



Συμβούλιο  
της Ευρωπαϊκής Ένωσης

Βρυξέλλες, 26 Νοεμβρίου 2021  
(OR. en)

---

---

Διοργανικός φάκελος:  
2021/0376(COD)

---

---

14365/21  
ADD 1

EF 364  
ECOFIN 1166  
CODEC 1543  
IA 190

## ΠΡΟΤΑΣΗ

---

Αποστολέας:	Για τη Γενική Γραμματέα της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, η κα Martine DEPREZ, Διευθύντρια
Ημερομηνία Παραλαβής:	25 Νοεμβρίου 2021
Αποδέκτης:	κ. Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, Γενικός Γραμματέας του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης
Αριθ. εγγρ. Επιτρ.:	COM(2021) 721 final
Θέμα:	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ της πρότασης οδηγίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την τροποποίηση των οδηγιών 2011/61/ΕΕ και 2009/65/ΕΚ όσον αφορά τις ρυθμίσεις ανάθεσης καθηκόντων, τη διαχείριση κινδύνου ρευστότητας, την υποβολή εποπτικών αναφορών, την παροχή υπηρεσιών θεματοφύλακα και φύλαξης και τη χορήγηση δανείων από οργανισμούς εναλλακτικών επενδύσεων

---

Διαβιβάζεται συνημμένως στις αντιπροσωπίες το έγγραφο - COM(2021) 721 final.

σνημμ.: COM(2021) 721 final

Βρυξέλλες, 25.11.2021  
COM(2021) 721 final

ANNEXES 1 to 4

## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ

της

**πρότασης οδηγίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου**

**για την τροποποίηση των οδηγιών 2011/61/ΕΕ και 2009/65/ΕΚ όσον αφορά τις ρυθμίσεις ανάθεσης καθηκόντων, τη διαχείριση κινδύνου ρευστότητας, την υποβολή εποπτικών αναφορών, την παροχή υπηρεσιών θεματοφύλακα και φύλαξης και τη χορήγηση δανείων από οργανισμούς εναλλακτικών επενδύσεων**

{SEC(2021) 570 final} - {SWD(2021) 340 final} - {SWD(2021) 341 final}

## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

Στο παράρτημα Ι προστίθενται τα ακόλουθα σημεία 3 και 4:

«3. Χορήγηση δανείων.

4. Εξυπηρέτηση οντοτήτων ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση.»

## **ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ**

### **«ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ V**

#### **ΜΕΣΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΔΟΕΕ ΠΟΥ ΔΙΑΧΕΙΡΙΖΟΝΤΑΙ ΟΕΕ ΑΝΟΙΚΤΟΥ ΤΥΠΟΥ**

- (1) Αναστολή εξαγορών και εγγραφών: η αναστολή των εξαγορών και των εγγραφών συνεπάγεται ότι οι επενδυτές δεν είναι προσωρινά σε θέση να εξοφλήσουν ή να εξαγοράσουν μετοχές του οργανισμού.
- (2) Όρια εξαγοράς: όριο εξαγοράς είναι ο προσωρινός περιορισμός του δικαιώματος των μετόχων να εξαγοράζουν τις μετοχές τους. Ο περιορισμός αυτός μπορεί να είναι πλήρης, με αποτέλεσμα οι επενδυτές να μη μπορούν να εξαγοράσουν καθόλου τις μετοχές τους, ή μερικός, με αποτέλεσμα οι επενδυτές να μπορούν να εξαγοράσουν μόνον ένα μέρος των μετοχών τους.
- (3) Περίοδοι προειδοποίησης: η περίοδος προειδοποίησης αφορά την περίοδο της εκ των προτέρων ειδοποίησης που πρέπει να παρέχουν οι επενδυτές στους διαχειριστές οργανισμών κατά την εξαγορά των μετοχών τους.
- (4) Τέλη εξαγοράς: το τέλος εξαγοράς είναι ένα τέλος που χρεώνεται στους επενδυτές όταν εξαγοράζουν μετοχές του οργανισμού τους.
- (5) Προσαρμοζόμενη τιμολόγηση: η προσαρμοζόμενη τιμολόγηση μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την προσαρμογή της τιμής των μετοχών ενός επενδυτικού οργανισμού ώστε να αντικατοπτρίζει το κόστος των συναλλαγών του οργανισμού που προκύπτουν από τη δραστηριότητα των επενδυτών.
- (6) Εισφορά για την αποτροπή της απομείωσης αξίας: η εισφορά για την αποτροπή της απομείωσης αξίας είναι μια χρέωση που επιβάλλεται σε μεμονωμένους συναλλασσόμενους επενδυτές και καταβάλλεται στον οργανισμό, για την προστασία των υπόλοιπων επενδυτών από την ανάληψη του κόστους που συνδέεται με αγορές ή πωλήσεις περιουσιακών στοιχείων λόγω μεγάλων εισροών ή εκροών. Η εισφορά για την αποτροπή της απομείωσης αξίας δεν συνεπάγεται τυχόν προσαρμογή της αξίας των μετοχών του οργανισμού.
- (7) Εξαγορές σε είδος: οι εξαγορές σε είδος επιτρέπουν στον διαχειριστή του οργανισμού να ανταποκριθεί σε αίτημα εξαγοράς μεταβιβάζοντας τίτλους που κατέχει ο οργανισμός, αντί μετρητών, στους μετόχους που προβαίνουν στην εξαγορά.
- (8) Παράπλευρα ανεξάρτητα χαρτοφυλάκια (side-pockets): τα παράπλευρα ανεξάρτητα χαρτοφυλάκια επιτρέπουν τον διαχωρισμό των μη ρευστοποιήσιμων επενδύσεων από τις υπόλοιπες ρευστοποιήσιμες επενδύσεις του επενδυτικού οργανισμού.»

### ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙΙ

Στο παράρτημα Ι σχέδιο Α, ο πίνακας του σημείου 1.13 αντικαθίσταται από τον ακόλουθο:

<p>1.13. Τεχνικές λεπτομέρειες και όροι εξαγοράς ή εξόφλησης των μεριδίων και περιπτώσεις στις οποίες μπορούν να ανασταλούν ή να ενεργοποιηθούν άλλα εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας.</p>	<p>1.13. Τεχνικές λεπτομέρειες και όροι εξαγοράς ή εξόφλησης των μεριδίων και περιπτώσεις στις οποίες μπορούν να ανασταλούν ή να ενεργοποιηθούν άλλα εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας. Στην περίπτωση εταιρειών επενδύσεων που έχουν διαφορετικά τμήματα επενδύσεων, πληροφορίες σχετικά με τη δυνατότητα των μεριδιούχων να περνούν από το ένα τμήμα στο άλλο και τη σχετική επιβάρυνση στις περιπτώσεις αυτές.</p>
--	--

## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ IV

### «ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΠΑ

#### **ΜΕΣΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΟΣΕΚΑ**

- (1) Αναστολή εξαγορών και εγγραφών: η αναστολή των εξαγορών και των εγγραφών συνεπάγεται ότι οι επενδυτές δεν είναι προσωρινά σε θέση να εξοφλήσουν ή να εξαγοράσουν μετοχές του οργανισμού.
- (2) Όρια εξαγοράς: όριο εξαγοράς είναι ο προσωρινός περιορισμός του δικαιώματος των μετόχων να εξαγοράζουν τις μετοχές τους. Ο περιορισμός αυτός μπορεί να είναι πλήρης, με αποτέλεσμα οι επενδυτές να μη μπορούν να εξαγοράσουν καθόλου τις μετοχές τους, ή μερικός, με αποτέλεσμα οι επενδυτές να μπορούν να εξαγοράσουν μόνον ένα μέρος των μετοχών τους.
- (3) Περίοδοι προειδοποίησης: η περίοδος προειδοποίησης αναφέρεται στην περίοδο της εκ των προτέρων ειδοποίησης που πρέπει να παρέχουν οι επενδυτές στους διαχειριστές οργανισμών κατά την εξαγορά των μετοχών τους.
- (4) Τέλη εξαγοράς: το τέλος εξαγοράς είναι ένα τέλος που χρεώνεται στους επενδυτές όταν εξαγοράζουν μετοχές του οργανισμού τους.
- (5) Προσαρμοζόμενη τιμολόγηση: η προσαρμοζόμενη τιμολόγηση μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την προσαρμογή της τιμής των μετοχών ενός επενδυτικού οργανισμού ώστε να αντικατοπτρίζει το κόστος των συναλλαγών του οργανισμού που προκύπτουν από τη δραστηριότητα των επενδυτών.
- (6) Εισφορά για την αποτροπή της απομείωσης αξίας: η εισφορά για την αποτροπή της απομείωσης αξίας είναι μια χρέωση που επιβάλλεται σε μεμονωμένους συναλλασσόμενους επενδυτές και καταβάλλεται στον οργανισμό, για την προστασία των υπόλοιπων επενδυτών από την ανάληψη του κόστους που συνδέεται με αγορές ή πωλήσεις περιουσιακών στοιχείων λόγω μεγάλων εισροών ή εκροών. Η εισφορά για την αποτροπή της απομείωσης αξίας δεν συνεπάγεται τυχόν προσαρμογή της αξίας των μετοχών του οργανισμού.
- (7) Εξαγορές σε είδος: οι εξαγορές σε είδος επιτρέπουν στον διαχειριστή του οργανισμού να ανταποκριθεί σε αίτημα εξαγοράς μεταβιβάζοντας τίτλους που κατέχει ο οργανισμός, αντί μετρητών, στους μετόχους που προβαίνουν στην εξαγορά.
- (8) Παράπλευρα ανεξάρτητα χαρτοφυλάκια (side-pockets): τα παράπλευρα ανεξάρτητα χαρτοφυλάκια επιτρέπουν τον διαχωρισμό των μη ρευστοποιήσιμων επενδύσεων από τις υπόλοιπες ρευστοποιήσιμες επενδύσεις του επενδυτικού οργανισμού.»