

Acest document are doar scop informativ și nu produce efecte juridice. Instituțiile Uniunii nu își asumă răspunderea pentru conținutul său. Versiunile autentice ale actelor relevante, inclusiv preambulul acestora, sunt cele publicate în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene și disponibile pe site-ul EUR-Lex. Aceste texte oficiale pot fi consultate accesând linkurile integrate în prezentul document.

► **B** REGULAMENTUL (UE) 2015/760 AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI
din 29 aprilie 2015
privind fondurile europene de investiții pe termen lung
(Text cu relevanță pentru SEE)
(JO L 123, 19.5.2015, p. 98)

Astfel cum a fost modificat prin:

		Jurnalul Oficial		
		NR.	Pagina	Data
► <u>M1</u>	Regulamentul (UE) 2023/606 al Parlamentului European și al Consiliului din 15 martie 2023	L 80	1	20.3.2023
► <u>M2</u>	Regulamentul (UE) 2023/2869 al Parlamentului European și al Consiliului din 13 decembrie 2023	L 2869	1	20.12.2023

▼B**REGULAMENTUL (UE) 2015/760 AL PARLAMENTULUI
EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI****din 29 aprilie 2015****privind fondurile europene de investiții pe termen lung****(Text cu relevanță pentru SEE)**

CAPITOLUL I

DISPOZIȚII GENERALE*Articolul 1***Obiectul și obiectivul**

(1) Prezentul regulament prevede norme uniforme privind autorizarea, politicile de investiții și condițiile de funcționare a fondurilor de investiții alternative ale UE (FIA din UE) sau a compartimentelor FIA ale UE distribuite în Uniune ca fonduri europene de investiții pe termen lung (ELTIF).

▼M1

(2) Obiectivul prezentului regulament este de a facilita atragerea și direcționarea de capitalul către investițiile pe termen lung în economia reală, inclusiv către investiții care promovează Pactul verde european și către alte domenii prioritare, în concordanță cu obiectivul Uniunii privind creșterea inteligentă, durabilă și favorabilă incluziunii.

▼B

(3) Statele membre nu impun nicio cerință suplimentară în domeniul reglementat de prezentul regulament.

*Articolul 2***Definiții**

În sensul prezentului regulament, se aplică următoarele definiții:

1. „capital” înseamnă totalul aporturilor de capital și al capitalului angajat nevărsat, calculat pe baza sumelor investibile după deducerea tuturor comisioanelor, taxelor și cheltuielilor care sunt suportate direct sau indirect de investitori;
2. „investitor profesional” înseamnă un investitor care este considerat a fi un client profesional, sau care poate fi tratat, la cerere, drept client profesional în conformitate cu anexa II la Directiva 2014/65/UE;
3. „investitor de retail” înseamnă un investitor care nu este un investitor profesional;
4. „capital propriu” înseamnă participații în capitalul unei societăți de portofoliu eligibile, reprezentate prin acțiuni sau alte forme de participație în capitalul societății de portofoliu eligibile, emise de aceasta către investitorii săi;

▼ B

5. „cvasicapital” înseamnă orice tip de instrumente de finanțare a căror rentabilitate este corelată cu profitul sau cu pierderile înregistrate de societatea de portofoliu eligibilă și a căror rambursare în caz de neîndeplinire a obligațiilor de plată nu este garantată în totalitate;

▼ M1

6. „activ real” înseamnă un activ care posedă valoare intrinsecă în virtutea conținutului și a proprietăților sale;

▼ B

7. „întreprindere financiară” înseamnă oricare dintre următoarele entități:
- (a) o instituție de credit, astfel cum este definită la articolul 4 alineatul (1) punctul 1 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului ⁽¹⁾;
 - (b) o firmă de investiții, astfel cum este definită la articolul 4 alineatul (1) punctul 1 din Directiva 2014/65/UE;
 - (c) o întreprindere de asigurări, astfel cum este definită la articolul 13 punctul 1 din Directiva 2009/138/CE a Parlamentului European și a Consiliului ⁽²⁾;

▼ M1

- (ca) o întreprindere de reasigurare, astfel cum este definită la articolul 13 punctul 4 din Directiva 2009/138/CE;

▼ B

- (d) un holding financiar, astfel cum este definit la articolul 4 alineatul (1) punctul 20 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013;
 - (e) un holding cu activitate mixtă, astfel cum este definit la articolul 4 alineatul (1) punctul 22 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013;
 - (f) o societate de administrare, astfel cum este definită la articolul 2 alineatul (1) litera (b) din Directiva 2009/65/CE;
 - (g) un AFIA, astfel cum este definit la articolul 4 alineatul (1) litera (b) din Directiva 2011/61/UE;
8. „FIA din UE” înseamnă FIA din UE astfel cum este definit la articolul 4 alineatul (1) litera (k) din Directiva 2011/61/UE;
9. „AFIA din UE” înseamnă AFIA din UE astfel cum este definit la articolul 4 alineatul (1) litera (l) din Directiva 2011/61/UE;
10. „autoritate competentă a ELTIF” înseamnă autoritatea competentă pentru FIA din UE, în înțelesul articolului 4 alineatul (1) litera (h) din Directiva 2011/61/UE;
11. „stat membru de origine al ELTIF” înseamnă statul membru în care este autorizat ELTIF;

⁽¹⁾ Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (JO L 176, 27.6.2013, p. 1).

⁽²⁾ Directiva 2009/138/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 25 noiembrie 2009 privind accesul la activitate și desfășurarea activității de asigurare și de reasigurare (Solvabilitate II) (JO L 335, 17.12.2009, p. 1).

▼B

12. „administrator al ELTIF” înseamnă un AFIA din UE autorizat care a fost aprobat să administreze un ELTIF sau un ELTIF administrat intern în cazul în care forma juridică a ELTIF respectiv permite administrarea internă și nu a fost numit un AFIA extern;
13. „autoritatea competentă a administratorului ELTIF” înseamnă autoritatea competentă din statul membru de origine al AFIA, în înțelesul articolului 4 alineatul (1) litera (q) din Directiva 2011/61/UE;
14. „dare cu împrumut de titluri de valoare” și „luare cu împrumut de titluri de valoare” înseamnă orice tranzacție prin care o parte la tranzacție transferă titluri de valoare, debitorul angajându-se să restituie titluri de valoare echivalente la o dată ulterioară sau la cererea entității care le transferă, tranzacția respectivă fiind considerată o dare cu împrumut de titluri de valoare pentru partea la tranzacție care transferă titlurile de valoare și luare cu împrumut de titluri de valoare pentru partea la tranzacție căreia acestea îi sunt transferate;

▼M1

- 14a. „securitizare simplă, transparentă și standardizată” înseamnă o securitizare care respectă condițiile prevăzute la articolul 18 din Regulamentul (UE) 2017/2402 al Parlamentului European și al Consiliului ⁽¹⁾;
- 14b. „grup” înseamnă un grup astfel cum este definit la articolul 2 punctul 11 din Directiva 2013/34/UE a Parlamentului European și a Consiliului ⁽²⁾;

▼B

15. „tranzacție de răscumpărare” înseamnă o tranzacție de răscumpărare astfel cum este definită la articolul 4 alineatul (1) punctul 83 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013;
16. „instrument financiar” înseamnă un instrument financiar astfel cum este specificat în secțiunea C din anexa I la Directiva 2014/65/UE;
17. „vânzare în lipsă” înseamnă o activitate astfel cum este definită la articolul 2 alineatul (1) litera (b) din Regulamentul (UE) nr. 236/2012 al Parlamentului European și al Consiliului ⁽³⁾;
18. „piață reglementată” înseamnă o piață reglementată astfel cum este definită la articolul 4 alineatul (1) punctul 21 din Directiva 2014/65/UE;
19. „sistem multilateral de tranzacționare” înseamnă un sistem multilateral de tranzacționare astfel cum este definit la articolul 4 alineatul (1) punctul 22 din Directiva 2014/65/UE;

⁽¹⁾ Regulamentul (UE) 2017/2402 al Parlamentului European și al Consiliului din 12 decembrie 2017 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și de creare a unui cadru specific pentru o securitizare simplă, transparentă și standardizată, și de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2009/138/CE și 2011/61/UE, precum și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr. 648/2012 (JO L 347, 28.12.2017, p. 35).

⁽²⁾ Directiva 2013/34/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 26 iunie 2013 privind situațiile financiare anuale, situațiile financiare consolidate și rapoartele conexe ale anumitor tipuri de întreprinderi, de modificare a Directivei 2006/43/CE a Parlamentului European și a Consiliului și de abrogare a Directivelor 78/660/CEE și 83/349/CEE ale Consiliului (JO L 182, 29.6.2013, p. 19).

⁽³⁾ Regulamentul (UE) nr. 236/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 martie 2012 privind vânzarea în lipsă și anumite aspecte ale swapurilor pe riscul de credit (JO L 86, 24.3.2012, p. 1).

▼ M1

20. „ELTIF de tip «feeder»” înseamnă un ELTIF sau un compartiment de investiții al acestuia care a fost autorizat să investească cel puțin 85 % din activele sale în unități sau acțiuni ale unui alt ELTIF sau compartiment de investiții al unui ELTIF;
21. „ELTIF de tip «master»” înseamnă un ELTIF sau un compartiment de investiții al acestuia în care un alt ELTIF investește cel puțin 85 % din activele sale în unități sau acțiuni.

▼ B*Articolul 3***Autorizare și registrul central public**

- (1) Un ELTIF poate fi distribuit în Uniune numai dacă a fost autorizat în conformitate cu prezentul regulament. Autorizația ca ELTIF este valabilă în toate statele membre.
- (2) Doar FIA din UE sunt eligibile să solicite și să primească o autorizație ca ELTIF.

▼ M1

- (3) Autoritățile competente ale ELTIF informează trimestrial ESMA cu privire la autorizațiile acordate sau retrase în temeiul prezentului regulament și cu privire la orice modificare a informațiilor referitoare la un ELTIF care figurează în registrul central public menționat la al doilea paragraf.

ESMA ține un registru central public actualizat în care identifică, pentru fiecare ELTIF autorizat în temeiul prezentului regulament:

- (a) identificatorul entității juridice (LEI) și codul național de identificare a ELTIF, dacă sunt disponibile;
- (b) numele și adresa administratorului ELTIF, precum și, dacă este disponibil, codul LEI al administratorului respectiv;
- (c) codurile ISIN corespunzătoare ELTIF și fiecărei clase distincte de unități sau acțiuni, dacă sunt disponibile;
- (d) codurile LEI ale ELTIF de tip „master”, dacă sunt disponibile;
- (e) codurile LEI ale ELTIF de tip „feeder”, dacă sunt disponibile;
- (f) autoritatea competentă a ELTIF și statul membru de origine al ELTIF;
- (g) statul membru în care ELTIF este distribuit;
- (h) dacă ELTIF poate fi distribuit către investitori de retail sau dacă poate fi distribuit exclusiv către investitori profesionali;
- (i) data autorizării ELTIF;
- (j) data la care a început distribuirea ELTIF;
- (k) data ultimei actualizări de către ESMA a informațiilor referitoare la ELTIF.

Registrul central public se pune la dispoziție în format electronic.

▼B*Articolul 4***Denumirea și interdicția transformării**

- (1) Denumirea de „ELTIF” sau de „fond european de investiții pe termen lung” în legătură cu un organism de plasament colectiv sau cu unitățile sau acțiunile pe care le emite poate utilizată numai dacă organismul de plasament colectiv respectiv a fost autorizat în conformitate cu prezentul regulament.
- (2) Este interzisă transformarea ELTIF în organisme de plasament colectiv care nu intră sub incidența prezentului regulament.

*Articolul 5***Cererea de autorizare ca ELTIF**

- (1) Cererea de autorizare ca ELTIF se depune la autoritatea competentă a ELTIF.

▼M1

Cererea de autorizare ca ELTIF include toate informațiile următoare:

- (a) regulile sau actele constitutive ale fondului;
- (b) numele administratorului propus al ELTIF;
- (c) numele depozitarului și, la cererea autorității competente a unui ELTIF care poate fi distribuit către investitori de retail, acordul scris cu depozitarul;
- (d) în cazul în care ELTIF poate fi distribuit către investitori de retail, descrierea informațiilor care trebuie puse la dispoziția investitorilor, inclusiv descrierea mecanismelor prevăzute pentru soluționarea reclamațiilor depuse de investitori de retail;
- (e) după caz, următoarele informații privind structura de tip „master-feeder” a ELTIF:
 - (i) o declarație conform căreia ELTIF de tip „feeder” este un „feeder” al ELTIF de tip „master”;
 - (ii) regulile fondului sau actele constitutive ale ELTIF de tip „master” și acordul dintre ELTIF de tip „feeder” și ELTIF de tip „master” sau normele interne de conduită menționate la articolul 29 alineatul (6);
 - (iii) în cazul în care ELTIF de tip „master” și ELTIF de tip „feeder” au depozitari diferiți, acordul privind schimbul de informații menționat la articolul 29 alineatul (7);
 - (iv) în cazul în care ELTIF de tip „feeder” este stabilit într-un alt stat membru decât statul membru de origine al ELTIF de tip „master”, o atestare din partea autorității competente din statul membru de origine al ELTIF de tip „master”, care să ateste că ELTIF de tip „master” este un ELTIF furnizat de ELTIF de tip „feeder”.

▼B

Autoritatea competentă a ELTIF poate solicita clarificări și informații cu privire la documentația și la informațiile furnizate în temeiul celui de-al doilea paragraf.

▼ B

(2) Doar un AFIA din UE autorizat în temeiul Directivei 2011/61/UE poate solicita autorității competente a ELTIF aprobarea de a administra un ELTIF pentru care o cerere de autorizare este depusă în conformitate cu alineatul (1). În cazul în care autoritatea competentă a ELTIF este totodată și autoritatea competentă a AFIA din UE, această cerere de aprobare face trimitere la documentația depusă în vederea autorizării în temeiul Directivei 2011/61/UE.

▼ M1

Fără a aduce atingere alineatului (1), un AFIA din UE care solicită administrarea unui ELTIF stabilit într-un alt stat membru transmite autorității competente a ELTIF următoarele documente:

▼ B

- (a) acordul scris încheiat cu depozitarul;
- (b) informații referitoare la modalitățile de delegare cu privire la administrarea portofoliului și a riscurilor și la administrarea ELTIF;
- (c) informații cu privire la strategiile de investiții, profilul de risc și alte caracteristici ale FIA pe care AFIA din UE este autorizat să le administreze.

Autoritatea competentă a ELTIF poate cere autorității competente a AFIA din UE clarificări și informații referitoare la documentația menționată la al doilea paragraf sau o atestare a faptului că ELTIF face sau nu obiectul autorizației acordate AFIA din UE de a administra FIA. Autoritatea competentă a AFIA din UE furnizează un răspuns în termen de 10 zile lucrătoare de la data la care a primit cererea transmisă de autoritatea competentă a ELTIF.

▼ M1

(3) Solicitanții sunt informați, în termen de două luni de la data depunerii unei cereri complete, dacă s-a acordat autorizația ca ELTIF.

▼ B

(4) Orice modificare ulterioară a documentelor menționate la alineatele (1) și (2) este notificată imediat autorității competente a ELTIF.

(5) Prin derogare de la alineatele (1) și (2), un FIA din UE a cărui formă juridică permite administrarea internă și al cărui organ de conducere decide să nu numească un AFIA extern depune concomitent o cerere de autorizare ca ELTIF în temeiul prezentului regulament și o cerere de autorizare ca AFIA în temeiul Directivei 2011/61/UE.

Fără a aduce atingere articolului 7 din Directiva 2011/61/UE, cererea de autorizare ca ELTIF administrat intern conține următoarele:

- (a) regulile sau actele constitutive ale fondului;

▼ M1

(b) în cazul în care ELTIF poate fi distribuit către investitori de retail, descrierea informațiilor care trebuie puse la dispoziția investitorilor de retail, inclusiv descrierea mecanismelor prevăzute pentru soluționarea reclamațiilor depuse de investitori de retail.

▼ B

Prin derogare de la alineatul (3), FIA din UE administrat intern este informat, în termen de trei luni de la data depunerii unei cereri complete, dacă a fost sau nu acordată autorizația ca ELTIF.

▼B*Articolul 6***Condiții de acordare a autorizației ca ELTIF**

(1) Un FIA din UE este autorizat ca ELTIF numai dacă autoritatea sa competentă:

- (a) este convinsă că FIA din UE este în măsură să îndeplinească toate cerințele prevăzute de prezentul regulament;
- (b) a aprobat cererea unui AFIA din UE autorizat în conformitate cu Directiva 2011/61/UE să gestioneze ELTIF, precum și regulile sau actele constitutive ale fondului și alegerea depozitarului.

(2) În cazul în care FIA din UE depune o cerere în temeiul articolului 5 alineatul (5) din prezentul regulament, autoritatea competentă autorizează FIA din UE numai dacă este convinsă că FIA din UE îndeplinește atât cerințele prezentului regulament, cât și cele ale Directivei 2011/61/UE în ceea ce privește autorizarea unui AFIA din UE.

(3) Autoritatea competentă a ELTIF poate refuza să aprobe cererea AFIA din UE de a administra ELTIF numai în cazul în care AFIA din UE:

- (a) nu îndeplinește cerințele prevăzute de prezentul regulament;
- (b) nu îndeplinește cerințele prevăzute de Directiva 2011/61/UE;
- (c) nu a primit din partea autorității sale competente autorizația de a administra FIA care urmăresc strategii de investiții de tipul celor care fac obiectul prezentului regulament; sau
- (d) nu a prezentat documentația menționată la articolul 5 alineatul (2) sau orice clarificare sau informație solicitată la alineatul respectiv.

Înainte de a refuza aprobarea unei cereri, autoritatea competentă a ELTIF consultă autoritatea competentă a AFIA din UE.

(4) Autoritatea competentă a ELTIF nu acordă autorizația ca ELTIF pentru FIA din UE care a depus o cerere de autorizare, dacă acesta nu are dreptul de a-și distribui unitățile sau acțiunile în statul său membru de origine.

(5) Autoritatea competentă a ELTIF informează FIA din UE cu privire la motivul refuzului de acordare a autorizației ca ELTIF.

(6) Cererea care a fost respinsă în temeiul prezentului capitol nu poate fi depusă din nou la autoritățile competente din alte state membre.

(7) Autorizarea ca ELTIF nu este supusă cerinței ca ELTIF să fie administrat de un AFIA din UE autorizat în statul membru de origine al ELTIF sau ca AFIA din UE să exercite sau să delege orice fel de activități în statul membru de origine al ELTIF.

*Articolul 7***Norme aplicabile și răspundere**

(1) ELTIF respectă în orice moment dispozițiile prezentului regulament.

(2) ELTIF și administratorul ELTIF respectă în orice moment Directiva 2011/61/UE.

▼B

(3) Administratorul ELTIF răspunde pentru asigurarea respectării prezentului regulament și, de asemenea, răspunde în conformitate cu Directiva 2011/61/UE pentru orice încălcare a prezentului regulament. Administratorul ELTIF răspunde și pentru pierderile sau daunele care rezultă din nerespectarea prezentului regulament.

CAPITOLUL II

OBLIGAȚII REFERITOARE LA POLITICILE DE INVESTIȚII ALE ELTIF

SECȚIUNEA 1

Norme generale și active eligibile*Articolul 8***Compartimente de investiții**

În cazul în care un ELTIF cuprinde mai multe compartimente de investiții, în sensul prezentului capitol fiecare compartiment de investiții este considerat a fi un ELTIF distinct.

*Articolul 9***Investiții eligibile**

(1) În conformitate cu obiectivele menționate la articolul 1 alineatul (2), un ELTIF trebuie să investească numai în următoarele categorii de active și numai în condițiile specificate în prezentul regulament:

- (a) active de investiții eligibile;
- (b) active menționate la articolul 50 alineatul (1) din Directiva 2009/65/CE.
- (2) Un ELTIF nu desfășoară niciuna dintre următoarele activități:
 - (a) vânzarea în lipsă de active;
 - (b) expunerea directă sau indirectă la mărfuri, inclusiv prin instrumente financiare derivate, certificate care le reprezintă, indici bazați pe acestea sau orice alt mijloc sau instrument care ar permite o expunere pe acestea;
 - (c) încheierea de tranzacții de dare și luare cu împrumut de titluri de valoare, de tranzacții de răscumpărare sau orice alte acorduri care au un efect economic echivalent și ar prezenta riscuri similare dacă prin aceasta sunt afectate mai mult de 10 % din activele ELTIF;
 - (d) utilizarea de instrumente financiare derivate, cu excepția cazului în care utilizarea acestor instrumente este destinată exclusiv acoperirii riscurilor inerente altor investiții ale ELTIF.

(3) În vederea aplicării coerente a prezentului articol, ESMA inițiază o consultare publică în urma căreia elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare care să specifice criteriile de stabilire a condițiilor în care utilizarea de instrumente financiare derivate servește exclusiv acoperirii riscurilor inerente investițiilor menționate la alineatul (2) litera (d).

Până la 9 septembrie 2015, ESMA înaintează Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare.

▼B

Se delegă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de reglementare menționate la primul paragraf, în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

▼M1*Articolul 10***Active de investiții eligibile**

(1) Un activ menționat la articolul 9 alineatul (1) litera (a) este eligibil pentru investiții din partea unui ELTIF numai în cazul în care se încadrează într-una dintre următoarele categorii:

- (a) instrumente de capital propriu sau de cvasicapital care au fost:
 - (i) emise de o societate de portofoliu eligibilă, astfel cum este menționată la articolul 11, și achiziționate de ELTIF de la respectiva societate de portofoliu eligibilă sau de la o terță parte prin intermediul pieței secundare;
 - (ii) emise de o societate de portofoliu eligibilă, astfel cum este menționată la articolul 11, în schimbul unui instrument de capital propriu sau de cvasicapital dobândit anterior de ELTIF de la respectiva societate de portofoliu eligibilă sau de la o terță parte prin intermediul pieței secundare;
 - (iii) emise de o întreprindere în care o societate de portofoliu eligibilă, astfel cum este menționată la articolul 11, deține o participație la capital, în schimbul unui instrument de capital propriu sau de cvasicapital dobândit de ELTIF în conformitate cu punctele (i) sau (ii) de la prezenta literă (a);
- (b) instrumente de datorie emise de o societate de portofoliu eligibilă, astfel cum este menționată la articolul 11;
- (c) împrumuturi acordate de ELTIF unei societăți de portofoliu eligibile, astfel cum este menționată la articolul 11, a căror scadență nu depășește durata de funcționare a ELTIF;
- (d) unități sau acțiuni ale unuia sau mai multor alte ELTIF, EuVECA, EuSEF, OPCVM și FIA din UE administrate de AFIA din UE cu condiția ca aceste ELTIF, EuVECA, EuSEF, OPCVM și FIA din UE să investească în investiții eligibile, astfel cum sunt menționate la articolul 9 alineatele (1) și (2), și să nu își fi investit mai mult de 10 % din active în niciun alt organism de plasament colectiv;
- (e) active reale;
- (f) securitizări simple, transparente și standardizate atunci când expunerile-suport corespund uneia dintre următoarele categorii:
 - (i) activele enumerate la articolul 1 litera (a) punctul (i), (ii) sau (iv) din Regulamentul delegat (UE) 2019/1851 al Comisiei ⁽¹⁾;

⁽¹⁾ Regulamentul delegat (UE) 2019/1851 al Comisiei din 28 mai 2019 de completare a Regulamentului (UE) 2017/2402 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la omogenitatea expunerilor-suport în securitizări (JO L 285, 6.11.2019, p. 1).

▼ M1

- (ii) activele enumerate la articolul 1 litera (a) punctul (vii) sau (viii) din Regulamentul delegat (UE) 2019/1851, cu condiția ca veniturile obținute din obligațiunile de securitizare să fie utilizate pentru finanțarea sau refinanțarea investițiilor pe termen lung;
- (g) obligațiuni emise, în temeiul unui regulament al Parlamentului European și al Consiliului privind obligațiunile verzi europene, de o societate de portofoliu eligibilă, așa cum se menționează la articolul 11.

Limita prevăzută la primul paragraf litera (d) nu se aplică ELTIF de tip „feeder”.

(2) Pentru a determina respectarea limitei de investiții prevăzute la articolul 13 alineatul (1), investițiile ELTIF în unități sau acțiuni ale ELTIF, EuVECA, EuSEF, OPCVM și FIA din UE administrate de AFIA din UE se iau în considerare numai în limita valorii investițiilor respectivelor organisme de plasament colectiv în activele de investiții eligibile menționate la alineatul (1) primul paragraf literele (a), (b), (c), (e), (f) și (g) de la prezentul articol.

Pentru a stabili conformitatea cu limita de investiții și cu celelalte limite prevăzute la articolul 13 și la articolul 16 alineatul (1), se combină activele și poziția de împrumut în numerar ale unui ELTIF și ale celorlalte organisme de plasament colectiv în care a investit ELTIF.

Determinarea respectării limitelor de investiții și a altor limite prevăzute la articolul 13 și la articolul 16 alineatul (1) în conformitate cu prezentul alineat se efectuează pe baza unor informații actualizate cel puțin trimestrial și, în cazul în care informațiile respective nu sunt disponibile trimestrial, pe baza celor mai recente informații disponibile.

▼ B*Articolul 11***Societatea de portofoliu eligibilă****▼ M1**

(1) O societate de portofoliu eligibilă este o întreprindere care îndeplinește, la momentul investiției inițiale, următoarele cerințe:

- (a) nu este o întreprindere financiară, cu excepția cazului în care:
 - (i) este o întreprindere financiară care nu este un holding financiar sau un holding cu activitate mixtă; și
 - (ii) întreprinderea financiară respectivă a fost autorizată sau înregistrată cu mai puțin de cinci ani înainte de data investiției inițiale;
- (b) este o întreprindere care:
 - (i) nu este admisă la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare; sau

▼ M1

- (ii) este admisă la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare, cu o capitalizare pe piață de maximum 1 500 000 000 EUR;
- (c) este stabilită într-un stat membru sau într-o țară terță, cu condiția ca acea țară terță:
 - (i) să nu fie identificată ca țară terță cu grad înalt de risc care figurează pe lista din actul delegat adoptat în temeiul articolului 9 alineatul (2) din Directiva (UE) 2015/849 a Parlamentului European și a Consiliului ⁽¹⁾;
 - (ii) să nu fie menționată în anexa I la Concluziile Consiliului privind lista UE revizuită a jurisdicțiilor necooperante în scopuri fiscale.

▼ B

- (2) Prin derogare de la alineatul (1) litera (a) din prezentul articol, o societate de portofoliu eligibilă poate fi o întreprindere financiară care finanțează exclusiv societățile de portofoliu eligibile menționate la alineatul (1) din prezentul articol sau activele reale menționate la articolul 10 litera (e).

▼ M1*Articolul 12***Conflicte de interese**

- (1) Un ELTIF nu trebuie să investească într-un activ de investiții eligibil la care administratorul ELTIF are sau dobândește un interes direct sau indirect altfel decât prin deținerea de unități sau de acțiuni la ELTIF, EuSEF, EuVECA, OPCVM sau FIA din UE pe care administratorul ELTIF le administrează.
- (2) Un AFIA din UE care administrează un ELTIF și întreprinderile care aparțin aceluiași grup ca AFIA din UE respectiv, precum și personalul acestora pot să coinvestească în ELTIF respectiv și să coinvestească împreună cu ELTIF în același activ, cu condiția ca administratorul ELTIF să fi instituit proceduri organizaționale și administrative pentru identificarea, prevenirea, gestionarea și monitorizarea conflictelor de interese și cu condiția ca astfel de conflicte de interese să fie făcute publice în mod corespunzător.

▼ B*SECȚIUNEA 2**Dispoziții privind politicile de investiții***▼ M1***Articolul 13***Structura portofoliului și diversificarea acestuia**

- (1) ELTIF investește cel puțin 55 % din capitalul său în active de investiții eligibile.
- (2) ELTIF nu poate investi mai mult de:
 - (a) 20 % din capitalul său în instrumente emise de o singură societate de portofoliu eligibilă sau în împrumuturi acordate unei astfel de societăți;

⁽¹⁾ Directiva (UE) 2015/849 a Parlamentului European și a Consiliului din 20 mai 2015 privind prevenirea utilizării sistemului financiar în scopul spălării banilor sau finanțării terorismului, de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului și de abrogare a Directivei 2005/60/CE a Parlamentului European și a Consiliului și a Directivei 2006/70/CE a Comisiei (JO L 141, 5.6.2015, p. 73).

▼ M1

- (b) 20 % din capitalul său într-un singur activ real;
- (c) 20 % din capitalul său în unități sau acțiuni ale unui singur ELTIF, EuVECA, EuSEF, OPCVM sau FIA din UE administrat de un AFIA din UE;
- (d) 10 % din capitalul său în active menționate la articolul 9 alineatul (1) litera (b), în cazul în care activele respective au fost emise de un singur organism, oricare ar fi acesta.
- (3) Valoarea cumulată a securitizărilor simple, transparente și standardizate în portofoliul unui ELTIF nu trebuie să depășească 20 % din valoarea capitalului ELTIF.
- (4) Expunerea globală a ELTIF la riscul de contraparte în cazul tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate extrabursiere, al acordurilor repo sau al acordurilor reverse repo nu trebuie să depășească 10 % din valoarea capitalului ELTIF.
- (5) Prin derogare de la alineatul (2) litera (d), un ELTIF poate majora limita de 10 % menționată la litera respectivă la 25 % atunci când obligațiunile sunt emise de către o instituție de credit care își are sediul social într-un stat membru și care prin lege face obiectul unei supravegheri publice speciale destinate protejării deținătorilor de obligațiuni. În special, sumele derivate din emisiunea respectivelor obligațiuni se investesc, conform legii, în active care, pe toată durata de valabilitate a obligațiunilor, pot acoperi creanțele rezultate din obligațiuni și care, în caz de incapacitate de plată a emitentului, ar fi utilizate cu prioritate pentru a rambursa principalul și a plăti dobânzile acumulate.
- (6) Societățile care sunt incluse în același grup în vederea consolidării conturilor, astfel cum se prevede în Directiva 2013/34/UE sau în conformitate cu standardele contabile internaționale recunoscute, sunt considerate ca fiind o singură societate de portofoliu eligibilă sau ca o singură entitate în scopul calculării limitelor menționate la alineatele (1)-(5) de la prezentul articol.
- (7) Limitele de investiții stabilite la alineatele (2)-(4) nu se aplică în cazul în care ELTIF sunt distribuite exclusiv către investitori profesioniști. Limita de investiții stabilită la alineatul (2) litera (c) nu se aplică în cazul în care ELTIF este un ELTIF de tip „feeder”.

*Articolul 14***Redresarea pozițiilor de investiții**

În situația în care ELTIF încalcă cerințele în materie de structură și diversificare a portofoliului prevăzute la articolul 13 sau limitele de împrumut stabilite la articolul 16 alineatul (1) litera (a), iar administratorul ELTIF nu deține niciun control asupra încălcării, administratorul ELTIF ia măsurile care se impun, într-un termen adecvat, pentru a redresa poziția, ținând cont în mod corespunzător de interesele investitorilor ELTIF.

▼ M1*Articolul 15***Limitele de concentrare**

(1) Un ELTIF nu poate achiziționa mai mult de 30 % din unitățile sau acțiunile unui singur ELTIF, EuVECA, EuSEF, OPCVM sau FIA din UE administrat de un AFIA din UE. Aceste limite de concentrare nu se aplică în cazul în care ELTIF sunt distribuite exclusiv către investitori profesionali și nu se aplică unui ELTIF de tip „feeder” care investește în ELTIF-ul său de tip „master”.

(2) Limitele de concentrare prevăzute la articolul 56 alineatul (2) din Directiva 2009/65/CE se aplică investițiilor în activele menționate la articolul 9 alineatul (1) litera (b) din prezentul regulament, cu excepția cazului în care ELTIF sunt distribuite exclusiv către investitori profesionali.

*Articolul 16***Împrumuturi de numerar**

(1) Un ELTIF poate împrumuta numerar cu condiția ca un astfel de împrumut să îndeplinească toate condițiile următoare:

- (a) să nu reprezinte mai mult de 50 % din valoarea netă a activelor ELTIF în cazurile ELTIF care pot fi distribuite către investitorii de retail și mai mult de 100 % din valoarea netă a activelor ELTIF în cazurile în care ELTIF sunt distribuite exclusiv către investitori profesionali;
- (b) să aibă drept scop realizarea de investiții sau furnizarea de lichidități, inclusiv pentru achitarea costurilor și a cheltuielilor, cu condiția ca deținerile de numerar sau de echivalente de numerar ale ELTIF să nu fie suficiente pentru efectuarea investiției în cauză;
- (c) să fie contractat în aceeași monedă ca și activele care urmează să fie cumpărate cu numerarul împrumutat sau într-o altă monedă atunci când expunerea la riscul valutar a fost acoperită adecvat împotriva riscurilor;
- (d) să nu aibă o maturitate mai lungă decât durata de funcționare a ELTIF.

Atunci când împrumută numerar, un ELTIF poate greva active pentru a-și pune în aplicare strategia de împrumut.

Acordurile de împrumut care sunt acoperite integral de angajamentele de capital ale investitorilor nu sunt considerate împrumuturi în sensul prezentului alineat.

(2) Administratorul ELTIF precizează în prospectul ELTIF dacă ELTIF intenționează să împrumute numerar în cadrul strategiei de investiții a ELTIF și, în caz afirmativ, precizează de asemenea în acesta limitele de împrumut.

(3) Limitele de împrumut care trebuie precizate în prospect așa cum sunt menționate la alineatul (2) se aplică numai de la data precizată în regulile sau actele constitutive ale ELTIF. Data respectivă nu trebuie să depășească trei ani de la data la care a început distribuția ELTIF.

▼ M1

(4) Limitele de împrumut menționate la alineatul (1) litera (a) se suspendă temporar în cazul în care ELTIF atrage capital suplimentar sau își reduce capitalul existent. Suspendarea este limitată în timp la perioada strict necesară, ținând seama în mod corespunzător de interesele investitorilor în ELTIF și, în orice caz, nu depășește 12 luni.

▼ B*Articolul 17***Aplicarea normelor în materie de structură și de diversificare a portofoliului****▼ M1**

(1) Cerințele privind structura și diversificarea portofoliului prevăzute la articolul 13:

- (a) se aplică până la data precizată în regulile sau actele constitutive ale ELTIF;
- (b) încetează să se mai aplice din momentul în care ELTIF începe să vândă active în scopul răscumpărării unităților sau acțiunilor investitorilor după încheierea duratei de funcționare a ELTIF;
- (c) sunt suspendate temporar în cazul în care ELTIF colectează capital suplimentar sau își reduce capitalul existent, în măsura în care o astfel de suspendare nu depășește 12 luni.

▼ B

Data menționată la litera (a) din primul paragraf ia în considerare particularitățile și caracteristicile activelor în care urmează să investească ELTIF și nu intervine mai târziu de cinci ani de la data autorizării ca ELTIF sau mai târziu de jumătate din durata de viață a ELTIF stabilită în conformitate cu articolul 18 alineatul (3), în funcție de data care survine mai devreme. În circumstanțe excepționale, autoritatea competentă a ELTIF poate aproba, o prelungire a acestui termen cu cel mult încă un an, cu condiția prezentării unui plan de investiții motivat în mod corespunzător.

(2) În cazul în care un activ pe termen lung în care ELTIF a investit este emis de către o societate de portofoliu eligibilă care nu mai îndeplinește condițiile prevăzute la articolul 11 alineatul (1) litera (b), activul pe termen lung poate continua să fie luat în considerare în vederea calculării limitei de investiții menționate la articolul 13 alineatul (1) pentru o perioadă de maximum trei ani de la data la care societatea de portofoliu eligibilă nu mai îndeplinește condițiile prevăzute la articolul 11 alineatul (1) litera (b).

CAPITOLUL III**RĂSCUMPĂRAREA, TRANZACȚIONAREA ȘI EMITEREA DE UNITĂȚI SAU ACȚIUNI ALE ELTIF ȘI DISTRIBUIREA VENITURILOR ȘI A CAPITALULUI****▼ M1***Articolul 18***Răscumpărarea unităților sau a acțiunilor ELTIF**

(1) Investitorii într-un ELTIF nu pot cere răscumpărarea unităților sau a acțiunilor lor înainte de încheierea duratei de funcționare a ELTIF. Răscumpărarea către investitori este posibilă din ziua următoare datei încheierii duratei de funcționare a ELTIF.

▼ M1

Regulile sau actele constitutive al ELTIF trebuie să indice clar o dată exactă de încheiere a duratei de funcționare a ELTIF și pot prevedea dreptul de a prelungi temporar durata de funcționare a ELTIF și condițiile în care se poate exercita dreptul respectiv.

În regulile sau actele constitutive ale ELTIF, precum și în prezentarea informațiilor către investitori se stabilesc procedurile de răscumpărare a unităților sau acțiunilor și de cesiune a activelor și se precizează clar că răscumpărarea de către investitori este posibilă din ziua următoare datei încheierii duratei de funcționare a ELTIF.

(2) Prin derogare de la alineatul (1) de la prezentul articol, regulile sau actele constitutive ale ELTIF pot prevedea posibilitatea răscumpărării înainte de încheierea duratei de funcționare a ELTIF, cu îndeplinirea tuturor condițiilor următoare:

- (a) răscumpărările nu sunt acordate înainte de sfârșitul unei perioade minime de deținere sau înainte de data precizată la articolul 17 alineatul (1) litera (a);
- (b) la momentul autorizării și pe întreaga durată de funcționare a ELTIF, administratorul ELTIF poate demonstra autorității competente a ELTIF că ELTIF dispune de o politică de răscumpărare și de instrumente management al lichidității adecvate care sunt compatibile cu strategia de investiții pe termen lung a ELTIF;
- (c) politica de răscumpărare a ELTIF indică în mod clar procedurile și condițiile pentru răscumpărări;
- (d) politica de răscumpărare a ELTIF asigură faptul că răscumpărările se limitează la procentul din activele ELTIF menționate la articolul 9 alineatul (1) litera (b).
- (e) politica de răscumpărare a ELTIF asigură faptul că investitorii sunt tratați corect și că răscumpărările sunt acordate pe baza unui sistem proporțional dacă cererile de răscumpărare dintr-o anumită perioadă depășesc procentajul menționat la litera (d) de la prezentul paragraf.

Condiția privind perioada minimă de deținere menționată la primul paragraf litera (a) nu se aplică ELTIF de tip „feeder” care investesc în ELTIF de tip „master”.

(3) Durata de funcționare a ELTIF trebuie să fie compatibilă cu caracterul pe termen lung al ELTIF și trebuie să fie compatibilă cu ciclurile de viață ale fiecăruia dintre activele ELTIF, măsurate în conformitate cu profilul de nelichiditate și cu ciclul de viață economică al activului, precum și cu obiectivul de investiții pe termen lung declarat al ELTIF.

(4) Investitorii pot opta întotdeauna pentru răscumpărarea în numerar.

(5) Răscumpărarea în natură a activelor ELTIF este posibilă numai dacă sunt îndeplinite toate condițiile următoare:

- (a) regulile sau actele constitutive ale ELTIF oferă posibilitatea respectivă, cu condiția ca toți investitorii să fie tratați echitabil;
- (b) investitorul solicită în scris ca răscumpărarea să se facă din activele ELTIF;
- (c) nu există norme speciale care să limiteze transferul activelor în cauză.

▼ M1

(6) ESMA elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare în care precizează circumstanțele care asigură că durata de funcționare a ELTIF este considerată compatibilă cu ciclurile de viață ale fiecăruia dintre activele individuale ale ELTIF, astfel cum este menționat la alineatul (3).

ESMA elaborează, de asemenea, proiecte de standarde tehnice de reglementare în care precizează următoarele:

- (a) criteriile de stabilire a perioadei minime de deținere menționate la alineatul (2) primul paragraf litera (a);
- (b) informațiile minime care trebuie furnizate autorității competente a ELTIF în temeiul alineatului (2) primul paragraf litera (b);
- (c) cerințele care trebuie îndeplinite de ELTIF în ceea ce privește politica sa de răscumpărare și instrumentele sale de gestionare a lichidităților, menționate la alineatul (2) primul paragraf literele (b) și (c); și
- (d) criteriile de evaluare a procentajului menționat la alineatul (2) primul paragraf litera (d), luând în considerare, printre altele, fluxurile de trezorerie și pasivele preconizate ale ELTIF.

ESMA înaintează Comisiei proiectele de standarde tehnice de reglementare menționate la primul și al doilea paragraf până la 10 ianuarie 2024.

Se delegă Comisiei competența de a completa prezentul regulament prin adoptarea standardelor tehnice de reglementare menționate la primul și la al doilea paragraf, în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

▼ B*Articolul 19***Piața secundară**

(1) Regulile sau actele constitutive ale ELTIF nu împiedică admiterea la tranzacționare a unităților sau a acțiunilor ELTIF pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare.

▼ M1

(2) Regulile sau actele constitutive ale ELTIF nu împiedică investitorii să își transfere în mod liber unitățile sau acțiunile unor părți terțe, altele decât administratorul ELTIF, sub rezerva cerințelor de reglementare aplicabile și a condițiilor stabilite în prospectul ELTIF.

(2a) Regulile sau actele constitutive ale ELTIF pot prevedea posibilitatea corelării totale sau parțiale, pe durata de funcționare a ELTIF, a cererilor de transfer de unități sau acțiuni ale ELTIF din partea investitorilor care se retrag din ELTIF cu cererile de transfer din partea investitorilor potențiali, dacă sunt îndeplinite toate condițiile următoare:

- (a) administratorul ELTIF a definit o politică de corelare a cererilor care stabilește în mod clar toate elementele următoare:
 - (i) procesul de transfer atât pentru investitorii care se retrag, cât și pentru investitorii potențiali;

▼ M1

- (ii) rolul administratorului ELTIF sau al administratorului fondului în efectuarea transferurilor și corelarea cererilor;
 - (iii) perioadele în care investitorii care se retrag și investitorii potențiali pot solicita transferul de unități sau acțiuni ale ELTIF;
 - (iv) regulile de determinare a prețului de executare;
 - (v) regulile de determinare a condițiilor referitoare la cote-părți;
 - (vi) calendarul și natura publicării informațiilor privind procesul de transfer;
 - (vii) comisioanele, costurile și tarifele, dacă există, legate de procesul de transfer;
- (b) politica și procedurile de corelare a cererilor investitorilor care se retrag din ELTIF cu cererile investitorilor potențiali garantează că investitorii sunt tratați în mod echitabil și că, în cazul în care există o neconcordanță între investitorii care se retrag și investitorii potențiali, corelarea se face pe o bază proporțională;
- (c) corelarea cererilor îi permite administratorului ELTIF să monitorizeze riscul de lichiditate al ELTIF și corelarea este compatibilă cu strategia de investiții pe termen lung a ELTIF.

▼ B

- (3) ELTIF publică în rapoartele sale periodice valoarea de piață a unităților sau acțiunilor sale admise la tranzacționare, împreună cu valoarea activului net pe unitate sau acțiune.
- (4) În cazul în care valoarea unui activ suferă o modificare substanțială, administratorul ELTIF comunică această informație investitorilor în rapoartele sale periodice.

▼ M1

- (5) ESMA elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare în care precizează circumstanțele de utilizare a corelării prevăzute la alineatul (2a), inclusiv informațiile pe care ELTIF trebuie să le comunice investitorilor.

ESMA înaintează Comisiei proiectele de standarde tehnice de reglementare menționate la primul paragraf până la 10 ianuarie 2024.

Se delegă Comisiei competența de a completa prezentul regulament prin adoptarea standardelor tehnice de reglementare menționate la primul paragraf, în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

▼ B*Articolul 20***Emiterea de noi unități sau acțiuni**

- (1) ELTIF poate oferi noi emisiuni de unități sau de acțiuni, în conformitate cu regulile sau actele sale constitutive.

▼B

(2) ELTIF nu emite noi unități sau acțiuni la un preț situat sub valoarea netă a activelor sale fără să fi oferit în prealabil la acel preț unitățile sau acțiunile respective investitorilor existenți în ELTIF.

*Articolul 21***Cesiunea activelor ELTIF****▼M1**

(1) ELTIF informează autoritatea competentă a ELTIF, cu cel puțin un an înainte de data la care se încheie durata de funcționare a ELTIF, cu privire la cesiunea ordonată a activelor sale în vederea răscumpărării unităților sau a acțiunilor investitorilor la încheierea duratei de funcționare a ELTIF. La cererea autorității competente a ELTIF, ELTIF prezintă autorității competente a ELTIF un calendar detaliat pentru cesiunea ordonată a activelor sale.

▼B

(2) Calendarul menționat la alineatul (1) include:

- (a) o evaluare a pieței pentru potențialii cumpărători;
- (b) o evaluare și o comparare a prețurilor potențiale de vânzare;
- (c) o evaluare a activelor care urmează să facă obiectul cesiunii;
- (d) un calendar de cesionare.

(3) ESMA elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare în care precizează criteriile care urmează să fie utilizate pentru evaluările de la litera (a) și pentru evaluarea de la alineatul (2) litera (c).

Până la 9 septembrie 2015, ESMA înaintează Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare.

Se delegă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de reglementare menționate la primul paragraf, în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

*Articolul 22***Distribuirea veniturilor și a capitalului**

(1) Un ELTIF poate distribui în mod regulat investitorilor veniturile generate de activele din portofoliul său. Aceste venituri cuprind:

- (a) venituri generate în mod regulat de active;
- (b) aprecierea de capital realizată după cesionarea unui activ.

(2) Veniturile nu se distribuie dacă sunt necesare pentru angajamentele viitoare ale ELTIF.

▼M1

(3) Un ELTIF își poate reduce capitalul în mod proporțional în cazul cesionării unui activ înainte de încheierea duratei de funcționare a ELTIF, cu condiția ca cesionarea să fie considerată de administratorul ELTIF ca fiind în interesul investitorilor.

▼B

(4) Regulile sau actele constitutive ale ELTIF specifică politica de distribuire pe care ELTIF o va aplica pe durata sa de funcționare.

▼BCAPITOLUL IV
CERINȚE ÎN MATERIE DE TRANSPARENTĂ*Articolul 23***Transparență**

(1) Unitățile sau acțiunile unui ELTIF nu pot fi distribuite în Uniune fără publicarea prealabilă a unui prospect.

Unitățile sau acțiunile unui ELTIF nu sunt distribuite către investitorii de retail din Uniune fără publicarea prealabilă a unui document cu informații-cheie, în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 1286/2014.

(2) Prospectul conține toate informațiile necesare pentru ca investitorii să poată evalua în deplină cunoștință de cauză investiția care le este propusă și, în special, riscurile pe care aceasta le implică.

(3) Prospectul trebuie să conțină cel puțin următoarele:

(a) o declarație în care să se indice modul în care obiectivele de investiții ale ELTIF și strategia de realizare a acestor obiective permit calificarea fondului drept fond pe termen lung;

▼M1

(b) informațiile care trebuie comunicate de organismele de plasament colectiv de tip închis în conformitate cu Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului ⁽¹⁾;

▼B

(c) informațiile care trebuie comunicate investitorilor în temeiul articolului 23 din Directiva 2011/61/UE, în cazul în care aceste informații nu fac deja obiectul literei (b) din prezentul alineat;

(d) indicarea cât mai clară a categoriilor de active în care ELTIF este autorizat să investească;

(e) indicarea cât mai clară a jurisdicțiilor în care ELTIF este autorizat să investească;

(f) orice alte informații considerate de autoritățile competente ca fiind relevante în sensul alineatului (2).

▼M1

(3a) Prospectul ELTIF de tip „feeder” conține următoarele informații:

(a) o declarație care să ateste că ELTIF de tip „feeder” este un „feeder” al unui ELTIF de tip „master” și că, în această calitate, investește în permanență cel puțin 85 % din activele sale în unități ale respectivului ELTIF de tip „master”;

(b) obiectivul și politica de investiții ale ELTIF de tip „feeder”, inclusiv profilul de risc și informații din care să reiasă dacă performanțele ELTIF de tip „feeder” și cele ale ELTIF de tip „master” sunt identice sau în ce măsură și din ce motive acestea sunt diferite;

⁽¹⁾ Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE (JO L 168, 30.6.2017, p. 12).

▼ M1

- (c) o scurtă descriere a ELTIF de tip „master”, a organizării, obiectivului și politicii sale de investiții, inclusiv a profilului său de risc, precum și indicarea modalităților prin care se poate obține prospectul ELTIF de tip „master”;
- (d) un rezumat al acordului încheiat între ELTIF de tip „feeder” și ELTIF de tip „master” sau al normelor interne de conduită menționate la articolul 29 alineatul (6);
- (e) modul în care deținătorii de unități sau de acțiuni pot obține informații suplimentare privind ELTIF de tip „master” și acordul încheiat între ELTIF de tip „feeder” și ELTIF de tip „master”, astfel cum este menționat la articolul 29 alineatul (6);
- (f) o descriere a tuturor remunerațiilor sau a rambursărilor costurilor pe care trebuie să le plătească ELTIF de tip „feeder” ca urmare a investiției acestuia în unitățile sau acțiunile ELTIF de tip „master”, precum și a tarifelor cumulate ale ELTIF de tip „feeder” și ale ELTIF de tip „master”;

▼ B

- (4) Prospectul și orice alte documente de distribuire informează în mod vizibil investitorii cu privire la natura nelichidă a ELTIF.

În special, prospectul și orice alte documente de distribuire trebuie:

- (a) să informeze investitorii cu privire la faptul că investițiile ELTIF sunt investiții pe termen lung;
- (b) să informeze investitorii cu privire la încheierea duratei de funcționare a ELTIF, precum și în legătură cu opțiunea de a prelungi durata de funcționare a ELTIF, dacă este cazul, și condițiile aferente acesteia;
- (c) să precizeze dacă se intenționează ca ELTIF să fie distribuit către investitorii de retail;
- (d) să explice drepturile investitorilor de a-și răscumpăra investițiile în conformitate cu articolul 18 și cu regulile sau actele constitutive ale ELTIF;
- (e) să precizeze frecvența și eșalonarea distribuirii veniturilor, în cazul în care există, către investitori, pe durata de funcționare a ELTIF;
- (f) să sfătuiască investitorii să investească doar un procent mic din portofoliul lor global de investiții într-un ELTIF;
- (g) să descrie politica de acoperire a riscului a ELTIF, inclusiv prin menționarea clară a faptului că instrumentele financiare derivate pot fi utilizate numai în scopul acoperirii riscurilor inerente altor investiții ale ELTIF, și prin indicarea impactului posibil al utilizării instrumentelor financiare derivate asupra profilului de risc al ELTIF;
- (h) să informeze investitorii în legătură cu riscurile aferente investițiilor în active reale, inclusiv infrastructură;
- (i) să informeze regulat investitorii, cel puțin o dată pe an, în legătură cu jurisdicțiile în care a investit ELTIF.

▼B

(5) Pe lângă informațiile solicitate în temeiul articolului 22 din Directiva 2011/61/UE, raportul anual al ELTIF cuprinde următoarele elemente:

- (a) o situație a fluxurilor de numerar;
- (b) informații privind orice participare la instrumente care implică fonduri bugetare ale Uniunii;
- (c) informații privind valoarea societăților de portofoliu eligibile individuale și valoarea altor active în care a investit ELTIF, inclusiv valoarea instrumentelor financiare derivate utilizate;
- (d) informații privind jurisdicțiile în care sunt localizate activele ELTIF.

▼M1

În cazul în care ELTIF este distribuit către investitori de retail, administratorul ELTIF include în raportul anual al ELTIF de tip „feeder” o declarație privind tarifele cumulate ale ELTIF de tip „feeder” și ale ELTIF de tip „master”. Raportul anual al ELTIF de tip „feeder” indică modalitatea de obținere a raportului anual al ELTIF de tip „master”.

▼B

(6) La cererea unui investitor de retail, administratorul ELTIF furnizează informații suplimentare privind limitele cantitative care se aplică gestionării riscurilor la ELTIF, metodele alese în acest scop și evoluția recentă a principalelor riscuri și randamentele categoriilor de active.

*Articolul 24***Cerințe suplimentare ale prospectului**

(1) ELTIF trimite prospectul și toate modificările aduse acestuia, precum și raportul anual, autorităților competente pentru ELTIF. La cerere, ELTIF furnizează documentația respectivă autorității competente pentru administratorul ELTIF. ELTIF furnizează documentația respectivă în termenul specificat de autoritățile competente respective.

(2) Regulile sau actele constitutive ale unui ELTIF fac parte integrantă din prospect și se anexează la acesta.

Nu este obligatoriu ca documentele menționate la primul paragraf să fie anexate prospectului, atunci când investitorul este informat că, la cererea sa, aceste documente îi vor fi trimise sau că va fi informat despre locul în care va putea să le consulte în fiecare stat membru în care sunt distribuite unitățile sau acțiunile.

(3) În prospect se precizează modul în care raportul anual este pus la dispoziția investitorilor. Prospectul prevede ca un exemplar tipărit al raportului anual să fie furnizat investitorilor de retail la cerere și gratuit.

(4) Prospectul și cel mai recent raport anual publicat se furnizează investitorilor, la cerere și în mod gratuit.

Prospectul poate fi furnizat pe suport durabil sau prin intermediul unei pagini de internet. Un exemplar tipărit se furnizează investitorilor de retail la cerere și în mod gratuit.

(5) Elementele esențiale ale prospectului sunt permanent actualizate.

▼B*Articolul 25***Furnizarea de informații privind costurile**

(1) Prospectul trebuie să informeze investitorii în mod cât mai vizibil cu privire la nivelul diferitelor costuri suportate direct sau indirect de către investitor. Diferitele costuri sunt grupate conform următoarelor rubrici:

- (a) costurile de constituire a ELTIF;
- (b) costurile legate de achiziționarea de active;
- (c) costurile de administrare și bonusurile de performanță;
- (d) costurile de distribuție;
- (e) alte costuri, inclusiv costurile administrative, de reglementare, de depozitare, de custodie, de servicii profesionale și de audit.

▼M1

(2) În prospect se prezintă rata globală a costurilor ELTIF.

▼B

(3) ESMA elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a preciza definițiile comune, metodologiile de calcul și formatele de prezentare a costurilor menționate la alineatul (1) și raportul global menționat la alineatul (2).

Atunci când elaborează aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare, ESMA ia în considerare standardele tehnice de reglementare menționate la articolul 8 alineatul (5) literele (a) și (c) din Regulamentul (UE) nr. 1286/2014.

Până la 9 septembrie 2015, ESMA înaintează Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare.

Se delegă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de reglementare menționate la primul paragraf, în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

▼M2*Articolul 25a***Punerea la dispoziție a informațiilor în punctul unic de acces european**

De la 10 ianuarie 2030, informațiile menționate la articolul 3 alineatul (3) al doilea paragraf din prezentul regulament sunt puse la dispoziție în punctul unic de acces european (ESAP) înființat în temeiul Regulamentului (UE) 2023/2859 al Parlamentului European și al Consiliului⁽¹⁾. În acest scop, ESMA este organism de colectare, în sensul definiției de la articolul 2 punctul 2 din regulamentul respectiv. ESMA extrage aceste informații din informațiile notificate de autoritatea competentă a ELTIF în conformitate cu articolul 3 alineatul (3) primul paragraf din prezentul regulament în scopul instituirii registrului central public menționat la articolul 3 alineatul (3) al doilea paragraf din prezentul regulament.

⁽¹⁾ Regulamentul (UE) 2023/2859 al Parlamentului European și al Consiliului din 13 decembrie 2023 de înființare a unui punct unic de acces european care oferă acces centralizat la informațiile puse la dispoziția publicului relevante pentru serviciile financiare, pentru piețele de capital și pentru durabilitate (JO L, 2023/2859, 20.12.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2859/oj>).

▼ M2

Informațiile respective respectă următoarele cerințe:

- (a) sunt prezentate într-un format care permite extragerea de date, în sensul definiției de la articolul 2 punctul 3 din Regulamentul (UE) 2023/2859;
- (b) sunt însoțite de următoarele metadate:
 - (i) toate denumirile ELTIF autorizate la care se referă informațiile;
 - (ii) dacă este disponibil, identificatorul entității juridice al EFTIF autorizate, astfel cum este precizat în temeiul articolului 7 alineatul (4) litera (b) din regulamentul (UE) 2023/2859;
 - (iii) tipul de informații, astfel cum sunt clasificate în temeiul articolului 7 alineatul (4) litera (c) din regulamentul respectiv;
 - (iv) o mențiune care să indice dacă informațiile conțin date cu caracter personal.

▼ B

CAPITOLUL V

DISTRIBUIREA UNITĂȚILOR SAU A ACȚIUNILOR ELTIF

▼ M1*Articolul 27***Procesul de evaluare internă în cazul ELTIF care pot fi comercializate către investitori de retail**

Administratorul unui ELTIF ale cărui unități sau acțiuni pot fi distribuite către investitori de retail face obiectul cerințelor prevăzute la articolul 16 alineatul (3) de la al doilea la al cincilea paragraf și la al șaptelea paragraf din Directiva 2014/65/UE și la articolul 24 alineatul (2) din respectiva directivă.

▼ B*Articolul 29***Dispoziții specifice în legătură cu depozitarul unui ELTIF distribuit către investitori de retail**

(1) Prin derogare de la articolul 21 alineatul (3) din Directiva 2011/61/UE, depozitarul unui ELTIF distribuit către investitori de retail este o entitate de tipul celei menționate la articolul 23 alineatul (2) din Directiva 2009/65/CE.

(2) Prin derogare de la articolul 21 alineatul (13) al doilea paragraf și articolul 21 alineatul (14) din Directiva 2011/61/UE, depozitarul unui ELTIF distribuit către investitori de retail nu poate fi exonerat de răspundere în cazul pierderii unor instrumente financiare deținute în custodie de o terță parte.

(3) Răspunderea depozitarului menționată la articolul 21 alineatul (12) din Directiva 2011/61/UE nu poate fi înlăturată sau limitată printr-un acord în cazul în care ELTIF este distribuit către investitori de retail.

▼B

(4) Orice acord care contravine alineatului (3) este nul.

(5) Activele păstrate în custodie de către depozitarul unui ELTIF nu pot fi reutilizate pe cont propriu de către depozitar sau de către oricare parte terță căreia i s-a delegat funcția de custodie. Reutilizarea include orice tranzacție care implică active păstrate în custodie, inclusiv, dar fără a se limita la acestea, transferuri, gajări, vânzări și împrumuturi.

Activele păstrate în custodie de către depozitarul unui ELTIF pot fi reutilizate numai dacă:

- (a) reutilizarea activelor este executată în numele ELTIF-ului;
- (b) depozitarul execută instrucțiunile date de administratorul ELTIF în numele ELTIF;
- (c) reutilizarea se face în beneficiul ELTIF și în interesul deținătorilor de unități sau de acțiuni; și
- (d) tranzacția este acoperită de garanții de înaltă calitate și lichide primite de ELTIF în cadrul unui acord de transfer de proprietate.

Valoarea de piață a garanțiilor menționate la litera (d) din al doilea paragraf trebuie să se ridice în orice moment la cel puțin valoarea de piață a activelor reutilizate, plus o primă.

▼M1

(6) În cazul unei structuri de tip „master-feeder”, ELTIF de tip „master” furnizează ELTIF de tip „feeder” toate documentele și informațiile necesare pentru ca acesta din urmă să îndeplinească cerințele din prezentul regulament. În acest scop, ELTIF de tip „feeder” încheie un acord cu ELTIF de tip „master”.

Acordul menționat la primul paragraf este pus la dispoziția tuturor deținătorilor de unități sau de acțiuni, la cererea acestora și în mod gratuit. În cazul în care ELTIF de tip „master” și ELTIF de tip „feeder” sunt administrate de același administrator al ELTIF, acordul poate fi înlocuit cu norme interne de conduită care să asigure respectarea cerințelor de la prezentul alineat.

(7) În cazul în care ELTIF de tip „master” și ELTIF de tip „feeder” au depozitari diferiți, depozitarii în cauză încheie un acord privind schimbul de informații, cu scopul de a asigura îndeplinirea obligațiilor de către ambii depozitari. ELTIF de tip „feeder” nu investește în unitățile sau acțiunile ELTIF de tip „master” decât după ce acordul respectiv intră în vigoare.

Atunci când respectă cerințele de la prezentul alineat, nu se poate considera că depozitarul fondului de tip „master” sau cel al ELTIF de tip „feeder” încalcă normele care stabilesc restricții de publicare a informațiilor sau normele de protecție a datelor, în cazurile în care astfel de norme sunt impuse printr-un contract, printr-un act cu putere de lege sau printr-un act administrativ. Respectarea cerințelor respective nu atrage în niciun mod răspunderea unui astfel de depozitar sau a unei persoane împuternicite de acesta.

▼ M1

ELTIF de tip „feeder” sau, după caz, administratorul ELTIF de tip „feeder” are sarcina de a comunica depozitarului ELTIF de tip „feeder” orice informații despre ELTIF de tip „master” necesare pentru îndeplinirea sarcinilor depozitarului ELTIF de tip „feeder”. Depozitarul ELTIF de tip „master” informează imediat autoritățile competente ale statului membru de origine al ELTIF de tip „master”, al ELTIF de tip „feeder” sau, dacă este cazul, al administratorului și al depozitarului ELTIF de tip „feeder” despre orice nereguli constatate cu privire la ELTIF de tip „master” care se consideră că au un impact negativ asupra ELTIF de tip „feeder”.

*Articolul 30***Cerințe specifice privind distribuirea și comercializarea ELTIF către investitori de retail**

(1) Unitățile sau acțiunile unui ELTIF pot fi comercializate unui investitor de retail numai dacă s-a efectuat o evaluare a caracterului adecvat în conformitate cu articolul 25 alineatul (2) din Directiva 2014/65/UE și o declarație privind caracterul adecvat a fost furnizată investitorului de retail respectiv, în conformitate cu articolul 25 alineatul (6) al doilea și al treilea paragraf din directiva respectivă.

Evaluarea caracterului adecvat menționată la primul paragraf de la prezentul alineat se efectuează indiferent dacă unitățile sau acțiunile ELTIF sunt achiziționate de investitorii de retail de la distribuitorul sau administratorul ELTIF sau prin intermediul pieței secundare în conformitate cu articolul 19 din prezentul regulament.

Consimțământul explicit al investitorului de retail care indică faptul că înțelege riscurile investiției într-un ELTIF trebuie obținut atunci când sunt îndeplinite toate condițiile următoare:

- (a) evaluarea caracterului adecvat nu este furnizată în contextul consultanței de investiții;
- (b) ELTIF este considerat neadecvat pentru investitorul de retail pe baza evaluării caracterului adecvat efectuate în temeiul primului paragraf;
- (c) investitorul de retail dorește să continue tranzacția în pofida faptului că ELTIF este considerat neadecvat pentru investitorul respectiv.

Distribuitorul sau, atunci când oferă sau plasează direct unități sau acțiuni ale unui ELTIF către un investitor de retail, administratorul ELTIF întocmește un dosar în conformitate cu articolul 25 alineatul (5) din Directiva 2014/65/UE.

(2) Distribuitorul sau, atunci când oferă sau plasează direct unități sau acțiuni ale unui ELTIF către un investitor de retail, administratorul ELTIF emite o avertizare scrisă clară care informează investitorul de retail în legătură cu următoarele:

▼ M1

- (a) dacă durata de funcționare a unui ELTIF oferit sau plasat unui investitor de retail depășește 10 ani, că produsul ELTIF ar putea să nu fie potrivit pentru investitorii de retail care nu sunt în măsură să își asume un angajament pe un termen atât de lung și cu caracter nelichid;
- (b) dacă regulile sau actele constitutive ale unui ELTIF prevăd posibilitatea corelării unităților sau acțiunilor ELTIF astfel cum se menționează la articolul 19 alineatul (2a), că existența unei astfel de posibilități nu garantează și nu conferă investitorului de retail dreptul de a ieși sau de a răscumpăra unitățile sau acțiunile sale din ELTIF în cauză.
- (3) Alineatele (1) și (2) nu se aplică în cazul în care investitorul de retail este un membru al personalului cu funcții superioare sau un administrator de portofoliu, un director, un funcționar sau un agent sau un angajat al administratorului ELTIF sau al unei entități afiliate administratorului ELTIF și deține suficiente cunoștințe despre ELTIF.
- (4) Un ELTIF de tip „feeder” indică în comunicările sale cu caracter publicitar că investește în permanență cel puțin 85 % din activele sale în unitățile ELTIF de tip „master”.
- (5) Regulile sau actele constitutive ale unui ELTIF distribuit către investitori de retail în clasele relevante de unități sau acțiuni trebuie să prevadă că toți investitorii beneficiază de tratament egal și că nu se acordă tratament preferențial sau beneficii economice specifice unor investitori individuali sau grupuri de investitori în cadrul clasei sau claselor relevante.
- (6) Forma juridică a unui ELTIF distribuit către investitori de retail nu atrage o răspundere suplimentară pentru investitorul de retail și nu presupune angajamente suplimentare în numele unui astfel de investitor, în afară de capitalul angajat inițial.
- (7) Pe durata perioadei de subscriere și în decursul unei perioade de două săptămâni de la semnarea acordului inițial de angajament sau de subscriere pentru unități sau acțiuni ale ELTIF, investitorii de retail pot să își anuleze subscrierea și să își recupereze banii, fără nicio penalitate.
- (8) Administratorul unui ELTIF distribuit către investitorii de retail stabilește proceduri și mecanisme adecvate pentru soluționarea reclamațiilor adresate de investitorii de retail, care să le permită acestora să depună reclamații în limba oficială sau în una din limbile oficiale ale statului membru al acestora.

▼ B*Articolul 31***Distribuirea unităților sau a acțiunilor ELTIF**

- (1) Administratorul unui ELTIF poate să distribuie unități sau acțiuni ale respectivului ELTIF investitorilor profesionali și investitorilor de retail din statul său membru de origine cu condiția notificării în conformitate cu articolul 31 din Directiva 2011/61/UE.

▼B

(2) Administratorul unui ELTIF poate să distribuie acțiuni sau unități ale respectivului ELTIF investitorilor profesionali și investitorilor de retail din alte state membre decât statul membru de origine al administratorului ELTIF cu condiția notificării în conformitate cu articolul 32 din Directiva 2011/61/UE.

(3) Administratorul ELTIF precizează autorităților competente, cu privire la fiecare ELTIF pe care îl administrează, dacă intenționează sau nu să distribuie ELTIF către investitori de retail.

(4) Pe lângă documentația și informațiile necesare în temeiul articolelor 31 și 32 din Directiva 2011/61/UE, administratorul ELTIF furnizează autorităților competente următoarele:

▼M1

- (a) prospectul ELTIF; și
- (b) documentul cu informații-cheie al ELTIF, în cazul distribuirii către investitori de retail.

▼B

(5) Competențele și prerogativele autorităților competente conferite în temeiul articolelor 31 și 32 din Directiva 2011/61/UE se interpretează ca fiind aplicabile și distribuirii ELTIF către investitori de retail, și ca incluzând cerințele suplimentare prevăzute de prezentul regulament.

(6) În plus față de prerogativele prevăzute în articolul 31 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2011/61/UE, autoritatea competentă a statului membru de origine a administratorului ELTIF are și atribuția de a împiedica distribuirea unui ELTIF în cazul în care administratorul ELTIF nu respectă sau nu intenționează să respecte prezentul regulament.

(7) În plus față de prerogativele prevăzute în articolul 32 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2011/61/UE, autoritatea competentă a statului membru de origine a administratorului ELTIF are și atribuția de a refuza transmiterea unui dosar complet de notificare autorităților competente ale statului membru în care se intenționează distribuirea ELTIF în cazul în care administratorul ELTIF nu respectă prezentul regulament.

CAPITOLUL VI SUPRAVEGHEREA

Articolul 32

Supravegherea exercitată de autoritățile competente

(1) Autoritățile competente supraveghează în mod continuu respectarea prezentului regulament.

(2) Autoritatea competentă a ELTIF are responsabilitatea de a supraveghea respectarea normelor stabilite în capitolele II, III și IV.

(3) Autoritatea competentă a ELTIF are responsabilitatea de a supraveghea respectarea obligațiilor prevăzute în regulile sau actele constitutive ale ELTIF, precum și a obligațiilor prevăzute în prospect, care trebuie să fie conforme cu prezentul regulament.

▼B

(4) Autoritatea competentă a administratorului ELTIF are responsabilitatea de a supraveghea caracterul adecvat al structurii și al organizării administratorului ELTIF, astfel încât administratorul ELTIF să fie în măsură să respecte obligațiile și normele legate de constituirea și funcționarea tuturor ELTIF pe care le administrează.

Autoritatea competentă a administratorului ELTIF are responsabilitatea de a supraveghea respectarea de către administratorul ELTIF a prezentului regulament.

(5) Autoritățile competente monitorizează organismele de plasament colectiv care sunt stabilite sau care sunt distribuite pe teritoriile lor, pentru a se asigura că acestea nu folosesc denumirea „ELTIF” sau nu sugerează că sunt ELTIF decât dacă sunt autorizate conform prezentului regulament și îl respectă.

*Articolul 33***Prerogativele autorităților competente**

(1) Autoritățile competente dețin toate prerogativele de supraveghere și de investigare necesare pentru exercitarea atribuțiilor lor în conformitate cu prezentul regulament.

(2) Prerogativele conferite autorităților competente în conformitate cu Directiva 2011/61/UE, inclusiv cele referitoare la sancțiuni, sunt exercitate, de asemenea, în ceea ce privește prezentul regulament.

(3) Autoritatea competentă a ELTIF interzice utilizarea denumirii „ELTIF” sau „fond european de investiții pe termen lung” în cazul în care administratorul ELTIF nu mai respectă prezentul regulament.

*Articolul 34***Prerogativele și competențele ESMA**

(1) ESMA deține prerogativele necesare pentru a îndeplini sarcinile care îi sunt conferite de prezentul regulament.

▼M1

(2) Prerogativele ESMA în conformitate cu Directiva 2011/61/UE sunt exercitate, de asemenea, cu privire la prezentul regulament și în conformitate cu Regulamentul (UE) 2018/1725 al Parlamentului European și al Consiliului⁽¹⁾.

▼B

(3) În sensul Regulamentului (UE) nr. 1095/2010, prezentul regulament este înțeles ca orice alt act juridic cu caracter obligatoriu al Uniunii care conferă sarcini ESMA astfel cum este menționat la articolul 1 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

⁽¹⁾ Regulamentul (UE) 2018/1725 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 octombrie 2018 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal de către instituțiile, organele, oficiile și agențiile Uniunii și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 45/2001 și a Deciziei nr. 1247/2002/CE (JO L 295, 21.11.2018, p. 39).

▼B*Articolul 35***Cooperarea între autoritățile competente**

- (1) Autoritatea competentă a ELTIF și autoritatea competentă a administratorului ELTIF, în cazul în care sunt diferite, cooperează și își transmit reciproc informații în scopul îndeplinirii sarcinilor care le revin în temeiul prezentului regulament.
- (2) Autoritățile competente cooperează între ele în conformitate cu Directiva 2011/61/UE.
- (3) Autoritățile competente și ESMA cooperează în scopul îndeplinirii sarcinilor care le revin în temeiul prezentului regulament, în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.
- (4) Autoritățile competente și ESMA își comunică toate informațiile și documentele necesare pentru îndeplinirea sarcinilor care le revin în temeiul prezentului regulament, în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 1095/2010, în special pentru a constata și remedia încălcările prezentului regulament.

CAPITOLUL VII

DISPOZIȚII FINALE*Articolul 36***Prelucrarea cererilor de către Comisie**

Comisia acordă întâietate și își eficientizează prelucrarea cererilor ELTIF de finanțare din partea BEL. Comisia aplică o procedură simplificată pentru a emite avize sau a oferi contribuții privind orice cereri ale ELTIF de finanțare din partea BEL.

▼M1*Articolul 37***Examinare**

- (1) Comisia examinează aplicarea prezentului regulament și analizează cel puțin următoarele elemente:
 - (a) măsura în care ELTIF sunt distribuite în Uniune, inclusiv dacă AFIA menționați la articolul 3 alineatul (2) din Directiva 2011/61/UE ar putea avea un interes în distribuirea ELTIF;
 - (b) aplicarea dispozițiilor privind autorizarea ELTIF, astfel cum se prevede la articolele 3-6;
 - (c) dacă ar trebui actualizate dispozițiile privind registrul central public al ELTIF, astfel cum este prevăzut la articolul 3;
 - (d) dacă ar trebui actualizate lista activelor și investițiilor eligibile, cerințele privind structura și diversificarea portofoliului, normele privind concentrarea, precum și limitele privind împrumutul de numerar;
 - (e) impactul asupra diversificării activelor generat de aplicarea limitei de investiții pentru activele de investiții eligibile prevăzute la articolul 13 alineatul (1);

▼ M1

- (f) dacă ar trebui actualizate dispozițiile privind conflictele de interese prevăzute la articolul 12;
 - (g) aplicarea articolului 18 și impactul respectivei aplicări asupra politicii de răscumpărare și a duratei de funcționare a ELTIF;
 - (h) dacă cerințele în materie de transparență prevăzute în capitolul IV sunt adecvate;
 - (i) dacă dispozițiile privind distribuirea unităților sau acțiunilor ELTIF prevăzute în capitolul V sunt adecvate și asigură o protecție eficace a investitorilor, inclusiv a investitorilor de retail;
 - (j) dacă ELTIF au avut o contribuție semnificativă la realizarea obiectivelor Uniunii, cum ar fi cele prevăzute în Pactul verde european și în alte domenii prioritare.
- (2) Până la 10 aprilie 2030, pe baza examinării menționate la alineatul (1) de la prezentul articol și după consultarea ESMA, Comisia transmite Parlamentului European și Consiliului un raport de evaluare a contribuției prezentului regulament și a ELTIF la finalizarea uniunii piețelor de capital și la îndeplinirea obiectivelor prevăzute la articolul 1 alineatul (2). Raportul este însoțit, dacă este cazul, de o propunere legislativă.

*Articolul 37a***Examinarea aspectelor de sustenabilitate ale ELTIF**

Până la 11 ianuarie 2026, Comisia efectuează o evaluare și prezintă un raport Parlamentului European și Consiliului, însoțit de o propunere legislativă, dacă este cazul, cu privire la cel puțin următoarele:

- (a) dacă este fezabilă crearea unei denumiri opționale de „ELTIF distribuit ca fiind sustenabil din punctul de vedere al mediului” sau „ELTIF verde” și mai ales:
 - (i) dacă o astfel de denumire ar trebui rezervată pentru ELTIF care sunt produse financiare care au ca obiectiv realizarea de investiții durabile în conformitate cu articolul 9 din Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului ⁽¹⁾;
 - (ii) dacă o astfel de denumire ar trebui rezervată ELTIF care își investesc toate activele eligibile sau o parte semnificativă a acestora sau a activelor lor totale în activități sustenabile și, în caz afirmativ, modul în care urmează să fie definită partea semnificativă;
 - (iii) dacă activitățile sustenabile pot fi legate de criteriile de durabilitate stabilite în actele delegate adoptate în temeiul articolului 10 alineatul (3), al articolului 11 alineatul (3), al articolului 12 alineatul (2), al articolului 13 alineatul (2), al articolului 14 alineatul (2) și al articolului 15 alineatul (2) din Regulamentul (UE) 2020/852 al Parlamentului European și al Consiliului ⁽²⁾;

⁽¹⁾ Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare (JO L 317, 9.12.2019, p. 1).

⁽²⁾ Regulamentul (UE) 2020/852 al Parlamentului European și al Consiliului din 18 iunie 2020 privind instituirea unui cadru care să faciliteze investițiile durabile și de modificare a Regulamentului (UE) 2019/2088 (JO L 198, 22.6.2020, p. 13).

▼ M1

- (b) dacă ar trebui să existe o obligație generală pentru ELTIF de a respecta, în deciziile lor de investiții, principiul „a nu prejudicia în mod semnificativ” în înțelesul articolului 2a din Regulamentul (UE) 2019/2088 sau dacă această obligație ar trebui să se limiteze la ELTIF distribuite ca fiind sustenabile din punctul de vedere al mediului sau verzi, în eventualitatea în care o astfel de denumire opțională este considerată fezabilă;
- (c) dacă există vreun potențial de îmbunătățire a cadrului pentru ELTIF printr-o contribuție mai semnificativă la obiectivele Pactului verde european, fără a submina natura ELTIF.

▼ B*Articolul 38***Intrarea în vigoare**

Prezentul regulamentul intră în vigoare în a douăzecea zi de la data publicării în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*.

Se aplică de la 9 decembrie 2015.

Prezentul regulament este obligatoriu în toate elementele sale și se aplică direct în toate statele membre.