



## ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ

ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ  
ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΕΝΩΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΩΝ

ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ,  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Βρυξέλλες, 7 Ιουλίου 2020  
REV2 – αντικαθιστά την ανακοίνωση  
(REV1) της 8ης Φεβρουαρίου 2018

### ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΟΥΣ

#### ΑΠΟΧΩΡΗΣΗ ΤΟΥ ΗΝΩΜΕΝΟΥ ΒΑΣΙΛΕΙΟΥ ΚΑΙ ΚΑΝΟΝΕΣ ΤΗΣ ΕΕ ΣΤΟΝ ΤΟΜΕΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Την 1η Φεβρουαρίου 2020, το Ηνωμένο Βασίλειο αποχώρησε από την Ευρωπαϊκή Ένωση και κατέστη «τρίτη χώρα»<sup>1</sup>. Η συμφωνία αποχώρησης<sup>2</sup> προβλέπει μεταβατική περίοδο που λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2020. Μέχρι την ημερομηνία αυτή, το δίκαιο της Ένωσης στο σύνολό του ισχύει ως προς το Ηνωμένο Βασίλειο και εντός αυτού<sup>3</sup>.

Κατά τη διάρκεια της μεταβατικής περιόδου, η ΕΕ και το Ηνωμένο Βασίλειο διαπραγματεύονται συμφωνία για νέα εταιρική σχέση. Ωστόσο, δεν είναι βέβαιο αν η συμφωνία αυτή θα συναφθεί και θα αρχίσει να ισχύει στο τέλος της μεταβατικής περιόδου. Εν πάση περιπτώσει, μια τέτοια συμφωνία θα δημιουργήσει μια σχέση, η οποία θα είναι πολύ διαφορετική από τη συμμετοχή του Ηνωμένου Βασιλείου στην εσωτερική αγορά<sup>4</sup>.

Επιπλέον, μετά τη λήξη της μεταβατικής περιόδου, το Ηνωμένο Βασίλειο θα είναι τρίτη χώρα όσον αφορά την υλοποίηση και την εφαρμογή του δικαίου της ΕΕ στα κράτη μέλη της ΕΕ.

Ως εκ τούτου, υπενθυμίζονται σε όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη, και ειδικότερα στους οικονομικούς φορείς, οι επιπτώσεις τις οποίες θα έχει στις δραστηριότητές τους η νομική κατάσταση που θα ισχύει μετά τη λήξη της μεταβατικής περιόδου.

#### Συμβουλές προς τους ενδιαφερομένους

<sup>1</sup> Τρίτη χώρα είναι μια χώρα που δεν είναι κράτος μέλος της ΕΕ.

<sup>2</sup> Συμφωνία για την αποχώρηση του Ηνωμένου Βασιλείου της Μεγάλης Βρετανίας και της Βόρειας Ιρλανδίας από την Ευρωπαϊκή Ένωση και την Ευρωπαϊκή Κοινότητα Ατομικής Ενέργειας, ΕΕ L 29 της 31.1.2020, σ. 7 (στο εξής: «συμφωνία αποχώρησης»).

<sup>3</sup> Με την επιφύλαξη ορισμένων εξαιρέσεων που προβλέπονται στο άρθρο 127 της συμφωνίας αποχώρησης, καμία από τις οποίες δεν παρουσιάζει ενδιαφέρον στο πλαίσιο της παρούσας ανακοίνωσης.

<sup>4</sup> Ειδικότερα, μια συμφωνία ελεύθερων συναλλαγών δεν προβλέπει αρχές εσωτερικής αγοράς (στους τομείς των αγαθών και των υπηρεσιών), όπως η αμοιβαία αναγνώριση.

Συνιστάται στις εταιρείες διαχείρισης ΟΣΕΚΑ<sup>5</sup> και στους διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΔΟΕΕ) να αξιολογήσουν τις συνέπειες της λήξης της μεταβατικής περιόδου ενόψει της παρούσας ανακοίνωσης και να λάβουν κατάλληλα μέτρα, όπως η λήψη άδειας για τη διαχείριση οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΟΕΕ) εκτός ΕΕ (πρώην ΟΣΕΚΑ ή ΟΕΕ του ΗΒ), η ενημέρωση των επενδυτών για τις συνέπειες της λήξης της μεταβατικής περιόδου και η επανεξέταση, κατά περίπτωση, της ανάθεσης ορισμένων επιχειρησιακών λειτουργιών σε παρόχους εγκατεστημένους στο Ηνωμένο Βασίλειο. Μετά την αλλαγή του νομικού καθεστώτος των κεφαλαίων του Ηνωμένου Βασιλείου, οι επενδυτές θα πρέπει επίσης να ελέγχουν κατά περίπτωση την τροποποίηση της επιλεξιμότητας των επενδύσεών τους.

Ως εκ τούτου, όλοι οι σχετικοί ενδιαφερόμενοι φορείς ενθαρρύνονται ιδιαίτερα να αξιοποιήσουν τον χρόνο έως τις 31 Δεκεμβρίου 2020 ώστε να εξασφαλίσουν ότι έχουν λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα για να προετοιμαστούν για τη λήξη της μεταβατικής περιόδου.

**Σημείωση** Η παρούσα ανακοίνωση δεν αφορά

- τους κανόνες της ΕΕ για τη σύγκρουση νόμων και δικαιοδοσιών («δικαστική συνεργασία σε αστικές και εμπορικές υποθέσεις»)
- το εταιρικό δίκαιο της ΕΕ
- τους κανόνες της ΕΕ για την προστασία των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα.

Για τις πτυχές αυτές εκπονούνται ή έχουν ήδη δημοσιευτεί άλλες ανακοινώσεις<sup>6</sup>.

Μετά τη λήξη της μεταβατικής περιόδου, οι κανόνες της ΕΕ στον τομέα της διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων, ιδίως η οδηγία 2009/65/ΕΚ για τους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες<sup>7</sup> (οδηγία «ΟΣΕΚΑ») και η οδηγία 2011/61/ΕΕ σχετικά με τους διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων, παύουν να ισχύουν ως προς το Ηνωμένο Βασίλειο. Αυτό έχει ειδικότερα τις ακόλουθες συνέπειες:

## **1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΣΤΟ ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ**

- Οι φορείς που έχουν λάβει άδεια από τις αρμόδιες αρχές του Ηνωμένου Βασιλείου να διαχειρίζονται οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων (εφεξής «εξουσιοδοτημένες οντότητες του Ηνωμένου Βασιλείου») σύμφωνα με την οδηγία 2009/65/ΕΚ και την οδηγία 2011/61/ΕΕ δεν θα επωφελούνται πλέον από την εν λόγω άδεια<sup>8</sup> σε ολόκληρη

<sup>5</sup> Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες

<sup>6</sup> [https://ec.europa.eu/info/european-union-and-united-kingdom-forging-new-partnership/future-partnership/getting-ready-end-transition-period\\_en](https://ec.europa.eu/info/european-union-and-united-kingdom-forging-new-partnership/future-partnership/getting-ready-end-transition-period_en).

<sup>7</sup> Οδηγία 2009/65/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 13ης Ιουλίου 2009, για τον συντονισμό των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων σχετικά με ορισμένους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ) ΕΕ L 302 της 17.11.2009, σ. 32.

<sup>8</sup> Άρθρο 6 της οδηγίας 2009/65/ΕΚ, άρθρο 6 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ.

την ΕΕ (θα απωλέσουν το λεγόμενο «διαβατήριο ΕΕ») και θα αντιμετωπίζονται ως διαχειριστές ΟΕΕ τρίτων χωρών. Αυτό σημαίνει ότι οι εν λόγω οντότητες του Ηνωμένου Βασιλείου δεν θα είναι πλέον σε θέση να διαχειρίζονται κεφάλαια και να εμπορεύονται κεφάλαια στην ΕΕ, με βάση τις υφιστάμενες άδειες:

- Για τους ΟΣΕΚΑ, τα EuVECA<sup>9</sup>, EuSEF<sup>10</sup> και ΕΜΕΚ (ELTIF)<sup>11</sup>, τόσο τα επενδυτικά κεφάλαια όσο και οι διαχειριστές τους πρέπει να είναι εγκατεστημένοι και εγγεγραμμένοι ή αδειοδοτημένοι στην ΕΕ για τη διαχείριση και εμπορική διάθεση κεφαλαίων σε ιδιώτες<sup>12</sup> και σε επαγγελματίες επενδυτές σε όλη την Ένωση.
  - Οι διαχειριστές AIF (οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων-ΟΕΕ) πρέπει να είναι εγκατεστημένοι και να έχουν λάβει άδεια λειτουργίας στην ΕΕ για να μπορούν να διαχειρίζονται και να προωθούν εμπορικά τους ΟΕΕ σε επαγγελματίες επενδυτές σε όλη την ΕΕ.
- Ως εκ τούτου, όλοι οι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων που έχουν καταχωριστεί ή αδειοδοτηθεί στο Ηνωμένο Βασίλειο θα καταστούν μη ενωσιακοί οργανισμοί εναλλακτικών επενδύσεων (ΟΕΕ εκτός ΕΕ). Εφαρμόζεται σε:
    - Οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ)
    - Οργανισμούς εναλλακτικών επενδύσεων (ΟΕΕ)
    - Ευρωπαϊκές εταιρείες επιχειρηματικού κεφαλαίου (EuVECA)<sup>13</sup>.
    - Ευρωπαϊκά ταμεία κοινωνικής επιχειρηματικότητας (EuSEF)<sup>14</sup>.
    - Ευρωπαϊκά μακροπρόθεσμα επενδυτικά κεφάλαια (ΕΜΕΚ)<sup>15</sup> και
    - Αμοιβαία κεφάλαια της χρηματαγοράς (ΑΚΧΑ)<sup>16</sup>.
  - Οι επιχειρηματικές προσαρμογές και στρατηγικές των εταιρειών διαχείρισης ΟΣΕΚΑ, των ΔΟΕΕ και των επενδυτών θα πρέπει να είναι έτοιμες για την κατάσταση κατά την οποία οι εγκατεστημένες στο ΗΒ οντότητες δεν μπορούν να επωφεληθούν από το καθεστώς που προβλέπεται στην οδηγία 2011/61/ΕΕ. Πρέπει να σημειωθεί ότι το καθεστώς διαβατηρίου τρίτης χώρας στην οδηγία 2011/61/ΕΕ δεν ενεργοποιήθηκε ποτέ.

---

<sup>9</sup> Ευρωπαϊκές εταιρείες επιχειρηματικού κεφαλαίου.

<sup>10</sup> Ευρωπαϊκά ταμεία κοινωνικής επιχειρηματικότητας.

<sup>11</sup> Ευρωπαϊκά μακροπρόθεσμα επενδυτικά κεφάλαια.

<sup>12</sup> Τα EuVECA και EuSEF μπορούν να διατίθενται σε ιδιώτες επενδυτές μόνο με την επιφύλαξη των περιορισμών που προβλέπονται στο άρθρο 6 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 345/2013 και στο άρθρο 6 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 346/2013. Τα ELTIF μπορούν να διατίθενται σε ιδιώτες επενδυτές μόνο με την επιφύλαξη των περιορισμών που προβλέπονται στο άρθρο 28 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 2015/760.

<sup>13</sup> Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 345/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 17ης Απριλίου 2013 σχετικά με τις ευρωπαϊκές εταιρείες επιχειρηματικού κεφαλαίου, ΕΕ L 115 της 25.4.2013, σ. 1.

<sup>14</sup> Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 346/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 17ης Απριλίου 2013 σχετικά με τα ευρωπαϊκά ταμεία κοινωνικής επιχειρηματικότητας ΕΕ L 115 της 25.4.2013, σ. 18.

<sup>15</sup> Κανονισμός (ΕΕ) 2015/760 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 29ης Απριλίου 2015, σχετικά με τα ευρωπαϊκά μακροπρόθεσμα επενδυτικά κεφάλαια, ΕΕ L 123 της 19.5.2015, σ. 98.

<sup>16</sup> Κανονισμός (ΕΕ) 2017/1131 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14ης Ιουνίου 2017, για τα αμοιβαία κεφάλαια της χρηματαγοράς, ΕΕ L 169 της 30.6.2017, σ. 8.

- Τα κράτη μέλη μπορούν να επιτρέπουν στους διαχειριστές ΟΕΕ οι οποίοι δεν είναι εγκατεστημένοι ούτε αδειοδοτημένοι στην ΕΕ να προωθούν εμπορικά ΟΕΕ αποκλειστικά στο έδαφός τους στο πλαίσιο των λεγόμενων «εθνικών καθεστώτων ιδιωτικών τοποθετήσεων»<sup>17</sup> (εφεξής «NPPR»). Η οδηγία 2011/61/ΕΕ παρέχει στα κράτη μέλη διακριτική ευχέρεια ως προς το αν θα ενεργοποιήσουν ΕΚΙΤ και θα επιτρέψουν την εφαρμογή αυστηρότερων κανόνων πέραν των ελάχιστων απαιτήσεων στην οδηγία. Ορισμένα κράτη μέλη δεν έχουν NPPR, ενώ άλλα κράτη μέλη επιτρέπουν μόνο την εμπορική προώθηση σε επαγγελματίες επενδυτές.
- Οι εταιρείες διαχείρισης ΟΣΕΚΑ ή οι διαχειριστές ΟΕΕ που έχουν λάβει άδεια από τις αρμόδιες αρχές της ΕΕ-27 σύμφωνα με το άρθρο 6 της οδηγία 2009/65/ΕΚ ή το άρθρο 6 της οδηγία 2011/61/ΕΕ, οι οποίες είναι θυγατρικές οντοτήτων εγκατεστημένων στο Ηνωμένο Βασίλειο (νομικά ανεξάρτητες εταιρείες εγκατεστημένες στην ΕΕ-27 που ελέγχονται από ή συνδέονται με οντότητες εγκατεστημένες στο Ηνωμένο Βασίλειο) είναι εταιρείες της ΕΕ και μπορούν να συνεχίσουν να λειτουργούν βάσει της άδειας λειτουργίας τους ως εταιρείες διαχείρισης ΟΣΕΚΑ ή διαχειριστές ΟΕΕ στην ΕΕ.
- Υποκαταστήματα διαχειριστών του ΗΒ (που έχουν μόνιμη παρουσία αλλά δεν είναι νομικά ανεξάρτητα από τον διαχειριστή του ΟΕΕ) στην ΕΕ θα αντιμετωπίζονται ως υποκαταστήματα διαχειριστών ΟΕΕ εκτός ΕΕ μετά τη λήξη της μεταβατικής περιόδου. Τα εν λόγω υποκαταστήματα θα υπόκεινται στις απαιτήσεις των NPPR στα οικεία κράτη μέλη, εφόσον είναι διαθέσιμες.

## 2. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΕ

- Μετά τη λήξη της μεταβατικής περιόδου, οι ΟΣΕΚΑ και οι ΟΕΕ που έχουν αδειοδοτηθεί ή εγγραφεί στα μητρώα στο Ηνωμένο Βασίλειο σύμφωνα με την οδηγία 2009/65/ΕΚ ή την οδηγία 2011/61/ΕΕ θα είναι ΟΕΕ εκτός ΕΕ (βλ. ανωτέρω). Οντότητες αδειοδοτημένες από αρμόδιες αρχές της ΕΕ σύμφωνα με την οδηγία 2009/65/ΕΚ (εφεξής «εταιρείες διαχείρισης ΟΣΕΚΑ της ΕΕ» που διαχειρίζονται τους εν λόγω (προηγούμενως) αδειοδοτημένους στο Ηνωμένο Βασίλειο ΟΣΕΚΑ θα πρέπει να λαμβάνουν άδεια σύμφωνα με το άρθρο 6 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ για τη διαχείριση ΟΕΕ εκτός ΕΕ.
- Οι ΔΟΕΕ που είναι εγκατεστημένοι και έχουν λάβει άδεια ή είναι εγγεγραμμένοι στην ΕΕ οι οποίοι διαχειρίζονται ΟΕΕ εκτός ΕΕ που δεν διατίθενται στην αγορά της ΕΕ πρέπει να συμμορφώνονται με την οδηγία 2011/61/ΕΕ (εκτός από τους κανόνες περί αποθετηρίου και ετήσιων εκθέσεων). Πρέπει να υπάρχουν συμφωνίες συνεργασίας για την ανταλλαγή πληροφοριών μεταξύ των αρμόδιων αρχών της ΕΕ και των αρμόδιων αρχών των τρίτων χωρών (άρθρο 34 της οδηγία 2011/61/ΕΕ). Ελλείψει τέτοιων συμφωνιών συνεργασίας, οι ΔΟΕΕ που είναι εγκατεστημένοι και

<sup>17</sup> Δυνάμει των ΕΚΙΤ, οντότητες τρίτων χωρών δεν επωφελούνται από τα διαβατήρια της ΕΕ στο πλαίσιο της ενιαίας αγοράς, καθώς κάθε ΕΚΙΤ ισχύει μόνο για το εν οικείο κράτος μέλος. Η οδηγία 2011/61/ΕΕ περιλαμβάνει ένα ελάχιστο σύνολο όρων βάσει των ΕΚΙΤ για i) οντότητες τρίτων χωρών (π.χ. οι διαχειριστές εκτός ΕΕ θα πρέπει να συμμορφώνονται με ορισμένες απαιτήσεις της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, όπως η ετήσια έκθεση, παροχή πληροφοριών στους επενδυτές και υποβολή εκθέσεων), και ii) για την τρίτη χώρα (π.χ. πρέπει να υπάρχουν κατάλληλες συμφωνίες συνεργασίας μεταξύ της αρμόδιας αρχής της ΕΕ και των αρμοδίων αρχών των τρίτων χωρών).

έχουν λάβει άδεια ή είναι εγγεγραμμένοι στην ΕΕ δεν μπορούν να διαχειρίζονται και να προωθούν εμπορικά τους εν λόγω ΟΕΕ εκτός ΕΕ.

- Σύμφωνα με το άρθρο 36 της οδηγία 2011/61/ΕΕ, η εμπορική προώθηση εκτός ΕΕ ΟΕΕ τον οποίο διαχειρίζεται διαχειριστής ΟΕΕ εγκατεστημένος και αδειοδοτημένος ή εγγεγραμμένος στην ΕΕ υπόκειται στο ΕΚΙΤ, που αποτελεί επιλογή για τα κράτη μέλη. Τα κράτη μέλη μπορούν να επιβάλλουν αυστηρότερους κανόνες για την εν λόγω κατηγορία ΔΟΕΕ όσον αφορά την εμπορική προώθηση των εν λόγω επενδυτικών κεφαλαίων. Μπορούν επίσης να επιλέξουν να μην επιτρέπουν οποιαδήποτε εμπορική προώθηση τέτοιων ΟΕΕ εκτός ΕΕ.
- Σύμφωνα με τους κανόνες για την παροχή πληροφοριών σε επενδυτές στην οδηγία 2009/65/ΕΚ και στην οδηγία 2011/61/ΕΕ, οι εταιρείες διαχείρισης ΟΣΕΚΑ και οι ΔΟΕΕ πρέπει να λαμβάνουν ορισμένα μέτρα για να ενημερώνουν τους επενδυτές σχετικά με τις συνέπειες της αποχώρησης του Ηνωμένου Βασιλείου από την ΕΕ, ιδίως:
  - ο Οι ΔΟΕΕ πρέπει να γνωστοποιούν στους επενδυτές κάθε ουσιαστική αλλαγή στις πληροφορίες που απαιτείται να γνωστοποιούνται σύμφωνα με το άρθρο 23 της οδηγία 2011/61/ΕΕ, οι οποίες περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, τις νομικές επιπτώσεις της συμβατικής σχέσης που συνάπτεται για τους σκοπούς της επένδυσης.
  - ο Σύμφωνα με το άρθρο 72 και 78 της οδηγία 2009/65/ΕΚ, οι εταιρείες διαχείρισης ΟΣΕΚΑ πρέπει να επικαιροποιούν τα ουσιώδη στοιχεία του ενημερωτικού δελτίου και του εγγράφου βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές. Αυτό περιλαμβάνει πληροφορίες σχετικά με τα κράτη μέλη στα οποία η εταιρεία διαχείρισης έχει άδεια λειτουργίας, σε περίπτωση που ο ΟΣΕΚΑ αποτελεί αντικείμενο διαχείρισης ή εμπορικής διάθεσης σε διασυνοριακό επίπεδο.

Ως εκ τούτου, οι εταιρείες διαχείρισης ΟΣΕΚΑ και οι ΔΟΕΕ πρέπει να αξιολογούν κατά πόσον η αλλαγή στο νομικό καθεστώς του επενδυτικού κεφαλαίου θα έχει αντίκτυπο στη συμμόρφωση με την επενδυτική στρατηγική του επενδυτικού κεφαλαίου όπως έχει γνωστοποιηθεί νωρίτερα στους επενδυτές.

- Όσον αφορά τα περιουσιακά στοιχεία στα οποία επενδύουν τα αμοιβαία κεφάλαια που διέπονται από το δίκαιο της ΕΕ, η οδηγία 2009/65/ΕΚ και η οδηγία 2011/61/ΕΕ δεν απαγορεύουν την επένδυση σε επιλέξιμα περιουσιακά στοιχεία ευρισκόμενα εκτός της ΕΕ. Ωστόσο, υπάρχουν περιορισμοί σε δομές ταμείων επιχειρηματικών συμμετοχών σε επενδυτικά ταμεία (fund of funds). ειδικότερα, οι ΟΣΕΚΑ που είναι αδειοδοτημένοι στην ΕΕ πρέπει να αξιολογούν την επιλεξιμότητα (προηγούμενων) ΟΣΕΚΑ αδειοδοτημένων στο Ηνωμένο Βασίλειο.<sup>18</sup>
- Οι επενδυτές της ΕΕ θα πρέπει να επανεξετάσουν τα επενδυτικά τους κριτήρια για να αξιολογήσουν τη συμμόρφωση σε σχέση με τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων στους οποίους έχουν επενδύσει μετά τη μεταβολή του νομικού καθεστώτος των εν λόγω οργανισμών (π.χ. εκτός ΕΕ ΟΕΕ αντί για ΟΣΕΚΑ).

<sup>18</sup> Αξιολόγηση της επιλεξιμότητας σύμφωνα με τα άρθρα 52 και 55 της οδηγία 2009/65/ΕΚ.

- Η ανάθεση ορισμένων λειτουργιών σε παρόχους εγκατεστημένους στο Ηνωμένο Βασίλειο μπορεί να πραγματοποιηθεί υπό την προϋπόθεση ότι πληρούνται οι σχετικές απαιτήσεις της οδηγίας 2009/65/EK και της οδηγίας 2011/61/EE<sup>19</sup>. Ειδικότερα, σε περίπτωση που η ανάθεση αφορά διαχείριση χαρτοφυλακίου ή διαχείριση κινδύνου (ή διαχείριση επενδύσεων για ΟΣΕΚΑ) και ανατίθεται σε επιχείρηση εγκατεστημένη σε τρίτη χώρα, πρέπει να υπάρχει συμφωνία συνεργασίας μεταξύ της αρμόδιας αρχής του κράτους μέλους καταγωγής της εταιρείας διαχείρισης ΟΣΕΚΑ ή του ΔΟΕΕ και της εποπτικής αρχής της επιχείρησης που εκτελεί τα καθήκοντα που της έχουν ανατεθεί στην τρίτη χώρα. Επιπλέον, η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ΕΑΚΑΑ) έχει εκδώσει γνώμη με ειδικές διευκρινίσεις σχετικά με αυτά τα ζητήματα, ιδίως σχετικά με τους κινδύνους των εικονικών οντοτήτων που μπορεί να προκύψουν από τη χρήση των συμβάσεων εξωτερικής ανάθεσης ή από τη χρήση υποκαταστημάτων τρίτης χώρας για την εκτέλεση των καθηκόντων/υπηρεσιών προς πελάτες στην ΕΕ. Η χρήση υποκαταστημάτων τρίτης χώρας πρέπει να βασίζεται σε αντικειμενικούς λόγους που συνδέονται με τις υπηρεσίες που παρέχονται στην επικράτεια εκτός της ΕΕ και δεν πρέπει να οδηγήσει σε μια κατάσταση όπου τα εν λόγω υποκαταστήματα τρίτων χωρών ασκούν σημαντικές λειτουργίες ή παρέχουν ουσιώδεις υπηρεσίες στην ΕΕ<sup>20</sup>.
- Σύμφωνα με το άρθρο 21 της οδηγίας 2011/61/EE και το άρθρο 23 της οδηγίας 2009/65/EK, ο θεματοφύλακας ΟΕΕ και ΟΣΕΚΑ της ΕΕ που έχει αδειοδοτηθεί στην ΕΕ πρέπει να βρίσκεται στο κράτος μέλος καταγωγής του επενδυτικού ταμείου. Το άρθρο 22α της οδηγίας 2009/65/EK και το άρθρο 21 παράγραφος 11 της οδηγίας 2011/61/EE ορίζουν τις απαιτήσεις για την ανάθεση καθηκόντων φύλαξης σε τρίτους. Όταν έχουν ανατεθεί καθήκοντα φύλαξης σε οντότητα που είναι εγκατεστημένη στο Ηνωμένο Βασίλειο, οι θεματοφύλακες των ΟΣΕΚΑ και των ΟΕΕ πρέπει να αποδεικνύουν αντικειμενικούς λόγους για τη μεταβίβαση αρμοδιοτήτων και να λαμβάνουν νομική γνωμοδότηση από ανεξάρτητο μέρος σχετικά με την επάρκεια της νομοθεσίας του Ηνωμένου Βασιλείου περί αφερεγγυότητας. Οι θεματοφύλακες θα πρέπει επίσης να διασφαλίζουν ότι το εν λόγω τρίτο μέρος συμμορφώνεται με την εθνική νομοθεσία τους που εξασφαλίζει τα οφέλη του διαχωρισμού των περιουσιακών στοιχείων και κοινοποιεί στον θεματοφύλακα κάθε μεταβολή στο εφαρμοστέο δίκαιο περί αφερεγγυότητας και την αποτελεσματική εφαρμογή του.

Ο δικτυακός τόπος της Επιτροπής για τα επενδυτικά κεφάλαια ([https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/growth-and-investment/investment-funds\\_en](https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/growth-and-investment/investment-funds_en)) προβλέπει γενικές πληροφορίες αναφορικά με τη διαχείριση περιουσιακών

<sup>19</sup> Άρθρο 20 της οδηγίας 2011/61/EE, όπως εξειδικεύεται από τα άρθρα 75 έως 82 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 231/2013 της Επιτροπής και άρθρο 13 της οδηγίας ΟΣΕΚΑ. Στο πλαίσιο της επανεξέτασης των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών («ΕΕΑ»), η οποία εγκρίθηκε στις 20 Σεπτεμβρίου 2017, η Επιτροπή πρότεινε έναν ενισχυμένο συντονισμό εκ μέρους των ΕΕΑ σε σχέση με την ανάθεση καθηκόντων και εξωτερική ανάθεση δραστηριοτήτων και τη μεταβίβαση κινδύνων (COM (2017) 536 final).

<sup>20</sup> Γνωμοδότηση της ΕΑΚΑΑ, προκειμένου να στηρίξει την εποπτική σύγκλιση στον τομέα της διαχείρισης επενδύσεων στο πλαίσιο της αποχώρησης του Ηνωμένου Βασιλείου από την Ευρωπαϊκή Ένωση (13 Ιουλίου 2017) (<https://www.esma.europa.eu/document/opinion-support-supervisory-convergence-in-area-investment-management-in-context-united>).

στοιχείων. Οι σελίδες αυτές θα επικαιροποιούνται με περαιτέρω πληροφορίες, εφόσον είναι αναγκαίο.

Ευρωπαϊκή Επιτροπή  
Γενική Διεύθυνση Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, Χρηματοπιστωτικών Υπηρεσιών  
και Ένωσης Κεφαλαιαγορών