

Αριθμός 393

Ο ΠΕΡΙ ΤΩΝ ΑΝΟΙΚΤΟΥ ΤΥΠΟΥ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΝΟΜΟΣ ΤΟΥ 2012

Οδηγία ΟΔ78-2012-25  
της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όσον αφορά τις συγχωνεύσεις ΟΣΕΚΑ

ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΠΑΡΑΓΡΑΦΩΝ

|              |                                                     |
|--------------|-----------------------------------------------------|
| ΜΕΡΟΣ Ι      | ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ                               |
| Παράγραφος 1 | Συνοπτικός τίτλος                                   |
| Παράγραφος 2 | Ερμηνεία                                            |
| Παράγραφος 3 | Έκταση εφαρμογής                                    |
| ΜΕΡΟΣ ΙΙ     | ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΟΣΕΚΑ |
| Παράγραφος 4 | Γενικοί κανόνες                                     |
| Παράγραφος 5 | Ειδικοί κανόνες                                     |
| Παράγραφος 6 | Βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές              |
| Παράγραφος 7 | Νέοι μεριδούχοι                                     |
| ΜΕΡΟΣ ΙΙΙ    | ΜΕΘΟΔΟΣ ΠΑΡΟΧΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ                         |
| Παράγραφος 8 | Μέθοδος παροχής πληροφοριών                         |
| ΜΕΡΟΣ ΙV     | ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ                                   |
| Παράγραφος 9 | Έναρξη ισχύος                                       |

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ασκώντας τις εξουσίες που της παρέχονται δυνάμει του άρθρου 92(5) του περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου του 2012 και για σκοπούς μερικής εναρμόνισης με την πράξη της Ευρωπαϊκής Ένωσης με τίτλο:

|                   |                                                        |
|-------------------|--------------------------------------------------------|
| Επίσημη Εφημερίδα | «Οδηγία 2010/42/ΕΕ της Επιτροπής για την εφαρμογή της  |
| ΕΕ: L 176,        | Οδηγίας 2009/65/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του |
| 10.07.2010, σ. 28 | Συμβουλίου σχετικά με ορισμένες διατάξεις για τις      |
|                   | συγχωνεύσεις αμοιβαίων κεφαλαίων, τις δομές κύριου –   |
|                   | τροφοδοτικού και τη διαδικασία κοινοποίησης»,          |

εκδίδει την ακόλουθη Οδηγία:

## ΜΕΡΟΣ Ι

### ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Συνοπτικός τίτλος

1. Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως η περί των συγχωνεύσεων ΟΣΕΚΑ Οδηγία του 2012.

Ερμηνεία

2. Για την εφαρμογή της παρούσας ισχύουν οι ακόλουθοι ορισμοί:

«αναπροσαρμογή του χαρτοφυλακίου» σημαίνει μία σημαντική μεταβολή της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου του ΟΣΕΚΑ.

78(Ι) του 2012

«Νόμος» σημαίνει τον περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμο του 2012.

«Οδηγία» σημαίνει την παρούσα Οδηγία.

«σύνθετος κίνδυνος και δείκτης ανταμοιβής» σημαίνει τους σύνθετους δείκτες στο πλαίσιο της έννοιας του άρθρου 8 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 583/2010 της Επιτροπής της 1<sup>ης</sup> Ιουλίου 2010, σχετικά με την εφαρμογή της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ, ως προς τις βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές και τις ειδικές προϋποθέσεις που πρέπει να πληρούνται, όταν οι βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές ή το ενημερωτικό δελτίο διατίθενται σε άλλο σταθερό μέσο πλην έντυπου και άλλου σταθερού μέσου, πλην του χαρτιού, ή μέσω διαδικτύου.

Όροι που χρησιμοποιούνται στην Οδηγία και δεν ερμηνεύονται διαφορετικά έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στο Νόμο

Έκταση εφαρμογής

3. Η Οδηγία εφαρμόζεται στις συγχωνεύσεις των ΟΣΕΚΑ.

## ΜΕΡΟΣ II

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΟΣΕΚΑ

## Γενικοί κανόνες

4. (1) Οι πληροφορίες που παρέχονται στους μεριδιούχους, σύμφωνα με το εδάφιο (1) του άρθρου 92 του Νόμου, διατυπώνονται συνοπτικά και σε μη τεχνική γλώσσα, κατά τρόπο ώστε οι μεριδιούχοι να είναι σε θέση να διαμορφώσουν τεκμηριωμένη γνώμη για τις επιπτώσεις της επικείμενης συγχώνευσης στην επένδυσή τους. Ο απορροφώμενος ή /και ο απορροφών ΟΣΕΚΑ που κατάγονται από τη Δημοκρατία, εφόσον μετέχουν σε διασυνοριακή συγχώνευση κατά την έννοια του άρθρου 83 του Νόμου, εξηγούν στους μεριδιούχους τους σε απλή γλώσσα, τους τυχόν διαφορετικούς όρους και διαφορετικές διαδικασίες που ισχύουν για τους ΟΣΕΚΑ των άλλων κρατών μελών που μετέχουν στη συγχώνευση.

(2) Οι πληροφορίες προς τους μεριδιούχους του απορροφώμενου ΟΣΕΚΑ που κατάγεται από τη Δημοκρατία, ανταποκρίνονται στις ανάγκες των επενδυτών, οι οποίοι δεν γνωρίζουν εκ των προτέρων τα χαρακτηριστικά αυτού του ΟΣΕΚΑ ή τον τρόπο λειτουργίας του. Εφιστούν δε την προσοχή των μεριδιούχων του απορροφώμενου ΟΣΕΚΑ στις βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές του απορροφώντος ΟΣΕΚΑ και παρουσιάζονται με τρόπο που να προτρέπονται οι μεριδιούχοι του απορροφώμενου ΟΣΕΚΑ να αναγνώσουν αυτές τις πληροφορίες.

(3) Οι πληροφορίες προς τους μεριδιούχους του απορροφώντος ΟΣΕΚΑ πρέπει να εστιάζουν στην πράξη της συγχώνευσης και στις πιθανές επιπτώσεις της σε αυτόν τον ΟΣΕΚΑ.

## Ειδικοί κανόνες

5. (1) Οι πληροφορίες προς τους μεριδιούχους του απορροφώμενου ΟΣΕΚΑ που κατάγεται από τη Δημοκρατία, σύμφωνα με το άρθρο 92(2)(β) του Νόμου, περιλαμβάνουν:
- (α) Στοιχεία για την ύπαρξη οποιωνδήποτε διαφορών στα δικαιώματα των μεριδιούχων του απορροφώμενου ΟΣΕΚΑ, πριν και μετά τη θέση σε ισχύ της επικείμενης συγχώνευσης.
  - (β) Σε περίπτωση που οι βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές του απορροφώμενου και του απορροφώντος ΟΣΕΚΑ παρουσιάζουν σύνθετο κίνδυνο και δείκτες ανταμοιβής σε διαφορετικές κατηγορίες, ή σε

περίπτωση που αναγνωρίζουν διαφορετικούς ουσιαστικούς κινδύνους στο συνοδευτικό έγγραφο, σύγκριση των σχετικών διαφορών.

- (γ) Σύγκριση όλων των επιβαρύνσεων, προμηθειών και εξόδων για τον απορροφώμενο και τον απορροφώντα ΟΣΕΚΑ, με βάση την αξία που γνωστοποιείται στις αντίστοιχες βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές.
- (δ) Επεξήγηση του τρόπου με τον οποίο καταβάλλεται προμήθεια η οποία συνδέεται με την απόδοση, μέχρι την ημερομηνία πραγματοποίησης της συγχώνευσης, εφόσον ο απορροφώμενος ΟΣΕΚΑ εφαρμόζει όρο που προβλέπει τέτοια προμήθεια.
- (ε) Τον τρόπο με τον οποίο θα καταβάλλεται προμήθεια η οποία θα συνδέεται με την απόδοση, μετά την πραγματοποίηση της συγχώνευσης, σε περίπτωση που ο απορροφών ΟΣΕΚΑ εφαρμόζει όρο που προβλέπει τέτοια προμήθεια, ώστε να διασφαλίζεται δίκαιη μεταχείριση των μεριδιούχων που κατείχαν μερίδια του απορροφώμενου ΟΣΕΚΑ.
- (στ) Στις περιπτώσεις εκείνες στις οποίες η χρέωση του κόστους για ενέργειες οι οποίες συνδέονται με την προετοιμασία και την ολοκλήρωση της συγχώνευσης επιτρέπεται, σύμφωνα με το άρθρο 94 του Νόμου, να καταλογίζεται είτε στον απορροφώμενο ή τον απορροφώντα ΟΣΕΚΑ, είτε στους μεριδιούχους του ενός ή του άλλου, στοιχεία σχετικά με τον καταμερισμό αυτού του κόστους.
- (ζ) Επεξήγηση σχετικά με το εάν η Εταιρία Διαχείρισης του απορροφώμενου ΟΣΕΚΑ ή η απορροφώμενη Εταιρία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου, κατά περίπτωση, σκοπεύει να προβεί σε αναπροσαρμογή του χαρτοφυλακίου, πριν τεθεί σε ισχύ η συγχώνευση.

(2) Οι πληροφορίες προς τους μεριδιούχους του απορροφώντος ΟΣΕΚΑ που κατάγεται από τη Δημοκρατία, σύμφωνα με το άρθρο 92(2)(β) του Νόμου, περιλαμβάνουν εξήγηση για το εάν η Εταιρία Διαχείρισης αυτού του ΟΣΕΚΑ ή η απορροφώσα Εταιρία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου, κατά περίπτωση, αναμένει να έχει η συγχώνευση ουσιαστικές επιπτώσεις στο χαρτοφυλάκιο αυτού του ΟΣΕΚΑ και σκοπεύει να προβεί σε αναπροσαρμογή του χαρτοφυλακίου του, πριν ή μετά την πραγματοποίηση της συγχώνευσης.

(3) Οι πληροφορίες που παρέχονται σύμφωνα με το άρθρο 92(2)(γ) του Νόμου από τον απορροφώμενο ή τον απορροφώντα ΟΣΕΚΑ που κατάγεται από τη Δημοκρατία,