



Brussell, 2 ta' Mejju 2019
(OR. en)

8424/19

Fajl Interistituzzjonali:
2018/0041(COD)

CODEC 895
EF 145
ECOFIN 388
IA 126
PE 161

NOTA TA' INFORMAZZJONI

minn:	Segretarjat Ġenerali tal-Kunsill
lil:	Kumitat tar-Rappreżentanti Permanenti/Kunsill
Sugġett:	Proposta għal DIRETTIVA TAL-PARLAMENT EWROPEW U TAL-KUNSILL li temenda d-Direttiva 2009/65/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill u d-Direttiva 2011/61/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward tad-distribuzzjoni transfruntiera ta' fondi ta' investiment kollettiv - Eżitu tal-ewwel qari tal-Parlament Ewropew (Strasburgu, mill-15 sat-18 ta' April 2019)

I. INTRODUEZZJONI*

F'konformità mad-dispożizzjonijiet tal-Artikolu 294 TFUE u d-dikjarazzjoni kongunta dwar arrangamenti prattiċi għall-proċedura ta' kodeċiżjoni¹, saru għadd ta' kuntatti informali bejn il-Kunsill, il-Parlament Ewropew u l-Kummissjoni bil-għan li jintlaħaq qbil dwar dan id-dossier fl-ewwel qari, u b'hekk tiġi evitata l-htieġa għat-tieni qari u l-konċiljazzjoni.

* L-iffommattjar tal-verżjoni MT li ntbagħtet mill-PE ma jikkorrispondix f'kollox mal-Verżjoni EN

¹ ĠU C 145, 30.6.2007, p. 5.

F'dan il-kuntest, ir-rapporteur, Wolf KLINZ (ALDE, DE), ippreżenta emenda ta' kompromess (l-emenda 2) għall-proposta għal Direttiva f'isem il-Kumitat għall-Affarijiet Ekonomiċi u Monetarji. Kien intlaħaq qbil dwar din l-emenda matul il-kuntatti informali msemmija hawn fuq.

II. VOTAZZJONI

Meta vvotat fis-16 ta' April 2019, il-plenarja adottat l-emenda ta' kompromess (l-emenda 2) għall-proposta għal Direttiva. Il-proposta tal-Kummissjoni hekk emendata tikkostitwixxi l-pożizzjoni tal-Parlament fl-ewwel qari, li tinsab fir-risoluzzjoni leġislattiva tiegħu kif tinsab fl-Anness għal dan id-dokument².

Il-pożizzjoni tal-Parlament tirrifletti dak li kien intlaħaq qbil dwaru qabel bejn l-istituzzjonijiet. Il-Kunsill għandu għalhekk ikun f'pożizzjoni li japprova l-pożizzjoni tal-Parlament.

L-att imbagħad jiġi adottat bil-formulazzjoni li tikkorrispondi għall-pożizzjoni tal-Parlament.

² Il-verżjoni tal-pożizzjoni tal-Parlament fir-risoluzzjoni leġislattiva giet immarkata biex tindika l-bidliet li saru bl-emendi għall-proposta tal-Kummissjoni. Iż-żidiet għat-test tal-Kummissjoni huma enfasizzati ***b'tipa grassa u bil-korsiv***. Is-simbolu "■" jindika test imħassar.

Distribuzzjoni transfruntiera ta' fondi ta' investiment kollettiv (Direttiva) *I**

Rizoluzzjoni leġislattiva tal-Parlament Ewropew tas-16 ta' April 2019 dwar il-proposta ghal direttiva tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill li temenda d-Direttiva 2009/65/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill u d-Direttiva 2011/61/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward tad-distribuzzjoni transfruntiera ta' fondi ta' investiment kollettiv (COM(2018)0092 – C8-0111/2018 – 2018/0041(COD))

(Proċedura leġislattiva ordinarja: l-ewwel qari)

Il-Parlament Ewropew,

- wara li kkunsidra l-proposta tal-Kummissjoni lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill (COM(2018)0092),
 - wara li kkunsidra l-Artikolu 294(2), u l-Artikolu 53(1) tat-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea, skont liema artikoli l-Kummissjoni pprezentat il-proposta lill-Parlament (C8-0111/2018),
 - wara li kkunsidra l-Artikolu 294(3) tat-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea,
 - wara li kkunsidra l-opinjoni tal-Kumitat Ekonomiku u Soċjali Ewropew tal-11 ta' Lulju 2018¹,
 - wara li kkunsidra l-ftehim proviżorju approvat mill-kumitat responsabbli fis-sens tal-Artikolu 69f(4) tar-Regoli ta' Proċedura tiegħu u l-impenn mehud mir-rappreżentant tal-Kunsill, permezz tal-ittra tas-27 ta' Frar 2019, li japprova l-pożizzjoni tal-Parlament, skont l-Artikolu 294(4) tat-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea,
 - wara li kkunsidra l-Artikolu 59 tar-Regoli ta' Proċedura tiegħu,
 - wara li kkunsidra r-rapport tal-Kumitat għall-Affarijiet Ekonomiċi u Monetarji (A8-0430/2018),
1. Jadotta l-pożizzjoni fl-ewwel qari li tidher hawn taht;
 2. Jitlob lill-Kummissjoni biex terġa' tirreferi l-kwistjoni lill-Parlament jekk tibdel il-proposta tagħha, temendaha b'mod sostanzjali jew ikollha l-ksieb li temendaha b'mod sostanzjali;
 3. Jagħti istruzzjonijiet lill-President tiegħu sabiex jgħaddi l-pożizzjoni tal-Parlament lill-Kunsill u lill-Kummissjoni kif ukoll lill-parlamenti nazzjonali.

¹ ĠU C 367, 10.10.2018, p. 50.

Požizzjoni tal-Parlament Ewropew adottata fl-ewwel qari fis-16 ta' April 2019 bil-hsieb tal-adozzjoni tad-Direttiva (UE) 2019/... tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill li temenda d-Direttivi 2009/65/KE u 2011/61/UE fir-rigward tad-distribuzzjoni transfruntiera ta' *impriżi* ta' investment kollettiv

(Test b'rilevanza għaż-ŻEE)

IL-PARLAMENT EWROPEW U L-KUNSILL TAL-UNJONI EWROPEA,

Wara li kkunsidraw it-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea, u b'mod partikolari l-Artikolu 53(1) tiegħu,

Wara li kkunsidraw il-proposta mill-Kummissjoni Ewropea,

Wara li l-abbozz tal-att leġislattiv intbagħat lill-parlamenti nazzjonali,

■

Wara li kkunsidraw l-opinjoni tal-Kumitat Ekonomiku u Soċjali Ewropew¹,

Filwaqt li jaġixxu skont il-proċedura leġislattiva ordinarja²,

¹ ĠU C 367, 10.10.2018, p. 50.

² Pożizzjoni tal-Parlament Ewropew tas-16 ta' April 2019.

Billi:

- (1) ***L-objettivi*** komuni tad-Direttiva 2009/65/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill¹ u tad-Direttiva 2011/61/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill² jinkludu li jiżguraw kundizzjonijiet ekwi fost l-imprizi ta' investiment kollettiv u li jneħħu r-restrizzjonijiet għall-moviment liberu tal-unitajiet u tal-ishma ***tal-imprizi*** ta' investiment kollettiv fl-Unjoni, filwaqt li fl-istess hin jiżguraw protezzjoni aktar uniformi għall-investituri. Filwaqt li fil-parti l-kbira dawk l-objettivi ntlahqu, ċerti ostakli għadhom qed irazznu lill-manigers ta' fondi biex ikunu jistgħu jibbenefikaw bis-shiħ mis-suq intern.
- (2) Din id-Direttiva hija kkumplementata mir-Regolament ***(UE) 2019/... tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill***³⁺. ***Dak ir-Regolament*** jistabbilixxi regoli u proċeduri addizzjonali li jikkonċernaw l-imprizi ta' investiment kollettiv f'titoli trasferibbli (UCITS) u manigers ta' fondi ta' investiment alternattivi (AIFMs). Jenhtieg li dak ir-Regolament u din id-Direttiva jikkoordinaw aktar b'mod kollettiv il-kundizzjonijiet għall-manigers ta' fondi li joperaw fis-suq intern u jiffaċilitaw id-distribuzzjoni transfruntiera tal-fondi li jamministraw.
- (3) Hemm bżonn li titneħħa d-diskrepanza regolatorja fil-proċedura ***ta'*** notifika lill-awtoritajiet kompetenti dwar it-tibdiliet ***fir-rigward*** tal-UCITS ***bil-proċedura ta' notifika stabbilita*** fid-Direttiva 2011/61/UE.

¹ Id-Direttiva 2009/65/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-13 ta' Lulju 2009, dwar il-koordinazzjoni ta' ligijiet, regolamenti u dispożizzjonijiet amministrattivi fir-rigward tal-imprizi ta' investiment kollettiv f'titoli trasferibbli (UCITS) (ĠU L 302, 17.11.2009, p. 32).

² Id-Direttiva 2011/61/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-8 ta' Ġunju 2011 dwar Manigers ta' Fondi ta' Investiment Alternattivi u li temenda d-Direttivi 2003/41/KE u 2009/65/KE u r-Regolamenti (KE) Nru 1060/2009 u (UE) Nru 1095/2010 (ĠU L 174, 1.7.2011, p. 1).

³ ***Ir-Regolament (UE) 2019/... tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ...*** dwar l-iffaċilitar tad-distribuzzjoni transfruntiera ***tal-imprizi*** ta' investiment kollettiv u li jemenda r-Regolamenti (UE) Nru 345/2013, (UE) Nru 346/2013 u (UE) Nru 1286/2014 (ĠU L ...).

⁺ ĠU: Jekk jogħġbok inkludi fit-test in-numru tar-Regolament li jinsab fid-dokument PE-CONS .../... (2018/0045(COD)) u dahhal in-numru, id-data, u r-referenza tal-ĠU ta' dak ir-Regolament fin-nota f'qiegħ il-pagna.

- (4) Ir-Regolament (UE) 2019/...⁺ ikompli jsaħħaħ il-prinċipji applikabbli għall-komunikazzjonijiet tal-kummerċjalizzazzjoni rregolati bid-Direttiva 2009/65/KE u jestendi l-applikazzjoni ***ta' dawk il-prinċipji*** għall-AIFMs, u b'hekk jirriżulta fi standard għoli ta' protezzjoni tal-investituri, indipendentement mit-tip ta' investitur. Id-dispożizzjonijiet korrispondenti tad-Direttiva 2009/65/KE relatati mal-komunikazzjonijiet tal-kummerċjalizzazzjoni u mal-aċċessibbiltà tal-liġijiet u tar-regolamentazzjoni nazzjonali rilevanti għall-arrangament tal-unitajiet tal-kummerċjalizzazzjoni tal-UCITS għalhekk m'għadhomx neċessarji u jenħtiegħ li jiħassru.

- (5) Id-dispożizzjonijiet tad-Direttiva 2009/65/KE, li jeħtieġu li l-UCITS jipprovdu faċilitajiet lill-investituri, kif implimentati minn ċerti ordinamenti ġuridiċi nazzjonali, sfaw ta' piż. Barra minn hekk, il-faċilitajiet lokali rarament jintużaw mill-investituri kif maħsub mid-Direttiva. Il-metodu ppreferut ta' kuntatt inbidel għal interazzjoni diretta bejn l-investituri u l-manigġers ta' fond, jew b'mod elettroniku inkella bit-telefon, filwaqt li l-pagamenti u t-tifdijiet qed jiġu eżegwiti permezz ta' mezzi oħra. Filwaqt li dawk il-faċilitajiet lokali li qed jintużaw bħalissa għal finijiet amministrattivi bħall-irkupru transfruntier tat-tariffi regolatorji, jenħtieġ li tali kwistjonijiet jiġu indirizzati permezz ta' mezzi oħra li jinkludu l-kooperazzjoni bejn awtoritajiet kompetenti. Konsegwentement, jenħtieġ li jiġu stabbiliti regoli, li jimmodernizzaw u jispeċifikaw ir-rekwiżiti għall-provvista ta' faċilitajiet lil investituri fil-livell tal-konsumatur, **u jenħtieġ li l-Istati Membri ma jkunux jeżiġu** preżenza fiżika **lokali** għall-provvista ta' **tali** faċilitajiet. Fi kwalunkwe każ, jenħtieġ li dawk ir-regoli jiżguraw li l-investituri jkollhom aċċess għall-informazzjoni li huma intitolati għaliha.
- (6) Biex jiġi żgurat trattament **konsistenti** tal-investituri fil-livell tal-konsumatur, hemm bżonn li r-rekwiżiti relatati mal-faċilitajiet jiġu applikati għall-AIFMs ukoll meta l-Istati Membri jawtorizzawhom jikkumerċjalizzaw unitajiet jew ishma ta' fondi ta' 'investment alternattivi (AIFs) lil investituri fil-livell tal-konsumatur fit-territorji tagħhom.
- I**
- (7) In-nuqqas ta' kundizzjonijiet ċari u uniformi tal-waqfien tal-kummerċjalizzazzjoni ta' unitajiet jew ishma ta' UCITS jew AIF fi Stat Membru ospitanti, johloq incertezza legali u ekonomika għall-manigġers tal-fondi. Għalhekk, id-Direttivi 2009/65/KE u 2011/61/UE **jenħtieġ li jistabbilixxu kundizzjonijiet ċari li bihom** tista' sseħħ **denotifika tal-arranġamenti li jkunu saru għall-kummerċjalizzazzjoni fir-rigward ta' xi unitajiet jew ishma jew tagħhom kollha**. Dawk il-kundizzjonijiet jenħtieġ li jibbilanċjaw, minn naħa waħda, **l-abbiltà tal-impriżi ta' investment kollettiv jew tal-manigġers tagħhom li jtemmu l-arranġamenti tagħhom għall-kummerċjalizzazzjoni tal-ishma jew tal-unitajiet tagħhom** meta jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet stabbiliti u, min-naħa l-oħra, l-interessi tal-investituri **f'tali impriżi**.

- (8) Il-possibbiltà li tieqaf il-kummerċjalizzazzjoni tal-UCITS jew tal-AIFs fi Stat Membru partikolari jenhtieg li la tkun bi hlas għall-investituri u lanqas tnaqqas is-salvagwardji tagħhom skont id-Direttiva 2009/65/KE jew id-Direttiva 2011/61/UE, b'mod partikolari fir-rigward tad-dritt tagħhom għal informazzjoni preċiża dwar l-attivitajiet issoktati ta' dawk il-fondi.
- (9) Hemm każijiet li fihom AIFM li jkun *jixtieq* jittestja l-aptit tal-investituri għal idea ta' investiment jew għal strateġija ta' investiment partikolari, jaffaċċja trattament divergenti ta' **prekummerċjalizzazzjoni** f'ordinamenti ġuridiċi nazzjonali differenti. ***Id-definizzjoni ta' prekummerċjalizzazzjoni u l-kundizzjonijiet li taħthom hija permessa tvarja b'mod konsiderevoli bejn dawk l-Istati Membri fejn hija permessa, mentri fi Stati Membri oħrajn*** m'hemmx kunċett ta' prekummerċjalizzazzjoni affattu. Biex jiġu indirizzati dawk id-diverġenzi, jenhtieg li tiġi pprovduta definizzjoni armonizzata tal-prekummerċjalizzazzjoni kif ukoll jiġu stabbiliti l-kundizzjonijiet li fihom AIFM tal-UE jista' jwettaq ***prekummerċjalizzazzjoni***.

- (10) Biex il-prekummerċjalizzazzjoni tiġi rikonoxxuta bħala tali skont *id-Direttiva 2011/61/UE*, jenhtieg li *din tkun indirizzata lil investituri professjonali potenzjali u* tikkonċerna idea *ta' investment* jew strateġija ta' investment *sabiex tittestja l-interess tagħhom f'AIF* jew f'kompartiment li jkun għadu ma ġiex stabbilit, *jew li jkun stabbilit, iżda jkun għadu mhux notifikat għall-kummerċjalizzazzjoni f'konformità ma' dik id-Direttiva.*
- Għaldaqstant, matul il-prekummerċjalizzazzjoni, *jenhtieg li ma jkunx possibbli għall-investituri li jissottoskrivu ruħhom għall-unitajiet jew għall-ishma ta' AIF u d-distribuzzjoni ta' formoli ta' sottoskrizzjoni jew dokumenti simili lil investituri professjonali potenzjali, kemm f'għamla ta' abbozz kif ukoll f'forma finali, jenhtieg li ma jkunx permess. L-AIFMs tal-UE jenhtieg li jiżguraw li l-investituri ma jakkwistawx unitajiet jew ishma f'AIF permezz ta' prekummerċjalizzazzjoni u li l-investituri kkuntattjati bħala parti mill-prekummerċjalizzazzjoni jkunu jistghu jakkwistaw unitajiet jew ishma f'dak l-AIF permezz ta' kummerċjalizzazzjoni permessa taht id-Direttiva 2011/61/UE. Kwlaunkwe sottoskrizzjoni minn investituri professjonali, fi żmien 18-il xahar minn meta l-AIFM tal-UE jkun beda prekummerċjalizzazzjoni, għall-unitajiet jew għall-ishma ta' AIF imsemmija fl-informazzjoni pprovduta fil-kuntest ta' prekummerċjalizzazzjoni, jew ta' AIF stabbilit b'riżultat tal-prekummerċjalizzazzjoni, jenhtieg li titqies li hi r-riżultat ta' kummerċjalizzazzjoni u jenhtieg li tkun soġġetta għall-proċeduri ta' notifika applikabbli msemmija fid-Direttiva 2011/61/UE. Sabiex jiġi żgurat li l-awtoritajiet kompetenti nazzjonali jkunu jistghu jeżerċitaw il-kontroll fuq il-prekummerċjalizzazzjoni fl-Istat Membru tagħhom, AIFM tal-UE jenhtieg li jibgħat, fi żmien ġimgħatejn minn meta jkun beda l-prekummerċjalizzazzjoni, ittra informali, f'forma stampata jew b'mezzi elettronici, lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tiegħu, li tispeċifika inter alia f'liema Stati Membri jkun qed iwettaq jew kien qed iwettaq prekummerċjalizzazzjoni, il-perjodi li matulhom qed isseħh jew tkun seħhet il-prekummerċjalizzazzjoni u inkluż, fejn rilevanti, lista ta' AIFs u ta' kompartimenti tal-AIFs tiegħu li huma jew li kienu s-soġġett ta' prekummerċjalizzazzjoni. L-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tal-AIFM tal-UE jenhtieg li jinformaw minnufih lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru li fih l-AIFM tal-UE jkun qed iwettaq jew kien qed iwettaq prekummerċjalizzazzjoni.*

- (11) *L-AIFMs tal-UE jenhtieg li jiżguraw li l-prekummerċjalizzazzjoni tagħhom tkun dokumentata b'mod adegwat.*
- (12) *Il-liġijiet, ir-regolamenti u d-dispożizzjonijiet amministrattivi mehtieġa biex jikkonformaw mad-Direttiva 2011/61/UE u, b'mod partikolari, mar-regoli armonizzati dwar il-prekummerċjalizzazzjoni, jenhtieg li bl-ebda mod ma jiżvantaġġaw lill-AIFMs tal-UE fil-konfront tal-AIFMs mhux tal-UE. Dan jirrigwarda kemm is-sitwazzjoni attwali li fiha l-AIFMs mhux tal-UE m'għandhomx drittijiet tal-passaportar, kif ukoll sitwazzjoni li fiha d-dispożizzjonijiet dwar tali passaportar fid-Direttiva 2011/61/UE jsiru applikabbli.*
- (13) Biex tiġi żgurata ċ-ċertezza tad-dritt, hemm bżonn li jiġu ssinkronizzati d-dati ta' applikazzjoni tal-liġijiet, tar-regolamenti u tad-dispożizzjonijiet amministrattivi **nazzjonali** li jimplimentaw din id-Direttiva **u r-Regolament** (UE) 2019/...⁺ fir-rigward tad-dispożizzjonijiet rilevanti dwar il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni u l-prekummerċjalizzazzjoni.

⁺ ĠU: Jekk jogħġbok inkludi fit-test in-numru tar-Regolament li jinsab fid-dokument PE-CONS .../... (2018/0045(COD)).

- (14) Skont id-Dikjarazzjoni Politika Kongunta tat-28 ta' Settembru 2011 tal-Istati Membri u l-Kummissjoni dwar id-dokumenti ta' spjegazzjoni¹, l-Istati Membri ntrabtu li, f'każijiet iġġustifikati, jakkumpanjaw in-notifika tal-miżuri ta' traspożizzjoni tagħhom b'dokument wieħed jew aktar li jispjega r-relazzjoni bejn il-komponenti ta' direttiva u l-partijiet korrispondenti tal-istrumenti ta' traspożizzjoni nazzjonali. Fir-rigward ta' din id-Direttiva, il-leġislatur iqis li t-trażmissjoni ta' tali dokumenti hija ġġustifikata,

ADOTTAW DIN ID-DIRETTIVA:

¹ GU C 369, 17.12.2011, p. 14.

Artikolu 1
Emendi għad-Direttiva 2009/65/KE

Id-Direttiva 2009/65/KE hija emendata kif ġej:

- (1) *fl-Artikolu 17(8), jiżdiedu s-subparagrafi li ġejjin:*

I

"Meta, skont tibdil kif imsemmi fl-ewwel subparagrafu, *il-kumpanija maniġerjali* ma tibqax konformi ma' din id-Direttiva, l-awtoritajiet kompetenti *tal-Istat Membru tad-domiċilju tal-kumpanija maniġerjali* għandhom *jinformaw lill-kumpanija maniġerjali* fi żmien *15-il jum* ta' xogħol *minn meta jirċievu l-informazzjoni kollha msemmija fl-ewwel subparagrafu li ma għandhiex timplimenta dak* it-tibdil.

F'dak il-każ, l-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru tad-domiċilju tal-kumpanija maniġerjali għandhom jinformaw lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ospitanti tal-kumpanija maniġerjali kif xieraq.

Meta tibdil imsemmi *fl-ewwel subparagrafu* jigi implimentat wara li tkun giet trasmessa informazzjoni f'konformità *mat-tieni* subparagrafu u skont dan it-tibdil *il-kumpanija maniġerjali* ma tibqax konformi ma' din id-Direttiva, l-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru tad-domiċilju tal-*kumpanija maniġerjali* għandhom jiehdu l-miżuri xierqa kollha f'konformità mal-Artikolu 98, *u għandhom jinnotifikaw lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ospitanti tal-kumpanija maniġerjali minghajr dewmien żejjed tal-miżuri meħuda.*";

I

- (2) L-Artikolu 77 huwa mhassar;
- (3) fl-Artikolu 91, il-paragrafu 3 huwa mhassar;

(4) L-Artikolu 92 huwa sostitwit b'dan li ġej:

"Artikolu 92

1. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li **UCITS tagħmel disponibbli**, f'kull Stat Membru fejn ikun bihsiebha tikkummerċjalizza l-unitajiet **tagħha**, faċilitajiet li jwettqu l-kompiti li ġejjin:
 - (a) jipproċessaw l-ordnijiet ta' sottoskrizzjoni, ta' riakkwist u ta' tiffidja **u jagħmlu pagamenti oħra lit-titolari ta' unitajiet** relatati mal-unitajiet **tal-UCITS**, f'konformità mal-kundizzjonijiet stabbiliti fid-dokumenti **mehtieġa skont il-Kapitolu IX**;
 - (b) jipprovdu lill-investituri b'informazzjoni dwar kif l-ordnijiet imsemmija fil-punt (a) jistgħu jsiru u kif jithallas ir-rikavat mir-riakkwist u mit-tiffidja;
 - (c) jiffaċilitaw it-trattament ta' informazzjoni **u l-aċċess għall-proċeduri u l-arranġamenti msemmija fl-Artikolu 15** marbuta mal-eżerċizzju min-naħa tal-investituri tad-drittijiet tagħhom li jirriżultaw mill-investment tagħhom fil-UCITS fl-Istat Membru fejn il-UCITS hi kkummerċjalizzata;
 - (d) jagħmlu **l-informazzjoni u d-dokumenti mehtieġa skont il-Kapitolu IX** disponibbli għall-investituri **skont il-kundizzjonijiet stabbiliti fl-Artikolu 94, għall-finijiet** tal-ispezzjoni u l-kisba tal-kopji **tagħhom**;
 - (e) jipprovdu lill-investituri informazzjoni rilevanti għall-kompiti li jwettqu l-faċilitajiet f'mezz durabbli; **u**
 - (f) **jagixxu bhala punt ta' kuntatt għall-komunikazzjoni mal-awtoritajiet kompetenti.**
2. L-Istati Membri m'għandhomx jeżiġu li UCITS ikollha preżenza fizika **fl-Istat Membru ospitanti jew li tahtar parti terza** għall-finijiet tal-paragrafu 1.

3. *Il-UCITS* għandha tiżgura li l-faċilitajiet *biex jitwettqu l-kompiti* msemmija fil-paragrafu 1, inkluż elettronikament, ikunu *pprovduti*:

- (a) ■ bil-lingwa uffiċjali jew *b'wahda* mil-lingwi uffiċjali tal-Istat Membru li fih il-UCITS tkun ikkummerċjalizzata *jew b'lingwa approvata mill-awtoritajiet kompetenti ta' dak l-Istat Membru*;
- (b) *mill-UCITS* stess, minn *parti* terza *li hija* soġġetta għal regolament *u superviżjoni* li jirregolaw il-kompiti li għandhom jitwettqu, jew mit-tnejn.

Għall-finijiet tal-punt (b), meta *l-kompiti* għandhom jitwettqu minn *parti* terza, il-ħatra ta' *dik il-parti* terza għandha tkun evidenzjata minn kuntratt bil-miktub, li jispeċifika liema mill-kompiti msemmija fil-paragrafu 1 ma għandhomx jitwettqu *mill-UCITS* u li *l-parti* terza ser tirċievi l-informazzjoni u d-dokumenti rilevanti kollha mingħand *il-UCITS*.";

(5) ■ L-Artikolu 93 *huwa emendat kif ġej*:

(a) *fil-paragrafu 1, jiżdied is-subparagrafu li ġej*:

"L-ittra ta' notifika għandha tinkludi wkoll id-dettalji neċessarji, inkluż l-indirizz, għall-fatturazzjoni jew għall-komunikazzjoni ta' kwalunkwe tariffa jew hlas regolatorji applikabbli mill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ospitanti u informazzjoni dwar il-faċilitajiet għat-twettiq tal-kompiti msemmija fl-Artikolu 92(1).";

(b) *il-paragrafu 8 huwa sostitwit b'dan li ġej:*

"8. Fl-eventwalità ta' tibdil fl-informazzjoni fl-ittra ta' notifika sottomessa skont il-paragrafu 1, jew tibdil li jirrigwarda l-klassijiet tal-ishma li jkunu se jiġu kummerċjalizzati, il-UCITS għandha tagħti notifika bil-miktub ta' dan lill-awtoritajiet kompetenti **kemm** tal-Istat Membru tad-domicilju tal-UCITS **kif ukoll lill-Istat Membru ospitanti tal-UCITS** mill-inqas xahar qabel ma timplimenta tali tibdil.

Meta, skont tibdil kif imsemmi fl-ewwel subparagrafu, il-UCITS ma tibqax konformi ma' din id-Direttiva, l-awtoritajiet kompetenti **tal-Istat Membru tad-domicilju tal-UCITS għandhom jinformaw** lill-UCITS fi żmien **15-il jum** ta' xogħol **minn meta jirċievu l-informazzjoni kollha msemmija fl-ewwel subparagrafu li hi ma għandhiex** timplimenta **dak** it-tibdil. **F'dak il-każ, l-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju tal-UCITS għandhom jinnotifikaw lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ospitanti tal-UCITS kif xieraq.**

Meta tibdil imsemmi **fl-ewwel subparagrafu** jiġi implimentat wara li tkun ġiet trasmessa informazzjoni f'konformità **mat-tieni** subparagrafu u skont dan it-tibdil il-UCITS ma tibqax konformi ma' din id-Direttiva, l-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju tal-UCITS għandhom jiehdu l-miżuri xierqa kollha f'konformità mal-Artikolu 98, li jinkludu, fejn meħtieġ, il-projbizzjoni esplicita tal-kummerċjalizzazzjoni tal-UCITS **u għandhom jinnotifikaw lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ospitanti tal-UCITS mingħajr dewmien żejjed tal-miżuri meħuda.**";

■

(6) jiddaħħal l-artikolu li ġej:

"Artikolu 93a

1. **■** L-Istati Membri **■** għandhom jiżguraw li UCITS tkun tista' *tiddenotifika l-arranġamenti magħmula għall-kummerċjalizzazzjoni fir-rigward ta' unitajiet, inkluż, fejn relevanti, fir-rigward ta' klassijiet ta' ishma*, fi Stat Membru *li fir-rigward tiegħu tkun għamlet notifika* skont l-Artikolu 93, meta jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet kollha li ġejjin:

■

- (a) *issir* offerta ġenerali għar-riakkwist *jew għat-tifdija*, mingħajr ebda imposta jew tnaqqisa, tal-unitajiet kollha *bhal dawn* miżmuma minn investituri f'dak l-Istat Membru, li tkun pubblikament disponibbli għal mill-inqas 30 jum ta' xogħol, u tiġi indirizzata, *direttament jew permezz ta' intermedjarji finanzjarji*, individwalment lill-investituri kollha f'dak l-Istat Membru *ospitanti li l-identità tagħhom tkun magħrufa*;
- (b) l-intenzjoni li *jtemmu l-arranġamenti magħmula għall-kummerċjalizzazzjoni ta' tali unitajiet f'dak* l-Istat Membru tiġi ppubblikata permezz ta' mezz disponibbli pubblikament, *inkluż permezz ta' mezzi elettronici*, li tipikament jintuża għall-kummerċjalizzazzjoni tal-*UCITS* u li huwa xieraq għal investitur tipiku tal-*UCITS*;
- (c) *kwalunkwe arranġamenti kuntrattwali ma' intermedjarji finanzjarji jew delegati huma modifikati jew itterminati b'effett mid-data ta' denotifika sabiex jipprevjenu kwalunkwe offerta ġdida jew ulterjuri, diretta jew indiretta, tal-unitajiet identifikati fin-notifika msemmija fil-paragrafu 2.*

L-informazzjoni msemmija fil-punti (a) u (b) għandha tiddeskrivi b'mod ċar il-konsegwenzi għall-investituri jekk ma jaċċettawx l-offerta ta' tifdija jew tar-riakkwist tal-unitajiet tagħhom.

L-informazzjoni msemija fil-punti (a) u (b) tal-ewwel subparagrafu għandha tigi pprovduta bil-lingwa uffiċjali **jew b'wahda mil-lingwi uffiċjali** tal-Istat Membru fir-rigward tiegħu l-UCITS tkun għamlet notifika skont l-Artikolu 93 **jew b'lingwa approvata mill-awtoritajiet kompetenti ta' dak l-Istat Membru**.

Sa mid-data msemija fil-punt (c) tal-ewwel subparagrafu, l-UCITS għandha twaqqaf kwalunkwe offerta jew tpoġġija ta' unitajiet godda jew ulterjuri, diretti jew indiretti li kienu s-soġġett ta' denotifika f'dak l-Istat Membru.

2. **L-UCITS** għandha tissottometti notifika lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju tagħha li **tikkontjeni** l-informazzjoni msemija **fil-punti (a), (b) u (c) tal-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 1**.
3. **L-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju tal-UCITS għandhom jivverifikaw jekk in-notifika sottomessa mill-UCITS f'konformità mal-paragrafu 2 hijiex kompluta.** L-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju **tal-UCITS** għandhom, mhux aktar tard minn **15-il** jum ta' xogħol wara r-riċevuta tan-notifika shiha msemija, jibagħtu **dik in-notifika** lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru **identifikat fin-notifika msemija fil-paragrafu 2**, u lill-ESMA.

Hekk kif **tigi trażmessa n-notifika** skont l-ewwel subparagrafu, l-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju tal-UCITS għandhom jinnotifikaw minnufih lill-UCITS dwar din it-trażmissjoni. ■

4. Il-UCITS għandha ■ tipprovdi lill-investituri li jibqgħu investiti fil-UCITS **kif ukoll lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju tal-UCITS** bl-informazzjoni meħtieġa skont l-Artikoli 68 sa 82 u skont l-Artikolu 94.

5. *L-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tal-UCITS għandhom jitrażmettu lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru identifikat fin-notifika msemmija fil-paragrafu 2 ta' dan l-Artikolu, informazzjoni dwar kwalunkwe bidla fid-dokumenti msemmija fl-Artikolu 93(2).*
6. *L-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru identifikat fin-notifika msemmija fil-paragrafu 2 ta' dan l-Artikolu għandu jkollhom l-istess drittijiet u obbligi bhall-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ospitanti tal-UCITS kif stipulat fl-Artikolu 21(2), fl-Artikolu 97(3) u fl-Artikolu 108. Minghajr preġudizzju għal attivitajiet oħra ta' monitoraġġ u setgħat superviżorji kif imsemmija fl-Artikolu 21(2) u fl-Artikolu 97, sa mid-data tat-trażmissjoni taht il-paragrafu 5 ta' dan l-Artikolu, l-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru identifikat fin-notifika msemmija fil-paragrafu 2 ta' dan l-Artikolu ma għandhomx jehtieġu li l-UCITS ikkonċernata turi konformità mal-liġijiet, ir-regolamenti u d-dispożizzjonijiet amministrattivi nazzjonali li jirregolaw ir-rekwiżiti tal-kummerċjalizzazzjoni msemmija fl-Artikolu 5 tar-Regolament (UE) 2019/... tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁺.*
7. L-Istati Membri għandhom jawtorizzaw l-użu ta' **kwalunkwe** mezz ta' komunikazzjoni elettronika jew ta' mezzi oħra ta' komunikazzjoni mill-bogħod għall-finijiet tal-paragrafu 4, dment li l-informazzjoni u l-mezzi ta' komunikazzjoni jkunu disponibbli għall-investituri bil-lingwa uffiċjali **jew b'waħda mil-lingwi uffiċjali** tal-Istat Membru li fih jinsab l-investitur **jew b'lingwa approvata mill-awtoritajiet kompetenti ta' dak l-Istat Membru**.

* *Ir-Regolament (UE) 2019/... tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal- ... dwar l-iffaċilitar tad-distribuzzjoni transfruntiera ta' fondi ta' investiment kollettivi u li jemenda r-Regolamenti (UE) Nru 345/2013, (UE) Nru 346/2013 u (UE) Nru 1286/2014 (ĠU L ...).";*

⁺ ĠU: Jekk jogħġbok inkludi fit-test in-numru tar-Regolament li jinsab fid-dokument PE-CONS .../... (2018/0045(COD)) u dahhal in-numru, id-data, u r-referenza tal-ĠU ta' dak ir-Regolament fin-nota f'qiegħ il-paġna.

(7) fl-Artikolu 95(1), *il-punt (a)* huwa mhassar.

Artikolu 2
Emendi għad-Direttiva 2011/61/UE

Id-Direttiva 2011/61/UE hija emendata kif ġej:

(1) fl-Artikolu 4(1), jiddaħhal il-punt li ġej:

"(aea) "prekummerċjalizzazzjoni" tfisser għoti ta' informazzjoni ***jew komunikazzjoni, diretta jew indiretta***, dwar strategiji ta' investiment jew ideat ta' investiment minn AIFM ***tal-UE***, jew f'ismu, lill-investituri professjonali ***potenzjali*** ddomiċiljati jew b'uffiċċju irreġistrat fl-Unjoni biex jittestja l-interess tagħhom f'AIF jew f'kompartiment, li għadu mhuwix stabbilit, ***jew li jkun stabbilit, iżda għadu mhux innotifikat għal kummerċjalizzazzjoni skont l-Artikolu 31 jew 32, f'dak l-Istat Membru fejn l-investituri potenzjali jkunu ddomiċiljati jew ikollhom l-uffiċċju rreġistrat tagħhom, u li f'kull każ ma jirriżultax f'offerta jew fi pjazzament lill-investitur potenzjali biex jinvestu fl-unitajiet jew fl-ishma ta' dak l-AIF jew f'kompartiment tiegħu;***";

(2) fil-bidu tal-KAPITOLU VI jiddaħhal l-artikolu li ġej:

"Artikolu 30a

Il-kundizzjonijiet għall-prekummerċjalizzazzjoni fl-Unjoni minn AIFM tal-UE

1. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li AIFM tal-UE awtorizzat ikun jista' jwettaq prekummerċjalizzazzjoni fl-Unjoni, għajr meta l-informazzjoni ppreżentata lill-investituri professjonali potenzjali:

■

(a) hi suffiċjenti biex tippermetti lill-investituri jintrabtu li jixtru unitajiet jew ishma ta' AIF partikolari;

(b) ***tikkostitwixxi formoli ta' sottoskrizzjoni jew dokumenti simili sew jekk f'forma ta' abbozz jew f'forma finali; jew***

- (c) tammonta għal dokumenti kostituzzjonali, *prospett jew dokumenti ta' offerta* ta' AIF li għadu mhuwiex stabbilit f'forma finali .

Meta jiġi pprovdut abbozz ta' prospett jew dokumenti ta' offerta, dawn ma għandhomx ikun fihom informazzjoni suffiċjenti li tippermetti lill-investituri jiehdu deċiżjoni ta' investment, u għandhom jiddikjaraw b'mod ċar li:

- (a) *ma jikkostitwux offerta jew stedina għal sottoskrizzjoni għal unitajiet jew ishma ta' AIF; u*
- (b) *l-informazzjoni ppreżentata fihom ma għandhiex tintuża bħal likieku hija affidabbli peress li mhijiex kompleta u tista' tkun soġġetta għal tibdil.*

L-Istati Membri għandhom jiżguraw li *AIFM tal-UE* ma jkunx mehtieġ jinnotifika lill-awtoritajiet kompetenti dwar il-kontenut jew id-destinatarji ta' prekummerċjalizzazzjoni, jew li jissodisfa kwalunkwe kundizzjoni jew rekwiżit għajr dawk stabbiliti f'dan l-Artikolu, qabel ma jagħmel prekummerċjalizzazzjoni.

2. *L-AIFMs tal-UE għandhom jiżguraw li l-investituri ma jakkwistawx unitajiet jew ishma f'AIF permezz ta' prekummerċjalizzazzjoni u li l-investituri kkuntattjati bħala parti mill-prekummerċjalizzazzjoni jkunu jistghu biss jakkwistaw unitajiet jew ishma f'dak l-AIF permezz ta' kummerċjalizzazzjoni permessa skont l-Artikolu 31 jew 32.*

Kwalunkwe sottoskrizzjoni minn investituri professjonali, fi żmien 18-il xahar mill-AIFM tal-UE jkun beda prekummerċjalizzazzjoni, għal unitajiet jew għal ishma ta' AIF imsemmija fl-informazzjoni pprovduta fil-kuntest ta' prekummerċjalizzazzjoni, jew ta' AIF stabbilit b'riżultat tal-prekummerċjalizzazzjoni, għandha titqies li hi r-riżultat ta' kummerċjalizzazzjoni, u għandha tkun soġġetta għall-proċeduri ta' notifika applikabbli msemmija fl-Artikoli 31 u 32.

L-Istati Membri għandhom jiżguraw li AIFM tal-UE jibgħat, fi żmien għingħatejn wara li jkun beda l-prekummerċjalizzazzjoni, ittra informali, f'forma stampata jew b'mezzi elettronici, lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tiegħu. Dik l-ittra għandha tispjega l-Istati Membri li fihom u l-perjodi li matulhom ser issir jew saret il-prekummerċjalizzazzjoni, deskrizzjoni qasira tal-prekummerċjalizzazzjoni inkluż informazzjoni dwar l-istrateġiji tal-investment ippreżentati u, fejn rilevanti, lista tal-AIFs u kompartimenti tal-AIFs li huma jew kienu s-suġġett ta' prekummerċjalizzazzjoni. L-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tal-AIFM tal-UE għandhom jinformaw minnufih lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri li fihom l-AIFM tal-UE huwa jew kien involut f'prekummerċjalizzazzjoni. L-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru li fih tkun qed sisir jew tkun saret il-prekummerċjalizzazzjoni jistgħu jitolbu lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tal-AIFM tal-UE sabiex jipprovdu aktar informazzjoni dwar il-prekummerċjalizzazzjoni li tkun qed issir jew li tkun saret fit-territorju tiegħu.

3. *Parti terza għandha twettaq biss prekummerċjalizzazzjoni f'isem AIFM tal-UE awtorizzata fejn hija awtorizzata bħala ditta tal-investment skont id-Direttiva 2014/65/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill*, bħala istituzzjoni ta' kreditu skont id-Direttiva 2013/36/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill**, bħala kumpanija maniġerjali tal-UCITS skont id-Direttiva 2009/65/KE, bħala AIFM skont din id-Direttiva, jew taġixxi bħala aġent marbut skont id-Direttiva 2014/65/UE. Tali parti terza għandha tkun soġġetta għall-kundizzjonijiet stabbiliti f'dan l-Artikolu.*

4. *AIFM tal-UE għandhom jiżguraw li l-prekummerċjalizzazzjoni tkun dokumentata adegwatament.*

* *Id-Direttiva 2014/65/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Mejju 2014 dwar is-swieq fl-istrumenti finanzjarji u li temenda d-Direttiva 2002/92/KE u d-Direttiva 2011/61/UE (ĠU L 173, 12.6.2014, p. 349).*

** *Id-Direttiva 2013/36/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-26 ta' Ġunju 2013 dwar l-aċċess għall-attività tal-istituzzjonijiet ta' kreditu u s-superviżjoni prudenzjali tal-istituzzjonijiet ta' kreditu u tad-ditti tal-investment, li temenda d-Direttiva 2002/87/KE u li tħassar id-Direttivi 2006/48/KE u 2006/49/KE (ĠU L 176, 27.6.2013, p. 338).";*

I

(3) **■** fl-Artikolu 32(7), it-tieni, it-tielet u r-raba' subparagrafi jiġu sostitwiti b'li ġejj:

"Jekk, wara bidla pjanata, l-amministrazzjoni tal-AIF mill-AIFM ma tibqax f'konformità ma' din id-Direttiva jew, b'xi mod, l-AIFM ma jibqax jikkonforma ma' din id-Direttiva, l-awtoritajiet kompetenti ***rilevanti tal-Istat Membru tad-domicilju tal-AIFM*** għandhom jinformat lill-AIFM ***fi żmien 15-il jum ta' xogħol minn meta jirċievu l-informazzjoni kollha msemmija fl-ewwel subparagrafu li hu ma għandux*** jimplimenta t-tibdil. ***F'dak il-każ, l-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tal-AIFM għandhom jinformat lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ospitanti tal-AIFM skont il-każ.***

Jekk il-bidla pjanata tiġi implimentata minkejja l-ewwel u t-tieni subparagrafi, jew, jekk tkun seħħet bidla mhux ippjanata li minhabba fiha l-immaniġġar mill-AIFM tal-AIF ma jkunx se jibqa' f'konformità ma' din id-Direttiva jew, b' xi mod, l-AIFM ma jkunx se jibqa' jikkonforma ma' din id-Direttiva, l-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju tal-AIFM għandhom jieħdu l-miżuri dovuti kollha f'konformità mal-Artikolu 46, inkluża, jekk ikun hemm bżonn il-projbizzjoni espressa tal-kummerċjalizzazzjoni tal-AIF ***u għandhom jinnotifikaw lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ospitanti tal-AIFM kif xieraq mingħajr dewmien żejjed.***

Jekk it-tibdiliet ma jinfluwenzawx il-konformità tal-amministrazzjoni tal-AIF mill-AIFM ma' din id-Direttiva, jew, b'xi mod ieħor, il-konformità mill-AIFM ma' din id-Direttiva, l-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju tal-AIFM għandhom jinformat fi żmien xahar lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ospitanti tal-AIFM dwar dawn it-tibdiliet.";

■

(4) jiddaħħal l-artikolu li ġej:

"Artikolu 32a

Denotifika tal-arrangamenti li jkunu saru għall-kummerċjalizzazzjoni tal-unitajiet jew tal-ishma ta' AIFs tal-UE fi Stati Membri li mhumie x l-Istat Membru tad-domicilju tal-AIFM

1. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li AIFM tal-UE jkun jista' ***jiddenotifika l-arrangamenti magħmula għall-kummerċjalizzazzjoni fir-rigward*** ta' unitajiet jew ta' ishma ta' ***xi*** AIFs ***jew kollha*** fi Stat Membru fejn tkun intbagħtet notifika skont l-Artikolu 32, meta jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet kollha li ġejjin:

I

- (a) ***hlief fil-każ ta' AIFs tat-tip magħluq u fondi regolati mir-Regolament (UE) 2015/760 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill****, issir offerta ġenerali għar-riakkwist ***jew għat-tifdija***, mingħajr ebda imposta jew tnaqqisa, tal-unitajiet jew l-ishma tal-AIF kollha ***bħal dawn*** miżmuma minn investituri f'dak l-Istat Membru, li tkun pubblikament disponibbli għal mill-inqas 30 jum ta' xogħol, u tiġi indirizzata, ***direttament jew permezz ta' intermedjarji finanzjarji***, individwalment lill-investituri kollha f'dak l-Istat Membru ***li l-identità tagħhom tkun magħrufa***;
- (b) l-intenzjoni li ***jtemmu l-arrangamenti magħmula għall-unitajiet tal-kummerċjalizzazzjoni jew ishma ta' xi AIFs tagħha jew kollha f'dak*** l-Istat Membru tiġi ppubblikata permezz ta' mezz disponibbli pubblikament, ***inkluż permezz ta' mezzi elettronici***, li tipikament jintuza għall-kummerċjalizzazzjoni tal-AIFs u li huwa xieraq għal investitur tipiku tal-AIF;
- (c) ***kwalunkwe arrangamenti kuntrattwali ma' intermedjarji jew delegati finanzjarji huma modifikati jew terminati b'effett mid-data ta' denotifika sabiex jipprevjenu kwalunkwe offerta ġdida jew ulterjuri, diretta jew***

indiretta, ta' unitajiet jew ishma identifikati fin-notifika msemija fil-paragrafu 2.

Sa mid-data msemija fil-punt (c) tal-ewwel subparagrafu, l-AIFM għandu jwaqqaf kwalunkwe offerta għda jew ulterjuri, diretta jew indiretta, ta' unitajiet jew ishja tal-AIF li jimmaniġġja fl-Istat Membru li fir-rigward tiegħu huwa jkun ippreżenta notifika skont il-paragrafu 2.

2. L-AIFM għandu jissottometti notifika lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju tiegħu li *tikkontjeni* l-informazzjoni msemija *fil-punti (a), (b) u (c) tal-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 1.*
3. *L-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju tal-AIFM għandhom jivverifikaw jekk in-notifika sottomessa mill-AIFM f'konformità mal-paragrafu 2 hijiex kompluta.* L-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju tal-AIFM għandhom, mhux aktar tard minn **15-il** jum ta' xogħol wara r-riċevuta tan-notifika shiha msemija, jibagħtu *dik in-notifika* lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru identifikat fin-notifika msemija fil-paragrafu 2, u lill-ESMA.

Kif *tintbagħat in-notifika* skont l-ewwel subparagrafu, l-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju tal-AIFM għandhom jinnotifikaw minnufih lill-AIFM dwar din it-trażmissjoni.

Għal perjodu ta' 36 xahar mid-data msemija fil-punt (c) tal-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 1, l-AIFM ma għandux jagħmel prekummerċjalizzazzjoni ta' unitajiet jew ishja tal-AIFs tal-UE msemija fin-notifika, jew fir-rigward ta' strateġiji ta' investiment jew ideat ta' investiment simili, fl-Istat Membru identifikat fin-notifika msemija fil-paragrafu 2.

4. L-AIFM għandu jipprovdi lill-investituri li jibqgħu investiti fl-AIF tal-UE *kif ukoll lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju tal-AIFM* bl-informazzjoni meħtieġa skont l-Artikoli 22 u 23.

5. *L-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju tal-AIFM għandhom jitrażmettu lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru identifikat fin-notifika msemmija fil-paragrafu 2, informazzjoni dwar kwalunkwe bidla fid-dokumentazzjoni u l-informazzjoni msemmija fil-punti (b) sa (f) tal-Anness IV.*
6. *L-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru identifikat fin-notifika msemmija fil-paragrafu 2 ta' dan l-Artikolu għandu jkollhom l-istess drittijiet u obbligi bhall-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ospitanti tal-AIFM kif stabbilit fl-Artikolu 45.*
7. *Mingħajr preġudizzju għal setgħat superviżorji oħra msemmija fl-Artikolu 45(3), sa mid-data tat-trażmissjoni taht il-paragrafu 5 ta' dan l-Artikolu, l-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru identifikat fin-notifika msemmija fil-paragrafu 2 ta' dan l-Artikolu, ma għandhomx jehtiegu li l-AIFM ikkonċernat juri konformità mal-liġijiet, mar-regolamenti u mad-dispożizzjonijiet amministrattivi nazzjonali li jirregolaw ir-rekwiżiti tal-kummerċjalizzazzjoni msemmija fl-Artikolu 5 tar-Regolament (UE) 2019/... tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁺⁺.*
8. L-Istati Membri għandhom jippermettu li jintuza kwalunkwe mezz ta' komunikazzjoni elettronika jew mezz ieħor ta' komunikazzjoni mill-bogħod għall-finijiet tal-paragrafu 4.

* *Ir-Regolament (UE) 2015/760 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tad-29 ta' April 2015 dwar il-Fondi ta' Investiment Ewropej fuq Terminu Twil (ĠU L 123, 19.5.2015, p. 98).*

** *Ir-Regolament (UE) 2019/... tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal- ... dwar l-iffaċilitar tad-distribuzzjoni transfruntiera ta' fondi ta' investiment kollettiv u li jemenda r-Regolamenti (UE) Nru 345/2013, (UE) Nru 346/2013 u (UE) Nru 1286/2014 (ĠU L ...).";*

⁺ ĠU: Jekk jogħġbok inkludi fit-test in-numru tar-Regolament li jinsab fid-dokument PE-CONS .../... (2018/0045(COD)) u dahhal in-numru, id-data, u r-referenza tal-ĠU ta' dak ir-Regolament fin-nota f'qiegħ il-paġna.

(5) *L-Artikolu 33(6), it-tieni u t-tielet subparagrafi huma ssostitwiti permezz ta' dan li ġej:*

"Jekk, wara tibdil ippjanat, l-amministrazzjoni tal-AIF mill-AIFM ma tibqax f'konformità ma' din id-Direttiva jew, b'xi mod, l-AIFM ma jibqax jikkonforma ma' din id-Direttiva, l-awtoritajiet kompetenti rilevanti tal-Istat Membru tad-domicilju tal-AIFM għandhom jinformaw lill-AIFM fi żmien 15-il jum ta' xogħol minn meta jirċievu l-informazzjoni kollha msemmija fl-ewwel subparagrafu li hu ma għandux jimplimenta t-tibdil.

Jekk il-bidla pjanata tiġi implimentata minkejja l-ewwel u t-tieni subparagrafu, jew, jekk tkun seħħet bidla mhux ippjanata li minhabba fiha, l-immaniġġar mill-AIFM tal-AIF ma jkunx se jibqa' f'konformità ma' din id-Direttiva jew, b'xi mod, l-AIFM ma jkunx se jibqa' jikkonforma ma' din id-Direttiva, l-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju tal-AIFM għandhom jiehdu l-miżuri dovuti kollha f'konformità mal-Artikolu 46 u għandhom jinnotifikaw kif xieraq lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ospitanti tal-AIFM minghajr dewmien żejjed.";

(6) jiddaħħal l-artikolu li ġej:

"Artikolu 43a

Facilitajiet disponibbli għall-investituri fil-livell tal-konsumatur

1. ***Minghajr hsara għall-Artikolu 26 tar-Regolament (UE) 2015/760***, l-Istati Membri għandhom jiżguraw li ***AIFM iqiegħed għad-dispożizzjoni***, f'kull Stat Membru fejn ikun bihsiebu jikkummerċjalizza unitajiet ***jew ishma ta' AIF lil investituri fil-livell tal-konsumatur***, faċilitajiet li jwettqu l-kompiti li ġejjin:
 - (a) jipproċessaw l-ordnijiet tal-investituri ta' sottoskrizzjoni, ta' pagament, ta' riakkwist u ta' tiffidja relatati mal-unitajiet ***jew mal-ishma tal-AIF***, f'konformità mal-kundizzjonijiet stabbiliti fid-dokumenti ***tal-AIF***;
 - (b) jipprovdu lill-investituri b'informazzjoni dwar kif l-ordnijiet imsemmija fil-punt (a) jistgħu jsiru u kif jithallas ir-rikavat mir-riakkwist u mit-tiffidja;
 - (c) jiffaċilitaw it-trattament ta' informazzjoni relatata mal-eżerċizzju tad-drittijiet tal-investituri li jirriżultaw mill-investment tagħhom fil-AIF fl-Istat Membru fejn hu kkummerċjalizzat l-AIF;

- (d) jagħmlu l-informazzjoni u d-dokumenti meħtieġa skont l-Artikolu 22 u 23 disponibbli għall-investituri għall-finijiet ta' spezzjoni u l-kisba ta' kopji **tagħhom**;
 - (e) jipprovdu lill-investituri informazzjoni rilevanti għall-kompiti li huma mwettqa mill-faċilitajiet f'mezz durabbli kif definit **fil-punt (m) tal-Artikolu 2(1) tad-Direttiva 2009/65/KE**; u
 - (f) **jagħx xu bhala punt ta' kuntatt għall-komunikazzjoni mal-awtoritajiet kompetenti.**
2. L-Istati Membri m'għandhomx jeżiġu li **AIFM** ikollu preżenza fiżika **fl-Istat Membru ospitanti jew li jahtar parti terza** għall-finijiet tal-paragrafu 1.
3. **L-AIFM għandu jiżgura** li l-faċilitajiet **ghat-twettiq tal-kompiti** msemmija fil-paragrafu 1, inkluż elettronikament, ikunu **pprovduti**:
- (a) ■ bil-lingwa uffiċjali jew **b'wahda mil-lingwi** uffiċjali tal-Istat Membru li fih ikun ikkummerċjalizzat **l-AIF jew b'lingwa approvata mill-awtoritajiet kompetenti ta' dak l-Istat Membru**;
 - (b) ■ **mill-AIFM** stess, minn **parti** terza li hija soġġetti għal regolament **u għal superviżjoni li jirregolaw** il-kompiti li għandhom jitwettqu, jew mit-tnejn.

Għall-finijiet tal-punt (b), meta **l-kompiti** għandhom jitwettqu minn parti terza, il-ħatra ta' dik il-parti terza għandha tkun evidenzjata minn kuntratt bil-miktub, li jispeċifika liema mill-kompiti msemmija fil-paragrafu 1 ma għandhomx jitwettqu mill-**AIFM** u li **l-parti** terza ser tirċievi l-informazzjoni u d-dokumenti rilevanti kollha mingħand **l-AIFM**.";

(7) *jiddaħħal l-artikolu li ġej:*

"Artikolu 69a

Valutazzjoni tar-reġim tal-passaport

Qabel id-dhul fis-seħħ tal-atti delegati msemija fl-Artikolu 67(6) li skonthom ir-regoli stipulati fl-Artikolu 35 u l-Artikoli 37 sa 41 isiru applikabbli, il-Kummissjoni ghandha tippreżenta rapport lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill, filwaqt li tqis ir-riżultat ta' valutazzjoni tar-reġim tal-passaport ipprovdut f'din id-Direttiva inkluża l-estensjoni ta' dak ir-reġim għall-AIFMs mhux tal-UE. Dak ir-rapport ghandu jkun akkumpanjat, fejn xieraq, bi proposta leġiżlattiva.";

(8) *fl-Anness IV, jiżdiedu l-punti li ġejjin:*

"(i) id-dettalji meħtieġa, inkluż l-indirizz għall-fatturazzjoni jew għall-komunikazzjoni ta' kwalunkwe tariffa jew hlas regolatorji applikabbli mill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ospitanti;

(j) informazzjoni dwar il-faċilitajiet għat-tweqqif tal-kompiti msemija fl-Artikolu 43a.";

Artikolu 3 Traspożizzjoni

1. Sa ... [24 xahar wara d-data tad-dhul fis-seħħ *ta' din id-Direttiva*], l-Istati Membri għandhom jadottaw u jippubblikaw, il-liġijiet *nazzjonali*, ir-regolamenti u d-dispożizzjonijiet amministrattivi meħtieġa biex jikkonformaw ma' din id-Direttiva. Huma għandhom minnufih jgħarrfu lill-Kummissjoni f'dak ir-rigward.

Huma għandhom japplikaw *dawk* id-dispożizzjonijiet minn ... [24 xahar wara d-data ta' dhul fis-seħħ *ta' din id-Direttiva*].

Meta l-Istati Membri jadottaw dawn id-dispożizzjonijiet, dawn għandhom jirreferu għal din id-Direttiva jew ikunu akkumpanjati minn tali referenza waqt il-pubblikazzjoni uffiċjali tagħhom. Il-metodi kif issir dik ir-referenza għandhom jiġu stabbiliti mill-Istati Membri

2. L-Istati Membri għandhom jikkomunikaw lill-Kummissjoni t-test tad-dispożizzjonijiet prinċipali tad-dritt nazzjonali li jadottaw fil-qasam kopert minn din id-Direttiva.

Artikolu 4 Evalwazzjoni

I

Sa ... [60 xahar wara d-data *tad-dhul fis-seħħ ta' din id-Direttiva*], il-Kummissjoni għandha, fuq il-bażi ta' konsultazzjoni pubblika u fid-dawl tad-diskussjonijiet mal-ESMA u mal-awtoritajiet kompetenti, tagħmel evalwazzjoni tal-applikazzjoni ta' din id-Direttiva. **Sa ... [72 xahar wara d-data tad-dhul fis-seħħ ta' din id-Direttiva], il-Kummissjoni għandha tippreżenta rapport dwar l-applikazzjoni ta' din id-Direttiva.**

Artikolu 5

Rieżami

Sa ... [48 xahar wara d-data tad-dhul fis-seħħ ta' din id-Direttiva], il-Kumissjoni għandha tippreżenta rapport li għandu jivvaluta, inter alia, il-merti tal-armonizzazzjoni tad-dispożizzjonijiet applikabbli għall-kumpanniji maniġerjali tal-UCITS li jittestjaw l-interess tal-investituri f'idea ta' investiment jew strateġija ta' investiment partikolari, u jekk ikunux meħtieġa emendi għad-Direttiva 2009/65/KE għal dan il-ghan.

Artikolu 6

Dhul fis-seħħ

Din id-Direttiva għandha tidhol fis-seħħ fl-ghoxrin jum wara dak tal-pubblikazzjoni tagħha f'Il-Gurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea.

Artikolu 7

Din id-Direttiva hija indirizzata lill-Istati Membri.

Magħmul fi ...

Għall-Parlament Ewropew

Għall-Kunsill

Il-President

Il-President