



Βρυξέλλες, 14 Ιουνίου 2022
(OR. en)

Διοργανικός φάκελος:
2021/0376 (COD)

9768/1/22
REV 1

LIMITE

EF 155
ECOFIN 557
CODEC 842

ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Αποστολέας:	Γενική Γραμματεία του Συμβουλίου
Αποδέκτης:	Επιτροπή των Μονίμων Αντιπροσώπων / Συμβούλιο
Θέμα:	Πρόταση ΟΔΗΓΙΑΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ σχετικά με την πρόταση 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 εκθέσεων, την παροχή υπηρεσιών θεματοφύλακα και θεματοφυλακής και τη χορήγηση δανείων από οργανισμούς εναλλακτικών επενδύσεων

Διαβιβάζεται συνημμένως στις αντιπροσωπίες το τελικό συμβιβαστικό κείμενο της Προεδρίας με σκοπό την επίτευξη γενικής προσέγγισης.

Πρόταση για**ΟΔΗΓΙΑ ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
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
εκθέσεων, την παροχή υπηρεσιών θεματοφύλακα και θεματοφυλακής και τη χορήγηση
δανείων από οργανισμούς εναλλακτικών επενδύσεων**

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

ΤΟ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΤΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΕΝΩΣΗΣ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, και ιδίως το άρθρο 53 παράγραφος 1,

Έχοντας υπόψη την πρόταση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής,

Κατόπιν διαβίβασης του σχεδίου νομοθετικής πράξης στα εθνικά κοινοβούλια,

Έχοντας υπόψη τη γνώμη της Ευρωπαϊκής Οικονομικής και Κοινωνικής Επιτροπής¹,

Αποφασίζοντας σύμφωνα με τη συνήθη νομοθετική διαδικασία,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

¹ ΕΕ C της , σ. .

(1) Σύμφωνα με το άρθρο 69 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου², η Επιτροπή επανεξέτασε την εφαρμογή και το πεδίο εφαρμογής της εν λόγω οδηγίας και κατέληξε στο συμπέρασμα ότι οι στόχοι της ολοκλήρωσης της ενωσιακής αγοράς οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΟΕΕ), της διασφάλισης υψηλού επιπέδου προστασίας των επενδυτών και της προστασίας της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας έχουν επιτευχθεί ως επί το πλείστον. Ωστόσο, στην εν λόγω επανεξέταση, η Επιτροπή κατέληξε επίσης στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ανάγκη για εναρμόνιση των κανόνων για τους διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΔΟΕΕ) που διαχειρίζονται ΟΕΕ οι οποίοι χορηγούν δάνεια, αποσαφήνιση των προτύπων που ισχύουν για τους ΔΟΕΕ που αναθέτουν τις λειτουργίες τους σε τρίτους, διασφάλιση της ίσης μεταχείρισης των αναδόχων θεματοφυλάκων, βελτίωση της διασυννοριακής πρόσβασης σε υπηρεσίες θεματοφύλακα, βελτιστοποίηση της συλλογής εποπτικών δεδομένων και διευκόλυνση της χρήσης εργαλείων διαχείρισης ρευστότητας σε ολόκληρη την Ένωση. Ως εκ τούτου, απαιτούνται τροποποιήσεις για να αντιμετωπιστούν τα εν λόγω ρυθμιστικά κενά με σκοπό τη βελτίωση της λειτουργίας της οδηγίας 2011/61/ΕΕ.

(2) Ένα άρτιο καθεστώς ανάθεσης καθηκόντων, η ίση μεταχείριση των αναδόχων θεματοφυλάκων, η συνοχή της υποβολής εποπτικών εκθέσεων και η εναρμονισμένη προσέγγιση όσον αφορά τη χρήση εργαλείων διαχείρισης ρευστότητας είναι εξίσου αναγκαία για τη διαχείριση οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ). Ως εκ τούτου, είναι σκόπιμο να τροποποιηθεί επίσης η οδηγία 2009/65/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου³, η οποία θεσπίζει κανόνες σχετικά με τη χορήγηση άδειας και τη λειτουργία των ΟΣΕΚΑ, στους τομείς της ανάθεσης καθηκόντων, της φύλαξης περιουσιακών στοιχείων, της υποβολής εποπτικών εκθέσεων και της διαχείρισης του κινδύνου ρευστότητας.

² Οδηγία 2011/61/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 8ης Ιουνίου 2011, σχετικά με τους διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων και για την τροποποίηση των οδηγιών 2003/41/ΕΚ και 2009/65/ΕΚ και των κανονισμών (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 και (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 (ΕΕ L 174 της 1.7.2011, σ. 1).

³ Οδηγία 2009/65/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 13ης Ιουλίου 2009, για τον συντονισμό των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων σχετικά με ορισμένους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ) (ΕΕ L 302 της 17.11.2009, σ. 32).

(3) Για να αυξηθεί η αποτελεσματικότητα των δραστηριοτήτων των ΔΟΕΕ, θα πρέπει να επεκταθεί ο κατάλογος των επιτρεπόμενων παρεπόμενων υπηρεσιών του άρθρου 6 παράγραφος 4 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ ώστε να συμπεριλαμβάνει τα καθήκοντα που επιτελεί διαχειριστής σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) 2016/1011 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου⁴ («διαχείριση δεικτών») και τη διαχείριση πιστώσεων που διέπεται από την οδηγία (ΕΕ) 2021/2167 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου⁵. Για λόγους πληρότητας, θα πρέπει επίσης να διευκρινιστεί ότι, κατά την εκτέλεση των καθηκόντων που αναλαμβάνει διαχειριστής δεικτών ή κατά την παροχή πιστωτικών υπηρεσιών, ο ΔΟΕΕ θα πρέπει να υπόκειται στις προαναφερθείσες πράξεις.

(3α) Προκειμένου να ενισχυθεί η ασφάλεια δικαίου για τους ΔΟΕΕ και τους διαχειριστές ΟΣΕΚΑ όσον αφορά τις υπηρεσίες που μπορούν να παρέχουν σε τρίτους, θα πρέπει να διευκρινιστεί ότι οι ΔΟΕΕ και οι διαχειριστές ΟΣΕΚΑ επιτρέπεται να ασκούν προς όφελος τρίτων τις ίδιες δραστηριότητες και να παρέχουν τις ίδιες υπηρεσίες που ασκούν ή παρέχουν ήδη σε σχέση με τους ΟΕΕ και τους ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζονται, υπό την προϋπόθεση ότι αυτό δεν δημιουργεί μη διαχειρίσιμες συγκρούσεις συμφερόντων. Η δυνατότητα αυτή θα στηρίζει επίσης τη διεθνή ανταγωνιστικότητα των ευρωπαϊκών ΔΟΕΕ και των εταιρειών διαχείρισης ΟΣΕΚΑ, επιτρέποντας οικονομίες κλίμακας και συμβάλλοντας στη διαφοροποίηση των πηγών εσόδων.

(4) Για να εξασφαλιστεί η ασφάλεια δικαίου, θα πρέπει να διευκρινιστεί ότι οι ΔΟΕΕ που παρέχουν παρεπόμενες υπηρεσίες οι οποίες αφορούν χρηματοπιστωτικά μέσα, υπόκεινται στους κανόνες της οδηγίας 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου⁶. Όσον αφορά τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία, τα οποία δεν είναι χρηματοπιστωτικά μέσα, οι ΔΟΕΕ θα πρέπει να υποχρεούνται να συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις της οδηγίας 2011/61/ΕΕ.

⁴ Κανονισμός (ΕΕ) 2016/1011 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 8ης Ιουνίου 2016, σχετικά με τους δείκτες που χρησιμοποιούνται ως δείκτες αναφοράς σε χρηματοπιστωτικά μέσα και χρηματοπιστωτικές συμβάσεις ή για τη μέτρηση της απόδοσης επενδυτικών κεφαλαίων, και για την τροποποίηση των οδηγιών 2008/48/ΕΚ και 2014/17/ΕΕ και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 (ΕΕ L 171 της 29.6.2016, σ. 1).

⁵ Οδηγία (ΕΕ) 2021/2167 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2021, για τους διαχειριστές πιστώσεων και τους αγοραστές πιστώσεων και την τροποποίηση των οδηγιών 2008/48/ΕΚ και 2014/17/ΕΕ (ΕΕ L 438 της 8.12.2021, σ. 1)

⁶ Οδηγία 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και την τροποποίηση της οδηγίας 2002/92/ΕΚ και της οδηγίας 2011/61/ΕΕ (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 349).

(5) Για να εξασφαλιστεί η ομοιόμορφη εφαρμογή των απαιτήσεων που ορίζονται στα άρθρα 7 και 8 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ για τους αναγκαίους ανθρώπινους πόρους των ΔΟΕΕ, θα πρέπει να διευκρινιστεί ότι κατά τη στιγμή της αίτησης χορήγησης άδειας, οι ΔΟΕΕ θα πρέπει να παρέχουν στις αρμόδιες αρχές πληροφορίες σχετικά με τους ανθρώπινους και τεχνικούς πόρους που θα χρησιμοποιεί ο ΔΟΕΕ για την εκτέλεση των λειτουργιών του και, κατά περίπτωση, για την εποπτεία των αναδόχων. Τουλάχιστον δύο ανώτερα διοικητικά στελέχη θα πρέπει να απασχολούνται ή να ασκούν τις επιχειρηματικές δραστηριότητες του ΔΟΕΕ σε βάση πλήρους απασχόλησης και να διαμένουν στην Ένωση. Ανεξάρτητα από αυτό το νόμιμο ελάχιστο όριο, ενδέχεται να απαιτούνται περισσότεροι πόροι ανάλογα με το μέγεθος και την πολυπλοκότητα του ΟΕΕ.

(6) Για να ενισχυθεί η ομοιόμορφη εφαρμογή της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, θα πρέπει να διευκρινιστεί ότι οι κανόνες ανάθεσης που ορίζονται στο άρθρο 20 εφαρμόζονται σε όλες τις λειτουργίες που απαριθμούνται στο παράρτημα Ι της εν λόγω οδηγίας και στις παρεπόμενες υπηρεσίες που αναφέρονται στο άρθρο 6 παράγραφος 4 της εν λόγω οδηγίας.

(7) Η εμπορική προώθηση οργανισμών δεν πραγματοποιείται πάντα απευθείας από τον ΔΟΕΕ, αλλά από έναν ή περισσότερους διανομείς είτε για λογαριασμό του ΔΟΕΕ είτε για ίδιο λογαριασμό. Ενδέχεται επίσης να υπάρχουν περιπτώσεις στις οποίες ανεξάρτητος χρηματοοικονομικός σύμβουλος προωθεί εμπορικά έναν οργανισμό εν αγνοία του ΔΟΕΕ. Οι περισσότεροι διανομείς οργανισμών υπόκεινται σε κανονιστικές απαιτήσεις σύμφωνα με την οδηγία 2014/65/ΕΕ ή την οδηγία (ΕΕ) 2016/97, οι οποίες καθορίζουν το πεδίο εφαρμογής και την έκταση των ευθυνών τους έναντι των πελατών τους. Ως εκ τούτου, η παρούσα οδηγία θα πρέπει να αναγνωρίζει την ποικιλομορφία των ρυθμίσεων διανομής και τις υφιστάμενες διασφαλίσεις για τις ρυθμίσεις βάσει των οποίων ένας διανομέας ενεργεί για δικό του λογαριασμό όταν προωθεί εμπορικά τον ΟΕΕ δυνάμει της οδηγίας 2014/65/ΕΕ ή μέσω επενδυτικών προϊόντων βασισμένων σε ασφάλιση ζωής σύμφωνα με την οδηγία (ΕΕ) 2016/97, οπότε οι διατάξεις της παρούσας οδηγίας σχετικά με την ανάθεση δεν θα πρέπει να εφαρμόζονται, ανεξάρτητα από οποιαδήποτε συμφωνία διανομής μεταξύ του ΔΟΕΕ και του διανομέα.

(8) Για τη διαμόρφωση αξιόπιστης συνολικής εικόνας των δραστηριοτήτων ανάθεσης καθηκόντων στην Ένωση και την τεκμηρίωση των μελλοντικών εποπτικών δράσεων, οι ΔΟΕΕ θα πρέπει να παρέχουν τακτικά στις αρμόδιες αρχές πληροφορίες σχετικά με τις ρυθμίσεις ανάθεσης που περιλαμβάνουν την ανάθεση λειτουργιών συλλογικής ή επιλεκτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή λειτουργιών διαχείρισης κινδύνων. Οι ΔΟΕΕ θα πρέπει συνεπώς να υποβάλλουν πληροφορίες σχετικά με τους αναδόχους, τον κατάλογο και την περιγραφή των ανατιθέμενων δραστηριοτήτων, το ποσό και το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων των υπό διαχείριση ΟΕΕ που υπόκεινται σε ρυθμίσεις ανάθεσης όσον αφορά τη λειτουργία διαχείρισης χαρτοφυλακίου, περιγραφή του τρόπου με τον οποίο ο ΔΟΕΕ επιβλέπει, παρακολουθεί και ελέγχει τον ανάδοχο, πληροφορίες σχετικά με τις ρυθμίσεις υπεργολαβικής ανάθεσης και την ημερομηνία έναρξης και λήξης των ρυθμίσεων ανάθεσης και υπεργολαβικής ανάθεσης. Για λόγους σαφήνειας, θα πρέπει να διευκρινιστεί ότι τα δεδομένα που συλλέγονται σχετικά με το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων των υπό διαχείριση ΟΕΕ που υπόκεινται σε ρυθμίσεις ανάθεσης σχετικά με τις λειτουργίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου αποσκοπούν στην παροχή καλύτερης συνολικής εικόνας της λειτουργίας της ανάθεσης και δεν αποτελούν από μόνα τους αποδεικτικό δείκτη για τον προσδιορισμό της επάρκειας της υπόστασης ή για τη διαχείριση κινδύνων ή την αποτελεσματικότητα των ρυθμίσεων επίβλεψης ή ελέγχου στο επίπεδο του διαχειριστή. Οι πληροφορίες αυτές θα πρέπει να κοινοποιούνται στις αρμόδιες αρχές στο πλαίσιο της υποβολής εποπτικών εκθέσεων που διέπεται από το άρθρο 24 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ.

(8α) Δεδομένου ότι είναι δυνατόν για έναν ΔΟΕΕ να χρησιμοποιεί μόχλευση και, υπό ορισμένες προϋποθέσεις, να συντελεί στη συσσώρευση συστημικού κινδύνου ή στη μη εύρυθμη λειτουργία των αγορών, θα πρέπει να επιβληθούν ειδικές απαιτήσεις στους ΔΟΕΕ που χρησιμοποιούν μόχλευση σε σημαντικό βαθμό. Προκειμένου να επιτευχθεί η ενιαία εφαρμογή των απαιτήσεων αυτών, θα πρέπει να ανατεθεί στην Επιτροπή η εξουσία έκδοσης πράξεων σύμφωνα με το άρθρο 290 της ΣΛΕΕ, ώστε να προσδιορίζεται πότε θεωρείται πως η μόχλευση χρησιμοποιείται σε σημαντικό βαθμό.

(9) Θα πρέπει επίσης να θεσπιστούν κοινοί κανόνες για τη δημιουργία μιας αποτελεσματικής εσωτερικής αγοράς για τους ΟΕΕ που χορηγούν δάνεια, για τη διασφάλιση ενιαίου επιπέδου προστασίας των επενδυτών στην Ένωση, για να καταστεί δυνατή η ανάπτυξη των δραστηριοτήτων των ΟΕΕ με τη χορήγηση δανείων σε όλα τα κράτη μέλη της Ένωσης και για τη διευκόλυνση της πρόσβασης των εταιρειών της ΕΕ σε χρηματοδότηση, που αποτελεί βασικό στόχο της Ένωσης Κεφαλαιαγορών⁷. Ωστόσο, δεδομένης της ταχέως αναπτυσσόμενης ιδιωτικής πιστωτικής αγοράς, είναι αναγκαίο να αντιμετωπιστούν οι πιθανοί μικροπροληπτικοί και μακροπροληπτικοί κίνδυνοι που θα μπορούσαν να δημιουργήσουν και να διαδώσουν στο ευρύτερο χρηματοπιστωτικό σύστημα οι ΟΕΕ που χορηγούν δάνεια. Θα πρέπει να εναρμονιστούν οι κανόνες που ισχύουν για τους ΔΟΕΕ που διαχειρίζονται οργανισμούς οι οποίοι χορηγούν δάνεια προκειμένου να βελτιωθεί η διαχείριση κινδύνων σε ολόκληρη τη χρηματοπιστωτική αγορά και να αυξηθεί η διαφάνεια για τους επενδυτές. Για λόγους σαφήνειας, θα πρέπει να διευκρινιστεί ότι οι διατάξεις της παρούσας οδηγίας που εφαρμόζονται σε ΔΟΕΕ οι οποίοι διαχειρίζονται ΟΕΕ που χορηγούν δάνεια δεν θα πρέπει να εμποδίζουν τα κράτη μέλη να διαμορφώνουν εθνικά πλαίσια προϊόντων που θα ορίζουν ορισμένες κατηγορίες ΟΕΕ με πιο περιοριστικούς κανόνες. Οι εν λόγω εθνικοί κανόνες θα πρέπει να εφαρμόζονται στους ΟΕΕ που είναι εγκατεστημένοι στο κράτος μέλος το οποίο έχει αποφασίσει να ασκήσει τη διακριτική ευχέρεια στον βαθμό που οι κανόνες αυτοί είναι πιο περιοριστικοί από τις γενικές διατάξεις της παρούσας οδηγίας.

⁷ Ανακοίνωση της Επιτροπής προς το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο, το Συμβούλιο, την Ευρωπαϊκή Οικονομική και Κοινωνική Επιτροπή και την Επιτροπή των Περιφερειών: Ένωση Κεφαλαιαγορών για τα άτομα και τις επιχειρήσεις – νέο σχέδιο δράσης (COM/2020/590 final).

(9α) Οι ΟΕΕ που χορηγούν δάνεια σε καταναλωτές υπόκεινται στις απαιτήσεις άλλων πράξεων της ενωσιακής νομοθεσίας που ισχύουν για την καταναλωτική πίστη, συμπεριλαμβανομένης της οδηγίας (ΕΕ) 2021/2167 για τη διαχείριση πιστώσεων και την αγορά πιστώσεων και της οδηγίας 2008/48/ΕΚ για τις συμβάσεις καταναλωτικής πίστης. Οι εν λόγω πράξεις της ενωσιακής νομοθεσίας θεσπίζουν τη βασική προστασία των δανειοληπτών σε επίπεδο ΕΕ. Ωστόσο, και βάσει επιτακτικών λόγων δημόσιου συμφέροντος, τα κράτη μέλη θα πρέπει να μπορούν να απαγορεύουν τη χορήγηση δανείων από ΟΕΕ σε καταναλωτές.

(10) Για τη στήριξη της επαγγελματικής διαχείρισης των ΟΕΕ και τον μετριασμό των κινδύνων για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, οι ΔΟΕΕ που διαχειρίζονται ΟΕΕ οι οποίοι δραστηριοποιούνται στη χορήγηση δανείων θα πρέπει να διαθέτουν αποτελεσματικές πολιτικές, διαδικασίες και διεργασίες για τη χορήγηση δανείων. Θα πρέπει επίσης να εφαρμόζουν αποτελεσματικές πολιτικές, διαδικασίες και διεργασίες για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου και τη διαχείριση και παρακολούθηση του χαρτοφυλακίου πιστώσεών τους όταν αναλαμβάνουν δραστηριότητες χορήγησης δανείων ή αγοράζουν δάνεια από τρίτους. Οι εν λόγω πολιτικές, διαδικασίες και διεργασίες θα πρέπει να επανεξετάζονται περιοδικά.

(11) Προκειμένου να περιοριστεί ο κίνδυνος διασύνδεσης μεταξύ ΟΕΕ που χορηγούν δάνεια και άλλων συμμετεχόντων στη χρηματοπιστωτική αγορά, οι ΔΟΕΕ των εν λόγω ΟΕΕ θα πρέπει, όταν ο δανειολήπτης είναι χρηματοπιστωτικό ίδρυμα, να υποχρεούνται να διαφοροποιούν τον κίνδυνό τους και να θέτουν την έκθεσή τους σε συγκεκριμένα όρια. Επιπλέον, θα πρέπει να υπόκεινται σε όριο μόχλευσης ώστε να διασφαλίζεται η σταθερότητα και η ακεραιότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος. Σύμφωνα με τον στόχο αυτό, το όριο μόχλευσης θα πρέπει να είναι το ίδιο για όλους τους ΟΕΕ που χορηγούν δάνεια, είτε προωθούνται εμπορικά στο ευρύ επενδυτικό κοινό είτε μόνο σε επαγγελματίες επενδυτές. Αυτό δεν θα πρέπει να εμποδίζει τα κράτη μέλη να επιβάλλουν αυστηρότερο όριο μόχλευσης σε εθνικό επίπεδο στους ΟΕΕ που προωθούνται εμπορικά στο ευρύ επενδυτικό κοινό.

(12) Προκειμένου να περιοριστούν οι συγκρούσεις συμφερόντων, οι ΔΟΕΕ και το προσωπικό τους δεν θα πρέπει να λαμβάνουν δάνεια από ΟΕΕ που χορηγούν δάνεια και τους οποίους διαχειρίζονται. Ομοίως, ο θεματοφύλακας του ΟΕΕ και το προσωπικό του ή ο ανάδοχος του ΔΟΕΕ και το προσωπικό του θα πρέπει να απαγορεύεται να λαμβάνουν δάνεια από τους συνδεδεμένους ΟΕΕ.

(13) Η οδηγία 2011/61/ΕΕ θα πρέπει να αναγνωρίζει το δικαίωμα των ΟΕΕ να χορηγούν δάνεια και να διαπραγματεύονται τα εν λόγω δάνεια στη δευτερογενή αγορά. Για να αποτραπεί ο ηθικός κίνδυνος και να διατηρηθεί η γενική πιστωτική ποιότητα των δανείων που χορηγούνται από ΟΕΕ, τα δάνεια αυτά θα πρέπει να υπόκεινται σε απαιτήσεις διατήρησης κινδύνου, ώστε να αποφεύγονται καταστάσεις στις οποίες τα δάνεια χορηγούνται με μοναδικό σκοπό την πώλησή τους. Ωστόσο, τα δάνεια που χορηγούνται προς διανομή δεν θα πρέπει να αποτελούν επιδιωκόμενη από τους ΟΕΕ επενδυτική στρατηγική και, ως εκ τούτου, οι ΔΟΕΕ θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι διαχειρίζονται μόνο ΟΕΕ που χορηγούν δάνεια των οποίων η επενδυτική στρατηγική δεν είναι η χορήγηση δανείων με στόχο την πώλησή τους.

(14) Τα μακροπρόθεσμα, μη ρευστοποιήσιμα δάνεια που κατέχονται από ΟΕΕ μπορεί να δημιουργήσουν αναντιστοιχίες ρευστότητας εάν η δομή ανοικτού τύπου του αδειοδοτημένου ΟΕΕ επιτρέπει στους επενδυτές να εξαγοράζουν συχνά τα μερίδια ή τις μετοχές τους. Ως εκ τούτου, είναι αναγκαίο να μετριαστούν οι κίνδυνοι που συνδέονται με τη μετατροπή ληκτότητας, επιβάλλοντας τη δομή κλειστού τύπου για τους ΟΕΕ που χορηγούν δάνεια, καθώς οι οργανισμοί κλειστού τύπου δεν θα είναι ευάλωτοι στη ζήτηση εξαγοράς και θα μπορούν να κατέχουν χορηγηθέντα δάνεια μέχρι τη λήξη τους. Ωστόσο, ένας ΟΕΕ που χορηγεί δάνεια μπορεί να προσφέρει δυνατότητες εξαγοράς δεδομένης της επενδυτικής του στρατηγικής και βάσει συστήματος διαχείρισης ρευστότητας που ελαχιστοποιεί τις αναντιστοιχίες ρευστότητας και διασφαλίζει δίκαιη μεταχείριση των επενδυτών. Ως εκ τούτου, οι ΔΟΕΕ θα πρέπει να έχουν τη δυνατότητα να διαχειρίζονται τέτοιους ΟΕΕ, υπό την προϋπόθεση ότι πληρούνται ορισμένες απαιτήσεις, οι οποίες καθορίζονται με ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα. Τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη τη φύση της χορήγησης δανείων από τον ΔΟΕΕ, ιδίως εάν ο ΔΟΕΕ παρέχει μόνο μετοχικά δάνεια τα οποία μπορούν να θεωρηθούν παρόμοια με μετοχές και ενέχουν μικρότερο κίνδυνο από ό,τι τα δάνεια σε τρίτους.

(15) Θα πρέπει να διευκρινιστεί ότι, όταν ένας ΟΕΕ που χορηγεί δάνεια ή ένας ΔΟΕΕ, σε σχέση με τις δανειοδοτικές δραστηριότητες του ΟΕΕ που διαχειρίζεται, υπόκεινται στις απαιτήσεις που ορίζονται στην οδηγία 2011/61/ΕΕ και στις απαιτήσεις που ορίζονται στους κανονισμούς (ΕΕ) αριθ. 345/2013⁸, (ΕΕ) αριθ. 346/2013⁹ και (ΕΕ) 2015/760¹⁰ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, οι ειδικοί κανόνες για τα προϊόντα που ορίζονται στο άρθρο 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 345/2013, στο άρθρο 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 346/2013 και στο κεφάλαιο ΙΙ του κανονισμού (ΕΕ) 2015/760 θα πρέπει να υπερισχύουν των γενικότερων κανόνων που ορίζονται στην οδηγία 2011/61/ΕΕ.

(15α) Λόγω της δυνητικά μη ρευστοποιήσιμης και μακροπρόθεσμης φύσης των περιουσιακών στοιχείων των ΟΕΕ που χορηγούν δάνεια, οι ΔΟΕΕ αντιμετωπίζουν εγγενείς δυσκολίες όσον αφορά τη συμμόρφωση με τις αλλαγές στους κανόνες και τις κανονιστικές απαιτήσεις για τους οργανισμούς που θεσπίζονται κατά τη διάρκεια του κύκλου ζωής των δανειοδοτούντων ΟΕΕ που διαχειρίζονται, χωρίς να επηρεάζεται η εμπιστοσύνη των επενδυτών τους. Είναι συνεπώς αναγκαίο να προβλεφθούν μεταβατικοί κανόνες για τους ΟΕΕ που χορηγούν δάνεια και έχουν συσταθεί πριν από την έκδοση της παρούσας οδηγίας.

⁸ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 345/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 17ης Απριλίου 2013, σχετικά με τις ευρωπαϊκές εταιρείες επιχειρηματικού κεφαλαίου (ΕΕ L 115 της 25.4.2013, σ. 1).

⁹ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 346/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 17ης Απριλίου 2013, σχετικά με τα ευρωπαϊκά ταμεία κοινωνικής επιχειρηματικότητας (ΕΕ L 115 της 25.4.2013, σ. 18).

¹⁰ Κανονισμός (ΕΕ) 2015/760 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 29ης Απριλίου 2015, σχετικά με τα ευρωπαϊκά μακροπρόθεσμα επενδυτικά κεφάλαια (ΕΕ L 123 της 19.5.2015, σ. 98).

(16) Για τη στήριξη της παρακολούθησης της αγοράς από τις εποπτικές αρχές, θα πρέπει να βελτιωθεί η συλλογή και η ανταλλαγή πληροφοριών μέσω της υποβολής εποπτικών εκθέσεων. Οι επικαλυπτόμενες απαιτήσεις υποβολής εκθέσεων που υφίστανται στο πλαίσιο της ενωσιακής και εθνικής νομοθεσίας, και ειδικότερα στον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 600/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου¹¹, στον κανονισμό (ΕΕ) 2019/834 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου¹², στον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 1011/2012 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας¹³ και στον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 1073/2013 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας¹⁴, θα μπορούσαν να καταργηθούν ώστε να βελτιωθεί η αποτελεσματικότητα και να μειωθεί η διοικητική επιβάρυνση για τους ΔΟΕΕ. Οι ευρωπαϊκές εποπτικές αρχές (ΕΕΑ) και η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ), με την υποστήριξη των εθνικών αρμόδιων αρχών, κατά περίπτωση, θα πρέπει να αξιολογούν τις ανάγκες των διαφόρων εποπτικών αρχών για δεδομένα, ώστε να είναι αποτελεσματικές οι αλλαγές στο υπόδειγμα εποπτικής έκθεσης για τους ΔΟΕΕ.

(17) Κατά την προετοιμασία των μελλοντικών αλλαγών στις υποχρεώσεις υποβολής εποπτικών εκθέσεων, θα πρέπει να διευρυνθεί το πεδίο εφαρμογής των δεδομένων που μπορούν να ζητούνται από τους ΔΟΕΕ με την άρση των περιορισμών, οι οποίοι επικεντρώνονται σε σημαντικές συναλλαγές και ανοίγματα ή αντισυμβαλλομένους. Εάν η ΕΑΚΑΑ κρίνει ότι απαιτείται πλήρης γνωστοποίηση χαρτοφυλακίου στις εποπτικές αρχές σε περιοδική βάση, οι διατάξεις της οδηγίας 2011/61/ΕΕ θα πρέπει να ανταποκρίνονται στην αναγκαία διεύρυνση του πεδίου εφαρμογής της υποβολής εκθέσεων.

¹¹ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 600/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 84).

¹² Κανονισμός (ΕΕ) 2019/834 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 20ής Μαΐου 2019, για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 σε σχέση με την υποχρέωση εκκαθάρισης, την αναστολή της υποχρέωσης εκκαθάρισης, τις απαιτήσεις αναφοράς, τις τεχνικές μείωσης κινδύνου για συμβάσεις εξωχρηματοστηριακών παραγώγων που δεν εκκαθαρίζονται από κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, την καταχώριση και την εποπτεία των αρχείων καταγραφής συναλλαγών και τις απαιτήσεις για αρχεία καταγραφής συναλλαγών (ΕΕ L 141 της 28.5.2019, σ. 42).

¹³ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1011/2012 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, της 17ης Οκτωβρίου 2012, σχετικά με τα στατιστικά στοιχεία για τις διακρατήσεις τίτλων (ΕΕ L 305 της 1.11.2012, σ. 6).

¹⁴ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1073/2013 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, της 18ης Οκτωβρίου 2013, σχετικά με τα στατιστικά στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού των επενδυτικών οργανισμών (ΕΕ L 297 της 7.11.2013, σ. 73).

(18) Προκειμένου να διασφαλιστεί η συνεπής εναρμόνιση των υποχρεώσεων υποβολής εποπτικών εκθέσεων, θα πρέπει να ανατεθεί στην Επιτροπή η εξουσία να εγκρίνει ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα μέσω κατ' εξουσιοδότηση πράξεων σύμφωνα με το άρθρο 290 της Συνθήκης για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΣΛΕΕ), σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου¹⁵ με σκοπό να ορίσει το περιεχόμενο, τα έντυπα και τις διαδικασίες για την τυποποίηση της διαδικασίας υποβολής εποπτικών εκθέσεων από τους ΔΟΕΕ. Τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα θα πρέπει να καθορίζουν το περιεχόμενο, τα έντυπα και τις διαδικασίες για την τυποποίηση της διαδικασίας υποβολής εποπτικών εκθέσεων, αντικαθιστώντας έτσι το υπόδειγμα εκθέσεων που καθορίζεται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 231/2013 της Επιτροπής¹⁶. Τα εν λόγω ρυθμιστικά και εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα θα πρέπει να εγκρίνονται βάσει σχεδίου που θα καταρτίζει η ΕΑΚΑΑ. Οι προς υποβολή πληροφορίες σχετικά με τις ρυθμίσεις ανάθεσης θα πρέπει να προσδιορίζονται με σαφήνεια στο κείμενο της οδηγίας 2011/61/ΕΕ. Όσον αφορά τις πληροφορίες αυτές, το ρυθμιστικό τεχνικό πρότυπο θα πρέπει να περιοριστεί στον καθορισμό του κατάλληλου επιπέδου τυποποίησης των προς υποβολή πληροφοριών όπως ορίζεται στην οδηγία 2011/61/ΕΕ, χωρίς την προσθήκη στοιχείων που δεν προβλέπονται από το κείμενο της εν λόγω οδηγίας.

(19) Για την τυποποίηση της διαδικασίας υποβολής εποπτικών εκθέσεων, η Επιτροπή θα πρέπει επίσης να εξουσιοδοτείται να εγκρίνει εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα που έχουν αναπτυχθεί από την ΕΑΚΑΑ όσον αφορά τα έντυπα και τα πρότυπα δεδομένων, τη συχνότητα και το χρονοδιάγραμμα υποβολής εκθέσεων από τους ΔΟΕΕ. Η Επιτροπή θα πρέπει να εγκρίνει τα εν λόγω εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα μέσω εκτελεστικών πράξεων σύμφωνα με το άρθρο 291 της ΣΛΕΕ και σύμφωνα με το άρθρο 15 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

¹⁵ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/77/ΕΚ (ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 84).

¹⁶ Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 231/2013 της Επιτροπής, της 19ης Δεκεμβρίου 2012, προς συμπλήρωση της οδηγίας 2011/61/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τις εξαιρέσεις, τους γενικούς όρους λειτουργίας, τους θεματοφύλακες, τη μόγλευση, τη διαφάνεια και την εποπτεία (ΕΕ L 83 της 22.3.2013, σ. 1).

(20) Προκειμένου να διασφαλιστεί η αποτελεσματικότερη αντιμετώπιση των πιέσεων ρευστότητας σε περιόδους ακραίων συνθηκών στην αγορά και να προστατευθούν καλύτερα οι επενδυτές, θα πρέπει να θεσπιστούν στην οδηγία 2011/61/ΕΕ κανόνες για την εφαρμογή των συστάσεων του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου Συστημικού Κινδύνου (ΕΣΣΚ)¹⁷.

(21) Για να μπορούν οι διαχειριστές ΟΕΕ ανοικτού τύπου με έδρα σε οποιοδήποτε κράτος μέλος να αντιμετωπίζουν τις πιέσεις εξαγοράς σε συνθήκες πίεσης της αγοράς, θα πρέπει να υποχρεούνται να καθορίζουν μια κατάλληλη σειρά εργαλείων διαχείρισης ρευστότητας, συμπεριλαμβανομένης της επιλογής τουλάχιστον δύο εργαλείων από τον εναρμονισμένο κατάλογο που παρατίθεται στο παράρτημα, πέραν της δυνατότητας αναστολής των εξαγορών και ενεργοποίησης παράπλευρων ανεξάρτητων χαρτοφυλακίων, σε εξαιρετικές περιστάσεις και προς το συμφέρον των μετόχων ή μεριδιούχων τους. Κατά παρέκκλιση, ο διαχειριστής ΟΕΕ ανοικτού τύπου θα πρέπει να είναι σε θέση να επιλέγει μόνο ένα εργαλείο διαχείρισης ρευστότητας από το παράρτημα V, εφόσον ο εν λόγω ΟΕΕ έχει λάβει άδεια ως αμοιβαίο κεφάλαιο της χρηματαγοράς. Όταν ένας ΔΟΕΕ λαμβάνει απόφαση να ενεργοποιήσει ή να απενεργοποιήσει το εργαλείο διαχείρισης ρευστότητας, θα πρέπει να ενημερώνει τις εποπτικές αρχές παράλληλα με την ενεργοποίηση ή την απενεργοποίηση. Όταν ενεργοποιούνται παράπλευρα ανεξάρτητα χαρτοφυλάκια οι εποπτικές αρχές θα πρέπει να ενημερώνονται, εντός εύλογου χρονικού διαστήματος πριν από την εν λόγω ενεργοποίηση. Αν και δεν δίνει στις αρμόδιες αρχές την εξουσία να εγκρίνουν τη χρήση ενός εργαλείου διαχείρισης ρευστότητας πριν από την ενεργοποίησή του, η εν λόγω απαίτηση κοινοποίησης θα επιτρέψει στις εποπτικές αρχές να αντιμετωπίζουν καλύτερα τις δυνητικές δευτερογενείς επιπτώσεις των εντάσεων ρευστότητας στην ευρύτερη αγορά. Η απαίτηση αυτή θα πρέπει να ισχύει μόνο για την αναστολή των εξαγορών, των ορίων εξαγοράς και των παράπλευρων ανεξάρτητων χαρτοφυλακίων, δεδομένου ότι άλλα εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας δύνανται να χρησιμοποιούνται συχνά υπό κανονικές συνθήκες της αγοράς. Ωστόσο, οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να διατηρούν τη δυνατότητα να ζητούν τις κοινοποιήσεις για τα εν λόγω άλλα εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας εάν το κρίνουν σκόπιμο, για παράδειγμα όταν τροποποιούνται οι βασικές παράμετροι των εν λόγω εργαλείων ή όταν ενεργοποιείται η εξαγορά σε είδος.

¹⁷ Σύσταση του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου Συστημικού Κινδύνου, της 7ης Δεκεμβρίου 2017, σχετικά με τους κινδύνους ρευστότητας και μόχλευσης των επενδυτικών οργανισμών, ΕΣΣΚ/2017/6, 2018/C 151/01.

(22) Προκειμένου να είναι σε θέση να λαμβάνουν επενδυτικές αποφάσεις σύμφωνα με τη διάθεση ανάληψης κινδύνων και τις ανάγκες ρευστότητας, οι επενδυτές θα πρέπει να ενημερώνονται για τους όρους χρήσης των εργαλείων διαχείρισης ρευστότητας. Ειδικότερα, και για να ενισχυθεί η προστασία των επενδυτών, θα πρέπει να διευκρινιστεί ότι η χρήση της εξαγοράς σε είδος δεν είναι κατάλληλη για το ευρύ επενδυτικό κοινό και, ως εκ τούτου, θα πρέπει να ενεργοποιείται μόνο για την ικανοποίηση αιτημάτων εξαγοράς από επαγγελματίες επενδυτές, αντιμετωπίζοντας παράλληλα τους κινδύνους άνισης μεταχείρισης μεταξύ εξαγοραζόντων επενδυτών και άλλων μεριδιούχων ή μετόχων.

(23) Προκειμένου να διασφαλιστεί η συνεπής εναρμόνιση στον τομέα της διαχείρισης κινδύνου ρευστότητας από τους διαχειριστές οργανισμών ανοικτού τύπου, η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει να δημοσιεύσει κατευθυντήριες γραμμές προκειμένου να καθορίσει τη διαδικασία για την επιλογή και τη χρήση εργαλείων διαχείρισης ρευστότητας ώστε να διευκολυνθεί η σύγκλιση της αγοράς και η εποπτική σύγκλιση.

(24) *διαγράφεται*

(25) Οι θεματοφύλακες διαδραματίζουν σημαντικό ρόλο στη διαφύλαξη των συμφερόντων των επενδυτών και θα πρέπει να είναι σε θέση να εκτελούν τα καθήκοντά τους ανεξάρτητα από το είδος του αναδόχου θεματοφύλακα που φυλάσσει τα περιουσιακά στοιχεία των οργανισμών. Ως εκ τούτου, είναι αναγκαίο να συμπεριληφθούν τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων (ΚΑΤ) στην αλυσίδα θεματοφυλακής όταν παρέχουν υπηρεσίες θεματοφυλακής σε ΟΕΕ, προκειμένου να διασφαλίζεται ότι σε όλες τις περιπτώσεις υπάρχει σταθερή ροή πληροφοριών μεταξύ του αναδόχου θεματοφύλακα των περιουσιακών στοιχείων του ΟΕΕ και του θεματοφύλακα. Για να αποφευχθεί περιττός φόρτος, οι θεματοφύλακες δεν θα πρέπει να ασκούν εκ των προτέρων δέουσα επιμέλεια όταν προτίθενται να αναθέσουν τη θεματοφυλακή σε ΚΑΤ.

(26) Προκειμένου να βελτιωθεί η εποπτική συνεργασία και αποτελεσματικότητα, οι αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους υποδοχής θα πρέπει να είναι σε θέση να απευθύνουν αιτιολογημένο αίτημα στην αρμόδια αρχή ενός ΔΟΕΕ για τη λήψη εποπτικών μέτρων έναντι συγκεκριμένου ΔΟΕΕ.

(27) Επιπλέον, για τη βελτίωση της εποπτικής συνεργασίας, η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει να μπορεί να ζητεί από μια αρμόδια αρχή να παραπέμπει μια υπόθεση στην ΕΑΚΑΑ, όταν η υπόθεση έχει διασυνοριακές επιπτώσεις και ενδέχεται να επηρεάσει την προστασία των επενδυτών ή τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα. Οι αναλύσεις αυτών των υποθέσεων από την ΕΑΚΑΑ θα παρέχουν στις άλλες αρμόδιες αρχές καλύτερη κατανόηση των θεμάτων που συζητήθηκαν και θα συμβάλουν στην πρόληψη παρόμοιων περιπτώσεων στο μέλλον και στην προστασία της ακεραιότητας της αγοράς ΟΕΕ.

(28) Για τη στήριξη της εποπτικής σύγκλισης στον τομέα της ανάθεσης καθηκόντων, η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει να έχει σαφέστερη αντίληψη για ό,τι αφορά την εφαρμογή των διατάξεων της παρούσας οδηγίας, μεταξύ άλλων στον τομέα της κατάλληλης επίβλεψης και ελέγχου των ρυθμίσεων ανάθεσης, σε όλα τα κράτη μέλη. Για τον σκοπό αυτό, θα πρέπει να βασίζεται στις υποχρεώσεις υποβολής εκθέσεων προς τις αρμόδιες αρχές και στην άσκηση στον τομέα της ανάθεσης των εξουσιών εποπτικής σύγκλισης, πριν από την επόμενη αναθεώρηση της παρούσας οδηγίας. Η ανάλυση από την ΕΑΚΑΑ των συλλεγόμενων δεδομένων και των αποτελεσμάτων της άσκησης των εξουσιών εποπτικής σύγκλισης θα περιληφθεί σε έκθεση η οποία θα υποβληθεί πριν από την έναρξη της αναθεώρησης και θα αναλύει τις πρακτικές της αγοράς όσον αφορά την ανάθεση καθηκόντων, τους κανόνες περί υπόστασης, την πρόληψη των οντοτήτων-γραμματοθυρίδων και τη συμμόρφωση με τις σχετικές απαιτήσεις της οδηγίας, θα ενημερώνει δε σχετικά με τυχόν πρόσθετα μέτρα που ενδέχεται να χρειάζονται για τη στήριξη της αποτελεσματικότητας των καθεστώτων ανάθεσης που προβλέπονται στην οδηγία 2011/61/ΕΕ.

(28α) Η εμπορική προώθηση οργανισμών δεν πραγματοποιείται πάντα απευθείας από τον ΔΟΕΕ, αλλά από έναν ή περισσότερους διανομείς είτε για λογαριασμό του ΔΟΕΕ είτε για ίδιο λογαριασμό. Ενδέχεται επίσης να υπάρχουν περιπτώσεις στις οποίες ανεξάρτητος χρηματοοικονομικός σύμβουλος προωθεί εμπορικά έναν οργανισμό εν αγνοία του ΔΟΕΕ. Οι περισσότεροι διανομείς οργανισμών υπόκεινται σε κανονιστικές απαιτήσεις σύμφωνα με την οδηγία 2014/65/ΕΕ ή την οδηγία (ΕΕ) 2016/97, οι οποίες καθορίζουν το πεδίο εφαρμογής και την έκταση των ευθυνών τους έναντι των πελατών τους. Ως εκ τούτου, η παρούσα οδηγία θα πρέπει να αναγνωρίζει την ποικιλομορφία των ρυθμίσεων διανομής και τις υφιστάμενες διασφαλίσεις για τις ρυθμίσεις βάσει των οποίων ένας διανομέας ενεργεί για δικό του λογαριασμό όταν προωθεί εμπορικά τον ΟΣΕΚΑ δυνάμει της οδηγίας 2014/65/ΕΕ ή μέσω επενδυτικών προϊόντων βασιζόμενων σε ασφάλιση σύμφωνα με την οδηγία (ΕΕ) 2016/97, οπότε οι διατάξεις της παρούσας οδηγίας σχετικά με την ανάθεση δεν θα πρέπει να εφαρμόζονται, ανεξάρτητα από οποιαδήποτε συμφωνία διανομής μεταξύ της εταιρείας διαχείρισης και του διανομέα.

(29) Ορισμένες συγκεντρωμένες αγορές δεν διαθέτουν ανταγωνιστική προσφορά υπηρεσιών θεματοφύλακα. Για να αντιμετωπιστεί η εν λόγω έλλειψη παρόχων υπηρεσιών που μπορεί να οδηγήσει σε αυξημένο κόστος για τους ΔΟΕΕ και σε λιγότερο αποτελεσματική αγορά ΟΕΕ, τα κράτη μέλη θα μπορούσαν να εξουσιοδοτήσουν τις αρμόδιες αρχές να επιτρέπουν σε ΔΟΕΕ ή ΟΕΕ να προμηθεύονται υπηρεσίες θεματοφύλακα που βρίσκονται σε άλλα κράτη μέλη. Για να διασφαλιστεί ότι αυτή η δυνατότητα έγκρισης του διορισμού θεματοφύλακα σε άλλο κράτος μέλος δεν θα αποτελέσει ένα είδος διαβατηρίου για θεματοφύλακα, θα πρέπει να χρησιμοποιείται μόνο όταν πληρούνται οι προϋποθέσεις που ορίζονται στην παρούσα οδηγία και με προηγούμενη έγκριση των αρμόδιων αρχών του ΟΕΕ. Δεδομένου ότι η άδεια παροχής υπηρεσιών θεματοφύλακα σε άλλα κράτη μέλη δεν θα πρέπει να χορηγείται αυτομάτως, ακόμη και όταν πληρούνται οι προαναφερθείσες προϋποθέσεις, οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να χορηγούν την εκ των προτέρων έγκρισή τους κατά περίπτωση βάσει αξιολόγησης σχετικά με την έλλειψη σχετικών υπηρεσιών θεματοφύλακα στη δικαιοδοσία του ΟΕΕ, λαμβάνοντας υπόψη την επενδυτική στρατηγική του εν λόγω ΟΕΕ.

(30) Το άνοιγμα της δυνατότητας διορισμού θεματοφύλακα σε άλλο κράτος μέλος θα πρέπει να συνοδεύεται από αυξημένη εποπτική εμβέλεια. Ως εκ τούτου, ο θεματοφύλακας θα πρέπει να υποχρεούται να συνεργάζεται, πέραν των αρμόδιων αρχών του, και με τις αρμόδιες αρχές του ΟΕΕ που τον έχει διορίσει και με τις αρμόδιες αρχές του ΔΟΕΕ που διαχειρίζεται τον ΟΕΕ, εάν οι εν λόγω αρμόδιες αρχές βρίσκονται σε διαφορετικό κράτος μέλος από εκείνο του θεματοφύλακα.

(31) Για την καλύτερη προστασία των επενδυτών, θα πρέπει να αυξηθεί η ροή των πληροφοριών από τους ΔΟΕΕ προς τους επενδυτές ΟΕΕ. Για να μπορούν οι επενδυτές ΟΕΕ να παρακολουθούν καλύτερα τις δαπάνες του επενδυτικού οργανισμού, οι ΔΟΕΕ θα πρέπει να προσδιορίζουν τις αμοιβές που θα βαρύνουν τον ΔΟΕΕ ή τις συνδεδεμένες με αυτόν επιχειρήσεις, καθώς και να υποβάλλουν περιοδικές εκθέσεις σχετικά με όλες τις αμοιβές και τις χρεώσεις που αποδίδονται άμεσα ή έμμεσα στον ΟΕΕ ή σε οποιαδήποτε από τις επενδύσεις του. Επίσης, οι ΔΟΕΕ θα πρέπει να υποχρεούνται να αναφέρουν στους επενδυτές τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου των χορηγηθέντων δανείων.

(32) Για να αυξηθεί η διαφάνεια της αγοράς και να χρησιμοποιούνται αποτελεσματικά τα διαθέσιμα δεδομένα της αγοράς ΟΕΕ, η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει να έχει τη δυνατότητα να δημοσιοποιεί τα δεδομένα της αγοράς που έχει στη διάθεσή της σε συγκεντρωτική ή συνοπτική μορφή και, ως εκ τούτου, θα πρέπει να χαλαρώσει το πρότυπο εμπιστευτικότητας, ώστε να επιτρέπεται η χρήση των εν λόγω δεδομένων.

(33) Η πρόσβαση στην εσωτερική αγορά θα πρέπει να παρέχεται κατά τρόπο ώστε να εξασφαλίζονται ισότιμοι όροι ανταγωνισμού για όλους τους συμμετέχοντες στην αγορά, πράγμα που απαιτεί τη θέσπιση απαιτήσεων που θα εναρμονίζουν την εν λόγω πρόσβαση. Οι απαιτήσεις για οντότητες τρίτων χωρών με πρόσβαση στην εσωτερική αγορά θα πρέπει να εναρμονιστούν με τα πρότυπα τα οποία ορίζονται στην κοινή δράση που ανέλαβαν τα κράτη μέλη της ΕΕ όσον αφορά τις μη συνεργάσιμες περιοχές φορολογικής δικαιοδοσίας και την οδηγία (ΕΕ) 2015/849 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου. Οι απαιτήσεις θα πρέπει επίσης να διασφαλίζουν την κατάλληλη και αποτελεσματική ανταλλαγή πληροφοριών σε φορολογικά θέματα σύμφωνα με τα διεθνή πρότυπα, όπως αυτά που ορίζονται στο άρθρο 26 του υποδείγματος φορολογικής σύμβασης του ΟΟΣΑ σχετικά με το εισόδημα και το κεφάλαιο, ώστε να διασφαλίζεται η αποτελεσματική ανταλλαγή πληροφοριών που επιτρέπει στις αρμόδιες αρχές των σχετικών κρατών μελών να εκτελούν τα καθήκοντά τους σύμφωνα με την παρούσα οδηγία.

(34) Η οδηγία 2009/65/EK θα πρέπει να διασφαλίζει συγκρίσιμες συνθήκες για τις εταιρείες διαχείρισης ΟΣΕΚΑ, όταν δεν υπάρχει λόγος να διατηρηθούν οι κανονιστικές διαφορές για τους ΟΣΕΚΑ και τους ΔΟΕΕ. Αυτό αφορά το καθεστώς ανάθεσης καθηκόντων, τη ρυθμιστική αντιμετώπιση των αναδόχων θεματοφυλάκων, τις απαιτήσεις υποβολής εποπτικών εκθέσεων και τη διαθεσιμότητα και χρήση εργαλείων διαχείρισης ρευστότητας.

(35) Για να εξασφαλιστεί η ομοιόμορφη εφαρμογή των απαιτήσεων υπόστασης για τις εταιρείες διαχείρισης ΟΣΕΚΑ, θα πρέπει να διευκρινιστεί ότι κατά τη στιγμή της αίτησης χορήγησης άδειας οι εταιρείες διαχείρισης θα πρέπει να παρέχουν στις αρμόδιες αρχές πληροφορίες σχετικά με τους ανθρώπινους και τεχνικούς πόρους που θα χρησιμοποιούν για την εκτέλεση των λειτουργιών τους και, κατά περίπτωση, για την εποπτεία των αναδόχων. Τουλάχιστον δύο ανώτερα διοικητικά στελέχη θα πρέπει να απασχολούνται ή να ασκούν τις επιχειρηματικές δραστηριότητες της εταιρείας διαχείρισης σε βάση πλήρους απασχόλησης και να διαμένουν στην Ένωση. Ανεξάρτητα από αυτό το νόμιμο ελάχιστο όριο, ενδέχεται να απαιτούνται περισσότεροι πόροι ανάλογα με το μέγεθος και την πολυπλοκότητα της εταιρείας διαχείρισης.

(36) Για να διασφαλιστεί η ομοιόμορφη εφαρμογή της οδηγίας 2009/65/ΕΚ, θα πρέπει να διευκρινιστεί ότι οι κανόνες ανάθεσης που ορίζονται στο άρθρο 13 της εν λόγω οδηγίας εφαρμόζονται σε όλες τις λειτουργίες που απαριθμούνται στο παράρτημα ΙΙ της εν λόγω οδηγίας και στις παρεπόμενες υπηρεσίες που αναφέρονται στο άρθρο 6 παράγραφος 3 της εν λόγω οδηγίας.

(37) Για να εναρμονιστούν τα νομικά πλαίσια των οδηγιών 2011/61/ΕΕ και 2009/65/ΕΚ όσον αφορά την ανάθεση καθηκόντων, θα πρέπει να απαιτείται από τις εταιρείες διαχείρισης ΟΣΕΚΑ να αιτιολογούν στις αρμόδιες αρχές την ανάθεση των λειτουργιών τους και να παρέχουν αντικειμενικούς λόγους για την ανάθεση.

(38) Για τη διαμόρφωση αξιόπιστης συνολικής εικόνας των δραστηριοτήτων ανάθεσης καθηκόντων στην Ένωση που διέπονται από το άρθρο 13 της οδηγίας 2009/65/EK και για την τεκμηρίωση των μελλοντικών εποπτικών δράσεων, οι εταιρείες διαχείρισης θα πρέπει να παρέχουν τακτικά στις αρμόδιες αρχές των ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζονται πληροφορίες σχετικά με τις ρυθμίσεις ανάθεσης που περιλαμβάνουν την ανάθεση λειτουργιών συλλογικής ή επιλεκτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή λειτουργίες διαχείρισης κινδύνων. Οι εταιρείες διαχείρισης θα πρέπει συνεπώς να υποβάλλουν πληροφορίες σχετικά με τους αναδόχους, τον κατάλογο και την περιγραφή των ανατιθέμενων δραστηριοτήτων, το ποσό και το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ που υπόκεινται σε ρυθμίσεις ανάθεσης όσον αφορά τη λειτουργία διαχείρισης χαρτοφυλακίου, περιγραφή του τρόπου με τον οποίο η εταιρεία διαχείρισης επιβλέπει, παρακολουθεί και ελέγχει τον ανάδοχο, πληροφορίες σχετικά με τις ρυθμίσεις υπεργολαβικής ανάθεσης και την ημερομηνία έναρξης και λήξης των ρυθμίσεων ανάθεσης και υπεργολαβικής ανάθεσης. Για λόγους σαφήνειας, θα πρέπει να διευκρινιστεί ότι τα δεδομένα που συλλέγονται σχετικά με το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ που υπόκεινται σε ρυθμίσεις ανάθεσης σχετικά με τις λειτουργίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου αποσκοπούν στην παροχή καλύτερης συνολικής εικόνας της λειτουργίας της ανάθεσης και δεν αποτελούν από μόνα τους αποδεικτικό δείκτη για τον προσδιορισμό της επάρκειας της υπόστασης ή για τη διαχείριση κινδύνων ή την αποτελεσματικότητα των ρυθμίσεων επίβλεψης ή ελέγχου στο επίπεδο του διαχειριστή. Οι πληροφορίες αυτές θα πρέπει να κοινοποιούνται στο πλαίσιο των τακτικών εκθέσεων που οφείλουν να υποβάλλουν οι εταιρείες διαχείρισης στις αρμόδιες αρχές τους.

(39) *διαγράφεται*

(40) Προκειμένου να εναρμονιστούν περαιτέρω οι κανόνες ανάθεσης που ισχύουν για τους ΔΟΕΕ και τους ΟΣΕΚΑ και να επιτευχθεί πιο ομοιόμορφη εφαρμογή των οδηγιών 2011/61/ΕΕ και 2009/65/ΕΚ, θα πρέπει να ανατεθεί στην Επιτροπή η εξουσία έκδοσης πράξεων σύμφωνα με το άρθρο 290 της ΣΛΕΕ όσον αφορά τον καθορισμό των προϋποθέσεων για την ανάθεση σε τρίτο από εταιρεία διαχείρισης ΟΣΕΚΑ και των προϋποθέσεων υπό τις οποίες μια εταιρεία διαχείρισης ΟΣΕΚΑ μπορεί να θεωρηθεί οντότητα-γραμματοθυρίδα και, ως εκ τούτου, δεν μπορεί πλέον να θεωρείται διαχειριστής του ΟΣΕΚΑ. Είναι ιδιαίτερα σημαντικό η Επιτροπή να διεξάγει κατά τις προπαρασκευαστικές της εργασίες τις κατάλληλες διαβουλεύσεις, μεταξύ άλλων, σε επίπεδο εμπειρογνομόνων, και οι διαβουλεύσεις αυτές να πραγματοποιούνται σύμφωνα με τις αρχές που ορίζονται στη διοργανική συμφωνία της 13ης Απριλίου 2016 για τη βελτίωση του νομοθετικού έργου¹⁸. Πιο συγκεκριμένα, προκειμένου να διασφαλιστεί η ίση συμμετοχή στην προετοιμασία των κατ' εξουσιοδότηση πράξεων, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο λαμβάνουν όλα τα έγγραφα κατά τον ίδιο χρόνο με τους εμπειρογνώμονες των κρατών μελών, και οι εμπειρογνώμονές τους έχουν συστηματικά πρόσβαση στις συνεδριάσεις των ομάδων εμπειρογνομόνων της Επιτροπής που ασχολούνται με την προετοιμασία κατ' εξουσιοδότηση πράξεων.

(41) Η παρούσα οδηγία εφαρμόζει τις συστάσεις του ΕΣΣΚ για την εναρμόνιση των εργαλείων διαχείρισης ρευστότητας και της χρήσης τους από τους διαχειριστές οργανισμών ανοικτού τύπου, συμπεριλαμβανομένων των ΟΣΕΚΑ, ώστε να καταστεί δυνατή η αποτελεσματικότερη αντιμετώπιση των πιέσεων ρευστότητας σε περιόδους ακραίων συνθηκών στην αγορά και η καλύτερη προστασία των επενδυτών.

¹⁸ EE L 123 της 12.5.2016, σ. 1.

(42) Για να μπορούν οι εταιρείες διαχείρισης ΟΣΕΚΑ με έδρα σε οποιοδήποτε κράτος μέλος να αντιμετωπίζουν τις πιέσεις εξαγοράς σε συνθήκες πίεσης της αγοράς, θα πρέπει να υποχρεούνται να καθορίζουν μια κατάλληλη σειρά εργαλείων διαχείρισης ρευστότητας, συμπεριλαμβανομένης της επιλογής τουλάχιστον δύο εργαλείων από τον εναρμονισμένο κατάλογο που παρατίθεται στο παράρτημα, πέραν της δυνατότητας αναστολής των εξαγορών και ενεργοποίησης παράπλευρων ανεξάρτητων χαρτοφυλακίων, σε εξαιρετικές περιστάσεις και προς το συμφέρον των μεριδιούχων τους. Κατά παρέκκλιση, η εταιρεία διαχείρισης θα πρέπει να είναι σε θέση να επιλέγει μόνο ένα εργαλείο διαχείρισης ρευστότητας από το παράρτημα ΙΙΑ, εφόσον ο εν λόγω ΟΣΕΚΑ έχει λάβει άδεια ως αμοιβαίο κεφάλαιο της χρηματαγοράς. Όταν μια εταιρεία διαχείρισης λαμβάνει απόφαση να ενεργοποιήσει ή να απενεργοποιήσει το εργαλείο διαχείρισης ρευστότητας, θα πρέπει να ενημερώνει τις εποπτικές αρχές παράλληλα με την ενεργοποίηση. Όταν ενεργοποιούνται παράπλευρα ανεξάρτητα χαρτοφυλάκια οι εποπτικές αρχές θα πρέπει να ενημερώνονται, εντός εύλογου χρονικού διαστήματος πριν από την εν λόγω ενεργοποίηση. Αν και δεν δίνει στις αρμόδιες αρχές την εξουσία να εγκρίνουν τη χρήση ενός εργαλείου διαχείρισης ρευστότητας πριν από την ενεργοποίησή του, η εν λόγω απαίτηση κοινοποίησης θα επιτρέψει στις εποπτικές αρχές να αντιμετωπίζουν καλύτερα τις δυνητικές δευτερογενείς επιπτώσεις των εντάσεων ρευστότητας στην ευρύτερη αγορά. Η απαίτηση αυτή θα πρέπει να ισχύει μόνο για την αναστολή των εξαγορών, των ορίων εξαγοράς και των παράπλευρων ανεξάρτητων χαρτοφυλακίων, δεδομένου ότι άλλα εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας δύνανται να χρησιμοποιούνται συχνά υπό κανονικές συνθήκες της αγοράς. Ωστόσο, οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να διατηρούν τη δυνατότητα να ζητούν τις κοινοποιήσεις για τα εν λόγω άλλα εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας εάν το κρίνουν σκόπιμο, για παράδειγμα όταν τροποποιούνται οι βασικές παράμετροι των εν λόγω εργαλείων ή όταν ενεργοποιείται η εξαγορά σε είδος.

(43) Οι επενδυτές ΟΣΕΚΑ, προκειμένου να είναι σε θέση να λαμβάνουν επενδυτικές αποφάσεις σύμφωνα με τη διάθεση ανάληψης κινδύνων και τις ανάγκες ρευστότητας, θα πρέπει να ενημερώνονται για τους όρους χρήσης των εργαλείων διαχείρισης ρευστότητας. Ειδικότερα, και για να ενισχυθεί η προστασία των επενδυτών, θα πρέπει να διευκρινιστεί ότι η χρήση της εξαγοράς σε είδος δεν είναι κατάλληλη για το ευρύ επενδυτικό κοινό και, ως εκ τούτου, θα πρέπει να ενεργοποιείται μόνο για την ικανοποίηση αιτημάτων εξαγοράς από επαγγελματίες επενδυτές, αντιμετωπίζοντας παράλληλα τους κινδύνους άνισης μεταχείρισης μεταξύ εξαγοραζόντων επενδυτών και άλλων μεριδιούχων.

(44) *διαγράφεται*

(45) Προκειμένου να διασφαλιστεί η συνεπής εναρμόνιση στον τομέα της διαχείρισης κινδύνου ρευστότητας από τους διαχειριστές ΟΣΕΚΑ, η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει να δημοσιεύσει κατευθυντήριες γραμμές προκειμένου να καθορίσει τη διαδικασία για την επιλογή και τη χρήση εργαλείων διαχείρισης ρευστότητας ώστε να διευκολυνθεί η σύγκλιση της αγοράς και η εποπτική σύγκλιση.

(46) Για τη στήριξη της παρακολούθησης της αγοράς από τις εποπτικές αρχές, θα πρέπει να βελτιωθεί η συλλογή και ανταλλαγή πληροφοριών μέσω της υποβολής εποπτικών εκθέσεων, με την υποβολή των ΟΣΕΚΑ σε υποχρεώσεις υποβολής εποπτικών εκθέσεων. Οι ΕΕΑ και η ΕΚΤ θα πρέπει να κληθούν, με την υποστήριξη των εθνικών αρμόδιων αρχών, κατά περίπτωση, να αξιολογήσουν τις ανάγκες των διαφόρων εποπτικών αρχών για δεδομένα, λαμβάνοντας υπόψη τις υφιστάμενες απαιτήσεις υποβολής εκθέσεων βάσει άλλης ενωσιακής και εθνικής νομοθεσίας, και ειδικότερα του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014, του κανονισμού (ΕΕ) 2019/834, του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1011/2012 και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1073/2013. Το αποτέλεσμα αυτής της προπαρασκευαστικής εργασίας θα επιτρέπει τη λήψη τεκμηριωμένης απόφασης πολιτικής σχετικά με τον βαθμό και τη μορφή με την οποία οι ΟΣΕΚΑ θα πρέπει να υποβάλλουν εκθέσεις στις αρμόδιες αρχές όσον αφορά τις συναλλαγές τους, τη ρευστότητα των περιουσιακών στοιχείων τους, την επιλογή και την ενεργοποίηση εργαλείων διαχείρισης ρευστότητας και το προφίλ κινδύνου τους. Εάν η ΕΑΚΑΑ κρίνει ότι απαιτούνται αναλυτικότερες πληροφορίες για τα θέματα αυτά, οι διατάξεις της οδηγίας 2009/65/ΕΚ θα πρέπει να εξυπηρετήσουν την ανάγκη διεύρυνσης του πεδίου εφαρμογής της υποβολής εκθέσεων.

(47) Προκειμένου να διασφαλιστεί η συνεπής εναρμόνιση των υποχρεώσεων υποβολής εποπτικών εκθέσεων, θα πρέπει να ανατεθεί στην Επιτροπή η εξουσία να εγκρίνει ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα μέσω κατ' εξουσιοδότηση πράξεων σύμφωνα με το άρθρο 290 της Συνθήκης για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΣΛΕΕ), σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14 και το άρθρο 15 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου¹⁹ με σκοπό να ορίσει το περιεχόμενο, τα έντυπα και τις διαδικασίες για την τυποποίηση της διαδικασίας υποβολής εποπτικών εκθέσεων από τους ΟΣΕΚΑ. Τα εν λόγω ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα θα πρέπει να εγκρίνονται βάσει σχεδίου που θα καταρτίζει η ΕΑΚΑΑ. Οι προς υποβολή πληροφορίες σχετικά με τις ρυθμίσεις ανάθεσης θα πρέπει να καθορίζονται με σαφήνεια στο κείμενο της οδηγίας 2009/65/ΕΚ. Όσον αφορά τις πληροφορίες αυτές, το ρυθμιστικό τεχνικό πρότυπο θα πρέπει να περιοριστεί στον καθορισμό του κατάλληλου επιπέδου τυποποίησης των προς υποβολή πληροφοριών όπως ορίζεται στην οδηγία 2009/65/ΕΚ, χωρίς την προσθήκη στοιχείων που δεν προβλέπονται από το κείμενο της εν λόγω οδηγίας.

¹⁹ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/77/ΕΚ (ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 84).

(48) Για την τυποποίηση της διαδικασίας υποβολής εποπτικών εκθέσεων, η Επιτροπή θα πρέπει επίσης να εξουσιοδοτείται να εγκρίνει εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα που έχουν αναπτυχθεί από την ΕΑΚΑΑ όσον αφορά τα έντυπα και τα πρότυπα δεδομένων, τη συχνότητα και το χρονοδιάγραμμα υποβολής εκθέσεων από τους ΟΣΕΚΑ. Η Επιτροπή θα πρέπει να εγκρίνει τα εν λόγω εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα μέσω εκτελεστικών πράξεων σύμφωνα με το άρθρο 291 της ΣΛΕΕ και σύμφωνα με το άρθρο 15 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

(49) Για να διασφαλιστεί η προστασία των επενδυτών, και ειδικότερα για να διασφαλιστεί ότι σε όλες τις περιπτώσεις υπάρχει σταθερή ροή πληροφοριών μεταξύ του αναδόχου θεματοφύλακα των περιουσιακών στοιχείων του ΟΣΕΚΑ και του θεματοφύλακα, θα πρέπει να επεκταθεί το καθεστώς θεματοφύλακα ώστε να συμπεριλαμβάνει στην αλυσίδα θεματοφυλακής τα ΚΑΤ όταν παρέχουν υπηρεσίες φύλαξης σε ΟΣΕΚΑ. Για να αποφευχθεί περιττός φόρτος, οι θεματοφύλακες δεν θα πρέπει να ασκούν εκ των προτέρων δέουσα επιμέλεια όταν προτίθενται να αναθέσουν τη θεματοφυλακή σε ΚΑΤ.

(50) Για τη στήριξη της εποπτικής σύγκλισης στον τομέα της ανάθεσης καθηκόντων, η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει να έχει σαφέστερη αντίληψη για ό,τι αφορά την εφαρμογή των διατάξεων της παρούσας οδηγίας, μεταξύ άλλων στον τομέα της κατάλληλης επίβλεψης και ελέγχου των ρυθμίσεων ανάθεσης, σε όλα τα κράτη μέλη. Για τον σκοπό αυτό, θα πρέπει να βασίζεται στις υποχρεώσεις υποβολής εκθέσεων προς τις αρμόδιες αρχές και στην άσκηση στον τομέα της ανάθεσης των εξουσιών εποπτικής σύγκλισης, πριν από την επόμενη αναθεώρηση της παρούσας οδηγίας. Η ανάλυση από την ΕΑΚΑΑ των συλλεγόμενων δεδομένων και των αποτελεσμάτων της άσκησης των εξουσιών εποπτικής σύγκλισης θα περιληφθεί σε έκθεση η οποία θα υποβληθεί πριν από την έναρξη της αναθεώρησης και θα αναλύει τις πρακτικές της αγοράς όσον αφορά την ανάθεση καθηκόντων, τους κανόνες περί υπόστασης, την πρόληψη των οντοτήτων-γραμματοθυρίδων και τη συμμόρφωση με τις σχετικές απαιτήσεις της οδηγίας, θα ενημερώνει δε σχετικά με τυχόν πρόσθετα μέτρα που ενδέχεται να χρειάζονται για τη στήριξη της αποτελεσματικότητας των καθεστώτων ανάθεσης που προβλέπονται στην οδηγία 2009/65/ΕΕ.

(51) Προκειμένου να βελτιωθεί η εποπτική συνεργασία και αποτελεσματικότητα, οι αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους υποδοχής θα πρέπει να είναι σε θέση να απευθύνουν αιτιολογημένο αίτημα στην αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής του ΟΣΕΚΑ για τη λήψη εποπτικών μέτρων έναντι συγκεκριμένου ΟΣΕΚΑ.

(52) Επιπλέον, για τη βελτίωση της εποπτικής συνεργασίας, η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει να μπορεί να ζητεί από μια αρμόδια αρχή να παραπέμπει μια υπόθεση στην ΕΑΚΑΑ, όταν η υπόθεση έχει διασυνοριακές επιπτώσεις και ενδέχεται να επηρεάσει την προστασία των επενδυτών ή τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα. Οι αναλύσεις αυτών των υποθέσεων από την ΕΑΚΑΑ θα παρέχουν στις άλλες αρμόδιες αρχές καλύτερη κατανόηση των θεμάτων που συζητήθηκαν και θα συμβάλουν στην πρόληψη παρόμοιων περιπτώσεων στο μέλλον και στην προστασία της ακεραιότητας των αγορών ΟΣΕΚΑ,

ΕΞΕΔΩΣΑΝ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΟΔΗΓΙΑ:

Άρθρο 1

Τροποποιήσεις της οδηγίας 2011/61/ΕΕ

Η οδηγία 2011/61/ΕΕ τροποποιείται ως εξής:

(1) Το άρθρο 4 παράγραφος 1 τροποποιείται ως εξής:

α) προστίθεται το ακόλουθο στοιχείο μβ):

«μβ) ως «κεντρικό αποθετήριο τίτλων» νοείται ένα κεντρικό αποθετήριο τίτλων, όπως ορίζεται στο άρθρο 2 παράγραφος 1 σημείο 1) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου*.

* Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 909/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 23ης Ιουλίου 2014, σχετικά με τη βελτίωση του διακανονισμού αξιολογίων στην Ευρωπαϊκή Ένωση και τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων και για την τροποποίηση των οδηγιών 98/26/ΕΚ και 2014/65/ΕΕ και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 (ΕΕ L 257 της 28.8.2014, σ. 1)»

β) προστίθεται το ακόλουθο στοιχείο γα):

«γα) ως «κεφάλαιο» νοείται το σύνολο των εισφορών κεφαλαίου και του δεσμευμένου, μη καταβεβλημένου κεφαλαίου, υπολογιζόμενο με βάση το διαθέσιμο για επένδυση ποσό μετά την αφαίρεση όλων των αμοιβών, χρεώσεων και δαπανών που βαρύνουν άμεσα ή έμμεσα τους επενδυτές»

γ) προστίθενται τα ακόλουθα στοιχεία κβ-α), κβ-β) και κβ-γ):

«κβ-α) ως «χορήγηση δανείου» νοείται η χορήγηση δανείου από έναν ΟΕΕ ως αρχικό δανειοδότη·

κβ-β) ως «μετοχικό δάνειο» νοείται προκαταβολή σε τρεχούμενο λογαριασμό που χορηγείται από ΟΕΕ σε επιχείρηση στην οποία κατέχει άμεσα ή έμμεσα τουλάχιστον το 5 % του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου και η οποία δεν μπορεί να πωληθεί σε τρίτους ανεξάρτητα από τα κεφαλαιακά μέσα που κατέχει ο ΟΕΕ στην ίδια επιχείρηση·

κβ-γ) ως «μόχλευμένος ΟΕΕ» νοείται ένας ΟΕΕ του οποίου η έκθεση αυξάνεται από τον ΔΟΕΕ που τον διαχειρίζεται, είτε μέσω δανεισμού μετρητών ή τίτλων είτε μέσω μόχλευσης που ενσωματώνεται σε θέσεις παραγώγων είτε με οποιοδήποτε άλλο μέσο».

(2) Το άρθρο 6 τροποποιείται ως εξής:

α) στην παράγραφο 4 στοιχείο β), προστίθεται το ακόλουθο σημείο iv):

«iv) κάθε άλλη παρεπόμενη υπηρεσία όταν η παρεπόμενη υπηρεσία αποτελεί συνέχεια των υπηρεσιών που έχει ήδη αναλάβει ο ΔΟΕΕ σύμφωνα με το παράρτημα I και δεν δημιουργεί συγκρούσεις συμφερόντων που δεν θα μπορούσαν να αντιμετωπιστούν με πρόσθετους κανόνες.»

β) στην παράγραφο 4, προστίθενται τα στοιχεία γ) και δ):

«γ) διαχείριση δεικτών σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) 2016/1011·

δ) διαχείριση πιστώσεων σύμφωνα με την οδηγία (ΕΕ) 2021/2167 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου· Με την επιφύλαξη άλλων πράξεων της ενωσιακής νομοθεσίας, τα κράτη μέλη μπορούν να απαγορεύουν τους ΟΕΕ να διαχειρίζονται πιστώσεις που χορηγούνται σε καταναλωτές κατά την έννοια του άρθρου 3 στοιχείο α) της οδηγίας 2008/48/ΕΚ στο έδαφός τους.»

γ) η παράγραφος 5 τροποποιείται ως εξής:

i) το στοιχείο β) απαλείφεται·

ii) το στοιχείο γ) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«μόνο τις δραστηριότητες που αναφέρονται στα σημεία 2, 3 ή 4 του παραρτήματος I· ή»·

iii) προστίθεται το ακόλουθο στοιχείο ε):

«ε) διαχείριση δεικτών που χρησιμοποιούνται στους υπό διαχείριση ΟΕΕ.»·

δ) η παράγραφος 6 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«6. Το άρθρο 9 παράγραφος 2 της οδηγίας (ΕΕ) 2019/2034, το άρθρο 15, το άρθρο 16 με εξαίρεση το πρώτο εδάφιο της παραγράφου 5, και τα άρθρα 23, 24 και 25 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ εφαρμόζονται όταν οι υπηρεσίες της παραγράφου 4 στοιχεία α) και β) παρέχονται από ΔΟΕΕ.».

(3) Το άρθρο 7 τροποποιείται ως εξής:

α) η παράγραφος 2 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«2. Τα κράτη μέλη ορίζουν ότι ο ΔΟΕΕ που αιτείται τη χορήγηση αδείας παρέχει τις ακόλουθες πληροφορίες σχετικά με τον ΔΟΕΕ στις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του:

α) πληροφορίες σχετικά με τα πρόσωπα τα οποία πραγματικά διεξάγουν τις συναλλαγές του ΔΟΕΕ, και ειδικότερα όσον αφορά τις λειτουργίες που αναφέρονται στο παράρτημα Ι, μεταξύ άλλων:

i) λεπτομερή περιγραφή του ρόλου τους, του τίτλου τους και του βαθμού αρχαιότητάς τους·

ii) περιγραφή των γραμμών αναφοράς και των αρμοδιοτήτων τους εντός και εκτός του ΔΟΕΕ·

iii) επισκόπηση του χρόνου που αφιερώνουν σε κάθε αρμοδιότητα·

iv) περιγραφή των τεχνικών και ανθρώπινων πόρων που υποστηρίζουν τις δραστηριότητές τους·

β) πληροφορίες σχετικά με τις ταυτότητες των μετόχων ή των μελών του ΔΟΕΕ, άμεσων ή έμμεσων, φυσικών ή νομικών προσώπων, οι οποίοι έχουν ειδικές συμμετοχές, καθώς και πληροφορίες σχετικά με τα ποσά των εν λόγω συμμετοχών·

γ) πρόγραμμα δραστηριοτήτων που καθορίζει την οργανωτική δομή του ΔΟΕΕ, συμπεριλαμβανομένων των πληροφοριών σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο ο ΔΟΕΕ σκοπεύει να συμμορφωθεί προς τις υποχρεώσεις του δυνάμει των κεφαλαίων II, III, IV και, οσάκις ενδείκνυται, των κεφαλαίων V, VI, VII και VIII, καθώς και λεπτομερή περιγραφή των κατάλληλων ανθρώπινων και τεχνικών πόρων που θα χρησιμοποιηθούν από τον ΔΟΕΕ για τον σκοπό αυτόν·

δ) πληροφορίες σχετικά με τις πολιτικές και πρακτικές αμοιβών σύμφωνα με το άρθρο 13·

ε) πληροφορίες σχετικά με τις ρυθμίσεις οι οποίες προβλέπονται για την ανάθεση και την υπεργολαβική ανάθεση λειτουργιών σε τρίτα μέρη, κατά το άρθρο 20, και λεπτομερή περιγραφή των ανθρώπινων και τεχνικών πόρων που θα χρησιμοποιεί ο ΔΟΕΕ για την παρακολούθηση και τον έλεγχο του αναδόχου.

Τα κράτη μέλη απαιτούν από τους αδειοδοτημένους ΔΟΕΕ να επικαιροποιούν τις πληροφορίες που παρέχονται στις αρμόδιες αρχές τους.»·

β) προστίθεται η ακόλουθη παράγραφος 8:

«8. Πριν από την έναρξη της επανεξέτασης που αναφέρεται στο άρθρο 69β, η ΕΑΚΑΑ υποβάλλει στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο, το Συμβούλιο και την Επιτροπή έκθεση στην οποία αναλύονται οι πρακτικές της αγοράς όσον αφορά την ανάθεση καθηκόντων και τη συμμόρφωση με τα άρθρα 7 και 20, με βάση, μεταξύ άλλων, τα δεδομένα που υποβάλλονται στις αρμόδιες αρχές σύμφωνα με το άρθρο 24 παράγραφος 2 στοιχείο δ) και την άσκηση των εξουσιών εποπτικής σύγκλισης που διαθέτει.»

(4) Στο άρθρο 8 παράγραφος 1, το στοιχείο γ) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«γ) τα πρόσωπα που πραγματικά διεξάγουν την επιχειρηματική δραστηριότητα ενός ΔΟΕΕ έχουν επαρκώς καλή φήμη και πείρα σε σχέση και με τις επενδυτικές στρατηγικές που ακολουθεί ο ΟΕΕ τον οποίο διαχειρίζεται ο ΔΟΕΕ, ενώ τα ονόματα των προσώπων αυτών και κάθε προσώπου που τα διαδέχεται στη θέση τους κοινοποιούνται αμέσως στις αρμόδιες αρχές των κρατών μελών καταγωγής του ΔΟΕΕ και η διεξαγωγή της επιχειρηματικής δραστηριότητας του ΔΟΕΕ αποφασίζεται από τουλάχιστον δύο φυσικά πρόσωπα τα οποία είτε απασχολούνται με καθεστώς πλήρους απασχόλησης από τον εν λόγω ΔΟΕΕ είτε είναι εκτελεστικό μέλος ή εκτελεστικά μέλη του διοικητικού οργάνου του ΔΟΕΕ που έχουν δεσμευθεί με καθεστώς πλήρους απασχόλησης για να ασκούν τις επιχειρηματικές δραστηριότητες του εν λόγω ΔΟΕΕ, και τα οποία βρίσκονται στην Ένωση και πληρούν τις εν λόγω προϋποθέσεις.»

(5) Το άρθρο 15 τροποποιείται ως εξής:

α) στην παράγραφο 3, προστίθεται το ακόλουθο στοιχείο δ):

«δ) για δραστηριότητες χορήγησης δανείων, να εφαρμόζουν αποτελεσματικές πολιτικές, διαδικασίες και διεργασίες για τη χορήγηση πιστώσεων. Όταν ασκούν δραστηριότητες χορήγησης δανείων ή αγοράζουν δάνεια από τρίτους, εφαρμόζουν επίσης αποτελεσματικές πολιτικές, διαδικασίες και διεργασίες για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου και τη διαχείριση και παρακολούθηση του πιστωτικού τους χαρτοφυλακίου, τηρούν ενήμερες και αποτελεσματικές τις εν λόγω πολιτικές, διαδικασίες και διεργασίες και τις επανεξετάζουν τακτικά και τουλάχιστον μία φορά ετησίως.

Τα κράτη μέλη μπορούν να προσδιορίσουν ότι η απαίτηση που ορίζεται στην παράγραφο 3 στοιχείο δ) πρώτο εδάφιο δεν ισχύει για τη χορήγηση μετοχικών δανείων, υπό την προϋπόθεση ότι τα εν λόγω μετοχικά δάνεια:

i) δεν υπερβαίνουν συνολικά το 100 % του κεφαλαίου του ΟΕΕ· ή

ii) χορηγούνται σε εταιρείες χαρτοφυλακίου που αποκτούν και διαχειρίζονται ακίνητα ή συμμετοχές σε κτηματομεσιτικές εταιρείες και στις οποίες ο ΟΕΕ κατέχει άμεσα ή έμμεσα το 100 % του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου. Η απαίτηση αυτή ισχύει κατ' επέκταση για τα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία που ελέγχονται άμεσα ή έμμεσα από τον ΟΕΕ ή από τον ΔΟΕΕ που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΕΕ.»

β) μεταξύ των παραγράφων 4 και 5 παρεμβάλλονται οι ακόλουθες παράγραφοι 4α έως 4στ:

«4α. Ο ΔΟΕΕ διασφαλίζει ότι δάνεια που χορηγούνται σε οποιονδήποτε μεμονωμένο δανειολήπτη από τον ΟΕΕ τον οποίο διαχειρίζεται δεν υπερβαίνουν το 20 % του κεφαλαίου του ΟΕΕ, όταν ο δανειολήπτης είναι:

α) χρηματοπιστωτική επιχείρηση κατά την έννοια του άρθρου 13 σημείο 25) της οδηγίας 2009/138/EK·

β) ΟΕΕ κατά την έννοια του άρθρου 4 παράγραφος 1 στοιχείο α) της παρούσας οδηγίας· ή

γ) ΟΣΕΚΑ κατά την έννοια του άρθρου 1 σημείο 2) της οδηγίας 2009/65/EK.

Με σκοπό να προσδιοριστεί η συμμόρφωση προς τον περιορισμό που ορίζεται στο πρώτο εδάφιο, ο ΔΟΕΕ συνδυάζει τα δάνεια που έχει χορηγήσει ο ΟΕΕ τον οποίο διαχειρίζεται με τη δανειακή έκθεση του εν λόγω ΟΕΕ που αποκτά μέσω φορέα ειδικού σκοπού ο οποίος χορηγεί δάνεια στον ΟΕΕ ή για λογαριασμό του ή στον ΔΟΕΕ σε σχέση με τον ΟΕΕ.

Ο περιορισμός που ορίζεται στο πρώτο εδάφιο δεν θίγει τα όρια, τους περιορισμούς και τις προϋποθέσεις που καθορίζονται στους κανονισμούς (ΕΕ) 2015/760²⁰, (ΕΕ) αριθ. 345/2013²¹ και (ΕΕ) αριθ. 346/2013²².

²⁰ Κανονισμός (ΕΕ) 2015/760 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 29ης Απριλίου 2015, σχετικά με τα ευρωπαϊκά μακροπρόθεσμα επενδυτικά κεφάλαια (ΕΕ L 123 της 19.5.2015, σ. 98).

²¹ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 345/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 17ης Απριλίου 2013, σχετικά με τις ευρωπαϊκές εταιρείες επιχειρηματικού κεφαλαίου (ΕΕ L 115 της 25.4.2013, σ. 1).

²² Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 346/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 17ης Απριλίου 2013, σχετικά με τα ευρωπαϊκά ταμεία κοινωνικής επιχειρηματικότητας (ΕΕ L 115 της 25.4.2013, σ. 18).

4α. Ο ΔΟΕΕ διασφαλίζει ότι η μόχλευση ενός δανειοδοτούμενου ΟΕΕ τον οποίο διαχειρίζεται δεν υπερβαίνει το 150 % της καθαρής αξίας ενεργητικού του ΟΕΕ.

Η μόχλευση εκφράζεται ως ο λόγος της έκθεσης ενός ΟΕΕ, που υπολογίζεται σύμφωνα με τη μέθοδο βάσει των δεσμεύσεων, όπως ορίζεται μέσω των κατ' εξουσιοδότηση πράξεων που αναφέρονται στο άρθρο 4 παράγραφος 3, προς την καθαρή αξία ενεργητικού του.

Οι δανειακές συμβάσεις που έχουν προσωρινό χαρακτήρα και καλύπτονται πλήρως από συμβατικές κεφαλαιακές δεσμεύσεις από επενδυτές στον ΟΕΕ δεν θεωρούνται μόχλευση για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου.

Οι απαιτήσεις που ορίζονται στο πρώτο εδάφιο εφαρμόζονται σε ΟΕΕ που εκτίθενται σε δάνειο μέσω φορέα ειδικού σκοπού ο οποίος χορηγεί δάνειο για τον ΟΕΕ ή για λογαριασμό του ή τον ΔΟΕΕ σε σχέση με τον ΟΕΕ.

Τα κράτη μέλη μπορούν να προσδιορίσουν ότι η απαίτηση που ορίζεται στο πρώτο εδάφιο δεν εφαρμόζεται σε ΟΕΕ των οποίων οι δανειοδοτικές δραστηριότητες συνίστανται αποκλειστικά σε χορήγηση μετοχικών δανείων, υπό την προϋπόθεση ότι τα εν λόγω μετοχικά δάνεια:

i) δεν υπερβαίνουν συνολικά το 100 % του κεφαλαίου του ΟΕΕ· ή

ii) χορηγούνται σε εταιρείες χαρτοφυλακίου που αποκτούν και διαχειρίζονται ακίνητα ή συμμετοχές σε κτηματομεσιτικές εταιρείες και στις οποίες ο ΟΕΕ κατέχει άμεσα ή έμμεσα το 100 % του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου. Η απαίτηση αυτή ισχύει κατ' επέκταση για τα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία που ελέγχονται άμεσα ή έμμεσα από τον ΟΕΕ ή τον ΔΟΕΕ που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΕΕ.

4β. Το επενδυτικό όριο του 20 % που προβλέπεται στην παράγραφο 4α:

α) ισχύει από την ημερομηνία που ορίζεται στον κανονισμό ή τα καταστατικά έγγραφα ή το ενημερωτικό δελτίο του ΟΕΕ. Η ημερομηνία αυτή δεν υπερβαίνει τους 24 μήνες από την ημερομηνία κατά την οποία ο ΟΕΕ προσφέρει για πρώτη φορά μετοχές προς εγγραφή·

β) παύει να ισχύει μόλις ο ΔΟΕΕ αρχίσει να πωλεί περιουσιακά στοιχεία προκειμένου να εξαγοράσει μερίδια ή μετοχές επενδυτών στο πλαίσιο της εκκαθάρισης του ΟΕΕ·

γ) αναστέλλεται προσωρινά για διάστημα έως 12 μηνών όταν ο ΔΟΕΕ συγκεντρώσει πρόσθετα κεφάλαια ή μειώσει τα υφιστάμενα κεφάλαιά του.

4γ. Η ημερομηνία εφαρμογής που αναφέρεται στην παράγραφο 4β στοιχείο α) λαμβάνει υπόψη τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά και γνωρίσματα των περιουσιακών στοιχείων που πρόκειται να επενδυθούν από τον ΟΕΕ. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις, η αρμόδια αρχή για τον ΔΟΕΕ, κατόπιν υποβολής δεόντως αιτιολογημένου επενδυτικού σχεδίου, μπορεί να εγκρίνει την παράταση της προθεσμίας αυτής έως το πολύ ένα έτος ακόμα.

4δ. Ο ΔΟΕΕ διασφαλίζει ότι ένας ΟΕΕ δεν χορηγεί δάνεια στις ακόλουθες οντότητες:

α) τον ΔΟΕΕ του ή το προσωπικό του ΔΟΕΕ του·

β) τον θεματοφύλακα και τους αναδόχους του θεματοφύλακά του·

γ) την οντότητα στην οποία ο ΔΟΕΕ του έχει αναθέσει καθήκοντα σύμφωνα με το άρθρο 20 και στο προσωπικό της οντότητας αυτής·

δ) οντότητα εντός του ίδιου ομίλου, όπως ορίζεται στο άρθρο 2 σημείο 11) της οδηγίας 2013/34/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, εκτός εάν η εν λόγω οντότητα είναι χρηματοπιστωτική επιχείρηση που χρηματοδοτεί αποκλειστικά δανειολήπτες οι οποίοι δεν αναφέρονται στα στοιχεία α) έως δ) της παρούσας παραγράφου.

4δα. Με την επιφύλαξη άλλων πράξεων της ενωσιακής νομοθεσίας, τα κράτη μέλη μπορούν να απαγορεύουν στους ΟΕΕ να χορηγούν δάνεια σε καταναλωτές κατά την έννοια του άρθρου 3 στοιχείο α) της οδηγίας 2008/48/ΕΚ στο έδαφός τους. Αυτό δεν επηρεάζει την εμπορική προώθηση ΟΕΕ που δραστηριοποιούνται στην καταναλωτική πίστη στην Ένωση.

4ε. Ένας ΔΟΕΕ δεν διαχειρίζεται ΟΕΕ του οποίου η επενδυτική στρατηγική, όπως ορίζεται στον σχετικό κανονισμό, τα καταστατικά έγγραφα και το ενημερωτικό δελτίο του ΟΕΕ, είναι η χορήγηση δανείων ή η έκθεση σε δάνεια μέσω φορέα ειδικού σκοπού που χορηγεί δάνειο για τον ΟΕΕ ή για λογαριασμό του ή τον ΔΟΕΕ σε σχέση με τον ΟΕΕ, με αποκλειστικό σκοπό τη μεταβίβαση των εν λόγω δανείων ή εκθέσεων σε τρίτους («χορήγηση προς διανομή»).

4στ. Ένας ΔΟΕΕ διασφαλίζει ότι ο ΟΕΕ τον οποίο διαχειρίζεται διατηρεί, για περίοδο δύο ετών από την ημερομηνία υπογραφής ή έως τη λήξη, ανάλογα με το ποια ημερομηνία είναι συντομότερη, το 5 % της ονομαστικής αξίας των δανείων που έχει χορηγήσει ή έχει αγοράσει από φορέα ειδικού σκοπού ο οποίος χορηγεί δάνειο για τον ΟΕΕ ή για λογαριασμό του ή τον ΔΟΕΕ σε σχέση με τον ΟΕΕ, και στη συνέχεια πώλησε σε τρίτους.

Κατά παρέκκλιση, η απαίτηση που ορίζεται στο πρώτο εδάφιο δεν εφαρμόζεται όταν:

α) ο ΟΕΕ αρχίσει να πωλεί περιουσιακά στοιχεία προκειμένου να εξαγοράσει μερίδια ή μετοχές επενδυτών στο πλαίσιο της εκκαθάρισης του ΟΕΕ·

β) ο δανειολήπτης ή οποιοσδήποτε από τους μετόχους του υπόκειται σε κυρώσεις της ΕΕ· ή

γ) η πώληση του δανείου είναι απαραίτητη προκειμένου ο ΟΕΕ να μην παραβιάζει κάποιον από τους κανόνες του περί επενδύσεων ή διαφοροποίησης και όταν αυτή η πιθανή παραβίαση θα μπορούσε να συμβεί για λόγους που δεν ελέγχει ο ΟΕΕ και ο ΔΟΕΕ που τον διαχειρίζεται, ή ως αποτέλεσμα της άσκησης των δικαιωμάτων εγγραφής ή εξαγοράς.».

(6) Στο άρθρο 16 προστίθενται οι ακόλουθες παράγραφοι 2α έως 2η:

«2α. Οι ΔΟΕΕ διασφαλίζουν ότι ο ΟΕΕ που χορηγεί δάνεια τον οποίο διαχειρίζονται είναι κλειστού τύπου.

Οι απαιτήσεις που ορίζονται στο πρώτο εδάφιο εφαρμόζονται σε ΟΕΕ που εκτίθενται σε δάνειο μέσω φορέα ειδικού σκοπού ο οποίος χορηγεί δάνειο για τον ΟΕΕ ή για λογαριασμό του ή τον ΔΟΕΕ σε σχέση με τον ΟΕΕ.

2αα. Κατά παρέκκλιση από την παράγραφο 2α, ένας ΟΕΕ που χορηγεί δάνεια μπορεί να είναι ανοικτού τύπου, υπό την προϋπόθεση ότι το σύστημα διαχείρισης κινδύνου ρευστότητας που εφαρμόζει είναι συμβατό με την επενδυτική στρατηγική και την πολιτική εξαγορών του.

2β. Μετά την αξιολόγηση της καταλληλότητας σε σχέση με την επιδιωκόμενη επενδυτική στρατηγική, το προφίλ ρευστότητας και την πολιτική εξαγορών, ο ΔΟΕΕ που διαχειρίζεται ΟΕΕ ανοικτού τύπου επιλέγει τουλάχιστον δύο κατάλληλα εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας από τον κατάλογο που παρατίθεται στο παράρτημα V σημεία 2 έως 7, για πιθανή χρήση προς το συμφέρον των επενδυτών του ΟΕΕ. Κατά παρέκκλιση, ο ΔΟΕΕ μπορεί να επιλέξει μόνο ένα εργαλείο διαχείρισης ρευστότητας από το παράρτημα V σημεία 2 έως 7 για έναν ΟΕΕ τον οποίο διαχειρίζεται, εάν ο εν λόγω ΟΕΕ έχει λάβει άδεια ως αμοιβαίο κεφάλαιο της χρηματαγοράς σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) 2017/1131.

Ο ΔΟΕΕ εφαρμόζει λεπτομερείς πολιτικές και διαδικασίες για την ενεργοποίηση και απενεργοποίηση κάθε επιλεγμένου εργαλείου διαχείρισης ρευστότητας και τις λειτουργικές και διοικητικές ρυθμίσεις για τη χρήση του εν λόγω εργαλείου. Η απόφαση αυτή και οι σχετικές εξηγήσεις κοινοποιούνται στις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του ΟΕΕ.

Η εξαγορά σε είδος, όπως αναφέρεται στο παράρτημα V σημείο 7, μπορεί να ενεργοποιηθεί μόνο για την κάλυψη εξαγορών που ζητούνται από επαγγελματίες επενδυτές και εφόσον η εξαγορά σε είδος αντιστοιχεί σε αναλογικό μερίδιο των περιουσιακών στοιχείων που κατέχει ο ΟΕΕ.

Κατά παρέκκλιση από το εδάφιο 3, η εξαγορά σε είδος μπορεί να μην αντιστοιχεί σε αναλογικό μερίδιο των περιουσιακών στοιχείων που κατέχει ο ΟΕΕ, εάν ο εν λόγω ΟΕΕ προωθείται εμπορικά μόνο σε επαγγελματίες επενδυτές ή όταν ο σκοπός της επενδυτικής πολιτικής του εν λόγω ΟΕΕ συνίσταται στην αναπαραγωγή της σύνθεσης δεδομένου χρηματιστηριακού δείκτη μετοχών ή ομολογιών, και επιπλέον ο εν λόγω ΟΕΕ είναι διαπραγματεύσιμο αμοιβαίο κεφάλαιο όπως ορίζεται στο άρθρο 2 σημείο 26) του MiFIR.

2γ. Ένας ΔΟΕΕ που διαχειρίζεται ΟΕΕ ανοικτού τύπου μπορεί, προς το συμφέρον των επενδυτών του ΟΕΕ, να αναστέλλει προσωρινά την επαναγορά ή εξαγορά των μεριδίων ή μετοχών του ΟΕΕ ή να ενεργοποιεί ή να απενεργοποιεί άλλα εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας που επιλέγονται από τον κατάλογο που παρατίθεται στο παράρτημα V σημεία 2 έως 7 και περιλαμβάνονται στον κανονισμό του οργανισμού ή στα καταστατικά έγγραφα του ΟΕΕ. Προς το συμφέρον των επενδυτών του ΟΕΕ, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι οι εγγραφές και οι εξαγορές διεκπεραιώνονται σε δίκαιη τιμή, ο ΔΟΕΕ μπορεί επίσης να ενεργοποιεί παράπλευρα ανεξάρτητα χαρτοφυλάκια όπως αναφέρεται στο σημείο 8 του παραρτήματος V, σε περιπτώσεις όπου ο ΔΟΕΕ δεν μπορεί να διασφαλίσει τη δίκαιη και ακριβή αποτίμηση ορισμένων περιουσιακών στοιχείων ή όταν ορισμένα περιουσιακά στοιχεία έχουν καταστεί μη διαπραγματεύσιμα.

Η προσωρινή αναστολή και ενεργοποίηση παράπλευρων ανεξάρτητων χαρτοφυλακίων που αναφέρεται στο πρώτο εδάφιο μπορεί να προβλέπεται μόνο σε εξαιρετικές περιπτώσεις, όταν το επιβάλλουν οι περιστάσεις και όταν επιβάλλεται προς το συμφέρον των επενδυτών του ΟΕΕ.

2δ. Ο ΔΟΕΕ ενημερώνει αμελλητί τις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του όταν ενεργοποιεί ή απενεργοποιεί την αναστολή των εξαγορών και τα όρια εξαγοράς που αναφέρονται στα σημεία 1 και 2 του παραρτήματος V.

Ο ΔΟΕΕ ενημερώνει τις ίδιες αρμόδιες αρχές κατά την ενεργοποίηση ή την απενεργοποίηση παράπλευρων ανεξάρτητων χαρτοφυλακίων, όπως αναφέρεται στο σημείο 8 αυτού του παραρτήματος, εντός εύλογου χρονικού διαστήματος πριν από την ενεργοποίηση ή την απενεργοποίηση αυτού του εργαλείου διαχείρισης ρευστότητας.

Τα κράτη μέλη μπορούν να απαιτούν κοινοποιήσεις από τον ΔΟΕΕ προς τις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του ΔΟΕΕ όταν ο ΔΟΕΕ αποφασίζει να ενεργοποιήσει την εξαγορά σε είδος, να παρατείνει την περίοδο προειδοποίησης ή να αυξήσει το τέλος ρευστότητας, το ανώτατο όριο του συντελεστή προσαρμοζόμενης τιμολόγησης ή της εισφοράς για την αποτροπή της απομείωσης αξίας που ορίζεται στο ενημερωτικό δελτίο του οργανισμού ή να αυξήσει το περιθώριο μεταξύ τιμής αγοράς και τιμής πώλησης στη διπλή τιμολόγηση για σκοπούς διαχείρισης ρευστότητας.

Οι αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του ΔΟΕΕ ενημερώνουν αμελλητί τις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους υποδοχής του ΔΟΕΕ και την ΕΑΚΑΑ σχετικά με οιαδήποτε κοινοποίηση έχουν λάβει σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο και, εάν συντρέχουν πιθανοί κίνδυνοι για τη σταθερότητα και την ακεραιότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος, το ΕΣΣΚ.

2ε. Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι τουλάχιστον τα εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας που ορίζονται στο παράρτημα V είναι διαθέσιμα σε ΔΟΕΕ που διαχειρίζονται ΟΕΕ ανοικτού τύπου.

2εε. Η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων για τον καθορισμό των απαιτήσεων προς τις οποίες πρέπει να συμμορφώνεται ένας ΟΕΕ που χορηγεί δάνεια προκειμένου να διατηρήσει μια δομή ανοικτού τύπου. Η απαίτηση αυτή θα πρέπει να περιλαμβάνει στοιχεία σχετικά με την επιλογή και τη χρήση των εργαλείων διαχείρισης ρευστότητας, τη διαθεσιμότητα ρευστών περιουσιακών στοιχείων και τις προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων, καθώς και μια κατάλληλη πολιτική εξαγορών δεδομένου του προφίλ ρευστότητας του ΟΕΕ, λαμβάνει δε υπόψη το προφίλ κινδύνου και τη φύση των δανείων.

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να συμπληρώνει την παρούσα οδηγία εγκρίνοντας τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

2στ. Η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων προκειμένου να διευκρινίσει τα χαρακτηριστικά των εργαλείων διαχείρισης ρευστότητας που ορίζονται στο παράρτημα V.

2ζ. Η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει κατευθυντήριες γραμμές με κριτήρια για την επιλογή και τη χρήση κατάλληλων εργαλείων διαχείρισης ρευστότητας από τους ΔΟΕΕ για τη διαχείριση κινδύνου ρευστότητας, συμπεριλαμβανομένων των κατάλληλων γνωστοποιήσεων προς τους επενδυτές, λαμβάνοντας υπόψη την ικανότητα των εργαλείων αυτών να μειώνουν τα αδικαιολόγητα πλεονεκτήματα για τους επενδυτές που εξαγοράζουν πρώτοι τις επενδύσεις τους και να μετριάζουν τους κινδύνους για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα. Οι εν λόγω κατευθυντήριες γραμμές περιλαμβάνουν ενδείξεις σχετικά με τις συνθήκες υπό τις οποίες μπορούν να ενεργοποιηθούν τα παράπλευρα ανεξάρτητα χαρτοφυλάκια.

2η. Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να συμπληρώνει την παρούσα οδηγία εγκρίνοντας τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα που αναφέρονται στις παραγράφους 2εε και 2στ του παρόντος άρθρου σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.».

(7) Το άρθρο 20 τροποποιείται ως εξής:

α) η παράγραφος 1 τροποποιείται ως εξής:

i) η εισαγωγική φράση αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«1. Οι ΔΟΕΕ, οι οποίοι σκοπεύουν να αναθέσουν σε τρίτα μέρη το καθήκον εκτέλεσης, εκ μέρους τους, μίας από τις λειτουργίες που απαριθμούνται στο παράρτημα Ι ή τις υπηρεσίες που αναφέρονται στο άρθρο 6 παράγραφος 4, ενημερώνουν τις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής τους πριν να τεθούν σε ισχύ οι ρυθμίσεις σχετικά με την ανάθεση. Πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:»·

ii) το στοιχείο στ) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«στ) ο ΔΟΕΕ πρέπει να είναι σε θέση να αποδεικνύει ότι ο ανάδοχος είναι εξειδικευμένος και ικανός για την ανάληψη των εν λόγω λειτουργιών και την παροχή των εν λόγω υπηρεσιών, ότι η επιλογή του πραγματοποιήθηκε με τη δέουσα προσοχή και ότι ο ΔΟΕΕ είναι σε θέση να παρακολουθεί αποτελεσματικά ανά πάσα στιγμή την ανατεθείσα δραστηριότητα, να παρέχει ανά πάσα στιγμή περαιτέρω οδηγίες στον ανάδοχο και να ανακαλεί την ανάθεση με άμεση ισχύ, όταν αυτό εξυπηρετεί τα συμφέροντα των επενδυτών.»·

β) Η παράγραφος 3 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«3. Η ευθύνη του ΔΟΕΕ απέναντι στους πελάτες, στον ΟΕΕ και τους επενδυτές του δεν επηρεάζεται από το γεγονός ότι ο ΔΟΕΕ έχει αναθέσει λειτουργίες σε τρίτο μέρος, ούτε και από καμία υπερβολική ανάθεση ούτε από το ότι ο ΔΟΕΕ δεν αναθέτει τις λειτουργίες του σε τέτοια έκταση που, κατ' ουσίαν, δεν μπορεί πλέον να θεωρείται ο διαχειριστής του ΟΕΕ ή πάροχος των υπηρεσιών και σε βαθμό ώστε να μετατρέπεται σε οντότητα-γραμματοθυρίδα.»

γ) στην παράγραφο 4, η εισαγωγική φράση αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«4. Το τρίτο μέρος δύναται να πραγματοποιεί υπερβολική ανάθεση των λειτουργιών και της παροχής υπηρεσιών που του έχουν ανατεθεί, εφόσον πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:»

δ) προστίθεται η ακόλουθη παράγραφος 6α:

«6α. Κατά παρέκκλιση από τις παραγράφους 1 έως 6 του παρόντος άρθρου, όταν η λειτουργία εμπορικής προώθησης που αναφέρεται στο παράρτημα I παράγραφος 2 στοιχείο β) εκτελείται από έναν ή περισσότερους διανομείς, οι οποίοι ενεργούν για δικό τους λογαριασμό και οι οποίοι προωθούν εμπορικά τον ΟΕΕ δυνάμει της οδηγίας 2014/65/ΕΕ ή μέσω επενδυτικών προϊόντων βασιζόμενων σε ασφάλιση σύμφωνα με την οδηγία (ΕΕ) 2016/97, η εν λόγω λειτουργία δεν θεωρείται ανάθεση που υπόκειται στις απαιτήσεις οι οποίες ορίζονται στις προαναφερθείσες παραγράφους, ανεξάρτητα από οποιαδήποτε συμφωνία διανομής μεταξύ του ΔΟΕΕ και του διανομέα».

(8) Το άρθρο 21 τροποποιείται ως εξής:

α) στην παράγραφο 5 προστίθεται το ακόλουθο στοιχείο γ):

«γ) το κράτος μέλος καταγωγής ενός ΟΕΕ μπορεί να παρέχει στις εθνικές αρμόδιες αρχές του τη δυνατότητα να επιτρέπουν, κατόπιν κατά περίπτωση αξιολόγησης, τον διορισμό ως θεματοφύλακα των ιδρυμάτων που αναφέρονται στο άρθρο 21 παράγραφος 3 στοιχείο α) και είναι εγκατεστημένα σε άλλο κράτος μέλος, υπό την προϋπόθεση ότι πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

i) οι αρμόδιες αρχές έχουν λάβει αιτιολογημένο αίτημα από τον ΔΟΕΕ, το οποίο καταδεικνύει την έλλειψη των σχετικών υπηρεσιών θεματοφύλακα, δεδομένης της επενδυτικής στρατηγικής του ΟΕΕ, για τον διορισμό θεματοφύλακα σε άλλο κράτος μέλος· και

ii) η εθνική αγορά θεματοφυλάκων του κράτους μέλους καταγωγής του ΟΕΕ πληροί τουλάχιστον μία από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

— η αγορά αυτή αποτελείται από λιγότερους από 7 θεματοφύλακες που παρέχουν υπηρεσίες θεματοφύλακα σε ΟΕΕ της ΕΕ (που έχουν λάβει άδεια δυνάμει του άρθρου 4 στοιχείο ια) σημείο i) της παρούσας οδηγίας) και τελούν υπό τη διαχείριση ΔΟΕΕ της ΕΕ (που έχει λάβει άδεια βάσει του άρθρου 7 παράγραφος 1) και όπου κανένας θεματοφύλακας δεν έχει υπό θεματοφυλακή περιουσιακά στοιχεία του ΟΕΕ που υπερβαίνουν το 1 δισ. EUR ή το αντίστοιχο ποσό σε οποιοδήποτε άλλο νόμισμα. Το όριο αυτό δεν περιλαμβάνει τους θεματοφύλακες που ενεργούν σύμφωνα με το άρθρο 36 παράγραφος 1α της παρούσας οδηγίας και τα ίδια περιουσιακά στοιχεία του θεματοφύλακα·

— το συνολικό ποσό, στην εν λόγω αγορά, περιουσιακών στοιχείων υπό θεματοφυλακή για λογαριασμό ΟΕΕ της ΕΕ (που έχει λάβει άδεια βάσει του άρθρου 4 στοιχείο ια) σημείο i) της παρούσας οδηγίας) και τελεί υπό τη διαχείριση ΔΟΕΕ της ΕΕ (που έχει λάβει άδεια βάσει του άρθρου 7 παράγραφος 1 της παρούσας οδηγίας) δεν υπερβαίνει το ποσό των 30 δισ. EUR ή το αντίστοιχο ποσό σε οποιοδήποτε άλλο νόμισμα. Το όριο αυτό δεν περιλαμβάνει τους θεματοφύλακες που ενεργούν σύμφωνα με το άρθρο 36 παράγραφος 1α της παρούσας οδηγίας και τα ίδια περιουσιακά στοιχεία του θεματοφύλακα.

Ακόμη και αν πληρούνται οι προϋποθέσεις που ορίζονται στα σημεία i) και ii), η άδεια να επιτραπεί ο διορισμός θεματοφύλακα σε άλλο κράτος μέλος χορηγείται κατόπιν κατά περίπτωση αξιολόγησης της έλλειψης σχετικών υπηρεσιών θεματοφύλακα στη δικαιοδοσία του ΟΕΕ, δεδομένης της επενδυτικής στρατηγικής του ΟΕΕ.

Όταν επιτρέπουν τον διορισμό θεματοφύλακα σε άλλο κράτος μέλος, οι αρμόδιες αρχές ενημερώνουν την ΕΑΚΑΑ.

Η παρούσα διάταξη εφαρμόζεται με την επιφύλαξη της πλήρους εφαρμογής του άρθρου 21, με εξαίρεση την παράγραφο 5 στοιχείο α) του εν λόγω άρθρου για το μέρος όπου πρέπει να είναι εγκατεστημένος ο θεματοφύλακας.»

β) στην παράγραφο 6, τα στοιχεία γ) και δ) αντικαθίστανται από το ακόλουθο κείμενο:

«γ) η τρίτη χώρα όπου είναι εγκατεστημένος ο θεματοφύλακας δεν χαρακτηρίζεται ως τρίτη χώρα υψηλού κινδύνου σύμφωνα με το άρθρο 9 παράγραφος 2 της οδηγίας (ΕΕ) 2015/849·

δ) τα κράτη μέλη στα οποία πρόκειται να προωθηθούν εμπορικά τα μερίδια ή οι μετοχές του ΟΕΕ εκτός ΕΕ και οι αντίστοιχες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του ΔΟΕΕ, εάν αυτό είναι διαφορετικό, έχουν υπογράψει συμφωνία με την τρίτη χώρα όπου είναι εγκατεστημένος ο θεματοφύλακας, η οποία είναι απολύτως σύμφωνη με τα πρότυπα που ορίζονται στο άρθρο 26 του υποδείγματος φορολογικής σύμβασης του ΟΟΣΑ σχετικά με το εισόδημα και το κεφάλαιο και εξασφαλίζει αποτελεσματική ανταλλαγή πληροφοριών σε φορολογικά θέματα, συμπεριλαμβανομένων τυχόν πολυμερών φορολογικών συμφωνιών, και η τρίτη χώρα δεν μνημονεύεται στο παράρτημα Ι των συμπερασμάτων του Συμβουλίου σχετικά με τον αναθεωρημένο ενωσιακό κατάλογο μη συνεργάσιμων περιοχών φορολογικής δικαιοδοσίας.»

γ) η παράγραφος 11 τροποποιείται ως εξής:

i) στο δεύτερο εδάφιο, το στοιχείο γ) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«γ) ο θεματοφύλακας έχει επιδείξει κάθε αρμόζουσα ικανότητα, προσοχή και επιμέλεια για την επιλογή και τον διορισμό κάθε τρίτου στον οποίο προτίθεται να αναθέσει μέρος των καθηκόντων του, εκτός αν ο τρίτος είναι κεντρικό αποθετήριο τίτλων που ενεργεί υπό την ιδιότητα ΚΑΤ επενδυτή, όπως ορίζεται στο άρθρο 1 στοιχείο στ) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/392 της Επιτροπής*, και συνεχίζει να επιδεικνύει κάθε αρμόζουσα ικανότητα, προσοχή και επιμέλεια για την περιοδική επανεξέταση και τον συνεχή έλεγχο κάθε τρίτου στον οποίο έχει αναθέσει μέρος των καθηκόντων του και των ρυθμίσεων εκ μέρους του τρίτου σε σχέση με τα ζητήματα που του έχουν ανατεθεί·

* Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2017/392 της Επιτροπής, της 11ης Νοεμβρίου 2016, για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για τις απαιτήσεις χορήγησης άδειας λειτουργίας και τις εποπτικές και λειτουργικές απαιτήσεις των κεντρικών αποθετηρίων τίτλων (ΕΕ L 65 της 10.3.2017, σ. 48)»·

ii) το πέμπτο εδάφιο αντικαθίσταται από το εξής κείμενο:

«Για τους σκοπούς του παρόντος άρθρου, η παροχή των υπηρεσιών από κεντρικό αποθετήριο τίτλων που ενεργεί υπό την ιδιότητα ΚΑΤ εκδότη, όπως ορίζεται στο άρθρο 1 στοιχείο ε) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/392 της Επιτροπής, δεν θεωρείται ανάθεση λειτουργιών θεματοφυλακής. Για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου, η παροχή των υπηρεσιών από κεντρικό αποθετήριο τίτλων που ενεργεί υπό την ιδιότητα ΚΑΤ επενδυτή, όπως ορίζεται στο άρθρο 1 στοιχείο στ) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/392 της Επιτροπής, θεωρείται ανάθεση λειτουργιών θεματοφυλακής.»·

δ) Η παράγραφος 16 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«16. Κατόπιν αιτήματος, ο θεματοφύλακας θέτει στη διάθεση των αρμόδιων αρχών του, των αρμόδιων αρχών του ΟΕΕ που τον διόρισε ως θεματοφύλακα και των αρμόδιων αρχών του ΔΟΕΕ που διαχειρίζεται τον εν λόγω ΟΕΕ όλες τις πληροφορίες που απέκτησε κατά τη διάρκεια της εκτέλεσης των καθηκόντων του και οι οποίες είναι ενδεχομένως αναγκαίες για τις αρμόδιες αρχές του ΟΕΕ ή του ΔΟΕΕ. Εάν οι αρμόδιες αρχές του ΟΕΕ ή του ΔΟΕΕ είναι διαφορετικές από εκείνες του θεματοφύλακα, i) οι αρμόδιες αρχές του θεματοφύλακα ανταλλάσσουν χωρίς καθυστέρηση τις πληροφορίες που λαμβάνουν με τις αρμόδιες αρχές του ΟΕΕ και του ΔΟΕΕ, ii) οι αρμόδιες αρχές του ΟΕΕ ή του ΔΟΕΕ ανταλλάσσουν χωρίς καθυστέρηση κάθε πληροφορία σχετική με την άσκηση των εποπτικών εξουσιών από τις αρμόδιες αρχές του θεματοφύλακα.»

ε) στην παράγραφο 17, το στοιχείο γ) τροποποιείται ως εξής:

Το σημείο ii) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«ii) οι προϋποθέσεις υπό τις οποίες ο θεματοφύλακας μπορεί να ασκεί τα καθήκοντα θεματοφυλακής χρηματοπιστωτικών μέσων καταχωρισμένων σε κεντρικό αποθετήριο τίτλων· και»

(9) Το άρθρο 23 τροποποιείται ως εξής:

α) η παράγραφος 1 τροποποιείται ως εξής:

i) το στοιχείο η) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«η) περιγραφή της διαχείρισης κινδύνου ρευστότητας του ΟΕΕ, συμπεριλαμβανομένων των δικαιωμάτων εξαγοράς τόσο υπό κανονικές όσο και υπό εξαιρετικές περιστάσεις, των υφιστάμενων ρυθμίσεων εξαγοράς με τους επενδυτές και γνωστοποίηση της δυνατότητας και των προϋποθέσεων για τη χρήση εργαλείων διαχείρισης ρευστότητας που έχουν επιλεγεί σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 2β.»

ii) προστίθεται το στοιχείο θα):

«θα) κατάλογο των αμοιβών και χρεώσεων που θα εφαρμόζονται σε σχέση με τη λειτουργία του ΟΕΕ και θα βαρύνουν τον ΟΕΕ όσον αφορά τον ΔΟΕΕ ή τις συνδεδεμένες με αυτόν επιχειρήσεις.»

β) στην παράγραφο 4, προστίθενται τα ακόλουθα στοιχεία δ), ε) και στ):

«δ) το χαρτοφυλάκιο χορηγηθέντων δανείων·

ε) σε ετήσια βάση, όλες τις άμεσες και έμμεσες αμοιβές και χρεώσεις που χρεώθηκαν ή αποδόθηκαν άμεσα ή έμμεσα στον ΟΕΕ ή σε οποιαδήποτε από τις επενδύσεις του·

στ) σε ετήσια βάση, κάθε μητρική εταιρεία, θυγατρική εταιρεία ή οντότητα ειδικού σκοπού που έχει συσταθεί σε σχέση με τις επενδύσεις του ΟΕΕ από τον ΔΟΕΕ, το προσωπικό του ΔΟΕΕ ή τις άμεσες ή έμμεσες συνδεδεμένες εταιρείες του ΔΟΕΕ.»

(10) Το άρθρο 24 τροποποιείται ως εξής:

α) η παράγραφος 1 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«1. Ο ΔΟΕΕ υποβάλλει τακτικά εκθέσεις στις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του σχετικά με τις αγορές και τα μέσα στα οποία πραγματοποιεί εμπορικές συναλλαγές εκ μέρους του ΟΕΕ που διαχειρίζεται.

Σε σχέση με κάθε ΟΕΕ που διαχειρίζεται, παρέχει πληροφορίες σχετικά με τα μέσα στα οποία πραγματοποιεί εμπορικές συναλλαγές, τις αγορές των οποίων είναι μέλος ή στις οποίες πραγματοποιεί ενεργά εμπορικές συναλλαγές, και σχετικά με τις εκθέσεις σε κινδύνους και συμμετοχές εκάστου ΟΕΕ. Περιλαμβάνει τα σχετικά αναγνωριστικά στοιχεία για τη σύνδεση των δεδομένων που παρέχονται σχετικά με τα περιουσιακά στοιχεία, τους ΟΕΕ και τους ΔΟΕΕ με άλλες εποπτικές ή δημόσια διαθέσιμες πηγές δεδομένων.»

β) η παράγραφος 2 στοιχείο γ) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«γ) το τρέχον προφίλ κινδύνου του ΟΕΕ»

γ) στην παράγραφο 2 το στοιχείο δ) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«δ) πληροφορίες σχετικά με ρυθμίσεις ανάθεσης που περιλαμβάνουν την ανάθεση λειτουργιών συλλογικής ή επιλεκτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή λειτουργιών διαχείρισης κινδύνων, ως εξής:

i) πληροφορίες σχετικά με τους αναδόχους, προσδιορίζοντας το όνομα και την έδρα των αναδόχων, εάν έχουν στενούς δεσμούς με τον ΔΟΕΕ και αν είναι αδειοδοτημένοι ή ρυθμιζόμενοι φορείς για τον σκοπό της διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων. Οι πληροφορίες περιλαμβάνουν τα σχετικά αναγνωριστικά στοιχεία των αναδόχων για τη σύνδεση των πληροφοριών που παρέχονται σε άλλες εποπτικές ή δημόσια διαθέσιμες πηγές δεδομένων·

ii) κατάλογο και περιγραφή των ανατιθέμενων δραστηριοτήτων σχετικά με τις λειτουργίες διαχείρισης κινδύνου και διαχείρισης χαρτοφυλακίου·

iii) όταν ανατίθεται η λειτουργία διαχείρισης χαρτοφυλακίου, το ποσό και το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων του ΟΕΕ που υπόκεινται σε ρυθμίσεις σχετικά με την ανάθεση ως προς ό,τι συνδέεται με τη λειτουργία διαχείρισης χαρτοφυλακίου·

iv) αριθμό ανθρώπινων πόρων σε ισοδύναμο πλήρους απασχόλησης που χρησιμοποιεί ο ΔΟΕΕ για την παρακολούθηση των ρυθμίσεων σχετικά με την ανάθεση·

v) περιγραφή των περιοδικών μέτρων δέουσας επιμέλειας που εφαρμόζει ο ΔΟΕΕ για να διατηρεί την επίβλεψη, την παρακολούθηση και τον έλεγχο του αναδόχου, η οποία περιλαμβάνει την ημερομηνία εκτέλεσης των εν λόγω μέτρων, τα ζητήματα που εντοπίστηκαν και, κατά περίπτωση, τα μέτρα και το χρονοδιάγραμμα που εγκρίθηκαν για την αντιμετώπιση των εν λόγω ζητημάτων·

vi) όταν υπάρχουν ρυθμίσεις υπεργολαβικής ανάθεσης, τις πληροφορίες που απαιτούνται στα σημεία i) έως iii) σχετικά με τους υπεργολαβικά αναδόχους και τις δραστηριότητες που σχετίζονται με τις λειτουργίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή διαχείρισης κινδύνων που έχουν ανατεθεί υπεργολαβικώς·

vii) τις ημερομηνίες έναρξης και λήξης των ρυθμίσεων για την ανάθεση και την υπεργολαβική ανάθεση.»

γ-α) στην παράγραφο 2, προστίθεται το ακόλουθο στοιχείο στ):

«στ) τον κατάλογο των κρατών μελών στα οποία προωθούνται ουσιαστικά εμπορικά τα μερίδια ή οι μετοχές του ΟΕΕ από τον ΔΟΕΕ ή από διανομέα ο οποίος ενεργεί για λογαριασμό του συγκεκριμένου ΔΟΕΕ.»

δ) η παράγραφος 6 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«6. Η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που καθορίζουν:

- (a) τις λεπτομέρειες των προς υποβολή πληροφοριών σύμφωνα με τις παραγράφους 1 και 2 στοιχεία α) ως γ) και ε) ως στ). Τα εν λόγω σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων καθορίζουν επίσης το κατάλληλο επίπεδο τυποποίησης των προς υποβολή πληροφοριών σύμφωνα με την παράγραφο 2 στοιχείο δ), χωρίς να θεσπίζουν πρόσθετες υποχρεώσεις υποβολής εκθέσεων. Η ΕΑΚΑΑ λαμβάνει υπόψη άλλες απαιτήσεις υποβολής εκθέσεων στις οποίες υπόκεινται οι ΔΟΕΕ και τα πορίσματα της έκθεσης που εκδίδεται σύμφωνα με το άρθρο 69β παράγραφος 2· και
- (b) τη συχνότητα και το χρονοδιάγραμμα υποβολής εκθέσεων.

Η ΕΑΚΑΑ υποβάλλει τα εν λόγω σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή έως τις [να εισαχθεί ημερομηνία: 36 μήνες μετά την έναρξη ισχύος της παρούσας οδηγίας].

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να συμπληρώνει την παρούσα οδηγία εγκρίνοντας τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.»

ε) προστίθεται η ακόλουθη παράγραφος 7:

«7. Η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει σχέδια εκτελεστικών τεχνικών προτύπων που καθορίζουν τα εξής:

α) τον μορφότυπο και τα πρότυπα δεδομένων για τις εκθέσεις των παραγράφων 1 και 2·

β) τις μεθόδους και τις ρυθμίσεις για την υποβολή των εκθέσεων που αναφέρονται στις παραγράφους 1 και 2, συμπεριλαμβανομένων μεθόδων και ρυθμίσεων για να βελτιωθεί η τυποποίηση των δεδομένων και η αποτελεσματική ανταλλαγή και χρήση των στοιχείων που έχουν ήδη υποβληθεί σε οποιοδήποτε ενωσιακό πλαίσιο υποβολής εκθέσεων από οποιαδήποτε σχετική αρμόδια αρχή, σε ενωσιακό ή σε εθνικό επίπεδο.

Η ΕΑΚΑΑ υποβάλλει τα εν λόγω σχέδια εκτελεστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή έως τις [να εισαχθεί ημερομηνία: 36 μήνες μετά την έναρξη ισχύος της παρούσας οδηγίας].

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να συμπληρώνει την παρούσα οδηγία εγκρίνοντας τα εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο σύμφωνα με το άρθρο 15 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.»

στ) προστίθεται η ακόλουθη παράγραφος 8:

«8. Η Επιτροπή εκδίδει κατ' εξουσιοδότηση πράξεις σύμφωνα με το άρθρο 56 και με την επιφύλαξη των όρων των άρθρων 57 και 58 για να συμπληρώσει την παρούσα οδηγία, προσδιορίζοντας πότε θεωρείται ότι χρησιμοποιείται μόχλευση σε σημαντικό βαθμό για τους σκοπούς της παραγράφου 4.

(11) στο άρθρο 35 παράγραφος 2, τα στοιχεία β) και γ) αντικαθίστανται από το ακόλουθο κείμενο:

«β) η τρίτη χώρα όπου είναι εγκατεστημένος ο εκτός ΕΕ ΟΕΕ δεν χαρακτηρίζεται ως τρίτη χώρα υψηλού κινδύνου σύμφωνα με το άρθρο 9 παράγραφος 2 της οδηγίας (ΕΕ) 2015/849·

γ) η τρίτη χώρα όπου είναι εγκατεστημένος ο εκτός ΕΕ ΟΕΕ έχει υπογράψει συμφωνία με το κράτος μέλος καταγωγής του αδειοδοτημένου ΔΟΕΕ και με κάθε άλλο κράτος μέλος όπου σχεδιάζεται να προωθηθούν εμπορικά τα μερίδια ή οι μετοχές του εκτός ΕΕ ΟΕΕ, η οποία συμμορφώνεται πλήρως με τα πρότυπα που ορίζονται στο άρθρο 26 του υποδείγματος φορολογικής σύμβασης του ΟΟΣΑ σχετικά με το εισόδημα και το κεφάλαιο και εξασφαλίζει αποτελεσματική ανταλλαγή πληροφοριών σε φορολογικά θέματα, συμπεριλαμβανομένων, εάν υπάρχουν, των πολυμερών φορολογικών συμφωνιών, και η τρίτη χώρα δεν μνημονεύεται στο παράρτημα Ι των συμπερασμάτων του Συμβουλίου σχετικά με τον αναθεωρημένο ενωσιακό κατάλογο μη συνεργάσιμων περιοχών φορολογικής δικαιοδοσίας.»·

(12) το άρθρο 36 παράγραφος 1 τροποποιείται ως εξής:

α) το στοιχείο γ) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«γ) η τρίτη χώρα όπου είναι εγκατεστημένος ο εκτός ΕΕ ΟΕΕ δεν χαρακτηρίζεται ως τρίτη χώρα υψηλού κινδύνου σύμφωνα με το άρθρο 9 παράγραφος 2 της οδηγίας (ΕΕ) 2015/849»·

β) προστίθεται το ακόλουθο στοιχείο δ):

«δ) η τρίτη χώρα όπου είναι εγκατεστημένος ο εκτός ΕΕ ΟΕΕ έχει υπογράψει συμφωνία με το κράτος μέλος καταγωγής του αδειοδοτημένου ΔΟΕΕ και με κάθε άλλο κράτος μέλος όπου σχεδιάζεται να προωθηθούν εμπορικά τα μερίδια ή οι μετοχές του εκτός ΕΕ ΟΕΕ, η οποία συμμορφώνεται πλήρως με τα πρότυπα που ορίζονται στο άρθρο 26 του υποδείγματος φορολογικής σύμβασης του ΟΟΣΑ σχετικά με το εισόδημα και το κεφάλαιο και εξασφαλίζει αποτελεσματική ανταλλαγή πληροφοριών σε φορολογικά θέματα, συμπεριλαμβανομένων, εάν υπάρχουν, των πολυμερών φορολογικών συμφωνιών, και η εν λόγω τρίτη χώρα δεν μνημονεύεται στο παράρτημα Ι των συμπερασμάτων του Συμβουλίου σχετικά με τον αναθεωρημένο ενωσιακό κατάλογο μη συνεργάσιμων περιοχών φορολογικής δικαιοδοσίας.»·

(13) Στο άρθρο 37 παράγραφος 7, τα στοιχεία ε) και στ) αντικαθίστανται από το ακόλουθο κείμενο:

«ε) η τρίτη χώρα όπου είναι εγκατεστημένος ο εκτός ΕΕ ΔΟΕΕ δεν χαρακτηρίζεται ως τρίτη χώρα υψηλού κινδύνου σύμφωνα με το άρθρο 9 παράγραφος 2 της οδηγίας (ΕΕ) 2015/849·

στ) η τρίτη χώρα όπου είναι εγκατεστημένος ο εκτός ΕΕ ΔΟΕΕ έχει υπογράψει συμφωνία με το κράτος μέλος αναφοράς, η οποία συμμορφώνεται πλήρως με τα πρότυπα που ορίζονται στο άρθρο 26 του υποδείγματος φορολογικής σύμβασης του ΟΟΣΑ σχετικά με το εισόδημα και το κεφάλαιο και εξασφαλίζει αποτελεσματική ανταλλαγή πληροφοριών σε φορολογικά θέματα, συμπεριλαμβανομένων, εάν υπάρχουν, των πολυμερών φορολογικών συμφωνιών, και η εν λόγω τρίτη χώρα δεν μνημονεύεται στο παράρτημα Ι των συμπερασμάτων του Συμβουλίου σχετικά με τον αναθεωρημένο ενωσιακό κατάλογο μη συνεργάσιμων περιοχών φορολογικής δικαιοδοσίας.»

(15) στο άρθρο 40 παράγραφος 2, τα στοιχεία β) και γ) αντικαθίστανται από το ακόλουθο κείμενο:

«β) η τρίτη χώρα όπου είναι εγκατεστημένος ο εκτός ΕΕ ΟΕΕ δεν χαρακτηρίζεται ως τρίτη χώρα υψηλού κινδύνου σύμφωνα με το άρθρο 9 παράγραφος 2 της οδηγίας (ΕΕ) 2015/849·

γ) η τρίτη χώρα όπου είναι εγκατεστημένος ο εκτός ΕΕ ΟΕΕ έχει υπογράψει συμφωνία με το κράτος μέλος αναφοράς και με κάθε άλλο κράτος μέλος όπου σχεδιάζεται να προωθηθούν εμπορικά τα μερίδια ή οι μετοχές του εκτός ΕΕ ΟΕΕ, η οποία συμμορφώνεται πλήρως με τα πρότυπα που ορίζονται στο άρθρο 26 του υποδείγματος φορολογικής σύμβασης του ΟΟΣΑ σχετικά με το εισόδημα και το κεφάλαιο και εξασφαλίζει αποτελεσματική ανταλλαγή πληροφοριών σε φορολογικά θέματα, συμπεριλαμβανομένων, εάν υπάρχουν, των πολυμερών φορολογικών συμφωνιών, και η τρίτη χώρα δεν μνημονεύεται στο παράρτημα Ι των συμπερασμάτων του Συμβουλίου σχετικά με τον αναθεωρημένο ενωσιακό κατάλογο μη συνεργάσιμων περιοχών φορολογικής δικαιοδοσίας.»

(16) το άρθρο 42 παράγραφος 1 τροποποιείται ως εξής:

α) το στοιχείο γ) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«γ) η τρίτη χώρα όπου είναι εγκατεστημένος ο εκτός ΕΕ ΔΟΕΕ ή ο εκτός ΕΕ ΟΕΕ δεν χαρακτηρίζεται ως τρίτη χώρα υψηλού κινδύνου σύμφωνα με το άρθρο 9 παράγραφος 2 της οδηγίας (ΕΕ) 2015/849.»

β) προστίθεται το ακόλουθο στοιχείο δ):

«δ) η τρίτη χώρα όπου είναι εγκατεστημένος ο εκτός ΕΕ ΟΕΕ ή ο εκτός ΕΕ ΔΟΕΕ έχει υπογράψει συμφωνία με το κράτος μέλος όπου σχεδιάζεται να προωθηθούν εμπορικά τα μερίδια ή οι μετοχές του εκτός ΕΕ ΟΕΕ, η οποία συμμορφώνεται πλήρως με τα πρότυπα που ορίζονται στο άρθρο 26 του υποδείγματος φορολογικής σύμβασης του ΟΟΣΑ σχετικά με το εισόδημα και το κεφάλαιο και εξασφαλίζει αποτελεσματική ανταλλαγή πληροφοριών σε φορολογικά θέματα, συμπεριλαμβανομένων, εάν υπάρχουν, των πολυμερών φορολογικών συμφωνιών, και η τρίτη χώρα δεν μνημονεύεται στο παράρτημα Ι των συμπερασμάτων του Συμβουλίου σχετικά με τον αναθεωρημένο ενωσιακό κατάλογο μη συνεργάσιμων περιοχών φορολογικής δικαιοδοσίας.»

(18) Το άρθρο 47 παράγραφος 3 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«3. Όλες οι πληροφορίες που ανταλλάσσονται δυνάμει της παρούσας οδηγίας μεταξύ της ΕΑΚΑΑ, των αρμόδιων αρχών, της ΕΑΤ, της Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων) που συστάθηκε με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου* και του ΕΣΣΚ θεωρούνται εμπιστευτικές, με εξαίρεση:

α) όταν η ΕΑΚΑΑ ή η οικεία αρμόδια αρχή ή άλλη ενδιαφερόμενη αρχή ή φορέας δηλώνει κατά τον χρόνο επικοινωνίας ότι οι πληροφορίες αυτές μπορούν να δημοσιοποιηθούν·

β) όταν απαιτείται κοινοποίηση στο πλαίσιο νομικών διαδικασιών·

γ) όταν οι δημοσιοποιούμενες πληροφορίες χρησιμοποιούνται σε συνοπτική ή συγκεντρωτική μορφή στην οποία δεν είναι δυνατή η ταυτοποίηση μεμονωμένων συμμετεχόντων στις χρηματοοικονομικές αγορές.

* Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, για τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/79/ΕΚ της Επιτροπής (ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 48).»·

(19) Το άρθρο 50 τροποποιείται ως εξής:

α) η παράγραφος 5 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«5. Εάν οι αρμόδιες αρχές κράτους μέλους έχουν βάσιμους λόγους να υποπτεύονται ότι πράξεις αντίθετες προς την παρούσα οδηγία διαπράττονται ή έχουν διαπραχθεί από έναν ΔΟΕΕ που δεν υπόκειται στην εποπτεία των εν λόγω αρμοδίων αρχών, απευθύνουν σχετική κοινοποίηση στην ΕΑΚΑΑ και στις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής και του κράτους μέλους υποδοχής του εν λόγω ΔΟΕΕ με τον λεπτομερέστερο δυνατό τρόπο. Οι αρμόδιες αρχές του άλλου κράτους μέλους λαμβάνουν κατάλληλα μέτρα, ενημερώνουν την ΕΑΚΑΑ και τις αρμόδιες αρχές που διαβίβασαν την πληροφορία για το αποτέλεσμα των μέτρων και, εάν είναι δυνατόν, για τις κυριότερες ενδιάμεσες εξελίξεις. Η παρούσα παράγραφος ισχύει υπό την επιφύλαξη των αρμοδιοτήτων της αρμόδιας αρχής που διαβίβασε την πληροφορία.»

β) προστίθενται οι ακόλουθες παράγραφοι 5α έως 5ζ:

«5α. Οι αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής ενός ΔΟΕΕ ενημερώνουν σχετικά τις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους υποδοχής του ΔΟΕΕ και την ΕΑΚΑΑ ασκώντας παράλληλα τις εξουσίες κατά το άρθρο 46 παράγραφος 2 στοιχείο ι) και, εάν συντρέχουν πιθανοί κίνδυνοι για τη σταθερότητα και την ακεραιότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος, το ΕΣΣΚ.

5β. Η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους υποδοχής ενός ΔΟΕΕ μπορεί να ζητήσει από την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής του ΔΟΕΕ να ασκήσει τις εξουσίες που ορίζονται στο άρθρο 46 παράγραφος 2 στοιχείο ι), προσδιορίζοντας τους λόγους του αιτήματος και ενημερώνοντας την ΕΑΚΑΑ και, εάν συντρέχουν πιθανοί κίνδυνοι για τη σταθερότητα και την ακεραιότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος, το ΕΣΣΚ.

5γ. Όταν η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής του ΔΟΕΕ δεν συμφωνεί με το αίτημα της παραγράφου 5β, ενημερώνει σχετικά την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους υποδοχής του ΔΟΕΕ και την ΕΑΚΑΑ, αναφέροντας τους λόγους και, εάν συντρέχουν πιθανοί κίνδυνοι για τη σταθερότητα και την ακεραιότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος, το ΕΣΣΚ.

5δ. Βάσει των πληροφοριών που αποκτώνται σύμφωνα με τις παραγράφους 5β και 5γ, η ΕΑΚΑΑ εκδίδει, εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος, γνωμοδότηση προς τις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του ΔΟΕΕ σχετικά με την άσκηση των εξουσιών που ορίζονται στο άρθρο 46 παράγραφος 2 στοιχείο ι).

5ε. Εάν η αρμόδια αρχή δεν ενεργήσει σύμφωνα με τη γνωμοδότηση της ΕΑΚΑΑ που αναφέρεται στην παράγραφο 5δ ή δεν προτίθεται να συμμορφωθεί με αυτήν, ενημερώνει την ΕΑΚΑΑ, αναφέροντας τους λόγους της μη συμμόρφωσης ή της πρόθεσης μη συμμόρφωσης. Η ΕΑΚΑΑ μπορεί να δημοσιοποιήσει το γεγονός ότι μια αρμόδια αρχή δεν συμμορφώνεται ή δεν προτίθεται να συμμορφωθεί με τη συμβουλή της, καθώς και τους λόγους που αναφέρει η αρμόδια αρχή για τη μη συμμόρφωση ή για την πρόθεση μη συμμόρφωσης, εκτός εάν η δημοσιοποίηση αυτή έρχεται σε σύγκρουση με το έννομο συμφέρον των μετόχων ή των μεριδιούχων ή του κοινού ή εάν θα μπορούσε να θέσει σε σοβαρό κίνδυνο την εύρυθμη λειτουργία και την ακεραιότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών ή τη σταθερότητα του συνόλου ή μέρους του χρηματοπιστωτικού συστήματος της Ένωσης. Η ΕΑΚΑΑ ενημερώνει εκ των προτέρων τις αρμόδιες αρχές σχετικά με τη δημοσιοποίηση αυτή.

5στ. Η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους υποδοχής ενός ΔΟΕΕ μπορεί να ζητήσει από την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής του ΔΟΕΕ να ασκήσει, χωρίς καθυστέρηση, τις εξουσίες που ορίζονται στο άρθρο 46 παράγραφος 2, προσδιορίζοντας τους λόγους του αιτήματός της και ενημερώνοντας την ΕΑΚΑΑ και, εάν συντρέχουν πιθανοί κίνδυνοι για τη σταθερότητα και την ακεραιότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος, το ΕΣΣΚ.

Η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής του ΔΟΕΕ ενημερώνει, χωρίς καθυστέρηση, την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους υποδοχής του ΔΟΕΕ, την ΕΑΚΑΑ και, εάν συντρέχουν πιθανοί κίνδυνοι για τη σταθερότητα και την ακεραιότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος, το ΕΣΣΚ σχετικά με τις εξουσίες που ασκούνται και τα πορίσματά της.

5στ-α. Όταν ένα κράτος μέλος έχει κάνει χρήση της δυνατότητας που προβλέπεται στο άρθρο 21 παράγραφος 5 στοιχείο γ) και όταν οι αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής ενός ΟΕΕ ή, σε περίπτωση που ο ΟΕΕ δεν υπόκειται σε ρυθμιστικό πλαίσιο, οι αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής ενός ΔΟΕΕ έχουν βάσιμους λόγους να υποπτεύονται ότι θεματοφύλακας που δεν υπόκειται στην εποπτεία των εν λόγω αρμόδιων αρχών διενεργεί ή έχει διενεργήσει πράξεις αντίθετες προς την παρούσα οδηγία, οι εν λόγω αρμόδιες αρχές ενημερώνουν αμελλητί την ΕΑΚΑΑ και τις αρμόδιες αρχές του οικείου θεματοφύλακα με όσο το δυνατόν πιο συγκεκριμένο τρόπο. Οι αρμόδιες αρχές του άλλου κράτους μέλους λαμβάνουν κατάλληλα μέτρα και ενημερώνουν την ΕΑΚΑΑ και τις αρμόδιες αρχές που διαβίβασαν την πληροφορία για το αποτέλεσμα των μέτρων. Η παρούσα παράγραφος ισχύει υπό την επιφύλαξη των αρμοδιοτήτων των αρμόδιων αρχών που διαβίβασαν την πληροφορία.

5ζ. Η ΕΑΚΑΑ μπορεί να ζητήσει από την αρμόδια αρχή να της υποβάλει, εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος, διευκρινίσεις σε σχέση με συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι οποίες συνιστούν σοβαρή απειλή για την προστασία των επενδυτών, απειλούν την εύρυθμη λειτουργία και την ακεραιότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών ή δημιουργούν κινδύνους για τη σταθερότητα του συνόλου ή μέρους του χρηματοπιστωτικού συστήματος στην Ένωση.»

γ) προστίθεται η ακόλουθη παράγραφος 7:

«7. Η ΕΑΚΑΑ κατάρτιζε κατευθυντήριες γραμμές με υποδείξεις προς τις αρμόδιες αρχές για την εκ μέρους τους άσκηση των εξουσιών που ορίζονται στο άρθρο 46 παράγραφος 2 στοιχείο ι) και με υποδείξεις για τις περιπτώσεις που είναι δυνατό να οδηγήσουν στην υποβολή των αιτημάτων τα οποία αναφέρονται στις παραγράφους 5β και 5στ. Κατά την κατάρτιση των εν λόγω κατευθυντήριων γραμμών η ΕΑΚΑΑ εξετάζει τις πιθανές επιπτώσεις αυτής της εποπτικής παρέμβασης για την προστασία των επενδυτών και τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα σε άλλο κράτος μέλος ή στην Ένωση.

(19α) Το άρθρο 60 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Άρθρο 60

Γνωστοποίηση των παρεκκλίσεων

Όταν ένα κράτος μέλος χρησιμοποιεί την παρέκκλιση ή την επιλογή που προβλέπεται στο άρθρο 6, στο άρθρο 9, στο άρθρο 15 παράγραφοι 3 και 4αα, στο άρθρο 21, στο άρθρο 22, στο άρθρο 28, στο άρθρο 43 και στο άρθρο 61 παράγραφος 5, ενημερώνει την Επιτροπή για το γεγονός αυτό καθώς και για κάθε τυχόν μεταγενέστερη αλλαγή. Η Επιτροπή δημοσιοποιεί την πληροφορία αυτή σε δικτυακό τόπο ή με άλλον ευπρόσιτο τρόπο.»

(20) Στο άρθρο 61 προστίθεται η ακόλουθη παράγραφος 6:

«6. Οι ΔΟΕΕ, εφόσον διαχειρίζονται ΟΕΕ που χορηγούν δάνεια και έχουν συσταθεί πριν από την [ημερομηνία έκδοσης της παρούσας οδηγίας] μπορούν να συνεχίσουν να διαχειρίζονται τέτοιους ΟΕΕ χωρίς να συμμορφώνονται με το άρθρο 15 παράγραφος 3 στοιχείο δ), το άρθρο 15 παράγραφοι 4α έως 4στ και το άρθρο 16 παράγραφος 2α της παρούσας οδηγίας έως [5 έτη + ημερομηνία έκδοσης της παρούσας οδηγίας]. Κατά παρέκκλιση, ΟΕΕ που χορηγούν δάνεια και έχουν συσταθεί πριν από την [ημερομηνία έκδοσης της παρούσας οδηγίας] και δεν συγκεντρώνουν πρόσθετα κεφάλαια θεωρείται ότι συμμορφώνονται με τα προαναφερθέντα άρθρα.»

(21) προστίθεται το ακόλουθο άρθρο 69β:

«Άρθρο 69β

Επανεξέταση

1. Έως τις [να εισαχθεί ημερομηνία: 60 μήνες μετά την έναρξη ισχύος της παρούσας οδηγίας] και σε συνέχεια των εκθέσεων που συντάσσει η ΕΑΚΑΑ σύμφωνα με το άρθρο 7 παράγραφος 9, η Επιτροπή δρομολογεί επανεξέταση της λειτουργίας των κανόνων που ορίζονται στην παρούσα οδηγία και της πείρας που αποκτήθηκε από την εφαρμογή τους. Η επανεξέταση αυτή αφορά την αξιολόγηση των ακόλουθων πτυχών:

α) τον αντίκτυπο στη χρηματοπιστωτική σταθερότητα της διαθεσιμότητας και της ενεργοποίησης εργαλείων διαχείρισης ρευστότητας από τους ΔΟΕΕ·

β) την αποτελεσματικότητα των απαιτήσεων χορήγησης άδειας ΔΟΕΕ που προβλέπονται στα άρθρα 7 και 8 και του καθεστώτος ανάθεσης που προβλέπεται στο άρθρο 20 της παρούσας οδηγίας·

γ) την καταλληλότητα των απαιτήσεων που ισχύουν για τους ΔΟΕΕ που διαχειρίζονται ΟΕΕ οι οποίοι χορηγούν δάνεια και ορίζονται στο άρθρο 15·

δ) τη λειτουργία και την ορθότητα της εξουσίας αρμόδιων αρχών να επιτρέπουν τον διορισμό θεματοφύλακα σε άλλο κράτος μέλος, όπως ορίζεται στο άρθρο 21 παράγραφος 5 στοιχείο γ), συμπεριλαμβανομένης της συνάφειας των ποσοτικών κριτηρίων που ορίζονται στο άρθρο 21 παράγραφος 5 στοιχείο γ) εδάφιο ii.

2. Έως τις [να εισαχθεί ημερομηνία: 24 μήνες μετά την έναρξη ισχύος της παρούσας οδηγίας], η ΕΑΚΑΑ υποβάλλει στην Επιτροπή έκθεση για την ανάπτυξη ολοκληρωμένου συστήματος συλλογής εποπτικών δεδομένων, η οποία επικεντρώνεται στον τρόπο με τον οποίο:

α) θα μειωθούν οι τομείς που παρουσιάζουν αλληλεπικαλύψεις και ασυνέπειες μεταξύ των πλαισίων υποβολής εκθέσεων στον τομέα διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων και σε άλλους τομείς του χρηματοπιστωτικού κλάδου·

β) θα επιτευχθεί τυποποίηση των δεδομένων και αποτελεσματική ανταλλαγή και χρήση των στοιχείων που έχουν ήδη υποβληθεί σε οποιοδήποτε ενωσιακό πλαίσιο υποβολής εκθέσεων από οποιαδήποτε σχετική αρμόδια αρχή, σε ενωσιακό και σε εθνικό επίπεδο.

3. Κατά την εκπόνηση της έκθεσης που αναφέρεται στην παράγραφο 2, η ΕΑΚΑΑ συνεργάζεται στενά με την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ), τις άλλες Ευρωπαϊκές Εποπτικές Αρχές και, κατά περίπτωση, με τις εθνικές αρμόδιες αρχές.

4. Σε συνέχεια της επανεξέτασης που αναφέρεται στην παράγραφο 1 και αφού ζητήσει τη γνώμη της ΕΑΚΑΑ, η Επιτροπή υποβάλλει έκθεση στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο, παρουσιάζοντας τα συμπεράσματα της εν λόγω επανεξέτασης.»

(22) το παράρτημα Ι τροποποιείται σύμφωνα με το παράρτημα Ι της παρούσας οδηγίας·

(23) το κείμενο του παραρτήματος ΙΙ της παρούσας οδηγίας προστίθεται ως παράρτημα V.

Άρθρο 2

Τροποποιήσεις της οδηγίας 2009/65/ΕΚ

Η οδηγία 2009/65/ΕΚ τροποποιείται ως εξής:

(1) στο άρθρο 2 παράγραφος 1, προστίθεται το ακόλουθο στοιχείο κα):

«κα) «κεντρικό αποθετήριο τίτλων»: κεντρικό αποθετήριο τίτλων, όπως ορίζεται στο άρθρο 2 παράγραφος 1 σημείο 1) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου*.»

* Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 909/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 23ης Ιουλίου 2014, σχετικά με τη βελτίωση του διακανονισμού αξιογράφων στην Ευρωπαϊκή Ένωση και τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων και για την τροποποίηση των οδηγιών 98/26/ΕΚ και 2014/65/ΕΕ και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 (ΕΕ L 257 της 28.8.2014, σ. 1)»

(1α) το άρθρο 6 τροποποιείται ως εξής:

α) η παράγραφος 3 τροποποιείται ως εξής:

(i) στο στοιχείο β), παρεμβάλλονται τα ακόλουθα σημεία iii) και iv):

« iii) λήψη και διαβίβαση εντολών σχετικών με χρηματοοικονομικά μέσα·

iv) κάθε άλλη παρεπόμενη υπηρεσία, όταν η παρεπόμενη υπηρεσία αποτελεί συνέχεια των υπηρεσιών που έχει ήδη αναλάβει η εταιρεία διαχείρισης και δεν δημιουργεί συγκρούσεις συμφερόντων που δεν θα μπορούσαν να αντιμετωπιστούν με πρόσθετους κανόνες.»

(ii) προστίθεται το ακόλουθο στοιχείο γ):

«γ) διαχείριση δεικτών αναφοράς σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) 2016/1011.»

(iii) το τελευταίο εδάφιο αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Οι εταιρείες διαχείρισης δεν επιτρέπεται, στο πλαίσιο της παρούσας οδηγίας, να παρέχουν μόνο τις υπηρεσίες που αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο. Δεν επιτρέπεται στις εταιρείες διαχείρισης να διαχειρίζονται δείκτες αναφοράς που χρησιμοποιούνται στους ΟΣΕΚΑ οι οποίοι τελούν υπό τη διαχείρισή τους.»

β) η παράγραφος 4 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«4. Το άρθρο 9 παράγραφος 2 της οδηγίας (ΕΕ) 2019/2034, το άρθρο 15, το άρθρο 16 με εξαίρεση το πρώτο εδάφιο της παραγράφου 5, και τα άρθρα 23, 24 και 25 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ εφαρμόζονται όταν οι υπηρεσίες της παραγράφου 3 στοιχεία α) και β) παρέχονται από εταιρείες διαχείρισης.»

(2) το άρθρο 7 παράγραφος 1 τροποποιείται ως εξής:

α) τα στοιχεία β) και γ) αντικαθίστανται από το ακόλουθο κείμενο:

«β) τα πρόσωπα που πραγματικά διεξάγουν την επιχειρηματική δραστηριότητα μιας εταιρείας διαχείρισης έχουν επαρκώς καλή φήμη και πείρα σε σχέση και με το είδος των ΟΣΕΚΑ τους οποίους διαχειρίζεται η εταιρεία διαχείρισης, ενώ τα ονόματα των προσώπων αυτών και κάθε προσώπου που τα διαδέχεται στη θέση τους κοινοποιούνται αμελλητί στις αρμόδιες αρχές και η διεξαγωγή της επιχειρηματικής δραστηριότητας της εταιρείας διαχείρισης αποφασίζεται από τουλάχιστον δύο φυσικά πρόσωπα τα οποία είτε απασχολούνται με καθεστώς πλήρους απασχόλησης από την εν λόγω εταιρεία διαχείρισης είτε είναι εκτελεστικό μέλος ή εκτελεστικά μέλη του διοικητικού οργάνου της εταιρείας διαχείρισης και δεσμεύονται με καθεστώς πλήρους απασχόλησης για να ασκούν τις επιχειρηματικές δραστηριότητες της εν λόγω εταιρείας διαχείρισης, διαμένουν δε στην Ένωση και πληρούν τις εν λόγω προϋποθέσεις.

γ) η αίτηση για τη χορήγηση άδειας συνοδεύεται από πρόγραμμα δραστηριοτήτων στο οποίο καθορίζεται, τουλάχιστον, η οργανωτική δομή της εταιρείας διαχείρισης, προσδιορίζονται οι τεχνικοί και ανθρώπινοι πόροι που θα χρησιμοποιηθούν για την άσκηση των δραστηριοτήτων της εταιρείας διαχείρισης, πληροφορίες σχετικά με τα πρόσωπα που πραγματικά διεξάγουν τις συναλλαγές της εν λόγω εταιρείας διαχείρισης, μεταξύ άλλων:

i) λεπτομερή περιγραφή του ρόλου τους, του τίτλου τους και του βαθμού αρχαιότητάς τους·

ii) περιγραφή των γραμμών αναφοράς και των αρμοδιοτήτων τους εντός και εκτός της εταιρείας διαχείρισης·

iii) επισκόπηση του χρόνου που αφιερώνουν σε κάθε αρμοδιότητα.»

β) προστίθεται το ακόλουθο στοιχείο ε):

«ε) η εταιρεία διαχείρισης παρέχει πληροφορίες σχετικά με τις ρυθμίσεις που έχουν πραγματοποιηθεί για την ανάθεση λειτουργιών σε τρίτους σύμφωνα με το άρθρο 13, καθώς και λεπτομερή παρουσίαση των ανθρώπινων και τεχνικών πόρων που θα πρέπει να χρησιμοποιεί η εταιρεία διαχείρισης για την παρακολούθηση και τον έλεγχο του αναδόχου.»

(3) Το άρθρο 13 τροποποιείται ως εξής:

α) η παράγραφος 1 τροποποιείται ως εξής:

(i) η εισαγωγική φράση αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«1. Οι εταιρείες διαχείρισης, οι οποίες σκοπεύουν να αναθέσουν σε τρίτα μέρη το καθήκον εκτέλεσης, εκ μέρους τους, μίας από τις λειτουργίες που απαριθμούνται στο παράρτημα II ή τις υπηρεσίες που αναφέρονται στο άρθρο 6 παράγραφος 3, ενημερώνουν τις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής τους πριν να τεθούν σε ισχύ οι ρυθμίσεις σχετικά με την ανάθεση. Πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:»

(ii) το στοιχείο β) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«β) η εντολή δεν πρέπει να εμποδίζει την άσκηση αποτελεσματικής εποπτείας επί της εταιρείας διαχείρισης, και ιδίως δεν εμποδίζει την ανάληψη δράσης από την εταιρεία διαχείρισης, ούτε τη διαχείριση του ΟΣΕΚΑ κατά τον πλέον επωφελή τρόπο για τους επενδυτές και τους πελάτες.»

(iii) τα στοιχεία ζ), η) και θ) αντικαθίστανται από το ακόλουθο κείμενο:

«ζ) η εντολή δεν εμποδίζει τους διευθύνοντες την εταιρεία διαχείρισης να δίνουν ανά πάσα στιγμή περαιτέρω οδηγίες στην επιχείρηση στην οποία ανατίθενται λειτουργίες ή παροχή υπηρεσιών ή να ανακαλούν την εντολή με άμεση ισχύ, όταν αυτό είναι προς το συμφέρον των επενδυτών και των πελατών·

η) λαμβανομένης υπόψη της φύσης των λειτουργιών και της παροχής των υπηρεσιών που ανατίθενται, η επιχείρηση προς την οποία πρόκειται να ανατεθούν λειτουργίες ή παροχή υπηρεσιών πρέπει να διαθέτει τα προσόντα και τις ικανότητες που απαιτούνται για την ανάληψη των εν λόγω λειτουργιών ή την εκτέλεση των εν λόγω υπηρεσιών· και

ι) τα ενημερωτικά δελτία των ΟΣΕΚΑ αναφέρουν τις υπηρεσίες και τις λειτουργίες που επετράπη στην εταιρεία διαχείρισης να αναθέσει σύμφωνα με το παρόν άρθρο.»·

(iv) προστίθεται το ακόλουθο στοιχείο ι):

«ι) η εταιρεία διαχείρισης πρέπει να είναι σε θέση να αιτιολογεί ολόκληρη τη δομή ανάθεσης με αντικειμενικούς λόγους.»·

β) η παράγραφος 2 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«2. Η ευθύνη της εταιρείας διαχείρισης ή του θεματοφύλακα δεν επηρεάζεται από την ανάθεση λειτουργιών ή παροχής υπηρεσιών από την εταιρεία διαχείρισης σε τρίτους. Η εταιρεία διαχείρισης δεν αναθέτει τις λειτουργίες της ή την παροχή υπηρεσιών της σε τέτοια έκταση που, κατ' ουσίαν, να μην μπορεί πλέον να θεωρείται ο διαχειριστής του ΟΣΕΚΑ ή ο πάροχος των υπηρεσιών και σε βαθμό ώστε να μετατρέπεται σε οντότητα-γραμματοθυρίδα.»

γ) προστίθενται οι ακόλουθες παράγραφοι 3, 4 και 5:

3. Κατά παρέκκλιση από τις παραγράφους 1 και 2 του παρόντος άρθρου, όταν η λειτουργία εμπορικής προώθησης που αναφέρεται στο παράρτημα ΙΙ εκτελείται από έναν ή περισσότερους διανομείς, οι οποίοι δεν ενεργούν για δικό τους λογαριασμό και οι οποίοι προωθούν εμπορικά τον ΟΣΕΚΑ δυνάμει της οδηγίας 2014/65/ΕΕ ή μέσω επενδυτικών προϊόντων βασιζόμενων σε ασφάλιση σύμφωνα με την οδηγία (ΕΕ) 2016/97, η εν λόγω λειτουργία δεν θεωρείται ανάθεση που υπόκειται στις απαιτήσεις οι οποίες ορίζονται στις προαναφερθείσες παραγράφους, ανεξάρτητα από οποιαδήποτε συμφωνία διανομής μεταξύ της εταιρείας διαχείρισης και του διανομέα».

4. Πριν από την έναρξη της επανεξέτασης που αναφέρεται στο άρθρο 110α, η ΕΑΚΑΑ υποβάλλει στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο, το Συμβούλιο και την Επιτροπή έκθεση στην οποία αναλύονται οι πρακτικές της αγοράς όσον αφορά την ανάθεση καθηκόντων και τη συμμόρφωση με τα άρθρα 7 και 13, με βάση, μεταξύ άλλων, τα δεδομένα που υποβάλλονται στις αρμόδιες αρχές σύμφωνα με το άρθρο 20α στοιχείο ε) και την άσκηση των εξουσιών εποπτικής σύγκλισης που διαθέτει.

5. Η Επιτροπή θεσπίζει, μέσω κατ' εξουσιοδότηση πράξεων σύμφωνα με το άρθρο 112α, μέτρα στα οποία καθορίζονται:

- α) οι προϋποθέσεις εκπλήρωσης των απαιτήσεων που παρατίθενται στην παράγραφο 1·
- β) οι προϋποθέσεις υπό τις οποίες η εταιρεία διαχείρισης ΟΣΕΚΑ θεωρείται ότι έχει αναθέσει τις λειτουργίες της σε σημείο ώστε να έχει μετατραπεί σε οντότητα-γραμματοθυρίδα και να μην μπορεί πλέον να θεωρείται ότι είναι ο διαχειριστής του ΟΣΕΚΑ ή ο πάροχος των υπηρεσιών όπως περιγράφεται στην παράγραφο 2.

(4) παρεμβάλλεται το ακόλουθο άρθρο 18α:

«Άρθρο 18α

1. Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι τουλάχιστον τα εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας που ορίζονται στο παράρτημα ΙΑ είναι διαθέσιμα σε ΟΣΕΚΑ.

2. Μετά την αξιολόγηση της καταλληλότητας σε σχέση με την επιδιωκόμενη επενδυτική στρατηγική, το προφίλ ρευστότητας και την πολιτική εξαγορών, η εταιρεία διαχείρισης επιλέγει τουλάχιστον δύο κατάλληλα εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας από τον κατάλογο που παρατίθεται στο παράρτημα ΙΑ σημεία 2 έως 7 και τα περιλαμβάνει στον κανονισμό του οργανισμού ή στα καταστατικά έγγραφα της εταιρείας επενδύσεων για πιθανή χρήση προς το συμφέρον των επενδυτών του ΟΣΕΚΑ. Κατά παρέκκλιση, μια εταιρεία διαχείρισης μπορεί να επιλέξει μόνο ένα εργαλείο διαχείρισης ρευστότητας από το παράρτημα ΙΑ σημεία 2 έως 7 για έναν ΟΣΕΚΑ τον οποίο διαχειρίζεται, εάν ο εν λόγω ΟΣΕΚΑ έχει λάβει άδεια ως αμοιβαίο κεφάλαιο της χρηματαγοράς σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) 2017/1131.

Η εταιρεία διαχείρισης εφαρμόζει λεπτομερείς πολιτικές και διαδικασίες για την ενεργοποίηση και απενεργοποίηση κάθε επιλεγμένου εργαλείου διαχείρισης ρευστότητας και τις λειτουργικές και διοικητικές ρυθμίσεις για τη χρήση του εν λόγω εργαλείου.

Η εξαγορά σε είδος, όπως αναφέρεται στο παράρτημα ΙΙΑ σημείο 7, μπορεί να ενεργοποιηθεί μόνο για την κάλυψη εξαγορών που ζητούνται από επαγγελματίες επενδυτές και εφόσον η εξαγορά σε είδος αντιστοιχεί σε αναλογικό μερίδιο των περιουσιακών στοιχείων που κατέχει ο ΟΣΕΚΑ.

Κατά παρέκκλιση από το εδάφιο 3, η εξαγορά σε είδος μπορεί να μην αντιστοιχεί σε αναλογικό μερίδιο των περιουσιακών στοιχείων που κατέχει ο ΟΣΕΚΑ, εάν ο εν λόγω ΟΣΕΚΑ προωθείται εμπορικά μόνο σε επαγγελματίες επενδυτές ή όταν ο σκοπός της επενδυτικής πολιτικής του εν λόγω ΟΣΕΚΑ συνίσταται στην αναπαραγωγή της σύνθεσης δεδομένου χρηματιστηριακού δείκτη μετοχών ή ομολογιών, όπως αναφέρεται στο άρθρο 53, και επιπλέον ο εν λόγω ΟΣΕΚΑ είναι διαπραγματεύσιμο αμοιβαίο κεφάλαιο όπως ορίζεται στο άρθρο 2 σημείο 26) του MiFIR.

3. Η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων προκειμένου να ορίσει και να διευκρινίσει τα χαρακτηριστικά των εργαλείων διαχείρισης ρευστότητας που ορίζονται στο παράρτημα ΙΙΑ.

4. Η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει κατευθυντήριες γραμμές με κριτήρια για την επιλογή και τη χρήση κατάλληλων εργαλείων διαχείρισης ρευστότητας από τις εταιρείες διαχείρισης για τη διαχείριση κινδύνου ρευστότητας, συμπεριλαμβανομένων των κατάλληλων γνωστοποιήσεων προς τους επενδυτές, λαμβάνοντας υπόψη την ικανότητα των εργαλείων αυτών να μειώνουν τα αδικαιολόγητα πλεονεκτήματα για τους επενδυτές που εξαγοράζουν πρώτοι τις επενδύσεις τους και να μετριάζουν τους κινδύνους για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα. Οι εν λόγω κατευθυντήριες γραμμές περιλαμβάνουν ενδείξεις σχετικά με τις συνθήκες υπό τις οποίες μπορούν να ενεργοποιηθούν τα παράπλευρα ανεξάρτητα χαρτοφυλάκια.

5. Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να συμπληρώνει την παρούσα οδηγία εγκρίνοντας τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα που αναφέρονται στην παράγραφο 3 σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.»

(5) παρεμβάλλονται τα ακόλουθα άρθρα 20α και 20β:

«Άρθρο20α

1. Μια εταιρεία διαχείρισης υποβάλλει τακτικά εκθέσεις στις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του ΟΣΕΚΑ σχετικά με τις αγορές και τα μέσα στα οποία πραγματοποιεί εμπορικές συναλλαγές εκ μέρους του ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται.

Σε σχέση με κάθε ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται, παρέχει πληροφορίες σχετικά με τα μέσα στα οποία πραγματοποιεί εμπορικές συναλλαγές, τις αγορές των οποίων είναι μέλος ή στις οποίες πραγματοποιεί ενεργά εμπορικές συναλλαγές, και σχετικά με τις εκθέσεις σε κινδύνους και συμμετοχές εκάστου ΟΣΕΚΑ. Περιλαμβάνει τα σχετικά αναγνωριστικά στοιχεία για τη σύνδεση των δεδομένων που παρέχονται σχετικά με τα περιουσιακά στοιχεία, τους ΟΣΕΚΑ και την εταιρεία διαχείρισης με άλλες εποπτικές ή δημόσια διαθέσιμες πηγές δεδομένων.

1α. Μια εταιρεία διαχείρισης παρέχει, για καθέναν από τους ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται, στις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του ΟΣΕΚΑ τα ακόλουθα:

α) τυχόν νέες ρυθμίσεις για τη διαχείριση της ρευστότητας του ΟΣΕΚΑ, συμπεριλαμβανομένης της επιλογής και της ενεργοποίησης εργαλείων διαχείρισης ρευστότητας·

β) το τρέχον προφίλ κινδύνου του ΟΣΕΚΑ·

γ) τα αποτελέσματα των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που έχουν διενεργηθεί σύμφωνα με το άρθρο 51 παράγραφος 1·

δ) πληροφορίες σχετικά με ρυθμίσεις ανάθεσης που περιλαμβάνουν την ανάθεση λειτουργιών συλλογικής ή επιλεκτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή λειτουργίες διαχείρισης κινδύνων. Οι παρεχόμενες πληροφορίες καλύπτουν τα ακόλουθα:

i) πληροφορίες σχετικά με τους αναδόχους, προσδιορίζοντας το όνομα και την έδρα των αναδόχων, εάν έχουν στενούς δεσμούς με την εταιρεία διαχείρισης και αν είναι αδειοδοτημένοι ή ρυθμιζόμενοι φορείς για τον σκοπό της διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων. Οι πληροφορίες περιλαμβάνουν τα σχετικά αναγνωριστικά στοιχεία των αναδόχων για τη σύνδεση των πληροφοριών που παρέχονται σε άλλες εποπτικές ή δημόσια διαθέσιμες πηγές δεδομένων·

ii) κατάλογο και περιγραφή των ανατιθέμενων δραστηριοτήτων σχετικά με τις λειτουργίες διαχείρισης κινδύνου και διαχείρισης χαρτοφυλακίου·

iii) όταν ανατίθεται η λειτουργία διαχείρισης χαρτοφυλακίου, το ποσό και το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων του ΟΣΕΚΑ που υπόκεινται σε ρυθμίσεις σχετικά με την ανάθεση ως προς ό,τι συνδέεται με τη λειτουργία διαχείρισης χαρτοφυλακίου

iv) αριθμό ανθρώπινων πόρων σε ισοδύναμο πλήρους απασχόλησης που χρησιμοποιεί η εταιρεία διαχείρισης για την παρακολούθηση των ρυθμίσεων σχετικά με την ανάθεση·

v) περιγραφή των περιοδικών μέτρων δέουσας επιμέλειας που εφαρμόζει η εταιρεία διαχείρισης για να διατηρεί την επίβλεψη, την παρακολούθηση και τον έλεγχο του αναδόχου, η οποία περιλαμβάνει την ημερομηνία εκτέλεσης των εν λόγω μέτρων, τα ζητήματα που εντοπίστηκαν και, κατά περίπτωση, τα μέτρα και το χρονοδιάγραμμα που εγκρίθηκαν για την αντιμετώπιση των εν λόγω ζητημάτων·

vi) όταν υπάρχουν ρυθμίσεις υπεργολαβικής ανάθεσης, τις πληροφορίες που απαιτούνται στα σημεία i) έως iii) σχετικά με τους υπεργολαβικά αναδόχους και τις δραστηριότητες που σχετίζονται με τις λειτουργίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή διαχείρισης κινδύνων που έχουν ανατεθεί υπεργολαβικά·

vii) την ημερομηνία έναρξης και λήξης των ρυθμίσεων για την ανάθεση και την υπεργολαβική ανάθεση.

ε) τον κατάλογο των κρατών μελών στα οποία προωθούνται ουσιαστικά εμπορικά τα μερίδια του ΟΣΕΚΑ από την εταιρεία διαχείρισής του ή από διανομέα ο οποίος ενεργεί για λογαριασμό της εν λόγω εταιρείας διαχείρισης

1β. Οι αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του ΟΣΕΚΑ διασφαλίζουν ότι όλες οι πληροφορίες που συλλέγονται δυνάμει της πρώτης παραγράφου σχετικά με όλους τους ΟΣΕΚΑ που εποπτεύουν και οι πληροφορίες που συλλέγονται δυνάμει του άρθρου 7 διατίθενται, αμελλητί, στις αρμόδιες αρχές άλλων σχετικών κρατών μελών, στην ΕΑΚΑΑ και στο ΕΣΣΚ, μέσω των διαδικασιών που ορίζονται στα άρθρα 102 έως 105 σχετικά με τις συμφωνίες συνεργασίας και την ανταλλαγή πληροφοριών. Παρέχουν επίσης, αμελλητί, πληροφορίες μέσω των διαδικασιών αυτών και διμερώς στις αρμόδιες αρχές άλλων άμεσα ενδιαφερομένων κρατών μελών, εάν μια εταιρεία διαχείρισης τελεί υπό την ευθύνη τους ή ένας ΟΣΕΚΑ τον οποίο διαχειρίζεται η εν λόγω εταιρεία διαχείρισης θα μπορούσε δυνητικά να αποτελέσει σημαντική πηγή κινδύνου αντισυμβαλλομένου για ένα πιστωτικό ίδρυμα, άλλα συστημικά σχετικά ιδρύματα σε άλλα κράτη μέλη ή για τη σταθερότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος άλλου κράτους μέλους.

2. Η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που καθορίζουν:

α) τις λεπτομέρειες των προς υποβολή πληροφοριών σύμφωνα με τις παραγράφους 1 και 1α στοιχεία α) ως γ) και ε). Τα εν λόγω σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων καθορίζουν επίσης το κατάλληλο επίπεδο τυποποίησης των προς υποβολή πληροφοριών σύμφωνα με την παράγραφο 1α στοιχείο δ), χωρίς να θεσπίζουν πρόσθετες υποχρεώσεις υποβολής εκθέσεων. Η ΕΑΚΑΑ λαμβάνει υπόψη άλλες απαιτήσεις υποβολής εκθέσεων στις οποίες υπόκεινται οι εταιρείες διαχείρισης και τα πορίσματα της έκθεσης που εκδίδεται σύμφωνα με το άρθρο 20β· και

β) τη συχνότητα και το χρονοδιάγραμμα υποβολής εκθέσεων.

Η ΕΑΚΑΑ υποβάλλει τα εν λόγω σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή έως τις [να εισαχθεί ημερομηνία: 36 μήνες μετά την έναρξη ισχύος της παρούσας οδηγίας].

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να συμπληρώνει την παρούσα οδηγία εγκρίνοντας τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

3. Η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει σχέδια εκτελεστικών τεχνικών προτύπων που καθορίζουν τα εξής:

α) τον μορφότυπο και τα πρότυπα δεδομένων για τις εκθέσεις των παραγράφων 1 και 1α·

β) τις μεθόδους και τις ρυθμίσεις για την υποβολή των εκθέσεων που αναφέρονται στις παραγράφους 1 και 1α, συμπεριλαμβανομένων μεθόδων και ρυθμίσεων για να βελτιωθεί η τυποποίηση των δεδομένων και η αποτελεσματική ανταλλαγή και χρήση των στοιχείων που έχουν ήδη υποβληθεί σε οποιοδήποτε ενωσιακό πλαίσιο υποβολής εκθέσεων από οποιαδήποτε σχετική αρμόδια αρχή, σε ενωσιακό ή σε εθνικό επίπεδο.

Η ΕΑΚΑΑ υποβάλλει τα εν λόγω σχέδια εκτελεστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή έως τις [να εισαχθεί ημερομηνία: 36 μήνες μετά την έναρξη ισχύος της παρούσας οδηγίας].

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να συμπληρώνει την παρούσα οδηγία εγκρίνοντας τα εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο σύμφωνα με το άρθρο 15 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

Άρθρο 20β

1. Έως τις [να εισαχθεί ημερομηνία: 24 μήνες μετά την έναρξη ισχύος της παρούσας οδηγίας], η ΕΑΚΑΑ υποβάλλει στην Επιτροπή έκθεση για την ανάπτυξη ολοκληρωμένου συστήματος συλλογής εποπτικών δεδομένων, η οποία επικεντρώνεται στον τρόπο με τον οποίο:

α) θα μειωθούν οι τομείς που παρουσιάζουν αλληλεπικαλύψεις και ασυνέπειες μεταξύ των πλαισίων υποβολής εκθέσεων στον τομέα διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων και σε άλλους τομείς του χρηματοπιστωτικού κλάδου και

β) θα βελτιωθεί η τυποποίηση των δεδομένων και η αποτελεσματική ανταλλαγή και χρήση των στοιχείων που έχουν ήδη υποβληθεί σε οποιοδήποτε ενωσιακό πλαίσιο υποβολής εκθέσεων από οποιαδήποτε σχετική αρμόδια αρχή, σε ενωσιακό και σε εθνικό επίπεδο.

2. Κατά την εκπόνηση της έκθεσης που αναφέρεται στην παράγραφο 1, η ΕΑΚΑΑ συνεργάζεται στενά με την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ), τις άλλες Ευρωπαϊκές Εποπτικές Αρχές και, κατά περίπτωση, με τις εθνικές αρμόδιες αρχές.»

(6) το άρθρο 22α τροποποιείται ως εξής:

α) στην παράγραφο 2, το στοιχείο γ) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«γ) ο θεματοφύλακας έχει επιδείξει κάθε αρμόζουσα ικανότητα, προσοχή και επιμέλεια για την επιλογή και τον διορισμό κάθε τρίτου στον οποίο προτίθεται να αναθέσει μέρος των καθηκόντων του, εκτός αν ο τρίτος είναι κεντρικό αποθετήριο τίτλων που ενεργεί υπό την ιδιότητα ΚΑΤ επενδυτή, όπως ορίζεται στο άρθρο 1 στοιχείο στ) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/392 της Επιτροπής*, και συνεχίζει να επιδεικνύει κάθε αρμόζουσα ικανότητα, προσοχή και επιμέλεια για την περιοδική επανεξέταση και τον συνεχή έλεγχο κάθε τρίτου στον οποίο έχει αναθέσει μέρος των καθηκόντων του και των ρυθμίσεων εκ μέρους του τρίτου σε σχέση με τα ζητήματα που του έχουν ανατεθεί.

* Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2017/392 της Επιτροπής, της 11ης Νοεμβρίου 2016, για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για τις απαιτήσεις χορήγησης άδειας λειτουργίας και τις εποπτικές και λειτουργικές απαιτήσεις των κεντρικών αποθετηρίων τίτλων (ΕΕ L 65 της 10.3.2017, σ. 48)».

β) η παράγραφος 4 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«4. Για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου, η παροχή των υπηρεσιών από κεντρικό αποθετήριο τίτλων που ενεργεί υπό την ιδιότητα ΚΑΤ εκδότη, όπως ορίζεται στο άρθρο 1 στοιχείο ε) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/392 της Επιτροπής δεν θεωρείται ανάθεση λειτουργιών θεματοφυλακής. Για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου, η παροχή των υπηρεσιών από κεντρικό αποθετήριο τίτλων που ενεργεί υπό την ιδιότητα ΚΑΤ επενδυτή, όπως ορίζεται στο άρθρο 1 στοιχείο στ) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/392 της Επιτροπής, θεωρείται ανάθεση λειτουργιών θεματοφυλακής.»

(7) στο άρθρο 29 παράγραφος 1, το στοιχείο β) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«β) οι διευθύνοντες την εταιρεία επενδύσεων πρέπει να έχουν επαρκώς καλή φήμη και πείρα επίσης σε σχέση με το είδος των δραστηριοτήτων που ασκεί η εταιρεία επενδύσεων. Για τον σκοπό αυτόν, τα ονόματα των διευθυνόντων, καθώς και κάθε διαδόχου τους, πρέπει να κοινοποιούνται πάραυτα στις αρμόδιες αρχές· ως διευθύνοντες νοούνται τα πρόσωπα τα οποία, σύμφωνα με τον νόμο ή τα καταστατικά έγγραφα, εκπροσωπούν την εταιρεία επενδύσεων ή τα οποία πράγματι καθορίζουν την πολιτική της. Οι εργασίες της εταιρείας επενδύσεων αποφασίζονται από τουλάχιστον δύο φυσικά πρόσωπα τα οποία είτε απασχολούνται με καθεστώς πλήρους απασχόλησης είτε δεσμεύονται με καθεστώς πλήρους απασχόλησης για την άσκηση των δραστηριοτήτων της εν λόγω εταιρείας διαχείρισης και βρίσκονται στην Ένωση και πληρούν τις προϋποθέσεις αυτές.»

(8) στο άρθρο 84, οι παράγραφοι 2 και 3 αντικαθίστανται από το ακόλουθο κείμενο:

«2. Κατά παρέκκλιση από την παράγραφο 1:

α) ο ΟΣΕΚΑ μπορεί, προς το συμφέρον των μεριδιούχων του, να αναστείλει προσωρινά την επαναγορά ή την εξαγορά των μεριδίων του ή να ενεργοποιήσει ή απενεργοποιήσει άλλο εργαλείο διαχείρισης ρευστότητας που έχει επιλεγεί σύμφωνα με το άρθρο 18α παράγραφος 2. Προς το συμφέρον των μεριδιούχων του και προκειμένου να διασφαλιστεί ότι οι εγγραφές και οι εξαγορές διεκπεραιώνονται σε εύλογη τιμή, ο ΟΣΕΚΑ μπορεί επίσης να ενεργοποιεί παράπλευρα ανεξάρτητα χαρτοφυλάκια κατά τα αναφερόμενα στο σημείο 8 του παραρτήματος ΙΙΑ, σε περιπτώσεις όπου ο ΟΣΕΚΑ δεν μπορεί να διασφαλίσει τη δίκαιη και ακριβή αποτίμηση ορισμένων περιουσιακών στοιχείων ή όταν ορισμένα περιουσιακά στοιχεία έχουν καταστεί μη διαπραγματεύσιμα.

β) προς το συμφέρον των μεριδιούχων ή του κοινού, οι αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του ΟΣΕΚΑ μπορούν να απαιτούν την αναστολή των εξαγορών και των εγγραφών κατά τα αναφερόμενα στο σημείο 1 του παραρτήματος ΙΙΑ.

Η προσωρινή αναστολή και η ενεργοποίηση παράπλευρων ανεξάρτητων χαρτοφυλακίων κατά τα οριζόμενα στο στοιχείο α) του πρώτου εδαφίου πραγματοποιείται μόνο σε εξαιρετικές περιπτώσεις, όταν το επιβάλλουν οι περιστάσεις, καθώς και όταν αυτή επιβάλλεται προς το συμφέρον των μεριδιούχων.

3. Ο ΟΣΕΚΑ ενημερώνει αμελλητί τις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του όταν ενεργοποιεί ή απενεργοποιεί την αναστολή των εξαγορών και τα όρια εξαγοράς κατά τα αναφερόμενα στα σημεία 1 και 2 του παραρτήματος ΙΑ.

Ο ΟΣΕΚΑ ενημερώνει τις ίδιες αρμόδιες αρχές όταν ενεργοποιεί ή απενεργοποιεί παράπλευρα ανεξάρτητα χαρτοφυλάκια, κατά τα αναφερόμενα στο σημείο 8 του εν λόγω παραρτήματος, εντός εύλογου χρονικού διαστήματος πριν από την ενεργοποίηση ή την απενεργοποίηση αυτού του εργαλείου διαχείρισης ρευστότητας.

Τα κράτη μέλη μπορούν να απαιτούν από τον ΟΣΕΚΑ να ενημερώνει τις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του όταν ο ΟΣΕΚΑ αποφασίζει να ενεργοποιήσει την εξαγορά σε είδος, να παρατείνει την περίοδο προειδοποίησης ή να αυξήσει το τέλος ρευστότητας, το ανώτατο όριο του συντελεστή προσαρμοζόμενης τιμολόγησης ή της εισφοράς για την αποτροπή της απομείωσης αξίας που ορίζεται στο ενημερωτικό δελτίο του οργανισμού ή να αυξήσει το περιθώριο μεταξύ τιμής αγοράς και τιμής πώλησης στη διπλή τιμολόγηση για σκοπούς διαχείρισης ρευστότητας.

Οι αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του ΟΣΕΚΑ ενημερώνουν αμελλητί τις αρμόδιες αρχές κράτους μέλους υποδοχής του ΟΣΕΚΑ και της ΕΑΚΑΑ σχετικά με οιαδήποτε κοινοποίηση έχουν λάβει σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο και, εάν συντρέχουν πιθανοί κίνδυνοι για τη σταθερότητα και την ακεραιότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος, το ΕΣΣΚ.

3α. Οι αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του ΟΣΕΚΑ ενημερώνουν τις αρμόδιες αρχές όλων των κρατών μελών στα οποία ο ΟΣΕΚΑ προωθεί εμπορικά τα μερίδιά του και την ΕΑΚΑΑ, ασκώντας παράλληλα τις εξουσίες της παραγράφου 2 στοιχείο β) και, εάν συντρέχουν πιθανοί κίνδυνοι για τη σταθερότητα και την ακεραιότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος, το ΕΣΣΚ.

3β. Η αρμόδια αρχή των κρατών μελών στα οποία ο ΟΣΕΚΑ προωθεί εμπορικά τα μερίδιά του ή η αρμόδια αρχή της εταιρείας διαχείρισης μπορεί να ζητήσει από την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής του ΟΣΕΚΑ να ασκήσει τις εξουσίες της παραγράφου 2 στοιχείο β), διευκρινίζοντας τους λόγους του αιτήματος και ενημερώνοντας την ΕΑΚΑΑ και, εάν συντρέχουν πιθανοί κίνδυνοι για τη σταθερότητα και την ακεραιότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος, το ΕΣΣΚ.

3γ. Όταν η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής του ΟΣΕΚΑ δεν συμφωνεί με το αίτημα της παραγράφου 3β, ενημερώνει σχετικά την αιτούσα αρμόδια αρχή και την ΕΑΚΑΑ, αναφέροντας τους λόγους της διαφωνίας και, εάν συντρέχουν πιθανοί κίνδυνοι για τη σταθερότητα και την ακεραιότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος, το ΕΣΣΚ.

3δ. Βάσει των πληροφοριών που λαμβάνονται σύμφωνα με τις παραγράφους 3β και 3γ, η ΕΑΚΑΑ απευθύνει, εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος, γνωμοδότηση στις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του ΟΣΕΚΑ σχετικά με την άσκηση των εξουσιών που ορίζονται στην παράγραφο 2 στοιχείο β).

3ε. Όταν η αρμόδια αρχή δεν ενεργήσει σύμφωνα με τη γνωμοδότηση της ΕΑΚΑΑ που αναφέρεται στην παράγραφο 3δ ή δεν προτίθεται να συμμορφωθεί με αυτήν, ενημερώνει την ΕΑΚΑΑ, αναφέροντας τους λόγους της μη συμμόρφωσης ή της πρόθεσης. Η ΕΑΚΑΑ μπορεί να δημοσιοποιήσει το γεγονός ότι μια αρμόδια αρχή δεν συμμορφώνεται ή δεν προτίθεται να συμμορφωθεί με τη συμβουλή της, καθώς και τους λόγους που αναφέρει η αρμόδια αρχή για τη μη συμμόρφωση ή για την πρόθεση μη συμμόρφωσης, εκτός εάν η κοινοποίηση αυτή έρχεται σε σύγκρουση με το έννομο συμφέρον των μεριδιούχων ή του κοινού ή εάν θα μπορούσε να θέσει σε σοβαρό κίνδυνο την εύρυθμη λειτουργία και την ακεραιότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών ή τη σταθερότητα του συνόλου ή μέρους του χρηματοπιστωτικού συστήματος της Ένωσης. Η ΕΑΚΑΑ ενημερώνει εκ των προτέρων τις αρμόδιες αρχές σχετικά με τη δημοσιοποίηση αυτή.

3στ. Η ΕΑΚΑΑ κατάρτιζε κατευθυντήριες γραμμές με υποδείξεις προς τις αρμόδιες αρχές για την εκ μέρους τους άσκηση των εξουσιών που ορίζονται στην παράγραφο 2 στοιχείο β). Κατά την κατάρτιση των εν λόγω κατευθυντήριων γραμμών η ΕΑΚΑΑ εξετάζει τις πιθανές επιπτώσεις αυτής της εποπτικής παρέμβασης για την προστασία των επενδυτών και τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα σε άλλο κράτος μέλος ή στην Ένωση.

(9) στο άρθρο 98, προστίθενται οι ακόλουθες παράγραφοι 3 και 4:

«3. Η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους υποδοχής ενός ΟΣΕΚΑ μπορεί να ζητήσει από την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής του ΟΣΕΚΑ να ασκήσει, χωρίς καθυστέρηση, τις εξουσίες που ορίζονται στην παράγραφο 2, προσδιορίζοντας τους λόγους του αιτήματός της και ενημερώνοντας την ΕΑΚΑΑ και, εάν συντρέχουν πιθανοί κίνδυνοι για τη σταθερότητα και την ακεραιότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος, το ΕΣΣΚ.

Η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής του ΟΣΕΚΑ ενημερώνει, χωρίς καθυστέρηση, την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους υποδοχής του ΟΣΕΚΑ, την ΕΑΚΑΑ και, εάν συντρέχουν πιθανοί κίνδυνοι για τη σταθερότητα και την ακεραιότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος, το ΕΣΣΚ σχετικά με τις εξουσίες που ασκούνται και τα πορίσματά της.

4. Η ΕΑΚΑΑ μπορεί να ζητήσει από την αρμόδια αρχή να της υποβάλει διευκρινίσεις σε σχέση με συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι οποίες συνιστούν σοβαρή απειλή για την προστασία των επενδυτών, απειλούν την εύρυθμη λειτουργία και την ακεραιότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών ή δημιουργούν κινδύνους για τη σταθερότητα του συνόλου ή μέρους του χρηματοπιστωτικού συστήματος στην Ένωση.»

(11) προστίθεται το ακόλουθο άρθρο 110α:

Έως τις [να εισαχθεί ημερομηνία: 60 μήνες μετά την έναρξη ισχύος της παρούσας οδηγίας] και σε συνέχεια της έκθεσης που συντάσσει η ΕΑΚΑΑ σύμφωνα με το άρθρο 13 παράγραφος 4, η Επιτροπή δρομολογεί επανεξέταση του καθεστώτος ανάθεσης που ορίζεται στο άρθρο 13.»

(12) το άρθρο 112α τροποποιείται ως εξής:

α) στην παράγραφο 1 προστίθεται το ακόλουθο εδάφιο:

«Η προβλεπόμενη στο άρθρο 13 εξουσία έκδοσης κατ' εξουσιοδότηση πράξεων ανατίθεται στην Επιτροπή για περίοδο τεσσάρων ετών από [να εισαχθεί η ημερομηνία έναρξης ισχύος της παρούσας οδηγίας.]»

β) στην παράγραφο 3, η πρώτη περίοδος αντικαθίσταται από το εξής κείμενο:

«Η εξουσιοδότηση που προβλέπεται στα άρθρα 12, 13, 14, 18α, 20α, 26β, 43, 50α, 51, 60, 61, 62, 64, 75, 78, 81, 95 και 111 μπορεί να ανακληθεί ανά πάσα στιγμή από το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο ή το Συμβούλιο. Η απόφαση ανάκλησης περατώνει την εξουσιοδότηση που προσδιορίζεται στην εν λόγω απόφαση. Αρχίζει να ισχύει την επομένη της δημοσίευσης της απόφασης στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή σε μεταγενέστερη ημερομηνία που ορίζεται σε αυτή. Δεν θίγει το κύρος των κατ' εξουσιοδότηση πράξεων που ισχύουν ήδη.»

γ) στην παράγραφο 5, η πρώτη περίοδος αντικαθίσταται από το εξής κείμενο:

Η κατ' εξουσιοδότηση πράξη που εκδίδεται δυνάμει των άρθρων 12, 13, 14, 18α, 20α, 26β, 43, 50α, 51, 60, 61, 62, 64, 75, 78, 81, 95 και 111 τίθεται σε ισχύ εφόσον δεν έχει διατυπωθεί αντίρρηση από το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο ή το Συμβούλιο εντός τριών μηνών από την ημέρα που η πράξη κοινοποιείται στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και στο Συμβούλιο ή αν, πριν λήξει αυτή η περίοδος, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο ενημερώσουν αμφότερα την Επιτροπή ότι δεν θα προβάλουν αντιρρήσεις. Η προθεσμία αυτή παρατείνεται κατά τρεις μήνες κατόπιν πρωτοβουλίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου ή του Συμβουλίου.»

(13) το παράρτημα I τροποποιείται σύμφωνα με το παράρτημα III της παρούσας οδηγίας·

(14) το κείμενο του παραρτήματος IV της παρούσας οδηγίας προστίθεται ως παράρτημα ΙΙΑ.

Άρθρο 3

Μεταφορά στο εθνικό δίκαιο

1. Τα κράτη μέλη θεσπίζουν και δημοσιεύουν το αργότερο μέχρι [να εισαχθεί ημερομηνία: 24 μήνες μετά την έναρξη ισχύος της παρούσας οδηγίας] τις αναγκαίες νομοθετικές, κανονιστικές και διοικητικές διατάξεις για να συμμορφωθούν με την παρούσα οδηγία. Ανακοινώνουν αμέσως στην Επιτροπή το κείμενο των εν λόγω διατάξεων.
2. Εφαρμόζουν τις διατάξεις αυτές από την/τις [...].
3. Οι διατάξεις αυτές, όταν θεσπίζονται από τα κράτη μέλη, περιέχουν αναφορά στην παρούσα οδηγία ή συνοδεύονται από την αναφορά αυτήν κατά την επίσημη δημοσίευσή τους. Ο τρόπος της αναφοράς αποφασίζεται από τα κράτη μέλη.
4. Τα κράτη μέλη ανακοινώνουν στην Επιτροπή το κείμενο των ουσιωδών διατάξεων εθνικού δικαίου τις οποίες θεσπίζουν στον τομέα που διέπει η παρούσα οδηγία.

Άρθρο 4

Έναρξη ισχύος

Η παρούσα οδηγία αρχίζει να ισχύει την εικοστή ημέρα από τη δημοσίευσή της στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης*.

Άρθρο 5

Αποδέκτες

Η παρούσα οδηγία απευθύνεται στα κράτη μέλη.

Βρυξέλλες,

Για το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο *Για το Συμβούλιο*

Ο Πρόεδρος / Η Πρόεδρος *Η Πρόεδρος*

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 εκθέσεων, 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 για λογαριασμό του ΟΕΕ.

4. Εξυπηρέτηση οντοτήτων ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση.»

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Π

«ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ V

ΕΡΓΑΛΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ 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 ή μερίδια του οργανισμού.
- (2) Όρια εξαγοράς: όριο εξαγοράς είναι ο προσωρινός περιορισμός του δικαιώματος των μετόχων να εξαγοράζουν τις μετοχές ή τα μερίδιά τους. Ο περιορισμός αυτός είναι μερικός, προκειμένου οι επενδυτές να μπορούν να εξαγοράσουν μόνον ένα μέρος των μετοχών ή των μεριδίων τους.
- (3) Περίοδοι προειδοποίησης: η περίοδος προειδοποίησης αναφέρεται στην περίοδο προηγούμενης ειδοποίησης που πρέπει να παρέχουν οι επενδυτές στους διαχειριστές οργανισμών όταν εξαγοράζουν τις μετοχές τους. Η χρήση περιόδων προειδοποίησης ως εργαλείου διαχείρισης ρευστότητας επιφέρει παράταση της περιόδου προηγούμενης ειδοποίησης ώστε να παρέχεται στους διαχειριστές οργανισμών η δυνατότητα να διεκπεραιώνουν αιτήματα εξαγοράς εντός μεγαλύτερου χρονικού διαστήματος.
- (4) Τέλη ρευστότητας για εξαγορές: προκαθορισμένο τέλος, εκφραζόμενο ως ποσοστό της επένδυσης, καταβάλλεται στον οργανισμό από τους επενδυτές όταν εξαγοράζουν μετοχές τους από τον οργανισμό. Αντικατοπτρίζει το κόστος επίτευξης ρευστότητας και διασφαλίζει ότι οι επενδυτές που παραμένουν στον οργανισμό δεν βρίσκονται σε αθέμιτα μειονεκτική θέση όταν άλλοι επενδυτές εξαγοράζουν τα μερίδια ή τις μετοχές τους κατά τη διάρκεια της περιόδου. Η διαχείριση ρευστότητας μπορεί να επιφέρει την αύξηση του τέλους εξαγοράς.
- (5) Προσαρμοζόμενη και/ή διπλή τιμολόγηση: αυτοί οι μηχανισμοί τιμολόγησης μπορούν να χρησιμοποιούνται για την ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων των εξαγορών κεφαλαίων και των εγγραφών στην αξία του χαρτοφυλακίου επενδύσεων.

Η προσαρμοζόμενη τιμολόγηση αναφέρεται στην προσαρμογή της ενιαίας καθαρής αξίας ενεργητικού των μετοχών ή μεριδίων ενός επενδυτικού κεφαλαίου, με την εφαρμογή στην τιμή αυτή ενός προκαθορισμένου συντελεστή («συντελεστής προσαρμοζόμενης τιμολόγησης»), ώστε να αντικατοπτρίζει το κόστος των κεφαλαιακών συναλλαγών που προκύπτουν από την επενδυτική δραστηριότητα. Η διαχείριση ρευστότητας μπορεί να επιφέρει την αύξηση του συντελεστή προσαρμοζόμενης τιμολόγησης, εντός προκαθορισμένου ορίου.

Η διπλή τιμολόγηση αναφέρεται στον υπολογισμό δύο τιμών σε κάθε σημείο αποτίμησης: της τιμής προσφοράς, στην οποία ένας επενδυτής μπορεί να αγοράσει μερίδια ή μετοχές ενός αμοιβαίου κεφαλαίου, και της προτεινόμενης τιμής αγοράς, στην οποία οι επενδυτές μπορούν να πωλήσουν τα μερίδια ή τις μετοχές τους σε αμοιβαίο κεφάλαιο. Οι τιμές αυτές υπολογίζονται με βάση την καθαρή αξία ενεργητικού ανά μερίδιο ή μετοχή, στην οποία προστίθεται ή αφαιρείται προκαθορισμένο ποσό, που καλύπτει το κόστος ρευστότητας κάθε εγγραφής ή εξαγοράς.

(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 προσαρμογή της τιμής των μετοχών ή των μεριδίων του οργανισμού. Η εισφορά υπολογίζεται λαμβάνοντας υπόψη το τρέχον κόστος ρευστότητας και τις συνθήκες της αγοράς.

(7) Εξαγορές σε είδος: οι εξαγορές σε είδος επιτρέπουν στον διαχειριστή του οργανισμού να ανταποκριθεί σε αίτημα εξαγοράς μεταβιβάζοντας περιουσιακά στοιχεία που κατέχει ο οργανισμός, αντί μετρητών, στο μερίδιο ή στους μετόχους που προβαίνουν στην εξαγορά.

(8) Παράπλευρα ανεξάρτητα χαρτοφυλάκια (side-pockets): τα παράπλευρα ανεξάρτητα χαρτοφυλάκια επιτρέπουν στο αμοιβαίο κεφάλαιο να διαχωρίζει, σε εξαιρετικές περιπτώσεις, ορισμένες επενδύσεις των οποίων τα οικονομικά ή νομικά χαρακτηριστικά έχουν μεταβληθεί σημαντικά ή έχουν καταστεί αβέβαια σε σύγκριση με άλλες επενδύσεις του επενδυτικού κεφαλαίου.»

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙΙ

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

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.

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 επενδυτικά τμήματα, πληροφορίες σχετικά με τον τρόπο μεταφοράς ενός μεριδιούχου από ένα επενδυτικό τμήμα σε άλλο, καθώς και του σχετικού κόστους, στις περιπτώσεις αυτές.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ IV

«ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ IIA

ΕΡΓΑΛΕΙΑ 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 ή μερίδια του οργανισμού.
- (2) Όρια εξαγοράς: όριο εξαγοράς είναι ο προσωρινός περιορισμός του δικαιώματος των μετόχων να εξαγοράζουν τα μερίδιά τους. Ο περιορισμός αυτός είναι μερικός, ώστε οι επενδυτές να μπορούν να εξαγοράσουν μόνον ένα μέρος των μεριδίων τους.
- (3) Περίοδοι προειδοποίησης: η περίοδος προειδοποίησης αναφέρεται στην περίοδο προηγούμενης ειδοποίησης που πρέπει να παρέχουν οι επενδυτές στους διαχειριστές οργανισμών όταν εξαγοράζουν τα μερίδιά τους. Η χρήση περιόδων προειδοποίησης ως εργαλείου διαχείρισης ρευστότητας επιφέρει παράταση της περιόδου προηγούμενης ειδοποίησης ώστε να παρέχεται στους διαχειριστές οργανισμών η δυνατότητα να διεκπεραιώνουν αιτήματα εξαγοράς εντός μεγαλύτερου χρονικού διαστήματος.
- (4) Τέλη ρευστότητας για εξαγορές: προκαθορισμένο τέλος, εκφραζόμενο ως ποσοστό της επένδυσης, καταβάλλεται στον οργανισμό από τους επενδυτές όταν εξαγοράζουν μερίδιά τους από τον οργανισμό. Αντικατοπτρίζει το κόστος επίτευξης ρευστότητας και διασφαλίζει ότι οι επενδυτές που παραμένουν στον οργανισμό δεν βρίσκονται σε αθέμιτα μειονεκτική θέση όταν άλλοι επενδυτές εξαγοράζουν τα μερίδιά τους κατά τη διάρκεια της περιόδου. Η διαχείριση ρευστότητας μπορεί να επιφέρει την αύξηση του τέλους εξαγοράς.
- (5) Προσαρμοζόμενη και/ή διπλή τιμολόγηση: αυτοί οι μηχανισμοί μπορούν να χρησιμοποιούνται για την ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων των εξαγορών και των εγγραφών στην αξία του χαρτοφυλακίου επενδύσεων.

Η προσαρμοζόμενη τιμολόγηση αναφέρεται στην προσαρμογή της ενιαίας καθαρής αξίας ενεργητικού των μεριδίων ενός επενδυτικού κεφαλαίου, με την εφαρμογή στην τιμή αυτή ενός προκαθορισμένου συντελεστή («συντελεστής προσαρμοζόμενης τιμολόγησης»), ώστε να αντικατοπτρίζει το κόστος των κεφαλαιακών συναλλαγών που προκύπτουν από την επενδυτική δραστηριότητα. Η διαχείριση ρευστότητας μπορεί να επιφέρει την αύξηση του συντελεστή προσαρμοζόμενης τιμολόγησης, εντός προκαθορισμένου ορίου.

Η διπλή τιμολόγηση αναφέρεται στον υπολογισμό δύο τιμών σε κάθε σημείο αποτίμησης: της τιμής προσφοράς, στην οποία ένας επενδυτής μπορεί να αγοράσει μερίδια ενός αμοιβαίου κεφαλαίου, και της προτεινόμενης τιμής αγοράς, στην οποία οι επενδυτές μπορούν να πωλήσουν τα μερίδιά τους σε αμοιβαίο κεφάλαιο. Οι τιμές αυτές υπολογίζονται με βάση την καθαρή αξία ενεργητικού ανά μερίδιο, στην οποία προστίθεται ή αφαιρείται προκαθορισμένο ποσό, που καλύπτει το κόστος ρευστότητας κάθε εγγραφής ή εξαγοράς.

(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 προσαρμογή της τιμής των μεριδίων του οργανισμού. Η εισφορά υπολογίζεται λαμβάνοντας υπόψη το τρέχον κόστος ρευστότητας και τις συνθήκες της αγοράς.

(7) Εξαγορές σε είδος: οι εξαγορές σε είδος επιτρέπουν στον διαχειριστή του οργανισμού να ανταποκριθεί σε αίτημα εξαγοράς μεταβιβάζοντας περιουσιακά στοιχεία που κατέχει ο οργανισμός, αντί μετρητών, στους μεριδιούχους που προβαίνουν στην εξαγορά.

(8) Παράπλευρα ανεξάρτητα χαρτοφυλάκια (side-pockets): τα παράπλευρα ανεξάρτητα χαρτοφυλάκια επιτρέπουν στο αμοιβαίο κεφάλαιο να διαχωρίζει, σε εξαιρετικές περιπτώσεις, ορισμένες επενδύσεις των οποίων τα οικονομικά ή νομικά χαρακτηριστικά έχουν μεταβληθεί σημαντικά ή έχουν καταστεί αβέβαια σε σύγκριση με άλλες επενδύσεις του επενδυτικού κεφαλαίου. Ο διαχωρισμός δεν μπορεί να οδηγήσει έναν ΟΣΕΚΑ να μετατραπεί σε μη ΟΣΕΚΑ, σύμφωνα με το άρθρο 1 παράγραφος 5 της οδηγίας ΟΣΕΚΑ.»