Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο
2019-2024

Επιτροπή Οικονομικής και Νομισματικής Πολιτικής

2021/0376(COD)

16.5.2022

***Ι
ΣΧΕΔΙΟ ΕΚΘΕΣΗΣ

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 αναφορών, την παροχή υπηρεσιών θεματοφύλακα και φύλαξης και τη χορήγηση δανείων από οργανισμούς εναλλακτικών επενδύσεων
(COM(2021)0721 – C9-0439/2021 – 2021/0376(COD))

Επιτροπή Οικονομικής και Νομισματικής Πολιτικής

Εισηγήτρια: Isabel Benjumea Benjumea

Υπόμνημα για τα χρησιμοποιούμενα σύμβολα

*	Διαδικασία διαβούλευσης
***	Διαδικασία έγκρισης
***I	Συνήθης νομοθετική διαδικασία (πρώτη ανάγνωση)
***II	Συνήθης νομοθετική διαδικασία (δεύτερη ανάγνωση)
***III	Συνήθης νομοθετική διαδικασία (τρίτη ανάγνωση)

(Η ενδεικνυόμενη διαδικασία στηρίζεται στη νομική βάση που προτείνεται στο σχέδιο πράξης)

Τροπολογίες σε σχέδιο πράξης

Τροπολογίες του Κοινοβουλίου σε δύο στήλες

Η διαγραφή κειμένου σημαίνεται με ***πλάγιους έντονους χαρακτήρες*** στην αριστερή στήλη. Η αντικατάσταση κειμένου σημαίνεται με ***πλάγιους έντονους χαρακτήρες*** και στις δύο στήλες. Το νέο κείμενο σημαίνεται με ***πλάγιους έντονους χαρακτήρες*** στη δεξιά στήλη.

Η πρώτη και η δεύτερη γραμμή της επικεφαλίδας κάθε τροπολογίας προσδιορίζουν το σχετικό τμήμα του εξεταζόμενου σχεδίου πράξης. Εάν μία τροπολογία αναφέρεται σε ήδη υφιστάμενη πράξη την οποία το σχέδιο πράξης αποσκοπεί να τροποποιήσει, η επικεφαλίδα περιέχει επιπλέον και μία τρίτη και μία τέταρτη γραμμή που προσδιορίζουν αντίστοιχα την υφιστάμενη πράξη και τη διάταξή της στην οποία αναφέρεται η τροπολογία.

Τροπολογίες του Κοινοβουλίου με μορφή ενοποιημένου κειμένου

Τα νέα τμήματα του κειμένου σημαίνονται με ***πλάγιους έντονους χαρακτήρες***. Τα τμήματα του κειμένου που απαλείφονται σημαίνονται με το σύμβολο ▌ ή με διαγραφή. Η αντικατάσταση κειμένου σημαίνεται με ***πλάγιους έντονους χαρακτήρες*** που υποδηλώνουν το νέο κείμενο και με διαγραφή του κειμένου που αντικαθίσταται.
Κατ' εξαίρεση, δεν σημαίνονται οι τροποποιήσεις αυστηρά τεχνικής φύσης που επιφέρουν οι υπηρεσίες κατά την επεξεργασία του τελικού κειμένου.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Σελίδα

ΣΧΕΔΙΟ ΝΟΜΟΘΕΤΙΚΟΥ ΨΗΦΙΣΜΑΤΟΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ.....5

ΑΙΤΙΟΛΟΓΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ.....76

ΣΧΕΔΙΟ ΝΟΜΟΘΕΤΙΚΟΥ ΨΗΦΙΣΜΑΤΟΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ

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 αναφορών, την παροχή υπηρεσιών θεματοφύλακα και φύλαξης και τη χορήγηση δανείων από οργανισμούς εναλλακτικών επενδύσεων
(COM(2021)0721 – C9-0439/2021 – 2021/0376(COD))

(Συνήθης νομοθετική διαδικασία: πρώτη ανάγνωση)

Το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο,

– έχοντας υπόψη την πρόταση της Επιτροπής προς το Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο (COM(2021)0721),

– έχοντας υπόψη το άρθρο 294 παράγραφος 2 και το άρθρο 114 της Συνθήκης για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, σύμφωνα με τα οποία του υποβλήθηκε η πρόταση από την Επιτροπή (C9-0439/2021),

– έχοντας υπόψη το άρθρο 294 παράγραφος 3 της Συνθήκης για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης,

– έχοντας υπόψη τη γνωμοδότηση της Επιτροπής Νομικών Θεμάτων σχετικά με τη χρήση των κατ' εξουσιοδότηση πράξεων,

– έχοντας υπόψη τα άρθρα 59, 40 και 41 του Κανονισμού του,

– έχοντας υπόψη την έκθεση της Επιτροπής Οικονομικής και Νομισματικής Πολιτικής (A9-0000/2022),

1. εγκρίνει τη θέση του σε πρώτη ανάγνωση όπως παρατίθεται κατωτέρω·

2. εγκρίνει τη δήλωσή του που επισυνάπτεται στο παρόν ψήφισμα·

3. ζητεί από την Επιτροπή να υποβάλει εκ νέου την πρόταση στο Κοινοβούλιο αν την αντικαταστήσει με νέο κείμενο, αν της επιφέρει σημαντικές τροποποιήσεις ή αν προτίθεται να της επιφέρει σημαντικές τροποποιήσεις·

4. αναθέτει στην Πρόεδρό του να διαβιβάσει τη θέση του Κοινοβουλίου στο Συμβούλιο, στην Επιτροπή και στα εθνικά κοινοβούλια.

Τροπολογία 1

Πρόταση οδηγίας
Αιτιολογική σκέψη 3

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(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 τη διαχείριση δεικτών αναφοράς που διέπονται από τον κανονισμό (ΕΕ) 2016/1011 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου[27] και την εξυπηρέτηση πιστώσεων που διέπεται από την οδηγία 2021/.../ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου[28].	(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 τη διαχείριση δεικτών αναφοράς που διέπονται από τον κανονισμό (ΕΕ) 2016/1011 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου[27] και την εξυπηρέτηση πιστώσεων που διέπεται από την οδηγία 2021/.../ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου[28] ***και κάθε άλλη παρεπόμενη υπηρεσία που δεν ρυθμίζεται ως επενδυτική υπηρεσία βάσει της οδηγίας 2014/65/ΕΕ, η οποία αποτελεί συνέχεια των υπηρεσιών που έχουν ήδη αναληφθεί από τον ΔΟΕΕ ή χρήση εσωτερικών αρμοδιοτήτων, και η οποία δεν δημιουργεί συγκρούσεις συμφερόντων που δεν θα μπορούσαν να αντιμετωπιστούν με πρόσθετους κανόνες***.
[27] 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).	[27] 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***-65***).
[28] ΕΕ C της ,σ. .	[28] ΕΕ C της ,σ. .

Or. en

Τροπολογία 2

Πρόταση οδηγίας
Αιτιολογική σκέψη 4

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(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 Συμβουλίου[29]. 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.	*(Δεν αφορά το ελληνικό κείμενο.)*

[29] 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).

Or. en

Τροπολογία 3

Πρόταση οδηγίας
Αιτιολογική σκέψη 6

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(6) Για την ανάπτυξη αξιόπιστης επισκόπησης των δραστηριοτήτων ανάθεσης καθηκόντων στην Ένωση που διέπονται από το άρθρο 20 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ και για την τεκμηρίωση μελλοντικών αποφάσεων	***διαγράφεται***

πολιτικής ή εποπτικών δράσεων, οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να παρέχουν στην Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ΕΑΚΑΑ) γνωστοποιήσεις ανάθεσης όταν ένας ΔΟΕΕ αναθέτει σε οντότητες εγκατεστημένες σε τρίτες χώρες περισσότερες λειτουργίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή διαχείρισης κινδύνων του ΟΕΕ από αυτές που διαχειρίζεται ο ίδιος.

Or. en

Τροπολογία 4

Πρόταση οδηγίας
Αιτιολογική σκέψη 7

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(7) Προκειμένου να διασφαλιστεί η συνεπής εναρμόνιση της διαδικασίας γνωστοποίησης στον τομέα της ανάθεσης καθηκόντων, 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 Συμβουλίου[30] με σκοπό να καθορίσει το περιεχόμενο, τα έντυπα και τις διαδικασίες για την τυποποίηση της διαδικασίας γνωστοποίησης των ρυθμίσεων ανάθεσης του ΔΟΕΕ. Το έντυπο γνωστοποίησης θα πρέπει να περιέχει πεδία δεδομένων που να υποδεικνύουν τις δραστηριότητες που απαρτίζουν τις λειτουργίες διαχείρισης κινδύνων και χαρτοφυλακίου, προκειμένου να διαπιστώνεται αν ένας ΔΟΕΕ έχει αναθέσει περισσότερες λειτουργίες από αυτές που έχει διατηρήσει. Τα εν λόγω ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα θα πρέπει να	***διαγράφεται***

εγκρίνονται βάσει σχεδίου που θα καταρτίζει η ΕΑΚΑΑ.

---

[30] 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).

Or. en

Τροπολογία 5

Πρόταση οδηγίας
Αιτιολογική σκέψη 7 α (νέα)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	(7α) Η εμπορική προώθηση οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΟΕΕ) δεν πραγματοποιείται πάντα απευθείας από τον ΔΟΕΕ αλλά από έναν ή περισσότερους διανομείς είτε για λογαριασμό του ΔΟΕΕ είτε για ίδιο λογαριασμό. Θα μπορούσαν επίσης να υπάρξουν περιπτώσεις στις οποίες ένας ανεξάρτητος χρηματοοικονομικός σύμβουλος προωθεί εμπορικά έναν οργανισμό επενδύσεων εν αγνοία του ΔΟΕΕ. Οι περισσότεροι διανομείς οργανισμών επενδύσεων υπόκεινται σε κανονιστικές απαιτήσεις δυνάμει της οδηγίας 2014/65/ΕΕ ή της οδηγίας (ΕΕ) 2016/97, οι οποίες καθορίζουν το πεδίο εφαρμογής και την έκταση των ευθυνών τους έναντι των δικών τους πελατών. Ως εκ τούτου, η οδηγία 2011/61/ΕΕ θα πρέπει να αναγνωρίζει την ποικιλομορφία των ρυθμίσεων διανομής και να κάνει διάκριση μεταξύ ρυθμίσεων βάσει των οποίων ένας διανομέας λειτουργεί εξ

ονόματος του ΔΟΕΕ, η οποία θα πρέπει να θεωρείται ως ρύθμιση ανάθεσης, και ρυθμίσεων βάσει των οποίων ο διανομέας ενεργεί για δικό του λογαριασμό, οπότε δεν θα πρέπει να εφαρμόζονται οι διατάξεις της εν λόγω οδηγίας σχετικά με την ανάθεση.

Or. en

Τροπολογία 6

Πρόταση οδηγίας
Αιτιολογική σκέψη 9

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(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 Κεφαλαιαγορών[31]. 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.	(9) ***Οι οργανισμοί επενδύσεων που χορηγούν δάνεια μπορούν να αποτελέσουν εναλλακτική πηγή χρηματοδότησης για την πραγματική οικονομία. Οι εν λόγω οργανισμοί μπορούν να παρέχουν ζωτικής σημασίας χρηματοδότηση σε μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις της Ένωσης, για τις οποίες η πρόσβαση σε παραδοσιακές πηγές δανεισμού είναι δυσκολότερη. Επιπλέον, η αξία της ιδιωτικής πίστωσης θα πρέπει να αναγνωρίζεται για την προώθηση της εμπιστοσύνης των επενδυτών στην αγορά της Ένωσης. Ωστόσο, οι αποκλίνουσες εθνικές ρυθμιστικές προσεγγίσεις παρεμποδίζουν τη δημιουργία μιας αποτελεσματικής εσωτερικής αγοράς για τους ΟΕΕ που χορηγούν δάνεια, προωθώντας το ρυθμιστικό αρμπιτράζ και τα διαφορετικά επίπεδα προστασίας των επενδυτών.*** Θα πρέπει ***συνεπώς*** 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 Κεφαλαιαγορών[31]. 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. ***Ωστόσο, θα πρέπει να υπενθυμιστεί ότι η οδηγία 2011/61/ΕΕ δεν ρυθμίζει συγκεκριμένα επενδυτικά προϊόντα.***

[31] 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].

[31] 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].

Or. en

Τροπολογία 7

Πρόταση οδηγίας
Αιτιολογική σκέψη 12

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(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	(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 εκπρόσωπος του ΔΟΕΕ και το προσωπικό του θα πρέπει να απαγορεύεται να λαμβάνουν δάνεια από τους συνδεδεμένους ΟΕΕ.

προσωπικό του ή ο εκπρόσωπος του ΔΟΕΕ και το προσωπικό του ***ή οντότητες εντός της ίδιας ομάδας με τους ΔΟΕΕ και το προσωπικό τους*** θα πρέπει να απαγορεύεται να λαμβάνουν δάνεια από τους συνδεδεμένους ΟΕΕ.

Or. en

Τροπολογία 8

Πρόταση οδηγίας
Αιτιολογική σκέψη 13

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(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.	(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. ***Ωστόσο***, ***οι ΟΕΕ δεν*** θα πρέπει να ***ακολουθούν επενδυτική στρατηγική «χορήγηση δανείων για διανομή»***, ***δηλαδή επενδυτική στρατηγική βάσει της οποίας*** τα δάνεια χορηγούνται με μοναδικό σκοπό την πώλησή τους.

Or. en

Τροπολογία 9

Πρόταση οδηγίας
Αιτιολογική σκέψη 14

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(14) Τα μακροπρόθεσμα, μη ρευστοποιήσιμα δάνεια που κατέχονται από ΟΕΕ ***μπορεί*** να δημιουργήσουν αναντιστοιχίες ρευστότητας εάν η δομή ανοικτού τύπου του ΟΕΕ επιτρέπει στους επενδυτές να εξαγοράζουν συχνά τα	(14) Τα μακροπρόθεσμα, μη ρευστοποιήσιμα δάνεια που κατέχονται από ΟΕΕ ***ενδέχεται*** να δημιουργήσουν αναντιστοιχίες ρευστότητας εάν η δομή ανοικτού τύπου του 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.

μερίδια ή τις μετοχές τους. Ως εκ τούτου, ***στις περιπτώσεις που ένας ΔΟΕΕ δεν μπορεί να αποδείξει στις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του ότι ο ΟΕΕ διαθέτει ευρωστία ρευστότητας,*** 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. ***Προκειμένου να διασφαλιστούν συνεπή κριτήρια για να καθορίζεται από τις αρμόδιες αρχές κατά πόσον ένας ΟΕΕ έχει αποδείξει πως διαθέτει ευρωστία ρευστότητας για τους σκοπούς αυτούς, 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), και σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου[1α] για τον καθορισμό των εν λόγω κριτηρίων. Τα εν λόγω ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα θα πρέπει να εγκρίνονται βάσει σχεδίου που θα καταρτίζει η ΕΑΚΑΑ.***

[1α] 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).

Or. en

Τροπολογία 10

Πρόταση οδηγίας
Αιτιολογική σκέψη 17

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(17) Κατά την προετοιμασία των μελλοντικών αλλαγών στις υποχρεώσεις υποβολής εποπτικών αναφορών, 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 αναφορών.	(17) Κατά την προετοιμασία των μελλοντικών αλλαγών στις υποχρεώσεις υποβολής εποπτικών αναφορών, 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 ***και με την προσθήκη άλλων κατηγοριών δεδομένων που θα πρέπει να παρέχονται στις αρμόδιες αρχές***. 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 αναφορών.

Or. en

Τροπολογία 11

Πρόταση οδηγίας
Αιτιολογική σκέψη 21

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(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 επιλέγουν τουλάχιστον ένα εργαλείο διαχείρισης ρευστότητας από τον εναρμονισμένο κατάλογο που παρατίθεται στο παράρτημα, πέραν της δυνατότητας αναστολής των εξαγορών. Όταν ένας ΔΟΕΕ λαμβάνει απόφαση να	(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 επιλέγουν τουλάχιστον ένα εργαλείο διαχείρισης ρευστότητας από τον εναρμονισμένο κατάλογο που παρατίθεται στο παράρτημα, πέραν της δυνατότητας αναστολής των εξαγορών. Όταν ένας ΔΟΕΕ λαμβάνει απόφαση να

ενεργοποιήσει ή να απενεργοποιήσει ***το εργαλείο*** διαχείρισης ρευστότητας, θα πρέπει να ενημερώνει τις εποπτικές αρχές. Έτσι οι εποπτικές αρχές θα έχουν τη δυνατότητα να αντιμετωπίζουν καλύτερα τις δυνητικές δευτερογενείς επιπτώσεις των εντάσεων ρευστότητας στην ευρύτερη αγορά.	ενεργοποιήσει ή να απενεργοποιήσει ***ορισμένα εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας σε καταστάσεις κρίσεων*** ρευστότητας, θα πρέπει να ενημερώνει τις εποπτικές αρχές. Έτσι οι εποπτικές αρχές θα έχουν τη δυνατότητα να αντιμετωπίζουν καλύτερα τις δυνητικές δευτερογενείς επιπτώσεις των εντάσεων ρευστότητας στην ευρύτερη αγορά.
	Or. en

Τροπολογία 12

Πρόταση οδηγίας
Αιτιολογική σκέψη 23

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(23) Προκειμένου να διασφαλιστεί η συνεπής εναρμόνιση στον τομέα της διαχείρισης κινδύνου ρευστότητας από τους διαχειριστές οργανισμών ανοικτού τύπου, 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), και σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου[42] με σκοπό να καθορίσει τη διαδικασία για την επιλογή και τη χρήση εργαλείων διαχείρισης ρευστότητας ώστε να διευκολυνθεί η σύγκλιση της αγοράς και η εποπτική σύγκλιση. Τα εν λόγω ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα θα πρέπει να εγκρίνονται βάσει σχεδίου που θα καταρτίζει η ΕΑΚΑΑ.	(23) Προκειμένου να διασφαλιστεί η συνεπής εναρμόνιση στον τομέα της διαχείρισης κινδύνου ρευστότητας από τους διαχειριστές οργανισμών ανοικτού τύπου, 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), και σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου[42] με σκοπό να καθορίσει τη διαδικασία για την επιλογή και τη χρήση εργαλείων διαχείρισης ρευστότητας ώστε να διευκολυνθεί η σύγκλιση της αγοράς και η εποπτική σύγκλιση. Τα εν λόγω ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα θα πρέπει να εγκρίνονται βάσει σχεδίου που θα καταρτίζει η ΕΑΚΑΑ. ***Τα πρότυπα αυτά θα πρέπει να αναγνωρίζουν ότι η πρωταρχική ευθύνη για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας εξακολουθεί να εναπόκειται στον ΔΟΕΕ.***
[42] Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του	[42] 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).	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).

Or. en

Τροπολογία 13

Πρόταση οδηγίας
Αιτιολογική σκέψη 24

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(24) Για τη διασφάλιση της προστασίας των επενδυτών ***και την αντιμετώπιση των κινδύνων*** για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να μπορούν να ζητούν από τον διαχειριστή ενός οργανισμού ανοικτού τύπου να ενεργοποιήσει ή να απενεργοποιήσει το κατάλληλο εργαλείο διαχείρισης ρευστότητας.	(24) Για τη διασφάλιση της προστασίας των επενδυτών ***στις περιπτώσεις που υπάρχουν κίνδυνοι*** για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα***, σε εξαιρετικές περιστάσεις και κατόπιν διαβούλευσης με τον ενδιαφερόμενο διαχειριστή***, οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να μπορούν να ζητούν από τον διαχειριστή ενός οργανισμού ανοικτού τύπου να ενεργοποιήσει ή να απενεργοποιήσει το κατάλληλο εργαλείο διαχείρισης ρευστότητας.

Or. en

Τροπολογία 14

Πρόταση οδηγίας
Αιτιολογική σκέψη 28

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(28) Για τη στήριξη της εποπτικής σύγκλισης στον τομέα της ανάθεσης καθηκόντων, η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει να διενεργεί αξιολόγηση από ομοτίμους	(28) Για τη στήριξη της εποπτικής σύγκλισης στον τομέα της ανάθεσης καθηκόντων, η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει να διενεργεί αξιολόγηση από ομοτίμους

σχετικά με τις εποπτικές πρακτικές, με ιδιαίτερη έμφαση στην πρόληψη της δημιουργίας οντοτήτων-γραμματοθυρίδων. Η ανάλυση ***των αξιολογήσεων*** από ομοτίμους από την ΕΑΚΑΑ θα τροφοδοτήσει την επανεξέταση των μέτρων που θεσπίζονται με την παρούσα οδηγία και θα ενημερώσει το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο, το Συμβούλιο και την Επιτροπή για τυχόν πρόσθετα μέτρα που ενδέχεται να χρειάζονται για τη στήριξη της αποτελεσματικότητας των καθεστώτων ανάθεσης που προβλέπονται στην οδηγία 2011/61/ΕΕ.	σχετικά με τις εποπτικές πρακτικές, με ιδιαίτερη έμφαση στην πρόληψη της δημιουργίας οντοτήτων-γραμματοθυρίδων. Η ανάλυση ***της αξιολόγησης*** από ομοτίμους από την ΕΑΚΑΑ θα τροφοδοτήσει την επανεξέταση των μέτρων που θεσπίζονται με την παρούσα οδηγία και θα ενημερώσει το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο, το Συμβούλιο και την Επιτροπή για τυχόν πρόσθετα μέτρα που ενδέχεται να χρειάζονται για τη στήριξη της αποτελεσματικότητας των καθεστώτων ανάθεσης που προβλέπονται στην οδηγία 2011/61/ΕΕ.

Or. en

Τροπολογία 15

Πρόταση οδηγίας
Αιτιολογική σκέψη 28 α (νέα)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	(28α) Η εμπορική προώθηση οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ) δεν πραγματοποιείται πάντοτε απευθείας από την εταιρεία διαχείρισης, αλλά από έναν ή περισσότερους διανομείς είτε για λογαριασμό της εταιρείας διαχείρισης είτε για δικό τους λογαριασμό. Θα μπορούσαν επίσης να υπάρξουν περιπτώσεις στις οποίες ένας ανεξάρτητος χρηματοοικονομικός σύμβουλος προωθεί εμπορικά έναν οργανισμό επενδύσεων εν αγνοία της εταιρείας διαχείρισης. Οι περισσότεροι διανομείς οργανισμών επενδύσεων υπόκεινται σε κανονιστικές απαιτήσεις δυνάμει της οδηγίας 2014/65/ΕΕ ή της οδηγίας 2016/97/ΕΕ, οι οποίες καθορίζουν το πεδίο εφαρμογής και την έκταση των ευθυνών τους έναντι των δικών τους πελατών. Ως εκ τούτου, η οδηγία 2009/65/ΕΚ θα πρέπει να αναγνωρίζει την ποικιλομορφία των

	ρυθμίσεων διανομής και να κάνει διάκριση μεταξύ ρυθμίσεων βάσει των οποίων ένας διανομέας λειτουργεί για λογαριασμό της εταιρείας διαχείρισης, η οποία θα πρέπει να θεωρείται ως ρύθμιση ανάθεσης, και ρυθμίσεων βάσει των οποίων ο διανομέας ενεργεί για δικό του λογαριασμό, οπότε δεν θα πρέπει να εφαρμόζονται οι διατάξεις της εν λόγω οδηγίας σχετικά με την ανάθεση.
	Or. en

Τροπολογία 16

Πρόταση οδηγίας
Αιτιολογική σκέψη 29

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(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, οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να είναι σε θέση να επιτρέπουν σε ΔΟΕΕ ή ΟΕΕ να προμηθεύονται υπηρεσίες θεματοφύλακα που βρίσκονται σε άλλα κράτη μέλη, ενώ η Επιτροπή αξιολογεί, στο πλαίσιο της επανεξέτασης της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, αν θα ήταν σκόπιμο να προτείνει μέτρα για την επίτευξη μιας πιο ολοκληρωμένης αγοράς.	(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, οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να είναι σε θέση να επιτρέπουν σε ΔΟΕΕ ή ΟΕΕ να προμηθεύονται υπηρεσίες θεματοφύλακα που βρίσκονται σε άλλα κράτη μέλη, ενώ η Επιτροπή αξιολογεί, στο πλαίσιο της επανεξέτασης της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, αν θα ήταν σκόπιμο να προτείνει μέτρα για την επίτευξη μιας πιο ολοκληρωμένης αγοράς. ***Στο πλαίσιο της εν λόγω επανεξέτασης, η Επιτροπή θα πρέπει να εκπονήσει ολοκληρωμένη μελέτη σχετικά με τα δυνητικά οφέλη και τους δυνητικούς κινδύνους της καθιέρωσης διαβατηρίου θεματοφύλακα της Ένωσης, ιδίως όσον αφορά τη μείωση του κόστους, επιτρέποντας την επιλογή ανταγωνιστικότερων υπηρεσιών θεματοφύλακα από άλλα κράτη μέλη και επεκτείνοντας τις διαθέσιμες επιλογές***

στους διαχειριστές.

Or. en

Τροπολογία 17

Πρόταση οδηγίας
Αιτιολογική σκέψη 31

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(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.	(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 υποβάλλουν περιοδικές εκθέσεις σχετικά με όλες τις αμοιβές και τις χρεώσεις που αποδίδονται άμεσα ή έμμεσα στον ΟΕΕ. Επίσης, οι ΔΟΕΕ θα πρέπει να υποχρεούνται να αναφέρουν στους επενδυτές τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου των χορηγηθέντων δανείων.

Or. en

Τροπολογία 18

Πρόταση οδηγίας
Αιτιολογική σκέψη 38

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(38) Για την ανάπτυξη αξιόπιστης επισκόπησης των δραστηριοτήτων ανάθεσης καθηκόντων στην Ένωση που διέπονται από το άρθρο 13 της οδηγίας 2009/65/ΕΚ και για την τεκμηρίωση μελλοντικών αποφάσεων	***διαγράφεται***

πολιτικής ή εποπτικών δράσεων, οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να παρέχουν στην ΕΑΚΑΑ γνωστοποιήσεις ανάθεσης όταν μια εταιρείας διαχείρισης ΟΣΕΚΑ αναθέτει σε οντότητες εγκατεστημένες σε τρίτες χώρες περισσότερες λειτουργίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή διαχείρισης κινδύνων από αυτές που διαχειρίζεται ο ίδιος.

Or. en

Τροπολογία 19

Πρόταση οδηγίας
Αιτιολογική σκέψη 39

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(39) Προκειμένου να διασφαλιστεί η συνεπής εναρμόνιση της διαδικασίας γνωστοποίησης στον τομέα της ανάθεσης καθηκόντων, 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 Συμβουλίου[45] με σκοπό να καθορίσει το περιεχόμενο, τα έντυπα και τις διαδικασίες για την τυποποίηση της διαδικασίας γνωστοποίησης των ρυθμίσεων ανάθεσης του ΟΣΕΚΑ. Το έντυπο γνωστοποίησης θα πρέπει να περιέχει πεδία δεδομένων που να υποδεικνύουν τις δραστηριότητες που απαρτίζουν τις λειτουργίες διαχείρισης κινδύνων και χαρτοφυλακίου, προκειμένου να διαπιστώνεται αν μια εταιρεία διαχείρισης ΟΣΕΚΑ έχει αναθέσει περισσότερες λειτουργίες από αυτές που έχει διατηρήσει. Τα εν λόγω ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα θα πρέπει να εγκρίνονται βάσει σχεδίου που θα	***διαγράφεται***

καταρτίζει η ΕΑΚΑΑ.

---

[45] 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).

Or. en

Τροπολογία 20

Πρόταση οδηγίας
Αιτιολογική σκέψη 42

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(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 επιλέγουν τουλάχιστον ένα εργαλείο διαχείρισης ρευστότητας από τον εναρμονισμένο κατάλογο που παρατίθεται στο παράρτημα, πέραν της δυνατότητας αναστολής των εξαγορών. Όταν μια εταιρεία διαχείρισης λαμβάνει απόφαση να ενεργοποιήσει ή να απενεργοποιήσει ***το εργαλείο*** διαχείρισης ρευστότητας, θα πρέπει να ενημερώνει τις εποπτικές αρχές. Έτσι οι εποπτικές αρχές θα έχουν τη δυνατότητα να αντιμετωπίζουν καλύτερα τις δυνητικές δευτερογενείς επιπτώσεις των εντάσεων ρευστότητας στην ευρύτερη αγορά.	(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 επιλέγουν τουλάχιστον ένα εργαλείο διαχείρισης ρευστότητας από τον εναρμονισμένο κατάλογο που παρατίθεται στο παράρτημα, πέραν της δυνατότητας αναστολής των εξαγορών. Όταν μια εταιρεία διαχείρισης λαμβάνει απόφαση να ενεργοποιήσει ή να απενεργοποιήσει ***ορισμένα εργαλεία*** διαχείρισης ρευστότητας ***σε καταστάσεις κρίσεων ρευστότητας***, θα πρέπει να ενημερώνει τις εποπτικές αρχές. Έτσι οι εποπτικές αρχές θα έχουν τη δυνατότητα να αντιμετωπίζουν καλύτερα τις δυνητικές δευτερογενείς επιπτώσεις των εντάσεων ρευστότητας στην ευρύτερη αγορά.

Or. en

Τροπολογία 21

Πρόταση οδηγίας
Αιτιολογική σκέψη 44

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(44) Για τη διασφάλιση της προστασίας των επενδυτών ***και την αντιμετώπιση των κινδύνων*** για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να μπορούν να ζητούν από την εταιρεία διαχείρισης ΟΣΕΚΑ να ενεργοποιήσει ή να απενεργοποιήσει το κατάλληλο εργαλείο διαχείρισης ρευστότητας.	(44) Για τη διασφάλιση της προστασίας των επενδυτών ***εάν υπάρχουν κίνδυνοι*** για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα***, σε εξαιρετικές περιστάσεις και κατόπιν διαβούλευσης με την ενδιαφερόμενη εταιρεία διαχείρισης***, οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να μπορούν να ζητούν από την εταιρεία διαχείρισης ΟΣΕΚΑ να ενεργοποιήσει ή να απενεργοποιήσει το κατάλληλο εργαλείο διαχείρισης ρευστότητας.

Or. en

Τροπολογία 22

Πρόταση οδηγίας
Αιτιολογική σκέψη 45

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(45) Προκειμένου να διασφαλιστεί η συνεπής εναρμόνιση στον τομέα της διαχείρισης κινδύνου ρευστότητας από τους διαχειριστές ΟΣΕΚΑ, 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), και σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου[48] με σκοπό να καθορίσει τη διαδικασία για την επιλογή και τη χρήση εργαλείων διαχείρισης ρευστότητας, ώστε να διευκολυνθεί η σύγκλιση της αγοράς και η εποπτική σύγκλιση. Τα εν λόγω ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα θα πρέπει να εγκρίνονται βάσει σχεδίου που θα	(45) Προκειμένου να διασφαλιστεί η συνεπής εναρμόνιση στον τομέα της διαχείρισης κινδύνου ρευστότητας από τους διαχειριστές ΟΣΕΚΑ, 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), και σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου[48] με σκοπό να καθορίσει τη διαδικασία για την επιλογή και τη χρήση εργαλείων διαχείρισης ρευστότητας, ώστε να διευκολυνθεί η σύγκλιση της αγοράς και η εποπτική σύγκλιση. Τα εν λόγω ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα θα πρέπει να εγκρίνονται βάσει σχεδίου που θα

καταρτίζει η ΕΑΚΑΑ.

[48] 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).

καταρτίζει η ΕΑΚΑΑ. ***Τα εν λόγω πρότυπα θα πρέπει να αναγνωρίζουν ότι η κύρια ευθύνη για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας εξακολουθεί να εναπόκειται στον διαχειριστή του ΟΣΕΚΑ.***

[48] 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).

Or. en

Τροπολογία 23

Πρόταση οδηγίας
Αιτιολογική σκέψη 46

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(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 αναφορών, με την υποβολή των ΟΣΕΚΑ σε υποχρεώσεις υποβολής εποπτικών αναφορών. 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 αναφορών 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	(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 αναφορών, με την υποβολή των ΟΣΕΚΑ σε υποχρεώσεις υποβολής εποπτικών αναφορών***, ιδίως όσον αφορά την ανάθεση αρμοδιοτήτων***. 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 αναφορών βάσει άλλης ενωσιακής και εθνικής νομοθεσίας, και ειδικότερα του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014, του κανονισμού (ΕΕ) 2019/834, 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 αναφορές στις αρμόδιες αρχές όσον αφορά τις συναλλαγές τους.

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 αναφορές στις αρμόδιες αρχές όσον αφορά τις συναλλαγές τους.

Or. en

Τροπολογία 24

Πρόταση οδηγίας
Αιτιολογική σκέψη 50

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(50) Για τη στήριξη της εποπτικής σύγκλισης στον τομέα της ανάθεσης καθηκόντων, η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει να διενεργεί ***αξιολογήσεις*** από ομοτίμους σχετικά με τις εποπτικές πρακτικές, με ιδιαίτερη έμφαση στην πρόληψη της δημιουργίας οντοτήτων-γραμματοθυρίδων. Η ανάλυση των ***αξιολογήσεων*** από ομοτίμους από την ΕΑΚΑΑ θα τροφοδοτήσει την επανεξέταση των μέτρων που θεσπίζονται με την παρούσα οδηγία και θα ενημερώσει το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο, το Συμβούλιο και την Επιτροπή σχετικά με τα πρόσθετα μέτρα που ενδέχεται να χρειάζονται για τη στήριξη της αποτελεσματικότητας του καθεστώτος ανάθεσης που προβλέπεται στην οδηγία 2009/65/ΕΚ.	(50) Για τη στήριξη της εποπτικής σύγκλισης στον τομέα της ανάθεσης καθηκόντων, η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει να διενεργεί ***αξιολόγηση*** από ομοτίμους σχετικά με τις εποπτικές πρακτικές, με ιδιαίτερη έμφαση στην πρόληψη της δημιουργίας οντοτήτων-γραμματοθυρίδων. Η ανάλυση των ***αξιολόγησης*** από ομοτίμους από την ΕΑΚΑΑ θα τροφοδοτήσει την επανεξέταση των μέτρων που θεσπίζονται με την παρούσα οδηγία και θα ενημερώσει το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο, το Συμβούλιο και την Επιτροπή σχετικά με τα πρόσθετα μέτρα που ενδέχεται να χρειάζονται για τη στήριξη της αποτελεσματικότητας του καθεστώτος ανάθεσης που προβλέπεται στην οδηγία 2009/65/ΕΚ.

Or. en

Τροπολογία 25

Πρόταση οδηγίας
Αιτιολογική σκέψη 52 α (νέα)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	(52α) Κατά την εκτέλεση των καθηκόντων της βάσει των οδηγιών 2009/65/ΕΚ και 2011/61/ΕΕ, η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει να ακολουθεί προσέγγιση βάσει κινδύνου.

Or. en

Τροπολογία 26

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο -1 (νέο)
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 4 – παράγραφος 1 – στοιχείο λγ

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	(-1) στο άρθρο 4 παράγραφος 1, το στοιχείο λγ) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:
	«λγ) «επαγγελματίας επενδυτής»: επενδυτής
	– που θεωρείται επαγγελματίας πελάτης ή που μπορεί, κατόπιν αίτησης, να αντιμετωπίζεται ως επαγγελματίας πελάτης κατά την έννοια του παραρτήματος ΙΙ ***της οδηγίας 2014/65/ΕΚ· ή***
	– που έχει δεσμευτεί να επενδύσει ελάχιστο ποσό 100 000 EUR και έχει δηλώσει γραπτώς, σε χωριστό έγγραφο από τη σύμβαση που πρόκειται να συναφθεί για τη δέσμευση επένδυσης, ότι γνωρίζει τους κινδύνους που συνδέονται με τη σχεδιαζόμενη δέσμευση ή επένδυση· ή
	– που είναι ανώτερο στέλεχος, διαχειριστής χαρτοφυλακίου, διευθυντής, στέλεχος, πράκτορας ή υπάλληλος του διαχειριστή ή συνδεδεμένης επιχείρησης του διαχειριστή και διαθέτει επαρκείς γνώσεις σχετικά με τον εν λόγω ΟΕΕ.»

Or. en

Τροπολογία 27

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 1 – εισαγωγικό μέρος
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 4 – στοιχεία μβ α (νέο) και μβ β (νέα)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(1) στο άρθρο 4 παράγραφος ***1, προστίθεται το ακόλουθο στοιχείο μβ)***:	(1) Στο άρθρο 4 παράγραφος ***1 προστίθενται τα ακόλουθα στοιχεία***:

Or. en

Τροπολογία 28

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 1
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 4 – στοιχείο μβ α (νέο)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	μβα) «χορήγηση δανείων»: η χορήγηση δανείων από έναν ΟΕΕ ως αρχικό δανειοδότη·

Or. en

Τροπολογία 29

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 1
Οδηγία 2011/11/ΕΕ
Άρθρο 4 – παράγραφος 1 – στοιχείο μβ β (νέο)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	μββ) «μετοχικό δάνειο»: δάνειο που χορηγείται από ΟΕΕ σε επιχείρηση στην οποία κατέχει άμεσα ή έμμεσα τουλάχιστον το 5 % του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου, όταν το δάνειο δεν μπορεί να πωληθεί σε τρίτους

	ανεξάρτητα από τα κεφαλαιακά μέσα που κατέχει ο ΟΕΕ στην ίδια επιχείρηση.

Or. en

Τροπολογία 30

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 2 – στοιχείο α – εισαγωγικό μέρος
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 6 – παράγραφος 4 – στοιχεία γ, δ και δ α (νέα)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
α) στην παράγραφο 4 προστίθενται τα ακόλουθα στοιχεία γ) και δ):	α) στην παράγραφο 4 προστίθενται τα ακόλουθα στοιχεία γ)**,** δ) και ***δα***):

Or. en

Τροπολογία 31

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 2 – στοιχείο α
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 6 – παράγραφος 4 – στοιχείο δ α (νέο)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	δα) κάθε άλλη παρεπόμενη υπηρεσία η οποία δεν είναι υπηρεσία που αναφέρεται στο τμήμα Α του παραρτήματος Ι της οδηγίας 2014/65/ΕΕ, η οποία αποτελεί συνέχεια των υπηρεσιών που έχουν ήδη αναληφθεί από τον ΔΟΕΕ ή χρήση εσωτερικών αρμοδιοτήτων και η οποία δεν δημιουργεί συγκρούσεις συμφερόντων που δεν θα μπορούσαν να αντιμετωπιστούν με πρόσθετους κανόνες·

Or. en

Τροπολογία 32

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 3 – στοιχείο α
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 7 – παράγραφος 2 – στοιχείο α – σημείο i

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
i) ***λεπτομερή*** περιγραφή του ρόλου τους, του τίτλου τους και του βαθμού αρχαιότητάς τους·	i) περιγραφή του ρόλου τους, του τίτλου τους και του βαθμού αρχαιότητάς τους·

Or. en

Τροπολογία 33

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 3 – στοιχείο α
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 7 – παράγραφος 2 – στοιχείο ε

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
ε) πληροφορίες σχετικά με τις ρυθμίσεις οι οποίες προβλέπονται για την ανάθεση και τη δευτερεύουσα 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.»·	ε) πληροφορίες σχετικά με τις ρυθμίσεις οι οποίες προβλέπονται για την ανάθεση και τη δευτερεύουσα ανάθεση λειτουργιών σε τρίτα μέρη, κατά το άρθρο 20, ***στις οποίες περιλαμβάνονται:***
	i) η επίσημη επωνυμία και ο αναγνωριστικός κωδικός νομικής οντότητας (LEI) του ΔΟΕΕ·
	ii) η επίσημη επωνυμία και ο κωδικός LEI του ΟΕΕ και η επενδυτική στρατηγική του·
	iii) η επίσημη επωνυμία και ο κωδικός LEI κάθε αναδόχου, η δικαιοδοσία εγκατάστασής του και, όπου αρμόζει, η εποπτική αρχή του·
	iv) σύντομη περιγραφή των ανατιθέμενων λειτουργιών διαχείρισης κινδύνου,

συμπεριλαμβανομένου του κατά πόσον κάθε τέτοια ανάθεση ισοδυναμεί με μερική ή πλήρη ανάθεση·

v) σύντομη περιγραφή των ανατιθέμενων λειτουργιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου, ανά επενδυτική στρατηγική και σχετική γεωγραφική περιοχή, συμπεριλαμβανομένου του κατά πόσον κάθε τέτοια ανάθεση ισοδυναμεί με μερική ή πλήρη ανάθεση·

vi) σύντομη περιγραφή άλλων λειτουργιών που παρατίθενται στο Παράρτημα Ι και τις οποίες εκτελεί επιπρόσθετα ο ΔΟΕΕ·

vii) περιγραφή των ανθρώπινων και τεχνικών πόρων που θα χρησιμοποιηθούν από τον ΔΟΕΕ για την παρακολούθηση και τον έλεγχο του αναδόχου.

Or. en

Τροπολογία 34

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 3 – στοιχείο β
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 7 – παράγραφος 5

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
β) η παράγραφος 5 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:	***διαγράφεται***
5. Οι αρμόδιες αρχές ενημερώνουν την ΕΑΚΑΑ σε τριμηνιαία βάση για τις άδειες που χορηγήθηκαν ή ανακλήθηκαν σύμφωνα με το παρόν κεφάλαιο.	
Η ΕΑΚΑΑ τηρεί κεντρικό δημόσιο μητρώο στο οποίο προσδιορίζονται οι ΔΟΕΕ που έχουν λάβει άδεια βάσει της παρούσας οδηγίας, ένας κατάλογος των ΟΕΕ που τελούν υπό διαχείριση και/ή προωθούνται εμπορικά στην Ένωση από τους ΔΟΕΕ αυτούς και η αρμόδια αρχή για κάθε ΔΟΕΕ. Το μητρώο διατίθεται σε	

ηλεκτρονική μορφή.

Όταν ένας ΔΟΕΕ αναθέτει σε οντότητες που είναι εγκατεστημένες σε τρίτες χώρες περισσότερες λειτουργίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή διαχείρισης κινδύνων από αυτές που διατηρεί, οι αρμόδιες αρχές γνωστοποιούν στην ΕΑΚΑΑ, σε ετήσια βάση, όλες αυτές τις αναθέσεις (γνωστοποιήσεις ανάθεσης).

Οι γνωστοποιήσεις ανάθεσης περιλαμβάνουν:

α) πληροφορίες σχετικά με τον ΔΟΕΕ και τον οικείο ΟΕΕ·

β) πληροφορίες σχετικά με τον ανάδοχο, προσδιορίζοντας την έδρα του και αν πρόκειται για ρυθμιζόμενη οντότητα ή όχι·

γ) περιγραφή των λειτουργιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου και διαχείρισης κινδύνων που έχουν ανατεθεί·

δ) περιγραφή των λειτουργιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου και διαχείρισης κινδύνων που έχουν διατηρηθεί·

ε) κάθε άλλη πληροφορία που είναι αναγκαία για την ανάλυση των ρυθμίσεων ανάθεσης καθηκόντων·

στ) περιγραφή των εποπτικών δραστηριοτήτων των αρμόδιων αρχών, συμπεριλαμβανομένων των ελέγχων βάσει εγγράφων και των επιτόπιων επιθεωρήσεων, και των αποτελεσμάτων των εν λόγω δραστηριοτήτων·

ζ) κάθε λεπτομέρεια σχετικά με τη συνεργασία μεταξύ της αρμόδιας αρχής του ΔΟΕΕ και της εποπτικής αρχής του αναδόχου.

Or. en

Τροπολογία 35

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 3 – στοιχείο γ – εισαγωγικό μέρος
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 7 – παράγραφοι 8 και 9

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
γ) ***προστίθενται οι ακόλουθες παράγραφοι 8 και*** 9:	γ) ***προστίθεται η ακόλουθη παράγραφος*** 9:

Or. en

Τροπολογία 36

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 3 – στοιχείο γ
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 7 – παράγραφος 8

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
8. Η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων προκειμένου να καθορίσει το περιεχόμενο των γνωστοποιήσεων ανάθεσης καθηκόντων και τα τυποποιημένα έντυπα, υποδείγματα και διαδικασίες για τη διαβίβαση των γνωστοποιήσεων ανάθεσης σε γλώσσα που συνηθίζεται στον χρηματοοικονομικό τομέα. Τα τυποποιημένα έντυπα και υποδείγματα περιλαμβάνουν πεδία πληροφοριών που καλύπτουν όλες τις πληροφορίες που αναφέρονται στην παράγραφο 5 τέταρτο εδάφιο.	***διαγράφεται***
Η Επιτροπή εξουσιοδοτείται να εκδίδει τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.	

Or. en

Τροπολογία 37

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 3 – στοιχείο γ
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 7 – παράγραφος 9

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
9. ***Η*** ΕΑΚΑΑ υποβάλλει στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο, το Συμβούλιο και την Επιτροπή ***τακτικές εκθέσεις, τουλάχιστον ανά δύο έτη, στις οποίες*** αναλύονται οι πρακτικές της αγοράς όσον αφορά την ανάθεση καθηκόντων σε οντότητες εγκατεστημένες σε τρίτες χώρες και τη συμμόρφωση με τα άρθρα 7 και 20.·	9. ***Έως ... [12 μήνες πριν από την ημερομηνία 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 σε οντότητες εγκατεστημένες σε τρίτες χώρες και τη συμμόρφωση με τα άρθρα 7 και 20.·

Or. en

Τροπολογία 38

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 5 – στοιχείο α
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 15 – παράγραφος 3 – στοιχείο δ

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
δ) εφαρμόζουν, όσον αφορά τις δραστηριότητες χορήγησης δανείων, αποτελεσματικές πολιτικές, διαδικασίες και διεργασίες για τη χορήγηση πιστώσεων, την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου και τη διαχείριση και παρακολούθηση του πιστωτικού τους χαρτοφυλακίου, να τηρούν ενήμερες και αποτελεσματικές τις εν λόγω πολιτικές, διαδικασίες και διεργασίες και να τις επανεξετάζουν τακτικά και τουλάχιστον μία φορά ετησίως.·	δ) εφαρμόζουν, όσον αφορά τις δραστηριότητες χορήγησης δανείων, ***εξαιρουμένης της περίπτωσης χορήγησης μετοχικών δανείων όταν τα εν λόγω δάνεια δεν ξεπερνούν συνολικά το 150 % την καθαρή αξία ενεργητικού. Του ΟΕΕ,*** αποτελεσματικές πολιτικές, διαδικασίες και διεργασίες για τη χορήγηση πιστώσεων, την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου και τη διαχείριση και παρακολούθηση του πιστωτικού τους χαρτοφυλακίου, να τηρούν ενήμερες και αποτελεσματικές τις εν λόγω πολιτικές, διαδικασίες και διεργασίες και να τις επανεξετάζουν τακτικά και τουλάχιστον μία φορά ετησίως.·

Or. en

Τροπολογία 39

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 5 – στοιχείο β
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 15 – παράγραφος 4 α – εισαγωγικό μέρος

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
4α. Ο ΔΟΕΕ διασφαλίζει ότι ένα δάνειο που χορηγείται σε οποιονδήποτε μεμονωμένο δανειολήπτη από τον ΟΕΕ τον οποίο διαχειρίζεται δεν υπερβαίνει το 20 % του κεφαλαίου του ΟΕΕ, όταν ο δανειολήπτης είναι:	4α. Ο ΔΟΕΕ διασφαλίζει ότι ένα δάνειο που χορηγείται σε οποιονδήποτε μεμονωμένο δανειολήπτη από τον ΟΕΕ τον οποίο διαχειρίζεται δεν υπερβαίνει το 20 % του κεφαλαίου***, των δεσμεύσεων ή των συνολικών εγγραφών*** του ΟΕΕ, όταν ο δανειολήπτης είναι:

Or. en

Τροπολογία 40

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 5 – στοιχείο β
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 15 – παράγραφος 4 δ – στοιχείο α α (νέο)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	αα) οντότητα εντός του ίδιου ομίλου με τον ΔΟΕΕ·

Or. en

Τροπολογία 41

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 5 – στοιχείο β
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 15 – παράγραφος 4 δ – στοιχείο β

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
β) τον θεματοφύλακά του·	β) τον θεματοφύλακά του ***και τους αναδόχους του θεματοφύλακά του***·

Or. en

Τροπολογία 42

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 5 – στοιχείο β
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 15 – παράγραφος 4 ε

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
4ε. Ο ΔΟΕΕ διασφαλίζει ότι ο ΟΕΕ τον οποίο διαχειρίζεται διατηρεί, σε συνεχή βάση, το 5 % της ονομαστικής αξίας των δανείων που έχει χορηγήσει και στη συνέχεια έχει πωλήσει στη δευτερογενή αγορά. ***Η απαίτηση που ορίζεται στο πρώτο εδάφιο δεν ισχύει για τα δάνεια που έχει αγοράσει ο ΟΕΕ στη δευτερογενή αγορά.»***·	***διαγράφεται***

Or. en

Τροπολογία 43

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 5 – στοιχείο β
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 15 – παράγραφος 4 ε α (νέα)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	4εα. Τα κράτη μέλη απαγορεύουν στους ΔΟΕΕ να διαχειρίζονται ΟΕΕ των οποίων η επενδυτική στρατηγική συνίσταται στη χορήγηση δανείων με μοναδικό σκοπό τη μεταβίβαση των εν λόγω δανείων σε τρίτους («χορήγηση

δανείων για διανομή»).

Or. en

Τροπολογία 44

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 6
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 16 – παράγραφος 2 α – εδάφιο 1

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
Ο ΔΟΕΕ διασφαλίζει ότι ο ΟΕΕ τον οποίο διαχειρίζεται είναι κλειστού τύπου ***αν η ονομαστική αξία των χορηγηθέντων δανείων υπερβαίνει το 60 % της καθαρής αξίας ενεργητικού*** του.	Ο ΔΟΕΕ διασφαλίζει ότι ο ΟΕΕ τον οποίο διαχειρίζεται είναι κλειστού τύπου ***όταν ο ΔΟΕΕ δεν είναι σε θέση να αποδείξει στις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής*** του ***ότι ο ΟΕΕ διαθέτει ευρωστία ρευστότητας***.

Or. en

Τροπολογία 45

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 6
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 16 – παράγραφος 2 β

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
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 ένα κατάλληλο εργαλείο διαχείρισης ρευστότητας από τον κατάλογο που παρατίθεται στο παράρτημα V σημεία 2 ***έως 4***, για πιθανή χρήση προς το συμφέρον των επενδυτών του ΟΕΕ. Ο ΔΟΕΕ εφαρμόζει λεπτομερείς πολιτικές και διαδικασίες για την ενεργοποίηση και απενεργοποίηση κάθε επιλεγμένου	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 ένα κατάλληλο εργαλείο διαχείρισης ρευστότητας από τον κατάλογο που παρατίθεται στο παράρτημα V σημεία 2***,3,4,5,6 και 8***, για πιθανή χρήση προς το συμφέρον των επενδυτών του ΟΕΕ. Ο ΔΟΕΕ εφαρμόζει λεπτομερείς πολιτικές και διαδικασίες για την ενεργοποίηση και απενεργοποίηση κάθε

εργαλείου διαχείρισης ρευστότητας και τις λειτουργικές και διοικητικές ρυθμίσεις για τη χρήση του εν λόγω εργαλείου.	επιλεγμένου εργαλείου διαχείρισης ρευστότητας και τις λειτουργικές και διοικητικές ρυθμίσεις για τη χρήση του εν λόγω εργαλείου.

Or. en

Τροπολογία 46

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 6
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 16 – παράγραφος 2 γ – εδάφιο 1

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
Ένας ΔΟΕΕ που διαχειρίζεται ΟΕΕ ανοικτού τύπου μπορεί, προς το συμφέρον των επενδυτών του ΟΕΕ, να αναστέλλει προσωρινά την επαναγορά ή εξαγορά των μεριδίων του ΟΕΕ ή να ενεργοποιεί άλλα εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας που επιλέγονται από τον κατάλογο που παρατίθεται στο παράρτημα V σημεία 2 ***έως*** 4 και περιλαμβάνονται στον κανονισμό του οργανισμού ή στα καταστατικά έγγραφα του ΔΟΕΕ.	Ένας ΔΟΕΕ που διαχειρίζεται ΟΕΕ ανοικτού τύπου μπορεί, προς το συμφέρον των επενδυτών του ΟΕΕ, να αναστέλλει προσωρινά την επαναγορά ή εξαγορά των ***μετοχών ή των*** μεριδίων του ΟΕΕ ή να ενεργοποιεί άλλα εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας που επιλέγονται από τον κατάλογο που παρατίθεται στο παράρτημα V σημεία 2***,3,***4***, 5,6*** και ***8, στις περιπτώσεις που τα εν λόγω εργαλεία*** περιλαμβάνονται στον κανονισμό του οργανισμού ή στα καταστατικά έγγραφα του ΔΟΕΕ.

Or. en

Τροπολογία 47

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 6
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 16 – παράγραφος 2 δ – εδάφιο 1

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
Ο ΔΟΕΕ ενημερώνει, χωρίς καθυστέρηση, τις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του ***όταν ενεργοποιεί ή απενεργοποιεί το εργαλείο διαχείρισης***	***Όταν, σε καταστάσεις κρίσης ρευστότητας,*** ο ΔΟΕΕ ***ενεργοποιεί ή απενεργοποιεί ένα από τα εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας που***

ρευστότητας που αναφέρεται στην παράγραφο 2β.	***απαριθμούνται στα σημεία 1 έως 4*** του ***καταλόγου του παραρτήματος V,*** ενημερώνει, χωρίς καθυστέρηση, τις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του.

Or. en

Τροπολογία 48

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 6
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 16 – παράγραφος 2 δ – εδάφιο 2

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
Οι αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του ΔΟΕΕ ενημερώνουν, χωρίς καθυστέρηση, τις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους υποδοχής του ΔΟΕΕ***,*** την ΕΑΚΑΑ ***και το ΕΣΣΚ*** για κάθε γνωστοποίηση που λαμβάνουν σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο.	Οι αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του ΔΟΕΕ ενημερώνουν, χωρίς καθυστέρηση, τις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους υποδοχής του ΔΟΕΕ ***και*** την ΕΑΚΑΑ για κάθε γνωστοποίηση που λαμβάνουν σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο. ***Οι αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του ΔΟΕΕ ενημερώνουν το ΕΣΣΚ εάν υπάρχει δυνητικός κίνδυνος για τη σταθερότητα και την ακεραιότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος.***

Or. en

Τροπολογία 49

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 6
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 16 – παράγραφος 2 στ

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
2στ. Η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων προκειμένου να διευκρινίσει τα χαρακτηριστικά των εργαλείων	***διαγράφεται***

διαχείρισης ρευστότητας που ορίζονται στο παράρτημα V.

Or. en

Τροπολογία 50

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 6
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 16 – παράγραφος 2 στ α (νέα)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	2στα. Η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων σχετικά με τα κριτήρια που πρέπει να χρησιμοποιούνται από τις αρμόδιες αρχές για τον προσδιορισμό του κατά πόσον ένας ΟΕΕ έχει επιδείξει ευρωστία ρευστότητας για τους σκοπούς της παραγράφου 2α.

Or. en

Τροπολογία 51

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 6
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 16 – παράγραφος 2 ζ

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
2ζ. Η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων σχετικά με τα 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	2ζ. Η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων σχετικά με τα 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.	επενδυτές που εξαγοράζουν πρώτοι τις επενδύσεις τους και να μετριάζουν τους κινδύνους για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα. ***Τα πρότυπα αυτά αναγνωρίζουν ότι η πρωταρχική ευθύνη για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας εξακολουθεί να εναπόκειται στον ΔΟΕΕ. Παρέχουν επαρκή χρόνο για προσαρμογή πριν από την εφαρμογή τους, ιδίως για τους υφιστάμενους ΟΕΕ.***

Or. en

Τροπολογία 52

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 6
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 16 – παράγραφος 2 η

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
2η. Η Επιτροπή εξουσιοδοτείται να εκδίδει τα σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που αναφέρονται στις παραγράφους 2***στ*** και 2ζ του παρόντος άρθρου σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.·	2η. Η Επιτροπή εξουσιοδοτείται να εκδίδει τα σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που αναφέρονται στις παραγράφους 2***στα*** και 2ζ του παρόντος άρθρου σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.·

Or. en

Τροπολογία 53

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 7 – στοιχείο γ α (νέο)
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 20 – παράγραφος 6 α (νέα)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	γα) παρεμβάλλεται η ακόλουθη παράγραφος 6α:
	«(6α) Κατά παρέκκλιση από τις παραγράφους 1 έως 6 του παρόντος άρθρου, όταν η λειτουργία εμπορικής

	προώθησης που αναφέρεται στο στοιχείο β) του παραρτήματος Ι παράγραφος 2 εκτελείται από έναν ή περισσότερους διανομείς που δεν ενεργούν για λογαριασμό του ΔΟΕΕ, βάσει συμφωνίας μεταξύ του ΔΟΕΕ και του εν λόγω διανομέα ή διανομέων, η εν λόγω λειτουργία δεν θεωρείται ανάθεση που υπόκειται στις απαιτήσεις των παραγράφων 1 έως 6 του παρόντος άρθρου.»

Or. en

Τροπολογία 54

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – παράγραφος 1 – σημείο 8 – στοιχείο β – σημείο i
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 21 – παράγραφος 11 – εδάφιο 2 – στοιχείο γ

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
γ) ο θεματοφύλακας έχει επιδείξει κάθε αρμόζουσα ικανότητα, προσοχή και επιμέλεια για την επιλογή και το 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 εκδότη, όπως ορίζεται ***στο άρθρο 1 στοιχείο ε)*** 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·	γ) ο θεματοφύλακας έχει επιδείξει κάθε αρμόζουσα ικανότητα, προσοχή και επιμέλεια για την επιλογή και το 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 εκδότη, όπως ορίζεται ***στην κατ' εξουσιοδότηση πράξη που εκδόθηκε δυνάμει του άρθρου 29 παράγραφος 3 και*** του ***άρθρου 48 παράγραφος 10 του*** κανονισμού (ΕΕ) ***αριθ. 909/2014***, 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·

Or. en

Τροπολογία 55

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – παράγραφος 1 – σημείο 8 – στοιχείο β – σημείο ii
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 21 – παράγραφος 11 – εδάφιο 5

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
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 εκδότη, όπως ορίζεται ***στην κατ' εξουσιοδότηση πράξη που εκδόθηκε με βάση το*** άρθρο ***29 παράγραφος 3 και το άρθρο 48 παράγραφος 10 του*** κανονισμού (ΕΕ) ***αριθ. 909/2014*** δεν θεωρείται ανάθεση λειτουργιών θεματοφυλακής***. Η παροχή των υπηρεσιών από κεντρικό αποθετήριο τίτλων που ενεργεί υπό την ιδιότητα ΚΑΤ επενδυτή, όπως ορίζεται στην εν λόγω κατ' εξουσιοδότηση πράξη θεωρείται ανάθεση λειτουργιών θεματοφυλακής.***

Or. en

Τροπολογία 56

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 8 – στοιχείο γ
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 21 – παράγραφος 16

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
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	16. ***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

αρμόδιες αρχές του ΟΕΕ ή του ΔΟΕΕ είναι διαφορετικές εκείνων του θεματοφύλακα, οι αρμόδιες αρχές του θεματοφύλακα ανταλλάσσουν χωρίς καθυστέρηση τις πληροφορίες που λαμβάνουν με τις αρμόδιες αρχές του ΟΕΕ και του ΔΟΕΕ**.**	διαφορετικές εκείνων του θεματοφύλακα, οι αρμόδιες αρχές του θεματοφύλακα ανταλλάσσουν χωρίς καθυστέρηση τις πληροφορίες που λαμβάνουν με τις αρμόδιες αρχές του ΟΕΕ και του ΔΟΕΕ***, και οι αρμόδιες αρχές του ΟΕΕ ή του ΔΟΕΕ ανταλλάσσουν χωρίς καθυστέρηση με τις αρμόδιες αρχές του θεματοφύλακα κάθε πληροφορία σχετική με την άσκηση των εποπτικών εξουσιών των εν λόγω αρχών***·

Or. en

Τροπολογία 57

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 9 – στοιχείο α – σημείο ii
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 23 – παράγραφος 1 – στοιχείο θ α

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
ii) προστίθεται το στοιχείο θα):	***διαγράφεται***
θα) κατάλογο των αμοιβών και χρεώσεων που θα εφαρμόζονται σε σχέση με τη λειτουργία του ΟΕΕ και θα βαρύνουν τον ΔΟΕΕ ή τις συνδεδεμένες με αυτόν επιχειρήσεις,	

Or. en

Τροπολογία 58

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 9 – στοιχείο β
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 23 – παράγραφος 4 – στοιχείο δ

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
δ) ***το χαρτοφυλάκιο*** χορηγηθέντων δανείων,	δ) ***σύνθεση χαρτοφυλακίου των*** χορηγηθέντων δανείων,

Or. en

Τροπολογία 59

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 9 – στοιχείο β
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 23 – παράγραφος 4 – στοιχείο ε

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
ε) σε ***τριμηνιαία*** 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***,	ε) σε ***ετήσια*** βάση, όλες τις άμεσες και έμμεσες αμοιβές και χρεώσεις που χρεώθηκαν άμεσα ή έμμεσα στον ΟΕΕ,

Or. en

Τροπολογία 60

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 9 – στοιχείο β
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 23 – παράγραφος 4 – στοιχείο στ

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
στ) σε ***τριμηνιαία*** 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.·	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.·

Or. en

Τροπολογία 61

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 10 – στοιχείο α
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 24 – παράγραφος 1 – εδάφιο 1

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
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.	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***, και σχετικά με άλλες συναφείς οικονομικές και λογιστικές πληροφορίες που ορίζονται στην παράγραφο 2***.

Or. en

Τροπολογία 62

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 10 – στοιχείο β α (νέο)
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 24 – παράγραφος 2 – στοιχεία ε α και ε β (νέα)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	βα) στην παράγραφο 2, προστίθενται τα ακόλουθα στοιχεία:
	«εα) το συνολικό ποσό μόχλευσης της καθαρής αξίας ενεργητικού που χρησιμοποιεί ο ΟΕΕ·
	εβ) πληροφορίες σχετικά με ρυθμίσεις ανάθεσης καθηκόντων που αφορούν λειτουργίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή διαχείρισης κινδύνων, και ιδίως:
	i) πληροφορίες σχετικά με τις οντότητες στις οποίες έχουν ανατεθεί τέτοιες λειτουργίες (όνομα και LEI κάθε αναδόχου, δικαιοδοσία εγκατάστασης και, όπου αρμόζει, εποπτική αρχή)·
	ii) πληροφορίες σχετικά με την ανατεθείσα λειτουργία, το είδος της ανάθεσης (πλήρης ή μερική) και την ημερομηνία της συμφωνίας ή της σύμβασης ανάθεσης·
	iii) όταν υπάρχουν ρυθμίσεις δευτερεύουσας ανάθεσης, τις ίδιες

	πληροφορίες όσον αφορά τους δευτερεύοντες αναδόχους και τις λειτουργίες σε δευτερεύουσα ανάθεση·
	iv) την ημερομηνία σύναψης και λήξης των ρυθμίσεων ανάθεσης και δευτερεύουσας ανάθεσης·
	v) περιγραφή των περιοδικών μέτρων δέουσας επιμέλειας που εφαρμόζει ο ΔΟΕΕ για 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.

Or. en

Τροπολογία 63

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 10 – στοιχείο γ
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 24 – παράγραφος 6 – εδάφιο 1

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
Η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων προκειμένου να καθορίσει τα στοιχεία που πρέπει να αναφέρονται σύμφωνα με τις παραγράφους 1 και 2. Η ΕΑΚΑΑ λαμβάνει υπόψη άλλες απαιτήσεις υποβολής αναφορών στις οποίες υπόκεινται οι ΔΟΕΕ και την έκθεση που εκδίδεται σύμφωνα με το άρθρο 69β παράγραφος 2.	Η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων προκειμένου να καθορίσει τα στοιχεία που πρέπει να αναφέρονται σύμφωνα με τις παραγράφους 1 και 2. ***Προκειμένου να μειωθούν οι επικαλύψεις και οι ασυνέπειες μεταξύ των πλαισίων υποβολής εκθέσεων,*** η ΕΑΚΑΑ λαμβάνει υπόψη άλλες απαιτήσεις υποβολής αναφορών στις οποίες υπόκεινται οι ΔΟΕΕ και την έκθεση που εκδίδεται σύμφωνα με το άρθρο 69β παράγραφος 2.

Or. en

Τροπολογία 64

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 10 – στοιχείο δ
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 24 – παράγραφος 7 – εδάφιο 1 – στοιχείο α

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
α) τον μορφότυπο και τα πρότυπα δεδομένων για τις αναφορές των παραγράφων 1 και 2·	α) τον μορφότυπο και τα πρότυπα δεδομένων για τις εκθέσεις των παραγράφων 1 και 2***, που περιλαμβάνουν ιδίως τους παγκόσμιους κωδικούς LEI και τους διεθνείς αριθμούς αναγνώρισης τίτλων (ISIN)***·

Or. en

Τροπολογία 65

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 10 – στοιχείο δ
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 24 – παράγραφος 7 – εδάφιο 1 – στοιχείο β α (νέο)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	βα) 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.

Or. en

Τροπολογία 66

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 10 – στοιχείο δ

Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 24 – παράγραφος 7 – εδάφιο 1 α (νέο)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	Κατά την κατάρτιση των εν λόγω σχεδίων τεχνικών προτύπων, η ΕΑΚΑΑ λαμβάνει υπόψη τις διεθνείς εξελίξεις και τα πρότυπα που έχουν συμφωνηθεί σε ενωσιακό ή παγκόσμιο επίπεδο, καθώς και τα πορίσματα της έκθεσης που εκδίδεται σύμφωνα με το άρθρο 69β παράγραφος 2.

Or. en

Τροπολογία 67

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 14
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 38 α – παράγραφος 1

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
1. ***Η*** ΕΑΚΑΑ διενεργεί***, σε τακτική βάση*** και ***τουλάχιστον ανά δύο έτη***, ανάλυση αξιολόγησης από ομοτίμους των εποπτικών δραστηριοτήτων των αρμόδιων αρχών σε σχέση με την εφαρμογή του άρθρου 20. Η εν λόγω ανάλυση αξιολόγησης από ομοτίμους επικεντρώνεται στα μέτρα που λαμβάνονται ώστε οι ΔΟΕΕ, οι οποίοι αναθέτουν την εκτέλεση της διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή της διαχείρισης κινδύνων σε τρίτους που βρίσκονται σε τρίτες χώρες, να μη μετατρέπονται σε οντότητες-γραμματοθυρίδες.	1. ***Έως … [12 μήνες πριν από την ημερομηνία της επανεξέτασης που αναφέρεται στο άρθρο 69β],*** και ***διαφορετικά κατά το δέον***, ***η*** ΕΑΚΑΑ διενεργεί ανάλυση αξιολόγησης από ομοτίμους των εποπτικών δραστηριοτήτων των αρμόδιων αρχών σε σχέση με την εφαρμογή του άρθρου 20. Η εν λόγω ανάλυση αξιολόγησης από ομοτίμους επικεντρώνεται στα μέτρα που λαμβάνονται ώστε οι ΔΟΕΕ, οι οποίοι αναθέτουν την εκτέλεση της διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή της διαχείρισης κινδύνων σε τρίτους που βρίσκονται σε τρίτες χώρες, να μη μετατρέπονται σε οντότητες-γραμματοθυρίδες.

Or. en

Τροπολογία 68

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 17
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 46 – παράγραφος 2 – στοιχείο ι

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
ι) προς το συμφέρον των επενδυτών ***ή*** του ***κοινού***, ***να*** απαιτούν από τους ΔΟΕΕ να ενεργοποιούν ή να απενεργοποιούν ένα εργαλείο διαχείρισης ρευστότητας που αναφέρεται στο σημείο 1 ή 2 του παραρτήματος V ή που επιλέγεται από τον ΔΟΕΕ σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 2β, ανάλογα με το είδος του ΟΕΕ ανοικτού τύπου ή της ομάδας ΟΕΕ ανοικτού τύπου και ***τους κινδύνους προστασίας των επενδυτών ή*** χρηματοπιστωτικής σταθερότητας που καθιστούν αναγκαία την απαίτηση αυτή,·	ι) προς το συμφέρον των επενδυτών**,** ***σε εξαιρετικές περιστάσεις και κατόπιν διαβούλευσης*** με τον ***ΔΟΕΕ***, απαιτούν από τους ΔΟΕΕ να ενεργοποιούν ή να απενεργοποιούν ένα εργαλείο διαχείρισης ρευστότητας που αναφέρεται στο σημείο 1 ή 2 του παραρτήματος V ή που επιλέγεται από τον ΔΟΕΕ σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 2β, ανάλογα με το είδος του ΟΕΕ ανοικτού τύπου ή της ομάδας ΟΕΕ ανοικτού τύπου και ***εάν υπάρχουν κίνδυνοι*** χρηματοπιστωτικής σταθερότητας που καθιστούν αναγκαία την απαίτηση αυτή,»·

Or. en

Τροπολογία 69

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 18 – στοιχείο β
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 47 – παράγραφος 4 – στοιχείο δ

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
β) στην παράγραφο 4, προστίθεται το ακόλουθο στοιχείο δ):	***διαγράφεται***
δ) να απαιτούν από τους εκτός ΕΕ ΔΟΕΕ που προωθούν εμπορικά στην Ένωση ΟΕΕ τους οποίους διαχειρίζονται ή από τους ΔΟΕΕ της ΕΕ που διαχειρίζονται ΟΕΕ εκτός ΕΕ να ενεργοποιούν ή να απενεργοποιούν ένα εργαλείο διαχείρισης ρευστότητας που αναφέρεται στο παράρτημα V σημείο 1 ή 2 ή που επιλέγεται από τον ΔΟΕΕ, ανάλογα με το είδος του συγκεκριμένου ΟΕΕ ανοικτού τύπου και τους κινδύνους	

προστασίας των επενδυτών ή χρηματοπιστωτικής σταθερότητας που καθιστούν αναγκαία την απαίτηση αυτή.·

Or. en

Τροπολογία 70

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 19 – στοιχείο α
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 50 – παράγραφος 5

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
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.·	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, ***ή από οντότητα που ορίστηκε ως θεματοφύλακας από ΔΟΕΕ,*** απευθύνουν σχετική κοινοποίηση στην ΕΑΚΑΑ και στις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής και του κράτους μέλους υποδοχής του εν λόγω ΔΟΕΕ ***ή της εν λόγω οντότητας*** 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.·

Or. en

Τροπολογία 71

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 19 – στοιχείο β
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 50 – παράγραφος 5 α

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
5α. Οι αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής ενός ΔΟΕΕ ενημερώνουν τις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους υποδοχής του ΔΟΕΕ***,*** την ΕΑΚΑΑ ***και το ΕΣΣΚ*** πριν από την άσκηση των εξουσιών σύμφωνα με το άρθρο 46 παράγραφος 2 στοιχείο ι) ή το άρθρο 47 παράγραφος 4 στοιχείο δ).	5α. Οι αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής ενός ΔΟΕΕ ενημερώνουν τις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους υποδοχής του ΔΟΕΕ ***και*** την ΕΑΚΑΑ πριν από την άσκηση των εξουσιών σύμφωνα με το άρθρο 46 παράγραφος 2 στοιχείο ι) ή το άρθρο 47 παράγραφος 4 στοιχείο δ). ***Οι αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του ΔΟΕΕ ενημερώνουν το ΕΣΣΚ εάν υπάρχει δυνητικός κίνδυνος για τη σταθερότητα και την ακεραιότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος.***

Or. en

Τροπολογία 72

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 19 – στοιχείο β
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 50 – παράγραφος 5 β

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
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 προβλέπονται στο άρθρο 46 παράγραφος 2 στοιχείο ι) ή στο άρθρο 47 παράγραφος 4 στοιχείο δ), προσδιορίζοντας τους λόγους του αιτήματος και ενημερώνοντας σχετικά την ΕΑΚΑΑ και 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 προβλέπονται στο άρθρο 46 παράγραφος 2 στοιχείο ι) ή στο άρθρο 47 παράγραφος 4 στοιχείο δ), προσδιορίζοντας τους λόγους του αιτήματος και ενημερώνοντας σχετικά την ΕΑΚΑΑ και***, σε περίπτωση δυνητικού κινδύνου για τη σταθερότητα και την ακεραιότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος,*** το ΕΣΣΚ.

Or. en

Τροπολογία 73

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 19 – στοιχείο β
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 50 – παράγραφος 5 γ

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
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**,** την ΕΑΚΑΑ και το ΕΣΣΚ, αναφέροντας τους λόγους.	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 και***, σε περίπτωση δυνητικού κινδύνου για τη σταθερότητα και την ακεραιότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος,*** το ΕΣΣΚ, αναφέροντας τους λόγους.

Or. en

Τροπολογία 74

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 19 – στοιχείο γ
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 50 – παράγραφος 7 – εδάφιο 1

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
Η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων αναφέροντας σε ποιες περιπτώσεις μπορούν οι αρμόδιες αρχές να ασκούν τις εξουσίες που ορίζονται στο άρθρο 46 παράγραφος 2 στοιχείο ι) και σε ποιες περιπτώσεις μπορούν να υποβάλλουν τα αιτήματα που αναφέρονται στις παραγράφους 5β και 5στ. Κατά την κατάρτιση των εν λόγω προτύπων, η ΕΑΚΑΑ εξετάζει τις πιθανές επιπτώσεις της εν λόγω εποπτικής παρέμβασης για την προστασία των επενδυτών και τη	Η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων αναφέροντας σε ποιες περιπτώσεις μπορούν οι αρμόδιες αρχές να ασκούν τις εξουσίες που ορίζονται στο άρθρο 46 παράγραφος 2 στοιχείο ι) και σε ποιες περιπτώσεις μπορούν να υποβάλλουν τα αιτήματα που αναφέρονται στις παραγράφους 5β και 5στ. Κατά την κατάρτιση των εν λόγω προτύπων, η ΕΑΚΑΑ εξετάζει τις πιθανές επιπτώσεις της εν λόγω εποπτικής παρέμβασης για την προστασία των επενδυτών και τη

χρηματοπιστωτική σταθερότητα σε άλλο κράτος μέλος ή στην Ένωση.	χρηματοπιστωτική σταθερότητα σε άλλο κράτος μέλος ή στην Ένωση. ***Τα εν λόγω πρότυπα αναγνωρίζουν ότι η πρωταρχική ευθύνη για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας εξακολουθεί να εναπόκειται στον ΔΟΕΕ και ότι η παρέμβαση των αρμόδιων αρχών αποτελεί έσχατη λύση.***
	Or. en

Τροπολογία 75

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 20
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 61 – παράγραφος 5

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
5. Οι αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του ΟΕΕ ή εφόσον ο ΟΕΕ δεν υπόκειται σε ρυθμιστικό πλαίσιο, οι αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του ΔΟΕΕ μπορούν να επιτρέπουν στα ιδρύματα που αναφέρονται στο άρθρο 21 παράγραφος 3 στοιχείο α) και είναι εγκατεστημένα σε άλλο κράτος μέλος να ορίζονται ως θεματοφύλακες. Η διάταξη αυτή 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.·	5. Οι αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του ΟΕΕ ή εφόσον ο ΟΕΕ δεν υπόκειται σε ρυθμιστικό πλαίσιο, οι αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του ΔΟΕΕ μπορούν να επιτρέπουν στα ιδρύματα που αναφέρονται στο άρθρο 21 παράγραφος 3 στοιχείο α) και είναι εγκατεστημένα σε άλλο κράτος μέλος να ορίζονται ως θεματοφύλακες. ***Κατά την άσκηση αυτής της δυνατότητας, οι αρμόδιες αρχές αποφασίζουν κατά περίπτωση και κοινοποιούν στην ΕΑΚΑΑ τις σχετικές αποφάσεις που λαμβάνουν.*** Η διάταξη αυτή 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.·
	Or. en

Τροπολογία 76

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 21
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 69 β – παράγραφος 1 – εισαγωγικό μέρος

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
1. Έως τις ***[να εισαχθεί η ημερομηνία*** 60 μήνες μετά την έναρξη ισχύος της παρούσας οδηγίας] και σε συνέχεια ***των αξιολογήσεων*** από ομοτίμους της ΕΑΚΑΑ που αναφέρονται στο άρθρο 38α και 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:	1. Έως τις ***... [*** 60 μήνες μετά την έναρξη ισχύος της παρούσας οδηγίας] και σε συνέχεια ***της αξιολόγησης*** από ομοτίμους της ΕΑΚΑΑ που αναφέρονται στο άρθρο 38α και 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:

Or. en

Τροπολογία 77

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 21
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Άρθρο 69 β – παράγραφος 1 α (νέα)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	1α. Για τους σκοπούς της παραγράφου 1 στοιχείο δ), η Επιτροπή έως ... [24 μήνες μετά την έναρξη ισχύος της παρούσας οδηγίας] πραγματοποιεί ολοκληρωμένη μελέτη σχετικά με τα δυνητικά οφέλη και τους κινδύνους της καθιέρωσης διαβατηρίου θεματοφύλακα της ΕΕ.

Or. en

Τροπολογία 78

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 3 – στοιχείο β α (νέο)
Οδηγία 2009/65/ΕΚ
Άρθρο 13 – παράγραφος 2 α (νέα)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	βα) παρεμβάλλεται η ακόλουθη παράγραφος 2α:
	«2α. Κατά παρέκκλιση από τις παραγράφους 1 και 2 του παρόντος άρθρου, όταν η λειτουργία εμπορικής προώθησης, όπως αναφέρεται στο παράρτημα ΙΙ τρίτη περίπτωση, εκτελείται από έναν ή περισσότερους διανομείς που δεν ενεργούν για λογαριασμό του ΟΣΕΚΑ, βάσει συμφωνίας μεταξύ του ΟΣΕΚΑ και του εν λόγω διανομέα ή διανομέων, η εν λόγω λειτουργία δεν θεωρείται ανάθεση που υπόκειται στις απαιτήσεις των παραγράφων 1 και 2 του παρόντος άρθρου.»

Or. en

Τροπολογία 79

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 3 – στοιχείο γ – εισαγωγικό μέρος
Οδηγία 2009/65/ΕΚ
Άρθρο 13 – παράγραφοι 3 έως 6

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
γ) προστίθενται οι ακόλουθες παράγραφοι ***3, 4,*** 5 και 6:	γ) προστίθενται οι ακόλουθες παράγραφοι 5 και 6:

Or. en

Τροπολογία 80

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 3 – στοιχείο γ
Οδηγία 2009/65/ΕΚ
Άρθρο 13 – παράγραφος 3

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
3. Όταν μια εταιρεία διαχείρισης αναθέτει σε οντότητες που είναι εγκατεστημένες σε τρίτες χώρες περισσότερες λειτουργίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή διαχείρισης κινδύνων από αυτές που διατηρεί, οι αρμόδιες αρχές γνωστοποιούν στην ΕΑΚΑΑ, σε ετήσια βάση, όλες αυτές τις αναθέσεις (γνωστοποιήσεις ανάθεσης).	***διαγράφεται***
Οι γνωστοποιήσεις ανάθεσης περιλαμβάνουν:	
α) πληροφορίες σχετικά με τον συγκεκριμένο ΟΣΕΚΑ και την εταιρεία διαχείρισής του·	
β) πληροφορίες σχετικά με τον ανάδοχο, προσδιορίζοντας την έδρα του και αν πρόκειται για ρυθμιζόμενη οντότητα ή όχι·	
γ) περιγραφή των λειτουργιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου και διαχείρισης κινδύνων που έχουν ανατεθεί·	
δ) περιγραφή των λειτουργιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου και διαχείρισης κινδύνων που έχουν διατηρηθεί·	
ε) κάθε άλλη πληροφορία που είναι αναγκαία για την ανάλυση των ρυθμίσεων ανάθεσης καθηκόντων·	
στ) περιγραφή των εποπτικών δραστηριοτήτων των αρμόδιων αρχών, συμπεριλαμβανομένων των ελέγχων βάσει εγγράφων και των επιτόπιων επιθεωρήσεων, και των αποτελεσμάτων των εν λόγω δραστηριοτήτων·	
ζ) κάθε λεπτομέρεια σχετικά με τη συνεργασία μεταξύ της αρμόδιας αρχής	

και της εποπτικής αρχής του αναδόχου.

Or. en

Τροπολογία 81

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 3 – στοιχείο γ
Οδηγία 2009/65/ΕΚ
Άρθρο 13 – παράγραφος 4

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
4. Η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων προκειμένου να καθορίσει το περιεχόμενο των γνωστοποιήσεων ανάθεσης καθηκόντων και τα τυποποιημένα έντυπα, υποδείγματα και διαδικασίες για τη διαβίβαση των γνωστοποιήσεων ανάθεσης σε γλώσσα που συνηθίζεται στον χρηματοοικονομικό τομέα. Τα τυποποιημένα έντυπα και υποδείγματα περιλαμβάνουν πεδία πληροφοριών που καλύπτουν όλες τις πληροφορίες που αναφέρονται στην παράγραφο 3.* ***Η Επιτροπή εξουσιοδοτείται να εκδίδει τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.	***διαγράφεται***

Or. en

Τροπολογία 82

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 1 – εδάφιο 1 – σημείο 3 – στοιχείο γ
Οδηγία 2009/65/ΕΚ
Άρθρο 13 – παράγραφος 5

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
5. ***Η*** ΕΑΚΑΑ υποβάλλει στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο, το Συμβούλιο	5. ***Έως ... [12 μήνες πριν από την ημερομηνία της επανεξέτασης που***

και την Επιτροπή ***τακτικές εκθέσεις, τουλάχιστον ανά δύο έτη, στις οποίες*** αναλύονται οι πρακτικές της αγοράς όσον αφορά την ανάθεση καθηκόντων σε οντότητες εγκατεστημένες σε τρίτες χώρες και τη συμμόρφωση με τα άρθρα 7 και 13.

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 σε οντότητες εγκατεστημένες σε τρίτες χώρες και τη συμμόρφωση με τα άρθρα 7 και 13.

Or. en

Τροπολογία 83

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 4
Οδηγία 2009/65/ΕΚ
Άρθρο 18 α – παράγραφος 2

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
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 ένα κατάλληλο εργαλείο διαχείρισης ρευστότητας από τον κατάλογο που παρατίθεται στο παράρτημα ΙΙΑ σημεία 2 ***έως 4*** και το περιλαμβάνει στον κανονισμό του οργανισμού ή στα καταστατικά έγγραφα της εταιρείας επενδύσεων για πιθανή χρήση προς το συμφέρον των επενδυτών του ΟΣΕΚΑ. 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.	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 ένα κατάλληλο εργαλείο διαχείρισης ρευστότητας από τον κατάλογο που παρατίθεται στο παράρτημα ΙΙΑ σημεία 2***, 3, 4, 5, 6 και 8*** και το περιλαμβάνει στον κανονισμό του οργανισμού ή στα καταστατικά έγγραφα της εταιρείας επενδύσεων για πιθανή χρήση προς το συμφέρον των επενδυτών του ΟΣΕΚΑ. 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.

Or. en

Τροπολογία 84

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 4
Οδηγία 2009/65/ΕΚ
Άρθρο 18 α – παράγραφος 3

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
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.	***διαγράφεται***

Or. en

Τροπολογία 85

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 4
Οδηγία 2009/65/ΕΚ
Άρθρο 18 α – παράγραφος 4

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
4. Η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων σχετικά με τα 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.	4. Η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων σχετικά με τα 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. ***Τα εν λόγω πρότυπα αναγνωρίζουν ότι η κύρια ευθύνη για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας εξακολουθεί να εναπόκειται στον ΟΣΕΚΑ. Παρέχουν επαρκή χρόνο για προσαρμογή πριν από την εφαρμογή τους,***

ιδίως για τους υφιστάμενους ΟΣΕΚΑ.

Or. en

Τροπολογία 86

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 5
Οδηγία 2009/65/ΕΚ
Άρθρο 20 α – παράγραφος 1

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
1. Μια εταιρεία διαχείρισης υποβάλλει τακτικά εκθέσεις στις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής της σχετικά με τις βασικές αγορές και τα μέσα στα οποία πραγματοποιεί εμπορικές συναλλαγές εκ μέρους του ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται.	1. Μια εταιρεία διαχείρισης υποβάλλει τακτικά εκθέσεις στις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής της σχετικά με τις βασικές αγορές και τα μέσα στα οποία πραγματοποιεί εμπορικές συναλλαγές εκ μέρους του ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται***, και σχετικά με λοιπές συναφείς οικονομικές και λογιστικές πληροφορίες που περιέχονται στην παράγραφο 1α***.

Or. en

Τροπολογία 87

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 5
Οδηγία 2009/65/ΕΚ
Άρθρο 20 α – παράγραφος 1 α (νέα)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	1α. Μια εταιρεία διαχείρισης υποβάλλει τακτικά πληροφορίες στις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής της σχετικά με τις ρυθμίσεις ανάθεσης που αφορούν λειτουργίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή διαχείρισης κινδύνων και ειδικότερα:
	i) πληροφορίες σχετικά με τις οντότητες στις οποίες έχουν ανατεθεί οι εν λόγω λειτουργίες (όνομα και αναγνωριστικός

κωδικός νομικής οντότητας κάθε αναδόχου, τη δικαιοδοσία εγκατάστασης του και, όπου αρμόζει, την εποπτική αρχή του)·

ii) πληροφορίες σχετικά με την ανατεθείσα λειτουργία, το είδος της ανάθεσης (πλήρης ή μερική) και την ημερομηνία της συμφωνίας ή της σύμβασης ανάθεσης·

iii) όταν υπάρχουν ρυθμίσεις δευτερεύουσας ανάθεσης, τις ίδιες πληροφορίες όσον αφορά τους δευτερεύοντες αναδόχους και τις λειτουργίες σε δευτερεύουσα ανάθεση·

iv) την ημερομηνία σύναψης και λήξης των ρυθμίσεων ανάθεσης και δευτερεύουσας ανάθεσης·

v) περιγραφή των περιοδικών μέτρων δέουσας επιμέλειας που εφαρμόζει η εταιρεία διαχείρισης για 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.

Or. en

Τροπολογία 88

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 5
Οδηγία 2009/65/ΕΚ
Άρθρο 20 α – παράγραφος 2 – εδάφιο 1

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
Η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων προκειμένου να καθορίσει τις πληροφορίες που πρέπει να κοινοποιούνται σύμφωνα με ***την παράγραφο*** 1. Η ΕΑΚΑΑ λαμβάνει υπόψη άλλες απαιτήσεις υποβολής αναφορών στις	Η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων προκειμένου να καθορίσει τις πληροφορίες που πρέπει να κοινοποιούνται σύμφωνα με ***τις παραγράφους*** 1 ***και 1α του παρόντος άρθρου***. Η ΕΑΚΑΑ λαμβάνει υπόψη

οποίες υπόκεινται οι εταιρείες διαχείρισης και την έκθεση που εκδίδεται σύμφωνα με το άρθρο 20β.

άλλες απαιτήσεις υποβολής αναφορών στις οποίες υπόκεινται οι εταιρείες διαχείρισης και την έκθεση που εκδίδεται σύμφωνα με το άρθρο 20β.

Or. en

Τροπολογία 89

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 5
Οδηγία 2009/65/ΕΚ
Άρθρο 20 α – παράγραφος 3 – εδάφιο 1 – στοιχείο α

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
α) τον μορφότυπο και τα πρότυπα δεδομένων για τις εκθέσεις ***της παραγράφου*** 1·	α) τον μορφότυπο και τα πρότυπα δεδομένων για τις εκθέσεις ***των παραγράφων*** 1 ***και 1α***·

Or. en

Τροπολογία 90

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 5
Οδηγία 2009/65/ΕΚ
Άρθρο 20 α – παράγραφος 3 – εδάφιο 1 – στοιχείο β α (νέο)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	βα) μέθοδοι και 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.

Or. en

Τροπολογία 91

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 5
Οδηγία 2009/65/ΕΚ
Άρθρο 20 α – παράγραφος 3 – εδάφιο 1 α (νέο)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	1α. Κατά την κατάρτιση των εν λόγω σχεδίων τεχνικών προτύπων, η ΕΑΚΑΑ λαμβάνει υπόψη τις διεθνείς εξελίξεις και τα πρότυπα που έχουν συμφωνηθεί σε ενωσιακό ή παγκόσμιο επίπεδο, καθώς και τα πορίσματα της έκθεσης που εκδίδεται σύμφωνα με το άρθρο 20β.

Or. en

Τροπολογία 92

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 6 – στοιχείο α
Οδηγία 2009/65/ΕΚ
Άρθρο 22 α – παράγραφος 2 – στοιχείο γ

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
γ) ο θεματοφύλακας έχει επιδείξει κάθε αρμόζουσα ικανότητα, προσοχή και επιμέλεια για την επιλογή και το 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 εκδότη, όπως ορίζεται ***στο*** άρθρο ***1 στοιχείο ε)*** 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	γ) ο θεματοφύλακας έχει επιδείξει κάθε αρμόζουσα ικανότητα, προσοχή και επιμέλεια για την επιλογή και το 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 εκδότη, όπως ορίζεται ***στην κατ'εξουσιοδότηση πράξη που εκδόθηκε με βάση το άρθρο 29 παράγραφος 3 και το*** άρθρο ***48 παράγραφος 10*** του κανονισμού (ΕΕ) ***αριθ. 909/2014***, 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

ζητήματα που του έχουν ανατεθεί.

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).***

Or. en

Τροπολογία 93

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 6 – στοιχείο β
Οδηγία 2009/65/ΕΚ
Άρθρο 22 α – παράγραφος 4

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
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.	4. Για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου, η παροχή των υπηρεσιών από κεντρικό αποθετήριο τίτλων που ενεργεί υπό την ιδιότητα ΚΑΤ εκδότη, όπως ορίζεται ***στην κατ' εξουσιοδότηση πράξη που εκδόθηκε με βάση το άρθρο 29 παράγραφος 3 και το*** άρθρο ***48 παράγραφος 10*** του κανονισμού (ΕΕ) ***αριθ. 909/2014*** δεν θεωρείται ανάθεση λειτουργιών θεματοφυλακής.

Or. en

Τροπολογία 94

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 8

Οδηγία 2009/65/ΕΚ
Άρθρο 84 – παράγραφος 2 – στοιχείο β

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
β) προς το συμφέρον των μεριδιούχων ή του κοινού, οι αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής ενός ΟΣΕΚΑ μπορούν να απαιτούν από έναν ΟΣΕΚΑ να ενεργοποιήσει ένα εργαλείο διαχείρισης ρευστότητας που αναφέρεται στο παράρτημα ΙΙΑ σημεία 1 ή 2 ή που έχει επιλεγεί και κοινοποιηθεί από τον ΟΣΕΚΑ σύμφωνα με το άρθρο 18α παράγραφος 2, ανάλογα με το είδος του ΟΣΕΚΑ και τους κινδύνους που καθιστούν αναγκαία τη λήψη του μέτρου αυτού.	β) προς το συμφέρον των μεριδιούχων ή του κοινού, ***σε εξαιρετικές περιστάσεις και κατόπιν διαβούλευσης με τον ΟΣΕΚΑ,*** οι αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής ενός ΟΣΕΚΑ μπορούν να απαιτούν από έναν ΟΣΕΚΑ να ενεργοποιήσει ένα εργαλείο διαχείρισης ρευστότητας που αναφέρεται στο παράρτημα ΙΙΑ σημεία 1 ή 2 ή που έχει επιλεγεί και κοινοποιηθεί από τον ΟΣΕΚΑ σύμφωνα με το άρθρο 18α παράγραφος 2, ανάλογα με το είδος του ΟΣΕΚΑ και τους κινδύνους που καθιστούν αναγκαία τη λήψη του μέτρου αυτού.

Or. en

Τροπολογία 95

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 8
Οδηγία 2009/65/ΕΚ
Άρθρο 84 – παράγραφος 3 – εδάφιο 1

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
Ο ΟΣΕΚΑ ενημερώνει χωρίς καθυστέρηση τις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του και τις αρμόδιες αρχές όλων των κρατών μελών στα οποία διαθέτει τα μερίδιά του***, όταν ενεργοποιεί ή απενεργοποιεί ένα εργαλείο διαχείρισης ρευστότητας που αναφέρεται στην παράγραφο 2 στοιχείο α)***.	***Όταν*** ο ΟΣΕΚΑ ***χρησιμοποιεί ένα από τα εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας που απαριθμούνται στα σημεία 1 έως 4 του καταλόγου του παραρτήματος ΙΙΑ, σε καταστάσεις κρίσης ρευστότητας,*** ενημερώνει χωρίς καθυστέρηση τις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του και τις αρμόδιες αρχές όλων των κρατών μελών στα οποία διαθέτει τα μερίδιά του.

Or. en

Τροπολογία 96

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 8
Οδηγία 2009/65/ΕΚ
Άρθρο 84 – παράγραφος 3 – εδάφιο 2

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
Οι αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του ΟΣΕΚΑ ενημερώνουν, χωρίς καθυστέρηση, την ΕΑΚΑΑ ***και το ΕΣΣΚ*** σχετικά με κάθε γνωστοποίηση που λαμβάνουν σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο.	Οι αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του ΟΣΕΚΑ ενημερώνουν, χωρίς καθυστέρηση, την ΕΑΚΑΑ σχετικά με κάθε γνωστοποίηση που λαμβάνουν σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο. ***Οι αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του ΟΣΕΚΑ ενημερώνουν το ΕΣΣΚ εάν υπάρχει δυνητικός κίνδυνος για τη σταθερότητα και την ακεραιότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος.***

Or. en

Τροπολογία 97

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 8
Οδηγία 2009/65/ΕΚ
Άρθρο 84 – παράγραφος 3 α

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
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, την ΕΑΚΑΑ ***και το ΕΣΣΚ*** πριν ασκήσουν τις εξουσίες τους σύμφωνα με την παράγραφο 2 στοιχείο β).	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, την ΕΑΚΑΑ πριν ασκήσουν τις εξουσίες τους σύμφωνα με την παράγραφο 2 στοιχείο β). ***Οι αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του ΟΣΕΚΑ ενημερώνουν το ΕΣΣΚ εάν υπάρχει δυνητικός κίνδυνος για τη σταθερότητα και την ακεραιότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος.***

Or. en

Τροπολογία 98

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 8
Οδηγία 2009/65/ΕΚ
Άρθρο 84 – παράγραφος 3 β

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
3β. Η αρμόδια αρχή των κρατών μελών στα οποία ένας ΟΣΕΚΑ προωθεί εμπορικά τα μερίδιά του μπορεί να ζητήσει από την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής του ΟΣΕΚΑ να ασκήσει τις εξουσίες που ορίζονται στην παράγραφο 2 στοιχείο β), προσδιορίζοντας τους λόγους του αιτήματος και ενημερώνοντας σχετικά την ΕΑΚΑΑ και το ΕΣΣΚ.	3β. Η αρμόδια αρχή των κρατών μελών στα οποία ένας ΟΣΕΚΑ προωθεί εμπορικά τα μερίδιά του μπορεί να ζητήσει από την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής του ΟΣΕΚΑ να ασκήσει τις εξουσίες που ορίζονται στην παράγραφο 2 στοιχείο β), προσδιορίζοντας τους λόγους του αιτήματος και ενημερώνοντας σχετικά την ΕΑΚΑΑ και***, σε περίπτωση δυνητικού κινδύνου στη σταθερότητα και την ακεραιότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος,*** το ΕΣΣΚ.

Or. en

Τροπολογία 99

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 8
Οδηγία 2009/65/ΕΚ
Άρθρο 84 – παράγραφος 3 γ

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
3γ. Όταν η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής του ΟΣΕΚΑ δεν συμφωνεί με το αίτημα που αναφέρεται στην παράγραφο 3β, ενημερώνει σχετικά την αιτούσα αρμόδια αρχή, την ΕΑΚΑΑ και το ΕΣΣΚ, αναφέροντας τους λόγους της διαφωνίας.	3γ. Όταν η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής του ΟΣΕΚΑ δεν συμφωνεί με το αίτημα που αναφέρεται στην παράγραφο 3β, ενημερώνει σχετικά την αιτούσα αρμόδια αρχή, την ΕΑΚΑΑ και***, σε περίπτωση δυνητικού κινδύνου για τη σταθερότητα και την ακεραιότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος*** το ΕΣΣΚ, αναφέροντας τους λόγους της διαφωνίας.

Or. en

Τροπολογία 100

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 8
Οδηγία 2009/65/ΕΚ
Άρθρο 84 – παράγραφος 3 στ

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
3στ. Η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στα οποία αναφέρονται οι περιπτώσεις στις οποίες οι αρμόδιες αρχές μπορούν να ασκούν τις εξουσίες που ορίζονται στην παράγραφο 2 στοιχείο β). Κατά την κατάρτιση των εν λόγω προτύπων, η ΕΑΚΑΑ εξετάζει τις πιθανές επιπτώσεις της εν λόγω εποπτικής παρέμβασης για την προστασία των επενδυτών και τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα σε άλλο κράτος μέλος ή στην Ένωση.	3στ. Η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στα οποία αναφέρονται οι περιπτώσεις στις οποίες οι αρμόδιες αρχές μπορούν να ασκούν τις εξουσίες που ορίζονται στην παράγραφο 2 στοιχείο β). Κατά την κατάρτιση των εν λόγω προτύπων, η ΕΑΚΑΑ εξετάζει τις πιθανές επιπτώσεις της εν λόγω εποπτικής παρέμβασης για την προστασία των επενδυτών και τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα σε άλλο κράτος μέλος ή στην Ένωση. ***Τα εν λόγω πρότυπα αναγνωρίζουν ότι η πρωταρχική ευθύνη για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας εξακολουθεί να εναπόκειται στον ΟΣΕΚΑ και ότι η παρέμβαση των αρμόδιων αρχών αποτελεί έσχατη λύση.***

Or. en

Τροπολογία 101

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 9
Οδηγία 2009/65/ΕΚ
Άρθρο 98 – παράγραφος 3 – εδάφιο 1

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
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	Η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους υποδοχής ενός ΟΣΕΚΑ μπορεί***, σε εξαιρετικές περιστάσεις,*** 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

σταθερότητα και την ακεραιότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος, το ΕΣΣΚ.	συντρέχουν πιθανοί κίνδυνοι για τη σταθερότητα και την ακεραιότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος, το ΕΣΣΚ.

Or. en

Τροπολογία 102

Πρόταση οδηγίας
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 10
Οδηγία 2009/65/ΕΚ
Άρθρο 101 α – παράγραφος 1

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
1. ***Η*** ΕΑΚΑΑ διενεργεί***, σε τακτική βάση*** και ***τουλάχιστον ανά δύο έτη***, ανάλυση αξιολόγησης από ομοτίμους των εποπτικών δραστηριοτήτων των αρμόδιων αρχών σε σχέση με την εφαρμογή του άρθρου 13. Η εν λόγω ανάλυση αξιολόγησης από ομοτίμους επικεντρώνεται στα μέτρα που λαμβάνονται ώστε οι εταιρείες διαχείρισης, οι οποίες αναθέτουν την εκτέλεση της διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή της διαχείρισης κινδύνων σε τρίτους που βρίσκονται σε τρίτες χώρες, να μη μετατρέπονται σε οντότητες-γραμματοθυρίδες.	1. ***Έως … [12 μήνες πριν από την ημερομηνία της επανεξέτασης που αναφέρεται στο άρθρο 110α],*** και ***διαφορετικά κατά το δέον***, ***η*** ΕΑΚΑΑ διενεργεί ανάλυση αξιολόγησης από ομοτίμους των εποπτικών δραστηριοτήτων των αρμόδιων αρχών σε σχέση με την εφαρμογή του άρθρου 13. Η εν λόγω ανάλυση αξιολόγησης από ομοτίμους επικεντρώνεται στα μέτρα που λαμβάνονται ώστε οι εταιρείες διαχείρισης, οι οποίες αναθέτουν την εκτέλεση της διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή της διαχείρισης κινδύνων σε τρίτους που βρίσκονται σε τρίτες χώρες, να μη μετατρέπονται σε οντότητες-γραμματοθυρίδες.

Or. en

Τροπολογία 103

Πρόταση οδηγίας
Παράρτημα ΙΙ
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Παράρτημα V – τίτλος

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
ΜΕΣΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΗΣ	***ΕΡΓΑΛΕΙΑ*** ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΗΣ

ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΔΟΕΕ ΠΟΥ ΔΙΑΧΕΙΡΙΖΟΝΤΑΙ ΟΕΕ ΑΝΟΙΚΤΟΥ ΤΥΠΟΥ	ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΔΟΕΕ ΠΟΥ ΔΙΑΧΕΙΡΙΖΟΝΤΑΙ ΟΕΕ ΑΝΟΙΚΤΟΥ ΤΥΠΟΥ

Or. en

Τροπολογία 104

Πρόταση οδηγίας
Παράρτημα ΙΙ
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Παράρτημα V – σημείο 1

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(1) Αναστολή εξαγορών και εγγραφών: η αναστολή των εξαγορών και των εγγραφών συνεπάγεται ότι οι επενδυτές δεν είναι προσωρινά σε θέση να εξοφλήσουν ή να εξαγοράσουν μετοχές του οργανισμού.	(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 ***μερίδια ή*** μετοχές του οργανισμού.

Or. en

Τροπολογία 105

Πρόταση οδηγίας
Παράρτημα ΙΙ
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Παράρτημα V – σημείο 2

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(2) Όρια εξαγοράς: όριο εξαγοράς είναι ο προσωρινός περιορισμός του δικαιώματος των μετόχων να εξαγοράζουν τις μετοχές τους. Ο περιορισμός αυτός ***μπορεί να*** είναι ***πλήρης, με αποτέλεσμα οι επενδυτές να μη μπορούν να εξαγοράσουν καθόλου τις μετοχές τους, ή*** μερικός, ***με αποτέλεσμα*** οι επενδυτές να μπορούν να εξαγοράσουν μόνον ένα μέρος των μετοχών τους.	(2) Όρια εξαγοράς: όριο εξαγοράς είναι ο προσωρινός περιορισμός του δικαιώματος των μετόχων να εξαγοράζουν ***τα μερίδια ή*** τις μετοχές τους. Ο περιορισμός αυτός είναι μερικός, ***έτσι ώστε*** οι επενδυτές να μπορούν να εξαγοράσουν μόνον ένα μέρος ***των μεριδίων ή*** των μετοχών τους.

Or. en

Τροπολογία 106

Πρόταση οδηγίας
Παράρτημα ΙΙ
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Παράρτημα V – σημείο 3

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(3) Περίοδοι προειδοποίησης: η περίοδος προειδοποίησης αναφέρεται στην περίοδο της εκ των προτέρων ειδοποίησης που πρέπει να παρέχουν οι επενδυτές στους διαχειριστές οργανισμών κατά την εξαγορά των μετοχών τους.	(3) Περίοδοι προειδοποίησης: η περίοδος προειδοποίησης αναφέρεται στην περίοδο της εκ των προτέρων ειδοποίησης που πρέπει να παρέχουν οι επενδυτές στους διαχειριστές οργανισμών κατά την εξαγορά ***των μεριδίων ή*** των μετοχών τους.

Or. en

Τροπολογία 107

Πρόταση οδηγίας
Παράρτημα ΙΙ
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Παράρτημα V – σημείο 4

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(4) Τέλη εξαγοράς: το τέλος εξαγοράς είναι ένα τέλος που χρεώνεται στους επενδυτές όταν εξαγοράζουν μετοχές του οργανισμού τους.	(4) Τέλη εξαγοράς: το τέλος εξαγοράς είναι ένα ***προκαθορισμένο*** τέλος που χρεώνεται στους επενδυτές όταν εξαγοράζουν ***μερίδια ή*** μετοχές του οργανισμού τους.

Or. en

Τροπολογία 108

Πρόταση οδηγίας
Παράρτημα ΙΙ
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Παράρτημα V – σημείο 5

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(5) Προσαρμοζόμενη τιμολόγηση: η προσαρμοζόμενη τιμολόγηση μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την προσαρμογή της τιμής των μετοχών ενός επενδυτικού οργανισμού ώστε να αντικατοπτρίζει το κόστος των συναλλαγών του οργανισμού που προκύπτουν από τη δραστηριότητα των επενδυτών.	(5) Προσαρμοζόμενη τιμολόγηση: η προσαρμοζόμενη τιμολόγηση μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την προσαρμογή της τιμής ***των μεριδίων ή*** των μετοχών ενός επενδυτικού οργανισμού ώστε να αντικατοπτρίζει το κόστος των συναλλαγών του οργανισμού που προκύπτουν από τη δραστηριότητα των επενδυτών.

Or. en

Τροπολογία 109

Πρόταση οδηγίας
Παράρτημα II
Οδηγία 2011/61/ΕΕ
Παράρτημα V – σημείο 6

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(6) Εισφορά για την αποτροπή της απομείωσης αξίας: η εισφορά για την αποτροπή της απομείωσης αξίας είναι μια χρέωση που επιβάλλεται σε μεμονωμένους συναλλασσόμενους επενδυτές και καταβάλλεται στον οργανισμό, για την προστασία των υπόλοιπων επενδυτών από την ανάληψη του κόστους που συνδέεται με αγορές ή πωλήσεις περιουσιακών στοιχείων λόγω μεγάλων εισροών ή εκροών. Η εισφορά για την αποτροπή της απομείωσης αξίας δεν συνεπάγεται τυχόν προσαρμογή της αξίας των μετοχών του οργανισμού.	(6) Εισφορά για την αποτροπή της απομείωσης αξίας: η εισφορά για την αποτροπή της απομείωσης αξίας είναι μια χρέωση που επιβάλλεται σε μεμονωμένους συναλλασσόμενους επενδυτές και καταβάλλεται στον οργανισμό, για την προστασία των υπόλοιπων επενδυτών από την ανάληψη του κόστους που συνδέεται με αγορές ή πωλήσεις περιουσιακών στοιχείων λόγω μεγάλων εισροών ή εκροών. Η εισφορά για την αποτροπή της απομείωσης αξίας δεν συνεπάγεται τυχόν προσαρμογή της αξίας ***των μεριδίων ή*** των μετοχών του οργανισμού. ***Η εισφορά υπολογίζεται λαμβάνοντας υπόψη το τρέχον κόστος ρευστότητας και τις συνθήκες της αγοράς.***

Or. en

Τροπολογία 110

Πρόταση οδηγίας
Παράρτημα IV
Οδηγία 2009/65/ΕΚ
Παράρτημα ΙΙΑ – τίτλος

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
ΜΕΣΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΟΣΕΚΑ	***ΕΡΓΑΛΕΙΑ*** ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΟΣΕΚΑ

Or. en

Τροπολογία 111

Πρόταση οδηγίας
Παράρτημα IV
Οδηγία 2009/65/ΕΚ
Παράρτημα V – σημείο 1

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(1) Αναστολή εξαγορών και εγγραφών: η αναστολή των εξαγορών και των εγγραφών συνεπάγεται ότι οι επενδυτές δεν είναι προσωρινά σε θέση να εξοφλήσουν ή να εξαγοράσουν ***μετοχές*** του οργανισμού.	(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 ***μερίδια*** του οργανισμού.

Or. en

Τροπολογία 112

Πρόταση οδηγίας
Παράρτημα IV
Οδηγία 2009/65/ΕΚ
Παράρτημα ΙΙΑ – σημείο 2

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(2) Όρια εξαγοράς: όριο εξαγοράς είναι ο προσωρινός περιορισμός του δικαιώματος των ***μετόχων*** να εξαγοράζουν	(2) Όρια εξαγοράς: όριο εξαγοράς είναι ο προσωρινός περιορισμός του δικαιώματος των ***μεριδιούχων*** να

τις μετοχές τους. Ο περιορισμός αυτός ***μπορεί να*** είναι ***πλήρης, με αποτέλεσμα οι επενδυτές να μη μπορούν να εξαγοράσουν καθόλου τις μετοχές τους, ή*** μερικός, με αποτέλεσμα οι επενδυτές να μπορούν να εξαγοράσουν μόνον ένα μέρος των ***μετοχών*** τους.	εξαγοράζουν ***τα μερίδια*** τους. Ο περιορισμός αυτός είναι μερικός, με αποτέλεσμα οι επενδυτές να μπορούν να εξαγοράσουν μόνον ένα μέρος των ***μεριδίων*** τους.

Or. en

Τροπολογία 113

Πρόταση οδηγίας
Παράρτημα IV
Οδηγία 2009/65/ΕΚ
Παράρτημα ΙΙΑ – σημείο 3

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(3) Περίοδοι προειδοποίησης: η περίοδος προειδοποίησης αναφέρεται στην περίοδο της εκ των προτέρων ειδοποίησης που πρέπει να παρέχουν οι επενδυτές στους διαχειριστές οργανισμών κατά την εξαγορά των ***μετοχών*** τους.	(3) Περίοδοι προειδοποίησης: η περίοδος προειδοποίησης αναφέρεται στην περίοδο της εκ των προτέρων ειδοποίησης που πρέπει να παρέχουν οι επενδυτές στους διαχειριστές οργανισμών κατά την εξαγορά των ***μεριδίων*** τους.

Or. en

Τροπολογία 114

Πρόταση οδηγίας
Παράρτημα IV
Οδηγία 2009/65/ΕΚ
Παράρτημα ΙΙΑ – σημείο 4

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(4) Τέλη εξαγοράς: το τέλος εξαγοράς είναι ένα τέλος που χρεώνεται στους επενδυτές όταν εξαγοράζουν ***μετοχές*** του οργανισμού τους.	(4) Τέλη εξαγοράς: το τέλος εξαγοράς είναι ένα τέλος που χρεώνεται στους επενδυτές όταν εξαγοράζουν ***μερίδια*** του οργανισμού τους.

Or. en

Τροπολογία 115

Πρόταση οδηγίας
Παράρτημα IV
Οδηγία 2009/65/ΕΚ
Παράρτημα ΙΙΑ – σημείο 5

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(5) Προσαρμοζόμενη τιμολόγηση: η προσαρμοζόμενη τιμολόγηση μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την προσαρμογή της τιμής των ***μετοχών*** ενός επενδυτικού οργανισμού ώστε να αντικατοπτρίζει το κόστος των συναλλαγών του οργανισμού που προκύπτουν από τη δραστηριότητα των επενδυτών.	(5) Προσαρμοζόμενη τιμολόγηση: η προσαρμοζόμενη τιμολόγηση μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την προσαρμογή της τιμής των ***μεριδίων*** ενός επενδυτικού οργανισμού ώστε να αντικατοπτρίζει το κόστος των συναλλαγών του οργανισμού που προκύπτουν από τη δραστηριότητα των επενδυτών.

Or. en

Τροπολογία 116

Πρόταση οδηγίας
Παράρτημα IV
Οδηγία 2009/65/ΕΚ
Παράρτημα ΙΙΑ – σημείο 6

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(6) Εισφορά για την αποτροπή της απομείωσης αξίας: η εισφορά για την αποτροπή της απομείωσης αξίας είναι μια χρέωση που επιβάλλεται σε μεμονωμένους συναλλασσόμενους επενδυτές και καταβάλλεται στον οργανισμό, για την προστασία των υπόλοιπων επενδυτών από την ανάληψη του κόστους που συνδέεται με αγορές ή πωλήσεις περιουσιακών στοιχείων λόγω μεγάλων εισροών ή εκροών. Η εισφορά για την αποτροπή της απομείωσης αξίας δεν συνεπάγεται τυχόν προσαρμογή της αξίας των ***μετοχών*** του οργανισμού.	(6) Εισφορά για την αποτροπή της απομείωσης αξίας: η εισφορά για την αποτροπή της απομείωσης αξίας είναι μια χρέωση που επιβάλλεται σε μεμονωμένους συναλλασσόμενους επενδυτές και καταβάλλεται στον οργανισμό, για την προστασία των υπόλοιπων επενδυτών από την ανάληψη του κόστους που συνδέεται με αγορές ή πωλήσεις περιουσιακών στοιχείων λόγω μεγάλων εισροών ή εκροών. Η εισφορά για την αποτροπή της απομείωσης αξίας δεν συνεπάγεται τυχόν προσαρμογή της αξίας των ***μεριδίων*** του οργανισμού.

Or. en

Τροπολογία 117

Πρόταση οδηγίας
Παράρτημα IV
Οδηγία 2011/65/ΕΚ
Παράρτημα ΙΙΑ – σημείο 7

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(7) Εξαγορές σε είδος: οι εξαγορές σε είδος επιτρέπουν στον διαχειριστή του οργανισμού να ανταποκριθεί σε αίτημα εξαγοράς μεταβιβάζοντας τίτλους που κατέχει ο οργανισμός, αντί μετρητών, στους ***μετόχους*** που προβαίνουν στην εξαγορά.	(7) Εξαγορές σε είδος: οι εξαγορές σε είδος επιτρέπουν στον διαχειριστή του οργανισμού να ανταποκριθεί σε αίτημα εξαγοράς μεταβιβάζοντας τίτλους που κατέχει ο οργανισμός, αντί μετρητών, στους ***μεριδιούχους*** που προβαίνουν στην εξαγορά.

Or. en

ΑΙΤΙΟΛΟΓΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

Ιστορικό της πρότασης της Επιτροπής

Η οδηγία για τους διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΟΔΟΕΕ) εκδόθηκε το 2011 μετά την παγκόσμια χρηματοπιστωτική κρίση, προκειμένου να επιτευχθεί συνεκτική εποπτεία και διαχείριση των κινδύνων που ενδέχεται να δημιουργήσουν οι οργανισμοί εναλλακτικών επενδύσεων (ΟΕΕ) και να παρασχεθεί προστασία στους επενδυτές.

Το άρθρο 69 της οδηγίας απαιτεί επανεξέταση της εφαρμογής, των επιπτώσεων και του πεδίου εφαρμογής της. Στο πλαίσιο αυτό, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή υπέβαλε τον Ιούνιο του 2020 έκθεση και λεπτομερή αξιολόγηση στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο της ΕΕ. Η διαδοχική αξιολόγηση της ΟΔΟΕΕ που περιλαμβάνεται στην εκτίμηση επιπτώσεων της Επιτροπής διαπιστώνει ότι η οδηγία πέτυχε σε μεγάλο βαθμό τους στόχους της, αλλά θα μπορούσε να επωφεληθεί από ορισμένες βελτιώσεις σε τομείς που είτε δεν αντιμετωπίστηκαν επαρκώς το 2011 είτε έχουν εξελιχθεί σημαντικά έκτοτε.

Στο πλαίσιο αυτό, η Επιτροπή ενέκρινε επίσης νέο σχέδιο δράσης για την Ένωση Κεφαλαιαγορών (CMU) στις 24 Σεπτεμβρίου 2020.

Η Επιτροπή έχει επισημάνει ότι η ολοκλήρωση της Ένωσης Κεφαλαιαγορών είναι περισσότερο από ποτέ αναγκαία στο σημερινό πλαίσιο. Προκειμένου να στηρίξει την οικονομική ανάκαμψη μετά την πανδημία COVID-19 και τη συνεχιζόμενη επίθεση της Ρωσίας κατά της Ουκρανίας, η ΕΕ χρειάζεται το είδος βαθιάς, ανταγωνιστικής, αποτελεσματικής και αξιόπιστης πηγής χρηματοδότησης και επενδύσεων που μπορούν να προσφέρουν οι ολοκληρωμένες κεφαλαιαγορές.

Σύμφωνα με τα συμπεράσματα της έκθεσής της, την αξιολόγησή της και το σχέδιο δράσης της για την Ένωση Κεφαλαιαγορών (CMU), η Επιτροπή παρουσίασε στις 25 Νοεμβρίου 2021 την πρότασή της για την τροποποίηση των οδηγιών 2011/61/ΕΕ και 2009/65/ΕΚ όσον αφορά τις ρυθμίσεις ανάθεσης καθηκόντων, τη διαχείριση κινδύνου ρευστότητας, την υποβολή εποπτικών αναφορών, την παροχή υπηρεσιών θεματοφύλακα και φύλαξης και τη χορήγηση δανείων από οργανισμούς εναλλακτικών επενδύσεων

Η παρούσα πρόταση της Επιτροπής αποτελεί πρωτοβουλία στο πλαίσιο του προγράμματος ελέγχου της καταλληλότητας και της αποτελεσματικότητας της νομοθεσίας (REFIT), μέρος του προγράμματος εργασίας της Επιτροπής για το 2021 και της κοινής δήλωσης σχετικά με τις νομοθετικές προτεραιότητες. Ορισμένα στοιχεία αφορούν επίσης τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων για ιδιώτες επενδυτές, που ρυθμίζονται από την οδηγία για τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ), η οποία, ως εκ τούτου, προτείνεται επίσης να τροποποιηθεί προκειμένου να διασφαλιστεί η συνοχή με την ΟΔΟΕΕ.

Η αναθεώρηση της ΟΔΟΕΕ μαζί με την οδηγία ΟΣΕΚΑ αποτελεί ουσιώδες μέρος του έργου για την Ένωση Κεφαλαιαγορών, μία από τις μεγαλύτερες φιλοδοξίες της ΕΕ από το 2015.

Η πρόταση της Επιτροπής

Η πρόταση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, η οποία για πρώτη φορά μετά την πολιτική της αντίδραση στην παγκόσμια χρηματοπιστωτική κρίση, επεδίωξε να επανεξετάσει τη

λειτουργία των εν λόγω μέσων στην Ένωση με σκοπό την ενίσχυση του ευρωπαϊκού χρηματοπιστωτικού συστήματος. Η εισηγήτρια εκφράζει την ικανοποίησή της για τη δέσμευση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής να δρομολογήσει τη νομοθετική δέσμη για την Ένωση Κεφαλαιαγορών τον Νοέμβριο του 2021 και θεωρεί ότι αποτελεί απαραίτητο βήμα προς την ολοκλήρωση της Ένωσης Κεφαλαιαγορών.

Η παγκόσμια κρίση που προκλήθηκε από την πανδημία COVID-19 κατέστησε ακόμη πιο εμφανή την εγγενή αξία που έχουν οι κεφαλαιαγορές για τα νοικοκυριά και τις επιχειρήσεις μας ως μέσο χρηματοδότησης. Ένα ισχυρό τραπεζικό σύστημα στην Ευρώπη έχει αποδειχθεί απαραίτητο, αλλά όχι αρκετό για την ισχυρή αντίδραση των αγορών μας σε απρόβλεπτους κλυδωνισμούς ή κρίσεις. Οι κεφαλαιαγορές αποτελούν θεμελιώδες εργαλείο για την ανακεφαλαιοποίηση των εταιρειών μας και για τη στήριξη της ανάκαμψης της ευρωπαϊκής οικονομίας μας σε αυτή την κρίσιμη συγκυρία.

Όσον αφορά την προτεινόμενη αναθεώρηση, αξίζει να επισημανθούν τα οφέλη των οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων και των οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες ως εργαλεία για τη διαφοροποίηση των χαρτοφυλακίων επενδύσεων και ως μέσα για την προώθηση των αποταμιεύσεων για τους επενδυτές. Εν ολίγοις, η παρούσα οδηγία αποσκοπεί στην αντιμετώπιση κάποιων από τις μείζονες προκλήσεις και στόχους που καθορίζονται στο σχέδιο δράσης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για το 2020 από την έναρξη του έργου για την Ένωση Κεφαλαιαγορών.

Η αγορά διαχειριστών περιουσιακών στοιχείων στην Ευρώπη λειτουργεί εύρυθμα και η Ευρωπαϊκή Ένωση είναι μια περιοχή που προσελκύει μεγάλες επιχειρήσεις και διεθνείς διαχειριστές που επιθυμούν να επενδύσουν στις αγορές μας. Σύμφωνα με την ετήσια έκθεση στατιστικών στοιχείων της ΕΑΚΑΑ για το 2022 σχετικά με τους οργανισμούς εναλλακτικών επενδύσεων της ΕΕ, το μέγεθος της αγοράς οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΟΕΕ) της ΕΕ συνέχισε να αυξάνεται, φθάνοντας τα 5,9 τρισεκατομμύρια ευρώ σε καθαρή αξία ενεργητικού στο τέλος του 2020, ποσό που αντιπροσωπεύει το ένα τρίτο του κλάδου των οργανισμών επενδύσεων του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου κατά την ίδια ημερομηνία.

Έχοντας επίγνωση της αυξανόμενης τάσης του εν λόγω κλάδου, ο οποίος αυξήθηκε κατά 8 % κατά την ίδια περίοδο το 2019, αλλά εξακολουθεί να είναι χαμηλότερος από άλλες αγορές, όπως οι ΗΠΑ, είναι σημαντικό να εξεταστεί ο τρόπος με τον οποίο θα συνεχιστεί η διευκόλυνση της ανάπτυξης του τομέα αυτού σε όγκο και ποιότητα με ρυθμό που θα καταστήσει την ΕΕ πιο ανταγωνιστική περιοχή.

Οι ευρωπαϊκές κεφαλαιαγορές έχουν αυξηθεί σε όγκο τα τελευταία χρόνια, αλλά εξακολουθούν να υπάρχουν πολλά περιθώρια ανάπτυξης. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δραστηριοποιείται και ανταγωνίζεται σε μια παγκόσμια αγορά και η ανάπτυξη της βιομηχανίας της πρέπει να προχωρήσει ακόμη περισσότερο.

Η θέση της εισηγήτριας

Οι τροπολογίες που προτείνει η εισηγήτρια στο παρόν σχέδιο έκθεσης είναι το αποτέλεσμα εμπεριστατωμένης μελέτης του θέματος και εκτενών συζητήσεων με διάφορες ρυθμιστικές αρχές, εποπτικές αρχές και ενδιαφερόμενα μέρη. Ο απώτερος στόχος της πρότασης της εισηγήτριας δεν είναι άλλος από τη βελτίωση, την ενίσχυση και τη διευκόλυνση της ανάπτυξης της αγοράς διαχειριστών περιουσιακών στοιχείων στην Ευρώπη.

Με τις τροπολογίες που περιέχονται στο παρόν σχέδιο έκθεσης, η εισηγήτρια προσδοκά ότι οι ευρωπαϊκές κεφαλαιαγορές, ιδίως όσον αφορά τους οργανισμούς εναλλακτικών επενδύσεων και τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες, μπορούν να βελτιώσουν τη λειτουργία τους ενθαρρύνοντας την ανάπτυξη και την παγκόσμια ανταγωνιστικότητά τους.

Το παρόν σχέδιο έκθεσης ανταποκρίνεται στην πρόταση της Επιτροπής, η οποία επιδιώκει να συμπληρώσει και να συμβάλει στον στόχο της ολοκλήρωσης των ευρωπαϊκών κεφαλαιαγορών. Υπό την έννοια αυτή, οι κύριοι τομείς που πρέπει να βελτιωθούν κατά την εισηγήτρια είναι οι εξής:

- **Ανάθεση καθηκόντων και υποβολή εποπτικών αναφορών.** Η εισηγήτρια θεωρεί ότι η ανάθεση καθηκόντων αποτελεί ουσιώδες μέρος της δραστηριότητας των ΔΟΕΕ. Η ανάθεση καθηκόντων επιτρέπει στους διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων να συστήσουν οργανισμό στην ΕΕ και να αναλάβουν τη διαχείριση χαρτοφυλακίου ή τη διαχείριση κινδύνων από άλλες δικαιοδοσίες. Προκειμένου να προωθηθεί αυτή η δραστηριότητα, το παρόν σχέδιο έκθεσης προσπαθεί να επιτύχει ισορροπία ώστε να μην επιβαρύνει τη διαδικασία αυτή, ενώ παράλληλα παρέχει στις αρμόδιες αρχές ολοκληρωμένες εξουσίες υποβολής εκθέσεων.

- **Εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας (LMT).** Η εισηγήτρια εκφράζει την ικανοποίησή της για το γεγονός ότι τα εργαλεία αυτά διευρύνονται και διατίθενται σε πανευρωπαϊκή βάση, ώστε οι αγορές να καταστούν πιο ρευστές και ελκυστικές για τους επενδυτές. Στόχος των προτεινόμενων αλλαγών στην πρόταση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής είναι να διευκρινιστεί ότι η πρωταρχική ευθύνη για την απόφαση σχετικά με τα εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας αποτελεί καθήκον του διαχειριστή. Κατά συνέπεια, ο ρόλος των αρμόδιων αρχών σε σχέση με την ενεργοποίηση ή απενεργοποίηση εργαλείων διαχείρισης ρευστότητας θα πρέπει να περιορίζεται σε έκτακτες περιστάσεις, κατόπιν διαβούλευσης με τον διαχειριστή.

- **Οργανισμοί χορήγησης δανείων** Η εισηγήτρια εκφράζει την ικανοποίησή της για το γεγονός ότι οι ευρωπαϊκές αγορές αναπτύσσουν δυνητικά αυτόν τον τομέα. Οι οργανισμοί χορήγησης δανείων έχουν αναδειχθεί σε ιδιαίτερα θετικό εναλλακτικό χρηματοδοτικό μέσο για την πραγματική οικονομία, τις ΜΜΕ και άλλους επενδυτές. Για τον λόγο αυτό, οι τροπολογίες που προτείνονται στο παρόν σχέδιο έκθεσης αποσκοπούν στην κατάργηση της περιττής διατήρησης κινδύνου και να επιστήσουν την προσοχή κατά της δημιουργίας ειδικών κανόνων ανά προϊόν.

- **Υπηρεσίες θεματοφυλακής** Η εισηγήτρια έχει επίγνωση της βασικής λειτουργίας των υπηρεσιών θεματοφυλακής για την εύρυθμη λειτουργία του κλάδου των οργανισμών επενδύσεων. Εμπνευσμένες από την αρχή της ανταγωνιστικότητας και της ολοκλήρωσης των αγορών, οι προτεινόμενες αλλαγές αποσκοπούν στο να χαράξουν τον δρόμο για αποδοτικότερες υπηρεσίες θεματοφυλακής μεταξύ των κρατών μελών. Η εισηγήτρια ενθαρρύνει την Ευρωπαϊκή Επιτροπή να δρομολογήσει μια ολοκληρωμένη μελέτη σχετικά με το κόστος, τα οφέλη και τη σκοπιμότητα ενός διαβατηρίου θεματοφύλακα στην ΕΕ.

- **Διαφάνεια, συλλογή δεδομένων και δημοσιοποίηση** Η εισηγήτρια ενθαρρύνει ένα πλήρως διαφανές καθεστώς στο πλαίσιο του οποίου η συλλογή δεδομένων και η γνωστοποίηση στους επενδυτές είναι πλήρως εξασφαλισμένες, χωρίς όμως να

υπονομεύεται η ανάπτυξη και η ανταγωνιστικότητα των ευρωπαϊκών κεφαλαιαγορών. Η συνεργασία μεταξύ των ΕΑΑ και της ΕΑΚΑΑ θα πρέπει να βελτιωθεί και να απλουστευθεί προκειμένου να αποφεύγονται οι επικαλύψεις ενεργειών, να εξασφαλιστεί η ποιότητα των υποβαλλόμενων πληροφοριών και να καταστεί αποδοτικότερο το καθεστώς εποπτικής σύγκλισης.

Ξεκινώντας από το παρόν σχέδιο έκθεσης και με την περαιτέρω συνεργασία των υπόλοιπων πολιτικών ομάδων, η εισηγήτρια είναι πεπεισμένη ότι το αποτέλεσμα αυτής της διαδικασίας θα οδηγήσει στην ενίσχυση του ευρωπαϊκού τομέα και στην ανάπτυξη του κλάδου των οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων και των οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες.

Η απάντηση του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου θα είναι σταθερή και θα στοχεύει στον στόχο να καταστεί το κεφάλαιο πιο προσιτό στην Ευρώπη, να διασφαλιστεί ότι οι διαχειριστές έχουν επαρκή κίνητρα για να ξεκινήσουν τις δραστηριότητές τους και να επιτευχθεί ο πλέον αποτελεσματικός τρόπος εποπτείας για να διασφαλιστεί η σταθερότητα των αγορών και ένα ασφαλές περιβάλλον για τους επενδυτές.