



Βρυξέλλες, 14 Ιουνίου 2022  
(OR. en)

10112/22

LIMITE

EF 162  
ECOFIN 610  
CODEC 892

Διοργανικός φάκελος:  
2021/0376 (COD)

#### ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΣΗΜΕΙΟΥ «I/A»

Αποστολέας:	Γενική Γραμματεία του Συμβουλίου
Αποδέκτης:	Επιτροπή των Μονίμων Αντιπροσώπων (2ο Τμήμα) / Συμβούλιο
Θέμα:	Επανεξέταση της οδηγίας σχετικά με τους διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΟΔΟΕΕ) – Γενική προσέγγιση

#### I. ΕΙΣΑΓΩΓΗ

1. Στις 25 Νοεμβρίου 2021, η Επιτροπή διαβίβασε στο Συμβούλιο πρόταση οδηγίας<sup>1</sup> για την τροποποίηση των οδηγιών 2011/61/ΕΕ (διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων) και 2009/65/ΕΚ (ΟΣΕΚΑ). Η εν λόγω στοχευμένη επανεξέταση, η οποία αποτελεί μέρος δέσμης νομοθετικών μέτρων για τη στήριξη της εμβάθυνσης της Ένωσης Κεφαλαιαγορών, αποσκοπεί ουσιαστικά στην περαιτέρω ενοποίηση των αγορών διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων στην Ευρώπη, προωθώντας παράλληλα την εναρμόνιση και τον εκσυγχρονισμό του ισχύοντος νομικού πλαισίου.

<sup>1</sup> Έγγρ. 14365/21 + ADD 1 έως ADD 3

2. Στα βασικά θέματα που καλύπτονται από την πρόταση περιλαμβάνονται ιδίως: υποχρεώσεις υποβολής εκθέσεων σχετικά με την ανάθεση ορισμένων καθηκόντων σε τρίτους από τους διαχειριστές οργανισμών· η αναβάθμιση των κανόνων σχετικά με τα εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας· προϋποθέσεις για την παροχή υπηρεσιών θεματοφύλακα σε διασυνοριακό επίπεδο· και οι κανόνες για τους οργανισμούς εναλλακτικών επενδύσεων που χορηγούν δάνεια.
3. Στις 2 Δεκεμβρίου 2021, η πρόταση και η οικεία μελέτη επιπτώσεων εξετάστηκαν επίσης από την Ομάδα «Χρηματοοικονομικές υπηρεσίες και τραπεζική ένωση» του Συμβουλίου.

## II. ΠΟΡΕΙΑ ΤΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

4. Η πρόταση συζητήθηκε από την Ομάδα «Χρηματοοικονομικές υπηρεσίες και τραπεζική ένωση» σε επτά ακόμη συνεδριάσεις υπό την τρέχουσα Προεδρία. Μετά την τελευταία συνεδρίαση της Ομάδας στις 13 Μαΐου, η Προεδρία διερεύνησε περαιτέρω, μέσω διμερών επαφών, την επίτευξη ισορροπημένης συμβιβαστικής λύσης, προκειμένου να ληφθούν υπόψη όσο το δυνατόν περισσότερο οι θέσεις των κρατών μελών. Κατά συνέπεια, η Προεδρία υπέβαλε στην EMA (2ο τμήμα) στις 8 Ιουνίου 2022<sup>2</sup> τελικό συμβιβαστικό κείμενο<sup>3</sup>.
5. Κατά την εν λόγω συνεδρίαση της EMA, η Προεδρία σημείωσε το γεγονός ότι η συμβιβαστική της πρόταση υποστηρίχθηκε από την απαιτούμενη πλειοψηφία, προκειμένου να τη διαβιβάσει στο Συμβούλιο και, στη βάση αυτή, να καταλήξει σε γενική προσέγγιση ως σημείο χωρίς συζήτηση.

---

<sup>2</sup> Έγγρ. 9731/22.

<sup>3</sup> Έγγρ. 9768/22.

6. Ωστόσο, δεδομένου ότι ένα κράτος μέλος είχε υποβάλει δύο αιτήματα τροποποίησης (κατωτέρω), πολλά κράτη μέλη συμφώνησαν να εξετάσουν περαιτέρω τα δύο αυτά αιτήματα με σκοπό την ενδεχόμενη συμπερίληψη των εν λόγω τροποποιήσεων σε αναθεωρημένο συμβιβαστικό κείμενο. Κατά συνέπεια, η Προεδρία προέβη στην εξέταση αυτή προκειμένου να διασφαλίσει ότι η ενδεχόμενη συμπερίληψη των εν λόγω τροποποιήσεων δεν θα αποδυνάμωνε τη στήριξη υπέρ της συμβιβαστικής λύσης.
7. Αμφότερες οι αιτούμενες τροποποιήσεις στο συμβιβαστικό κείμενο (9768/22) αφορούσαν αρμοδιότητες που ανατίθενται στην Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ΕΑΚΑΑ), σε δύο χωριστούς τομείς. Η πρώτη επικεντρώθηκε στην κατάρτιση ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων σχετικά με τις πληροφορίες που θα πρέπει να παρέχουν οι διαχειριστές επενδυτικών οργανισμών, στο πλαίσιο των υποχρεώσεών τους υποβολής εκθέσεων, στις εποπτικές αρχές του κράτους μέλους καταγωγής τους όσον αφορά τις ρυθμίσεις ανάθεσης με τρίτους. Κατόπιν διαβούλευσης με όλα τα κράτη μέλη, η Προεδρία υποβάλλει στην Επιτροπή των Μόνιμων Αντιπροσώπων εναλλακτική διατύπωση που φαίνεται να είναι αποδεκτή από τα κράτη μέλη, διευκρινίζει δε ότι η εντολή της ΕΑΚΑΑ θα πρέπει να περιοριστεί στον καθορισμό κατάλληλου επιπέδου τυποποίησης των πεδίων αναφοράς δεδομένων για τις αναθέσεις που απαριθμούνται στο άρθρο 24 παράγραφος 2 στοιχείο δ). Με τη διατύπωση αυτή διευκρινίζεται επίσης ότι το έργο της ΕΑΚΑΑ δεν θα πρέπει να οδηγεί στη θέσπιση πρόσθετων υποχρεώσεων υποβολής εκθέσεων ή στην προσθήκη τυχόν νέων στοιχείων που δεν προβλέπονται από το κείμενο της εν λόγω οδηγίας.

8. Το δεύτερο αίτημα τροποποίησης αποσκοπούσε στην περαιτέρω οριοθέτηση και τον περιορισμό του πεδίου παρέμβασης της ΕΑΚΑΑ, σε θέματα συνεργασίας μεταξύ των εθνικών εποπτικών αρχών και συνδρομής στην επίλυση διαφορών, ειδικότερα, στις περιπτώσεις που συνιστούν σοβαρή απειλή για την προστασία των επενδυτών, απειλούν την εύρυθμη λειτουργία και την ακεραιότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών ή θέτουν σε κίνδυνο τη σταθερότητα ολόκληρου ή μέρους του χρηματοπιστωτικού συστήματος στην Ένωση. Υπό το φως των τελικών ανταλλαγών της με τα κράτη μέλη, η Προεδρία έκρινε ότι θα μπορούσε να κάνει δεκτό αυτό το δεύτερο αίτημα τροποποίησης χωρίς να τίθενται σε κίνδυνο η πολιτική ισορροπία και η συνολική φιλοδοξία του κειμένου.
9. Η Προεδρία θεωρεί ότι η αναθεωρημένη τελική συμβιβαστική πρότασή της, ως έχει στο έγγραφο 9768/1/22 REV1, η οποία ενσωματώνει αμφοτέρως τις τροποποιήσεις (άρθρο 24 παράγραφος 6 στοιχείο α) και άρθρο 50 παράγραφος 5ζ) της τροποποιημένης ΟΔΟΕΕ, καθώς και τις αντίστοιχες διατάξεις για την οδηγία ΟΣΕΚΑ), υποστηρίζεται από την απαιτούμενη πλειοψηφία.
10. Το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο δεν έχει εγκρίνει ακόμη τη θέση του σε πρώτη ανάγνωση.

### III. ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ

11. Με βάση τα ανωτέρω, προτείνεται στην Επιτροπή των Μόνιμων Αντιπροσώπων να εισηγηθεί στο Συμβούλιο:

- να καταλήξει σε γενική προσέγγιση επί της πρότασης οδηγίας, ως έχει στο έγγραφο 9768/1/22 REV1, δεδομένου ότι έχει ήδη συμφωνηθεί ότι η Επιτροπή των Μόνιμων Αντιπροσώπων θα πρέπει να εισηγηθεί στο Συμβούλιο να προχωρήσει αναλόγως ως σημείο χωρίς συζήτηση,
- να καλέσει την Προεδρία να αρχίσει, όταν είναι εφικτό, διαπραγματεύσεις με το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο βάσει αυτής της εντολής προκειμένου να επιτευχθεί συμφωνία σε πρώτη ανάγνωση.