an fhothaire-ELTIF ar an eolas láithreach i dtaobh cibé neamhrialtachtaí a bhraitheann sé maidir leis an máistir-ELTIF ar neamhrialtachtaí iad a meastar go bhfuil tionchar diúltach acu ar an bhfothaire-ELTIF.’;

(20) Cuirtear an méid seo a leanas in ionad Airteagal 30:

‘Airteagal 30

Ceanglais shonracha maidir le dáileadh ELTIFanna ar infheisteoirí miondíola agus maidir lena margú d'infheisteoirí miondíola

1. Ní fhéadfar aonaid nó scaireanna ELTIF a mhargú d'infheisteoir miondíola ach i gcás ina ndearnadh measúnú oiriúnachta i gcomhréir le hAirteagal 25(2) de Threoir 2014/65/AE agus gur cuireadh ráiteas ar oiriúnacht in iúl don infheisteoir miondíola sin i gcomhréir le hAirteagal 25(6), an dara mír agus an tríú mír, den Treoir sin.

Déanfar an measúnú oiriúnachta dá dtagraítear sa chéad fhomhír beag beann ar cibé acu a fhaigheann infheisteoirí miondíola scaireanna nó aonaid ELTIFanna ó bhainisteoir nó ó dháileoir ELTIFanna, nó tríd an margadh tánaisteach i gcomhréir le hAirteagal 19.

Gheofar toiliú sainráite an infheisteora miondíola lena dtugtar le fios go dtuigeann sé nó sí na rioscaí a bhaineann le hinfheistíocht in ELTIF i gcás ina gcomhlíonfar na coinníollacha uile seo a leanas:

- (a) Ní sholáthraítear an measúnú oiriúnachta i gcomhthéacs comhairle infheistíochta;
- (b) Meastar nach bhfuil an ELTIF oiriúnach ar bhonn na measúnachta a rinneadh faoin gcéad fhomhír; agus

(c) Is mian leis an infheisteoir miondíola dul ar aghaidh leis an idirbheart in ainneoin go meastar nach bhfuil an ELTIF oiriúnach don infheisteoir sin.

Bunóidh dáileoir nó, nuair a bheidh aonaid nó scaireanna ELTIF á dtairiscint nó á gcur go díreach aige le hinfeisteoir miondíola, faoi mar a luaitear in Airteagal 25(5) de Threoir 2014/65/AE.

2. Déanfaidh dáileoir nó, nuair a bheidh aonaid nó scaireanna ELTIF á dtairiscint go díreach nó á gcur chuig infheisteoir miondíola ag bainisteoir an ELTIF, foláireamh soiléir i scríbhinn a eisiúint go bhféadfadh sé gur riosca iomarcach é infheistiú ar leibhéal comhiomlán níos mó ná 10 % de phunann ionstraimí airgeadais infheisteora miondíola in ELTIFanna.

I gcás inar faide ná 10 mbliana saolré ELTIF a thairgtear d'infheisteoirí miondíola nó a chuirtear chucu, eiseoidh an dáileoir nó, nuair a bheidh aonaid nó scaireanna ELTIF á dtairiscint nó á gcur go díreach aige le hinfeisteoir miondíola, bainisteoir an ELTIF rabhadh soiléir i scríbhinn go bhféadfadh sé nach mbeadh an táirge ELTIF oiriúnach d'infheisteoirí miondíola nach bhfuil in ann gealltanais fadtéarmach agus neamhleachtach den sórt sin a choimeád ar bun.

I gcás ina ndéanann rialacha nó ionstraimí corpraithe an ELTIF foráil maidir leis an bhféidearthacht aonaid nó scaireanna an ELTIF a chomhoiriúnú a leagtar síos in Airteagal 19(2a), déanfaidh dáileoir nó, nuair a thairgeann nó nuair a chuireann sé aonaid nó scaireanna ELTIF go díreach ar fáil d'infheisteoir miondíola, déanfaidh bainisteoir an ELTIF foláireamh soiléir i scríbhinn a eisiúint nach ráthaítear le hinfhaighteacht sásra meaitseála den sórt sin go ndéanfar an mheaitseáil a ráthú nó go mbeidh infheisteoirí i dteideal a n-aonaid nó a scaireanna de chuid an ELTIF a fhágáil nó a fhuascailt.

3. Ní bheidh feidhm ag mír 1 agus mír 2 i gcás ina bhfuil an t-infheisteoir miondíola ina bhall den fhoireann shinsearach, ina bhainisteoir punainne, ina stiúrthóir, ina oifigeach, ina ghníomhaire nó ina fhostaí de chuid an bhainisteora nó de chuid cleamhnaí den bhainisteoir, agus ina bhfuil a dhóthain eolais aige faoin ELTIF lena mbaineann.’

(scriosta)

5. Déanfaidh fothaire-ELTIF a nochtadh in aon chumarsáid mhargaíochta go n-infheistíonn sé 85 % nó níos mó dá chuid sócmhainní go buan in aonaid den mháistir-ELTIF.

6. Déanfar foráil i rialacha nó ionstraimí corpraithe ELTIF arna mhargú d'infheisteoirí miondíola san aicme ábhartha aonad nó scaireanna go ndéileáiltear go comhionann le gach infheisteoir agus nach ndéileáiltear go fabhrach le hinfeisteoirí aonair nó le grúpaí infheisteoirí laistigh den aicme ábhartha nó de na haicmí ábhartha ná nach dtugtar sochair eacnamaíochta shonracha dóibh.

7. Ní bheidh tuilleadh dliteanais don infheisteoir miondíola de thoradh ar fhoirm dhlíthiúil ELTIF a mhargaítear d'infheisteoirí miondíola ná ní cheanglófar aon ghealltanais breise thar ceann infheisteoir den sórt sin seachas an gealltanais caipitil bunaidh.

8. Beidh infheisteoirí miondíola in ann, i rith na tréimhse suibscríbhíne agus le linn tréimhse de dhá sheachtain tar éis shíniú an chomhaontaithe ghealltanais nó na suibscríbhíne d’aonaid nó scaireanna an ELTIF, a suibscríbhinn a chur ar ceal agus an t-airgead a fháil ar ais gan aon phionós.

9. Bainisteoir ELTIF a mhargaítear d'infheisteoirí miondíola, déanfaidh sé nósanna imeachta agus socruithe iomchuí a bhunú chun déileáil le gearáin infheisteoirí miondíola, rud a cheadóidh d’infheisteoirí gearáin a dhéanamh i dteanga oifigiúil nó i gceann de theangacha oifigiúla a mBallstáit.’

(20a) In Airteagal 31, scriostar mír 4, pointe (c).

(20b) In Airteagal 34, cuirtear an méid seo a leanas in ionad mhír 2:

‘2. Déanfar na cumhachtaí atá ag ÚEUM i gcomhréir le Treoir 2011/61/AE a fheidhmiú freisin i ndáil leis an Rialachán seo agus i gcomhréir le Rialachán (AE) Uimh. 2018/1725.’

(21) in Airteagal 37, cuirtear an méid seo a leanas in ionad mhír 1:

‘1. Tráth nach déanaí ná [dáta a theacht i bhfeidhm + 5 bliana], cuirfidh an Coimisiún tús le hathbhreithniú ar chur i bhfeidhm an Rialacháin seo. Déanfar anailís san athbhreithniú ar an méid seo a leanas go háirithe:

(a) cur i bhfeidhm Airteagal 18 agus tionchar an chur i bhfeidhm sin ar bheartas fuascailte agus saolré ELTIFanna;

(b) cur i bhfeidhm forálacha maidir le húdarú ELTIFanna, mar a leagtar amach in Airteagail 3 go 6;

(c) cé acu ba cheart nó nár cheart nuashonrú a dhéanamh ar an gclár lárnach poiblí ELTIFanna mar a leagtar síos in Airteagal 3;

(d) an tionchar ar éagsúlú sócmhainní a bheidh ag cur i bhfeidhm tairseacha íosta de shócmhainní infheistíochta incháilithe a leagtar síos in Airteagal 13(1);

- (e) a mhéid a mhargaítear ELTIFanna san Aontas, lena n-áirítear an spéis a d'fhéadfadh a bheith ag BCIManna dá dtagraítear in Airteagal 3(2) de Threoir 2011/61/AE i margú ELTIFanna;
- (f) cé acu ba cheart nó nár cheart nuashonrú a dhéanamh ar an liosta sócmhainní agus infheistíochtaí incháilithe, na rialacha éagsúlaithe, na rialacha maidir le comhdhéanamh punainne, na rialacha comhchruinnithe agus na teorainneacha maidir le hairgead a fháil ar iasacht.
- (g) cé acu ba cheart nó nár cheart nuashonrú a dhéanamh ar na forálacha maidir le coinbhleachtaí leasa a leagtar síos in Airteagal 12;
- (h) cé acu atá nó nach bhfuil na ceanglais trédhearcachta a leagtar síos i gCaibidil IV iomchuí;
- (i) cé acu atá nó nach bhfuil na forálacha a bhaineann le mhargú aonad nó scaireanna de chuid ELTIFanna a leagtar síos i gCaibidil V iomchuí agus cé acu a dhéanann siad cosaint éifeachtach infheisteoirí a áirithiú, lena n-áirítear infheisteoirí miondíola.'

(21a) Cuirtear an tAirteagal 37a seo a leanas isteach:

‘Airteagal 37a

Forálacha idirthréimhseacha

Maidir le ELTIFanna arna n-údarú i gcomhréir leis an Rialachán seo sa leagan de is infheidhme roimh [dáta theacht i bhfeidhm an Rialacháin leasaithigh seo], measfar go gcomhlíonann siad na ceanglais a leagtar amach sa Rialachán seo [go dtí 5 bliana + dáta theacht i bhfeidhm an Rialacháin leasaithigh]. Maidir le ELTIFanna arna n-údarú i gcomhréir leis an Rialachán seo ina leagan is infheidhme roimh [dáta theacht i bhfeidhm an Rialacháin leasaithigh seo], nach mbailíonn caipiteal breise, measfar go gcomhlíonann siad na ceanglais a leagtar amach sa Rialachán seo.’

Airteagal 2

Tiocfaidh an Rialachán seo i bhfeidhm an fichiú lá tar éis lá a fhoilsithe in *Iris Oifigiúil an Aontais Eorpaigh*.

Beidh feidhm aige ó [teacht i bhfeidhm + 12 mhí].

Beidh an Rialachán seo ina cheangal go huile agus go hiomlán agus beidh sé infheidhme go díreach i ngach Ballstát.

Arna dhéanamh in/sa

Thar ceann Pharlaimint na hEorpa

An tUachtarán

.....

Thar ceann na Comhairle

An tUachtarán

.....
