

TWEĠIBIET TAL-KUMMISSJONI EWROPEA GHAR-RAPPORT SPEĊJALI TAL-QORTI EWROPEA TAL-AWDITURI:

“FONDI TA’ INVESTIMENT: L-AZZJONIJIET TAL-UE GHADHOM MA HOLQUX SUQ UNIKU VERU TA’ BENEFIĊĊJU GHALL-INVESTITURI”

SOMMARJU EŻEKUTTIV

Twegġibiet mill-Kummissjoni dwar is-Sommarju Eżekuttiv (paragrafu I-X):

Il-Kummissjoni tqis li l-UE għandha qafas regolatorju u superviżorju robust li jirregola l-fondi ta’ investiment kollettiv, inkluż fil-qasam tal-protezzjoni tal-investitur.

Fir-rigward tal-fondi ta’ investiment offruti lill-investituri fil-livell ta’ konsumatur, id-Direttiva UCITS hija kkunsidrata globalment bħala l-istandard tad-deheb. Ir-regoli dwar il-protezzjoni tal-investituri stabbiliti fl-AIFMD huma meqjusa bħala waħda mill-aktar stretti u xi wħud saħansitra jqisu li hemm wisq protezzjoni għall-investituri professjonali.

L-UE żviluppat qafas protettiv fir-rigward tal-inċentivi għall-prevenzjoni tal-kunflitti ta’ interess. Il-Kummissjoni qed theggi wkoll strateġija ta’ investiment fil-livell tal-konsumatur għal tmiem l-2022 li fil-kuntest tagħha diġà tnediet konsultazzjoni pubblika u kopriet l-inċentivi u l-kwalità tal-pariri.

L-aġenda għal Regolamentazzjoni Aħjar tal-Kummissjoni tiżgura tfassil tal-liġijiet tal-UE bbażat fuq l-evidenza u trasparenti u tistabbilixxi prinċipji li ġew segwiti fl-iżvilupp u r-rieżami tal-atti legiżlattivi li jirregolaw il-fondi ta’ investiment.

Wara l-awditu tal-ECA, ċerti miżuri jew ġew adottati mill-Kummissjoni jew ġew implimentati fl-Unjoni, iżda għadhom ma pproduċewx l-effetti tagħhom. Għalhekk, dawn il-bidliet ma setgħux jittqiesu minn dan l-awditu.

Il-proposti legiżlattivi reċenti adottati mill-Kummissjoni fil-25 ta’ Novembru 2021 li jemendaw l-AIFMD, l-UCITSD u l-ELTIFR, jindirizzaw ħafna kwistjonijiet enfasizzati f’dan ir-rapport tal-awditjar u aktar. Se jkun possibbli li jiġu evalwati l-benefiċċji ta’ dawn l-inizjattivi f’6-7 snin biss. Iż-żmien preċiż jiddependi fuq it-tul tad-diskussjonijiet fil-Kunsill u fil-Parlament Ewropew qabel l-adozzjoni tal-emendi proposti reċentement. Ladarba jiġu adottati, ir-regoli l-ġodda jridu jiġu trasposti mill-Istati Membri, li se jseħh sentejn wara l-adozzjoni. Sussegwentement jehtieġ li tinkiseb esperjenza bl-applikazzjoni tar-regoli l-ġodda u tingabar *data* suffiċjenti u rilevanti, li għandha tiegħu mill-inqas tliet snin, li twassal għal total ta’ 6-7 snin minn issa.

Fir-rigward tal-attivitajiet transfruntiera, il-Kummissjoni tqis li l-passaport tal-kumpanija maniġerjali jintuża ħafna. F’għadd ta’ Stati Membri aktar minn 40 % tal-fondi ta’ investiment huma fondi transfruntiera promossi minn fornituri barranin (figura 6 fir-rapport tal-ECA). Il-Kummissjoni taqbel li xorta jista’ jkun li l-investituri ma jkunux jistgħu jgawdu bis-sħiħ il-benefiċċji ta’ attivitajiet transfruntiera minħabba ċerti ostakli li fadal. Filwaqt li ħafna minn dawn l-ostakli ġew indirizzati mid-distribuzzjoni transfruntiera tal-pakkett ta’ fondi, l-effetti pożittivi potenzjali tiegħu għadhom ma jistgħux jiġu evalwati peress li l-pakkett daħal fis-seħħ biss f’Awwissu 2021. Il-Kummissjoni se twettaq rieżami ta’ dan il-pakkett fl-2024 kif deċiż mill-koleġiżlaturi. Barra minn hekk, ċerti realtajiet tas-suq u għażliet ta’ politika ma jistgħux jiġu indirizzati mil-liġi tal-UE, bħat-tassazzjoni, id-domanda lokali u każijiet fejn il-manigġers tal-assi jagħzlu li jiddistribwixxu l-fondi ta’ investiment tagħhom.

F’dak li għandu x’jaqşam mad-*data* superviżorja, il-Kummissjoni qed taħdem fuq rappurtar superviżorju mtejjeb fis-setturi finanzjarji kollha, inkluża l-kondiviżjoni tad-*data* bejn l-awtoritajiet, u adottat strateġija ta’ *data* superviżorja fil-15 ta’ Diċembru 2021. Rappurtar imtejjeb fis-settur tal-fondi ta’ investiment huwa parti minn dik l-istrateġija u mill-proposta biex jiġu emendati l-AIFMD u l-UCITSD adottata mill-Kummissjoni fil-25 ta’ Novembru 2021.

Fir-rigward tal-hidma ta' governanza u konvergenza tal-ESMA, inkiseb titjib sinifikanti fl-ahhar riezami tal-ASE anki jekk il-proposti inizjali tal-Kummissjoni ma nżammux kollha mill-koleġislaturi. Dawn il-bidliet bdew japplikaw fl-2020 u hemm bżonn ta' żmien biex tiġi vvalutata l-effettività tagħhom u jsir il-każ għall-ftuħ mill-ġdid tan-negozjati dwar l-istruttura ta' governanza tal-ESMA.

VIII. Il-Kummissjoni ma taċċettax ir-rakkomandazzjoni 1.a), taċċetta parzjalment ir-rakkomandazzjonijiet 1.b) u 3.a), taċċetta r-rakkomandazzjonijiet 2.a) u 5 u tirreferi għat-tweġibiet dettaljati taht kull rakkomandazzjoni.

OSSERVAZZIONIJET

It-tweġiba komuni tal-Kummissjoni għall-paragrafi 24 u 25:

Fir-rigward tal-valutazzjoni tal-grad ta' armonizzazzjoni tal-liġijiet nazzjonali applikabbli għall-fondi ta' investiment kollettiv u l-manijers tagħhom, il-Kummissjoni tixtieq tenfasizza li l-għażla tal-istrumenti legiżlattivi tiddependi fuq it-Trattat. Fejn possibbli, il-Kummissjoni tuża Regolamenti (pereżempju għal EuVECA, EuSEF, ELTIF, MMF). B'kuntrast, l-aċċess għas-suq u d-drittijiet ta' stabbiliment ma jistgħux jiġu rregolati minn Regolamenti anki fid-dawl tal-Artikolu 53 tat-TFUE u raġunijiet ta' proporzjonalità tal-intervent tal-UE. Għalhekk, il-kundizzjonijiet għall-aċċess għas-suq intern tal-UCITS u l-AIFMs huma stabbiliti fid-Direttivi. Filwaqt li l-Istati Membri jgawdu minn diskrezzjoni kbira fir-rigward tat-traspożizzjoni tad-Direttivi tal-Unjoni, regoli nazzjonali aktar stretti xorta jistgħu jkunu konformi mal-oġġettivi u l-parametri konkreti tad-dritt tal-Unjoni.

27. Ir-responsabbiltà ewlenija biex tiġi żgurata applikazzjoni korretta tar-regoli f'każijiet konkreti hija tal-awtoritajiet superviżorji nazzjonali. Il-Kummissjoni tiffoka l-attivitajiet ta' infurzar tagħha fuq l-implimentazzjoni tad-dritt tal-Unjoni u l-allegat ksur tiegħu mill-Istati Membri. Biex ittejjeb id-distribuzzjoni transfruntiera tal-fondi ta' investiment, il-Kummissjoni kkonkludiet li d-diverġenzi li jeżistu fis-sistemi legali nazzjonali jistgħu jiġu indirizzati permezz ta' aktar armonizzazzjoni fil-livell tal-UE.

28. Id-dewmien fir-rieżami tad-Direttiva tal-UCITS, huwa dovut għall-fatt li r-reviżjoni tad-dispożizzjonijiet dwar is-sanzjonijiet kellha tiġi posposta minhabba li fl-2017 kien hemm informazzjoni limitata disponibbli dwar l-użu tas-sanzjonijiet mill-Awtoritajiet Kompetenti Nazzjonali. Il-Kummissjoni dalwaqt se tippubblika rapport dwar dan is-sugġett peress li sadanittant saret disponibbli aktar informazzjoni. Kif issemma qabel, twettqet reviżjoni komprensiva tal-AIFMD u, sal-punt rilevanti, id-Direttiva tal-UCITS li rriżultat fi proposta legiżlattiva adottata f'Novembru 2021.

29. Il-Kummissjoni tqis li l-qafas legali ġenerali tal-UE għall-ġestjoni tal-assi wera li huwa xieraq u effettiv fil-kisba tal-oġġettivi segwiti għal suq intern effettiv. Din tiġi riveduta regolarment sabiex jiġu identifikati u indirizzati n-nuqqasijiet.

Għad-dettalji ara t-tweġiba għar-Rakkomandazzjoni 1 (a).

33. Minhabba n-notifika tardiva tal-miżuri ta' traspożizzjoni mill-Istati Membri, l-ahhar każ ta' ksur għan-nuqqas ta' komunikazzjoni tal-miżuri ta' traspożizzjoni tal-AIFMD ingħalaq fl-2018 (aktar minn 4 snin wara l-iskadenza tat-traspożizzjoni tal-AIFMD f'Lulju 2013). Il-kontrolli tal-konformità tal-AIFMD tlestew f'Ottubru 2021. Bl-istess mod, l-emendi għad-Direttiva tal-UCITS mill-2014 ma ġewx promulgati fil-hin minn 16-il Stat Membru. L-ahhar każ ta' ksur ingħalaq fl-2019, li kien 3 snin wara l-iskadenza għat-traspożizzjoni f'Marzu 2016.

47. Fil-proposta reċenti tagħha tal-25 ta' Novembru 2021 li temenda l-AIFMD u l-UCITSD, il-Kummissjoni tipproponi li l-ESMA twettaq regolarment riezami bejn il-pari tal-prattiki superviżorji rigward l-applikazzjoni tar-regoli dwar id-delega b'enfasi partikolari fuq il-prevenzjoni tal-ħolqien ta' entitajiet tal-isem.

54. Dwar is-sugġett tad-delega (il-possibbiltà li l-kumpaniji manijerjali jiddelegaw funzjonijiet lil partijiet terzi), il-proposta tal-Kummissjoni dwar ir-rieżami tal-AIFMD adottata fil-25 ta' Novembru

2021, tinkludi diversi proposti li jfittxu li jiċċaraw ir-regoli eżistenti fl-AIFMD u fil-UCITSD u li jsaħhu l-kooperazzjoni superviżorja.

Il-proposta tipprevedi ċarezza mtejba tar-regoli dwar id-delega u tiżgura li l-manigġers tal-fondi jaderixxu ma' standards għoljin applikabbli madwar l-Unjoni, meta jagħmlu użu mid-delega. Kjarifiki addizzjonali għandhom l-għan li jiżguraw li l-manigġers tal-assi jużaw ir-riżorsi meħtieġa biex iwettqu l-kompiti miżmuma u biex jissorveljaw il-kompiti delegati.

72. L-investituri fil-livell ta' konsumatur residenti fl-Unjoni għandhom aċċess għal fondi ta' investment domiciljati barra mill-Unjoni, sakemm tali fondi jissodisfaw ċerti kundizzjonijiet.

Ir-regoli inkwistjoni għandhom l-għan li jsaħhu l-protezzjoni tal-konsumatur u l-fiduċja tal-investituri fil-livell tal-konsumatur fis-suq finanzjarju, filwaqt li joħolqu kundizzjonijiet ekwi bejn prodotti u kanali ta' distribuzzjoni differenti.

78. Regoli ġodda ta' divulgazzjoni għall-prodotti ta' investment kollha li huma offruti lill-investituri fil-livell tal-konsumatur tejbu t-trasparenza matul l-aħħar snin. Il-Kummissjoni tkompli bl-isforzi tagħha biex tkompli żżid il-komparabbiltà tal-investimenti bl-imnut u tincentiva l-kompetizzjoni, li min-naħa tiegħu dan għandu jkun mistenni li jkollu effetti fuq il-prezz, ir-redditu u r-riskji ta' tali investimenti.

Mill-1 ta' Jannar 2023, il-fondi ta' investment fil-livell tal-konsumatur se jfasslu Dokument bit-Tagħrif Ewlieni skont ir-Regolament dwar il-PRIIPs 1286/2014, u r-Regolament Delegat tal-Kummissjoni 2017/653 dwar il-PRIIPs. L-istandard għoli tal-PRIIPs għad-divulgazzjoni mirfud mill-metodoloġiji tal-kalkolu se jippermetti lill-investituri/konsulenti fil-livell tal-konsumatur/siti ta' tqabbil iqabblu l-UCITS, l-AIFs fil-livell tal-konsumatur u prodotti oħra tal-PRIIPs bħal prodotti ta' investment ibbażati fuq l-assigurazzjoni, ċerti tipi ta' bonds korporattivi, derivattivi eċċ.

80. It-tieni inċiż - Il-proposta tal-Kummissjoni li temenda l-AIFMD u l-UCITSD adottata fil-25 ta' Novembru 2021 teħtieġ ukoll rappurtar aktar granulari u perjodiku dwar it-tariffi.

It-tweġiba komuni tal-Kummissjoni għall-paragrafi 82 u 83:

Il-Kummissjoni kienet attiva ħafna fil-qasam tal-finanzi sostenibbli. Mill-pjan ta' azzjoni dwar il-finanzi sostenibbli adottat mill-Kummissjoni fl-2018, għadd kbir ta' azzjonijiet diġà mmaterjalizzaw jew jinsabu għaddejnin li, fost oġġettivi oħra, jindirizzaw il-greenwashing. Il-Kummissjoni introduċiet rekwiżiti ta' divulgazzjoni għall-investimenti sostenibbli u dwar l-impatt tal-investimenti fuq is-sostenibbiltà u għamlet proposta biex issaħħaħ ir-regoli tar-rappurtar dwar is-sostenibbiltà, ir-Regolament dwar it-Tassonomija se jiżgura li l-kumpaniji jiddivulgaw dwar l-allinjament tal-attivitatijiet tagħhom mat-tassonomija. Il-Kummissjoni se tivvaluta wkoll l-affidabbiltà, il-komparabbiltà u t-trasparenza tal-klassifikazzjonijiet ESG. Bħala parti mill-Istrategġija għall-Finanzjament tat-Tranżizzjoni, il-Kummissjoni, bl-appoġġ tal-ASE, se timmonitorja r-riskji tal-greenwashing u tiegħu azzjoni ulterjuri jekk ikun meħtieġ, jiġifieri tivvaluta s-sett ta' għodod attwali ta' superviżjoni u infurzar disponibbli għall-awtoritajiet kompetenti u tqis il-ħtieġa għal rwol ta' koordinazzjoni u konverġenza aktar b'saħħtu mill-ASE jew emendi oħra għal-leġiżlazzjoni tal-UE.

It-tweġiba komuni tal-Kummissjoni għall-paragrafi 89 sa 93:

L-UE żviluppat qafas protettiv fir-rigward tal-inċentivi għall-prevenzjoni tal-kunflitti ta' interess (ara aktar dettall taht it-tweġiba tal-Kummissjoni għar-Rakkomandazzjoni 3.a).

Il-Kummissjoni qed thejji wkoll strategġija ta' investment fil-livell tal-konsumatur għal tmiem l-2022.

F'Mejju 2021, il-Kummissjoni nediet konsultazzjoni pubblika dwar strategġija tal-UE għall-investituri fil-livell tal-konsumatur, li tkopri l-inċentivi u l-kwalità tal-pariri.

97. Dan l-aħħar il-Kummissjoni pproponiet li tarmonizza s-sett ta' għodod għall-ġestjoni tal-likwidità biex jiġi ffaċilitat aħjar l-immaniġġjar tar-riskju tal-likwidità minn manigġers ta' fondi ta' investment

miftuħa (AIFs u UCITS) bil-ħsieb li jiġu indirizzati r-rakkomandazzjonijiet mill-Bord Ewropew dwar ir-Riskju Sistemiku (BERS) u l-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq (ESMA).

It-twegiba komuni tal-Kummissjoni għall-paragrafi 113 sa 126:

L-istandardizzazzjoni tad-*data* u l-komparabbiltà tad-*data* miġbura taħt oqfsa ta' rappurtar differenti huma wieħed mill-erba' elementi kostitwenti ewlenin tal-modernizzazzjoni tar-rappurtar superviżorju skont l-istrateġija tal-Kummissjoni dwar id-*data* superviżorja fis-servizzi finanzjarji tal-UE, adottata fil-15 ta' Diċembru 2021.

Bħala parti mill-istrateġija, għas-settur tal-fondi ta' investment, fil-proposta għar-rieżami tal-AIFMD u l-proposti li jakkumpanjawha dwar l-UCITSD adottati f'Novembru 2021, il-Kummissjoni tipproponi li l-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq (ESMA) tinghata s-setgħa li ttejjeb il-għbir tad-*data* minn manijers ta' fondi ta' investment alternattivi u li tarmonizza r-rekwiżiti ta' rappurtar tad-*data* għall-imprizi għal investimenti kollettivi f'titoli trasferibbli (UCITS) u tippermetti lill-ESMA tikseb *data* aktar granulari.

Qabel ma temenda jew tiżviluppa mudelli godda ta' rappurtar, l-ESMA hija meħtieġa twettaq valutazzjoni teknika, b'ħidma mal-BĊE u mal-EIOPA. L-għan tal-valutazzjoni huwa li tiġi żgurata l-konsistenza ma' rekwiżiti oħrajn ta' rappurtar għall-fondi ta' investment, inkluż b'mod partikolari d-*data* diġà miġbura għal skopijiet ta' statistika mis-Sistema Ewropea ta' Banek Ċentrali (SEBC).

Bħala parti mill-istrateġija dwar id-*data* superviżorja ta' hawn fuq, il-proposta ta' Novembru 2021 li temenda l-UCITSD tipprevedi li l-għbir u l-kondiviżjoni ta' informazzjoni permezz ta' rappurtar superviżorju għandhom jittejjbu billi l-UCITS jiġu soġġetti għal obbligi ta' rappurtar superviżorju.

122. L-avvanz fl-użu ta' identifikaturi komuni aċċettati internazzjonalment (inkluż il-LEI), li huwa essenzjali biex tiġi żgurata l-konsistenza tad-*data*, huwa wkoll parti minn din l-istrateġija superviżorja għad-*data*. Il-Kummissjoni se tipproponi emendi fl-oqfsa ta' rappurtar rilevanti biex tirrikjedi b'mod sistematiku r-rappurtar tal-LEI minn entitajiet li għandhom dan u, sal-2023, tirrapporta dwar jekk il-LEI għandux isir obligatorju jew le għal firxa usa' ta' entitajiet ġuridici, f'konformità mar-rakkomandazzjoni tal-BERS.

Fis-settur tal-fondi, u skont il-proposta tar-rieżami tal-AIFMD u l-proposti li jakkumpanjawha rigward l-UCITSD, ir-rekwiżit li jintuza jew jiġi rrapportat dwar il-LEI (jew identifikaturi oħra) huwa previst fil-Livell 2, bit-test tal-Livell 1 li jagħti s-setgħat biex jiġu definiti l-istandards tekniċi rilevanti, inkluż dwar l-identifikaturi bħal-LEI.

KONKLUŻJONIJIET U RAKKOMANDEZZJONIJIET

127. Il-Kummissjoni tqis li l-qafas huwa ġeneralment adegwat u li qed jittejjeb kontinwament (ara hawn taħt). Madankollu, b'mod partikolari minħabba fatturi esterni li ma jistgħux jiġu indirizzati mil-liġi tal-UE, is-suq uniku għall-fondi ta' investment għadu mhux komplut.

128. Il-Kummissjoni tqis li l-ostakli legali prinċipali li fadal għad-distribuzzjoni transfruntiera tal-fondi ta' investment ġew indirizzati permezz tal-pakkett dwar id-distribuzzjoni transfruntiera tal-fondi, li daħal fis-seħħ f'Awwissu 2021. Barra minn hekk, il-Kummissjoni reċentement ipponiet ir-reviżjonijiet tal-AIFMD, il-UCITSD u l-ELTIFR. Ir-riżultati ta' dawn l-inizjattivi kollha għandhom ma jistgħux jiġu evalwati.

Rakkomandazzjoni 1 – Valutazzjoni tal-adegwatezza tal-qafas eżistenti biex jintlahqu l-għanijiet mixtieqa

Il-Kummissjoni ma taċċettax ir-rakkomandazzjoni 1a.

Il-Kummissjoni tqis li l-qafas legali generali tal-UE għall-ġestjoni tal-assi wera li huwa xieraq u effettiv fil-kisba tal-oġġettivi segwiti għal suq intern effettiv. Din tiġi riveduta regolarment sabiex jiġu identifikati u indirizzati n-nuqqasijiet.

Il-pakkett tad-distribuzzjoni transfruntiera tal-fondi ta' investiment daħal fis-seħħ f' Awwissu 2021. Il-Kummissjoni se twettaq rieżami ta' dan il-pakkett fl-2024 kif deċiż mill-koleġizlaturi. Dan huwa l-aktar mument bikri biex jiġu ġġudikati l-benefiċċji li jirriżultaw mill-pakkett, abbażi tad-*data* u l-esperjenza rilevanti fl-applikazzjoni ta' dawn ir-regoli, li jistgħu jiġu vvalutati biss wara ċertu perjodu ta' żmien, wara d-dħul fis-seħħ ta' dawk ir-regoli l-ġodda.

Għadu kif sar rieżami komprensiv tal-AIFMD u l-ELTIFR u emendi mmirati għall-AIFMD u l-emendi li jakkumpanjawha għall-UCITSD, kif ukoll għall-ELTIFR ġew ippreżentati mill-Kummissjoni f' Novembru 2021.

L-effetti tal-bidliet legiżlattivi proposti jeħtieġ li jiġu osservati u evalwati skont il-prinċipji ta' Regolamentazzjoni Aħjar.

Il-Kummissjoni temmen li l-evalwazzjoni li jmiss tal-qafas tal-ġestjoni tal-assi tal-UE se tkun possibbli biss f'6 -7 snin skont iż-żmien meħtieġ biex il-Kunsill u l-Parlament Ewropew jadottaw l-emendi proposti reċentement. Iż-żmien preċiż jiddependi fuq it-tul tad-diskussjonijiet fil-Kunsill u fil-Parlament Ewropew qabel l-adozzjoni tal-emendi proposti reċentement. Ladarba jiġu adottati, ir-regoli l-ġodda jridu jiġu trasposti mill-Istati Membri, li se jseħħ sentejn (2) wara l-adozzjoni. Sussegwentement jeħtieġ li tinkiseb esperjenza bl-applikazzjoni tar-regoli l-ġodda u tingabar *data* suffiċjenti u rilevanti, li għandha tiehu mill-inqas tliet snin, li twassal għal total ta' 6-7 snin minn issa. Sadanittant, il-Kummissjoni ma teskludix il-possibbiltà li tipproponi emendi għal ċerti regoli dwar il-prodotti ta' investiment bħal regoli dwar l-iżvelar u dwar il-protezzjoni tal-investitur fil-livell ta' konsumatur li bhalissa qed jiġu kkunsidrati.

Il-Kummissjoni taċċetta r-rakkomandazzjoni 1b parzjalment.

L-attivitajiet ta' kejl u monitoraġġ tal-prestazzjoni jmorru lil hinn mis-sett neċessarjament limitat ta' indikaturi użati fil-Pjan Strategiku. Il-Kummissjoni se tirrieżamina l-indikaturi fil-Pjanijiet Strateġiċi tagħha fil-kuntast taċ-ċiklu ta' ppjanar strategiku li jmiss li jkopri l-perjodu 2025-2029.

132. Rigward l-osservazzjoni dwar il-konverġenza superviżorja indirizzata lill-ESMA, il-Kummissjoni tqis li hemm ukoll sorsi oħra ta' evidenza relatati mal-utilità tal-ghodod preparatorji użati mill-ESMA. Pereżempju, fil-konsultazzjoni reċenti dwar il-konverġenza superviżorja u l-ġabra unika tar-regoli (https://ec.europa.eu/info/consultations/finance-2021-esas-review_en) ir-rispondenti vvalutaw b'mod pjuttost pożittiv il-kontribut tal-linji gwida u l-Q &As tal-ESMA għall-bini ta' kultura superviżorja komuni.

Rakkomandazzjoni 2 – Tishih tal-effettività tal-hidma ta' konverġenza tal-ESMA

Il-Kummissjoni taċċetta r-rakkomandazzjoni 2.

Fl-2017, il-Kummissjoni pproponiet bidliet fil-governanza tal-ESMA b'tali mod li jinholoq Bord Eżekuttiv li kien jiehu d-deċiżjonijiet tal-ESMA ta' natura superviżorja (ksur tad-dritt tal-Unjoni, soluzzjoni tat-tilwim, evalwazzjonijiet bejn il-pari). Dawn il-proposti ma nżammux mill-koleġizlaturi.

Rakkomandazzjoni 3 – Protezzjoni aħjar tal-investituri kontra spejjeż żejda u informazzjoni qarrieqa

Il-Kummissjoni taċċetta r-rakkomandazzjoni 3 a fuq bażi parzjali.

Il-Kummissjoni tqis li l-fondi ta' investiment huma rregolati ħafna u trasparenti. Madankollu, il-Kummissjoni se tivvaluta r-rwol tal-inċentivi bħala parti mill-istrategija ppjanata tagħha ta' investiment għall-konsumaturi. L-istrategija se tkopri firxa ta' inizjattivi mfassla biex jipprovdu l-livell meħtieġ ta' fiduċja u assigurazzjoni għall-investituri fil-livell tal-konsumatur. L-istrategija hija ppjanata li tiġi kkomplementata minn proposti legiżlattivi. F'Mejju 2021, il-Kummissjoni nediet konsultazzjoni pubblika dwar strategija tal-UE għall-investituri fil-livell tal-konsumatur, li tkopri l-inċentivi u l-kwalità tal-pariri.

138. Kif deskritt fit-tweġibiet tal-Kummissjoni fil-paragrafi minn 114 sa 127, l-istandardizzazzjoni tad-*data* u l-komparabbiltà tad-*data* miġbura taħt oqfsa ta' rappurtar differenti huma wiehed mill-erba' elementi kostitwenti ewlenin tal-modernizzazzjoni tar-rappurtar superviżorju skont l-istrateġija tal-Kummissjoni dwar id-*data* superviżorja fis-servizzi finanzjarji tal-UE, adottata fil-15 ta' Diċembru 2021.

Bħala parti mill-istrateġija, għas-settur tal-fondi ta' investiment, fil-proposta għar-rieżami tal-AIFMD u l-proposti li jakkumpanjawha dwar l-UCITSD adottati f'Novembru 2021, il-Kummissjoni tippromovi li tagħti s-setgħa lill-ESMA biex tiġbor *data* aktar granulari u konsistenti minn manijers ta' fondi ta' investiment alternattivi u biex tarmonizza r-rekwiżiti tar-rappurtar tad-*data* għall-UCTIS.

Rakkomandazzjoni 5 – Simplifikazzjoni tal-ġbir tad-*data* u l-aġġornament tar-reġimi tar-rappurtar

II-Kummissjoni taċċetta r-rakkomandazzjoni 5

Il-proposta tal-Kummissjoni li temenda d-Direttivi dwar l-AIFMD u l-UCITS adottati fil-25 ta' Novembru 2021 tindirizza dawn ir-rakkomandazzjonijiet u tipprevedi miżuri li jtejbu u jissimplifikaw il-ġbir tad-*data* 'l quddiem. Din hija parti mill-istrateġija superviżorja usa' għad-*data* li giet adottata fil-15 ta' Diċembru 2021.