

Αριθμός 474

ΟΔΗΓΙΑ ΟΔ144-2007-02 του 2012

ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗ ΣΥΜΠΕΡΙΦΟΡΑ ΤΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΠΑΡΟΧΗΣ
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΤΩΝ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΩΝ ΣΕ ΑΥΤΕΣ ΦΥΣΙΚΩΝ ΠΡΟΣΩΠΩΝ

Προοίμιο

ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΠΑΡΑΓΡΑΦΩΝ

ΜΕΡΟΣ Ι	ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ
Παράγραφος 1	Συνοπτικός τίτλος
Παράγραφος 2	Σκοπός και πεδίο εφαρμογής
Παράγραφος 3	Ερμηνεία
Παράγραφος 4	Όροι που εφαρμόζονται στην παροχή πληροφοριών
ΜΕΡΟΣ ΙΙ	ΑΝΤΙΠΑΡΟΧΕΣ
Παράγραφος 5	Αντιπαροχές
ΜΕΡΟΣ ΙΙΙ	ΠΑΡΟΧΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ ΣΕ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΟΥΣ ΚΑΙ ΠΙΘΑΝΟΥΣ ΠΕΛΑΤΕΣ
Παράγραφος 6	Προϋποθέσεις που πρέπει να πληροί η πληροφόρηση για να είναι ακριβής, σαφής και μη παραπλανητική
Παράγραφος 7	Πληροφόρηση σχετικά με την κατηγοριοποίηση των πελατών
Παράγραφος 8	Γενικές απαιτήσεις για την πληροφόρηση των πελατών και της Επιτροπής
Παράγραφος 9	Πληροφόρηση υφιστάμενων και πιθανών ιδιωτών πελατών σχετικά με την ΕΠΕΥ και τις υπηρεσίες της
Παράγραφος 10	Πληροφορίες σχετικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα
Παράγραφος 11	Απαιτήσεις πληροφόρησης σχετικά με τη φύλαξη χρηματοοικονομικών μέσων ή κεφαλαίων ιδιωτών πελατών
Παράγραφος 12	Πληροφορίες σχετικά με το κόστος και τις συναφείς επιβαρύνσεις
Παράγραφος 13	Πληροφόρηση βάσει Νόμου ΟΣΕΚΑ και αντίστοιχων νομοθεσιών άλλων κρατών μελών
ΜΕΡΟΣ ΙV	ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΤΗΣ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΣΥΜΒΑΤΟΤΗΤΑΣ
Παράγραφος 14	Αξιολόγηση της καταλληλότητας
Παράγραφος 15	Αξιολόγηση της συμβατότητας
Παράγραφος 16	Κοινές διατάξεις για την αξιολόγηση της καταλληλότητας και της συμβατότητας
Παράγραφος 17	Παροχή υπηρεσιών που σχετίζονται με μη περίπλοκα χρηματοοικονομικά μέσα
Παράγραφος 18	Συμφωνία με ιδιώτες πελάτες
ΜΕΡΟΣ V	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΤΟΥΣ ΠΕΛΑΤΕΣ
Παράγραφος 19	Απαιτήσεις γνωστοποίησης όσον αφορά την εκτέλεση εντολών εκτός του πλαισίου διαχείρισης χαρτοφυλακίου
Παράγραφος 20	Απαιτήσεις γνωστοποίησης σχετικά με τη διαχείριση χαρτοφυλακίου
Παράγραφος 21	Πρόσθετες απαιτήσεις γνωστοποίησης για συναλλαγές διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή για συναλλαγές που συνεπάγονται ενδεχόμενη υποχρέωση
Παράγραφος 22	Καταστάσεις χρηματοοικονομικών μέσων ή κεφαλαίων πελατών
ΜΕΡΟΣ VI	ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΕΛΕΣΗ
Παράγραφος 23	Κριτήρια βέλτιστης εκτέλεσης
Παράγραφος 24	Υποχρέωση των ΕΠΕΥ που παρέχουν υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου και λήψης και διαβίβασης εντολών να ενεργούν έτσι ώστε να εξυπηρετούν με τον καλύτερο τρόπο τα συμφέροντα του πελάτη
Παράγραφος 25	Πολιτική εκτέλεσης εντολών
ΜΕΡΟΣ VII	ΕΚΤΕΛΕΣΗ ΤΩΝ ΕΝΤΟΛΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ
Παράγραφος 26	Γενικές αρχές
Παράγραφος 27	Ομαδοποίηση και επιμερισμός εντολών
Παράγραφος 28	Ομαδοποίηση και επιμερισμός των συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό
ΜΕΡΟΣ VIII	ΕΠΙΛΕΞΙΜΟΙ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ
Παράγραφος 29	Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι
ΜΕΡΟΣ IX	ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ
Παράγραφος 30	Κατάργηση Οδηγίας ΟΔ144-2007-02 του 2011
Παράγραφος 31	Έναρξη Ισχύος

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ασκώντας τις εξουσίες που της παρέχονται δυνάμει των άρθρων 36, 38, 39, 41 και 156 του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμο του 2007 και για σκοπούς εναρμόνισης με τις πράξεις της Ευρωπαϊκής Κοινότητας με τίτλο:

- Επίσημη Εφημερίδα (α) «Οδηγία 2004/39/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 21^{ης} Απριλίου 2004 σχετικά με τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, για την τροποποίηση των οδηγιών 85/611/ΕΟΚ και 93/6/ΕΟΚ του Συμβουλίου και της οδηγίας 2000/12/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και για την κατάργηση της οδηγίας 93/22/ΕΟΚ του Συμβουλίου»
- της ΕΕ:
L 145,
30.4.2004, σ. 1.
- Επίσημη Εφημερίδα (β) «Οδηγία 2006/31/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 5^{ης} Απριλίου 2006 με την οποία τροποποιείται η οδηγία 2004/39/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, ως προς ορισμένες προθεσμίες» και
- Επίσημη Εφημερίδα (γ) «Οδηγία 2006/73/EK της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 10^{ης} Αυγούστου 2006 για την εφαρμογή της οδηγίας 2004/39/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, όσον αφορά τις οργανωτικές υποχρεώσεις και τους όρους λειτουργίας των επιχειρήσεων επενδύσεων, καθώς και τους ορισμούς που ισχύουν για τους σκοπούς της εν λόγω οδηγίας»
- της ΕΕ: L 241,
2.9.2006, σ. 26.

εκδίδει την ακόλουθη Οδηγία:

ΜΕΡΟΣ Ι – ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

- Συνοπτικός τίτλος 1. Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως Οδηγία για την Επαγγελματική Συμπεριφορά των ΕΠΕΥ ΟΔ144-2007-02 του 2012.
- Σκοπός και πεδίο εφαρμογής 2. Η παρούσα Οδηγία καθορίζει και εξειδικεύει τις διατάξεις των άρθρων 36, 38, 39 και 41 του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου του 2007 και εφαρμόζεται, κατά την παροχή επενδυτικών ή/και παρεπόμενων υπηρεσιών ή/και την άσκηση επενδυτικών δραστηριοτήτων.
- 144(I) του 2007
- Ερμηνεία 3. Για τις ανάγκες της παρούσας Οδηγίας εκτός αν από το κείμενο προκύπτει διαφορετικά

"αρμόδιο πρόσωπο", αναφορικά με ΕΠΕΥ, σημαίνει οποιοδήποτε από τα ακόλουθα πρόσωπα:

(α) διοικητικό σύμβουλο, συνεταίρο ή ισοδύναμο πρόσωπο, διευθυντικό στέλεχος ή συνδεδεμένο αντιπρόσωπο της ΕΠΕΥ·

(β) διοικητικό σύμβουλο, συνεταίρο ή ισοδύναμο πρόσωπο, ή διευθυντικό στέλεχος τυχόν συνδεδεμένου αντιπροσώπου της ΕΠΕΥ·

(γ) υπάλληλο της ΕΠΕΥ ή ενός συνδεδεμένου αντιπροσώπου της, καθώς και οποιοδήποτε άλλο φυσικό πρόσωπο οι υπηρεσίες του οποίου τίθενται στη διάθεση και υπό τον έλεγχο της ΕΠΕΥ ή του συνδεδεμένου της αντιπροσώπου που συμμετέχει στην παροχή επενδυτικών υπηρεσιών ή/και άσκηση επενδυτικών δραστηριοτήτων από την ΕΠΕΥ·

(δ) φυσικό πρόσωπο που συμμετέχει άμεσα στην παροχή υπηρεσιών στην ΕΠΕΥ ή στο συνδεδεμένο αντιπρόσωπό της ΕΠΕΥ, στο πλαίσιο συμφωνίας εξωτερικής ανάθεσης για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών ή/και άσκησης επενδυτικών δραστηριοτήτων εκ μέρους της ΕΠΕΥ·

«Νόμος» σημαίνει τον περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμο του 2007, ως εκάστοτε ισχύει·

200(I) του 2004 «Νόμος ΟΣΕΚΑ» σημαίνει τον περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) και Περί Συναφών Θεμάτων Νόμο, ως εκάστοτε ισχύει·

«σταθερό μέσο» σημαίνει κάθε μέσο που επιτρέπει σε έναν πελάτη να αποθηκεύει πληροφορίες απευθυνόμενες προσωπικά σε αυτόν, κατά τρόπο προσβάσιμο για μελλοντική αναφορά και για χρονικό διάστημα επαρκές για τους σκοπούς που εξυπηρετούν οι πληροφορίες, και το οποίο επιτρέπει την ακριβή αναπαραγωγή των αποθηκευμένων πληροφοριών.

«συναλλαγή χρηματοδότησης τίτλων» έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο αυτό από το άρθρο 2 του Κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1287/2006.

"τόπος εκτέλεσης" για τους σκοπούς των παραγράφων 23 και 25, νοείται μια ρυθμιζόμενη αγορά, ένας πολυμερής μηχανισμός διαπραγμάτευσης, ένας συστηματικός εσωτερικοποιητής ή ένας ειδικός διαπραγματευτής ή άλλος πάροχος ρευστότητας ή μια οντότητα που επιτελεί σε τρίτη χώρα λειτουργία όμοια με τις λειτουργίες οποιουδήποτε από τους προηγούμενους.

Όροι που χρησιμοποιούνται στην παρούσα Οδηγία και δεν ερμηνεύονται διαφορετικά έχουν την έννοια που τους αποδίδεται από το Νόμο.

Όπου στην παρούσα Οδηγία γίνεται αναφορά στο Νόμο, νοούνται και οι κατ' εξουσιοδότησή του εκδιδόμενες κανονιστικές διοικητικές πράξεις.

Όροι που εφαρμόζονται στην παροχή πληροφοριών

4. (1) Στις περιπτώσεις που, για τους σκοπούς της παρούσας Οδηγίας, απαιτείται η παροχή πληροφοριών σε σταθερό μέσο, οι ΕΠΕΥ δύνανται να παρέχουν τις πληροφορίες αυτές σε σταθερό μέσο άλλο από το χαρτί μόνον εφόσον:

(α) η παροχή των πληροφοριών με το μέσο αυτό είναι κατάλληλη στο πλαίσιο στο οποίο παρέχονται ή θα παρασχεθούν οι υπηρεσίες στον πελάτη· και

(β) το πρόσωπο στο οποίο παρέχονται οι πληροφορίες, επιλέγει ρητά την παροχή πληροφοριών με μέσο άλλο από το χαρτί, εάν του παρέχεται δυνατότητα επιλογής μεταξύ πληροφόρησης σε χαρτί ή στο άλλο σταθερό μέσο.

(2) Εάν, σύμφωνα με τις παραγράφους 8, 9, 10, 11, 12, ή 25(2) της παρούσας Οδηγίας, η ΕΠΕΥ παρέχει σε πελάτη πληροφορίες μέσω διαδικτυακού τόπου και οι πληροφορίες αυτές δεν απευθύνονται προσωπικά σε αυτό τον πελάτη, η ΕΠΕΥ διασφαλίζει ότι πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) η παροχή των πληροφοριών με το μέσο αυτό είναι κατάλληλη στο πλαίσιο στο οποίο παρέχονται ή θα παρασχεθούν οι υπηρεσίες στον πελάτη·

(β) ο πελάτης συναινεί ρητά στην παροχή αυτών των πληροφοριών με αυτή τη μορφή·

(γ) η διεύθυνση του διαδικτυακού τόπου, καθώς και το σημείο του δικτυακού τόπου στο οποίο είναι προσβάσιμες οι πληροφορίες, κοινοποιούνται ηλεκτρονικά στον πελάτη·

(δ) οι πληροφορίες είναι επικαιροποιημένες·

(ε) οι πληροφορίες είναι προσβάσιμες σε συνεχή βάση μέσω του εν λόγω διαδικτυακού τόπου για το χρονικό διάστημα που εύλογα μπορεί να θεωρηθεί ότι χρειάζεται ο πελάτης για να τις εξετάσει.

(3) Για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου, η παροχή πληροφοριών μέσω ηλεκτρονικής επικοινωνίας θεωρείται κατάλληλη στο πλαίσιο στο οποίο παρέχονται ή θα παρασχεθούν οι υπηρεσίες στον πελάτη εάν υπάρχουν επαρκείς ενδείξεις ότι ο πελάτης έχει τακτική πρόσβαση στο διαδίκτυο. Η παροχή από τον πελάτη ηλεκτρονικής διεύθυνσης για τους σκοπούς της παροχής αυτών των υπηρεσιών θεωρείται επαρκής ένδειξη για το σκοπό αυτό.

Αντιπαροχές

(Άρθρο 36(1) του Νόμου)

5. Η ΕΠΕΥ δεν ενεργεί με έντιμο, δίκαιο και επαγγελματικό τρόπο για την καλύτερη δυνατή εξυπηρέτηση των συμφερόντων ενός πελάτη εάν, στο πλαίσιο της παροχής επενδυτικής ή παρεπόμενης υπηρεσίας στον πελάτη, καταβάλλει ή λαμβάνει οποιαδήποτε αμοιβή ή προμήθεια ή παρέχει ή δέχεται οποιοδήποτε μη χρηματικό όφελος εκτός από:

(α) την αμοιβή, προμήθεια ή μη χρηματικό όφελος που καταβάλλεται ή παρέχεται στον ή από τον πελάτη ή άλλο πρόσωπο για λογαριασμό του πελάτη·

(β) την αμοιβή, προμήθεια ή μη χρηματικό όφελος που καταβάλλεται ή παρέχεται σε ή από τρίτο πρόσωπο ή πρόσωπο που ενεργεί για λογαριασμό του τρίτου προσώπου, εφόσον πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(i) η ύπαρξη, η φύση και το ποσό της αμοιβής, της προμήθειας ή του οφέλους ή, εάν το ποσό δεν μπορεί να προσδιοριστεί, η μέθοδος υπολογισμού του, πρέπει να γνωστοποιούνται σαφώς στον πελάτη, με πλήρη, ακριβή και κατανοητό τρόπο, πριν από την παροχή της σχετικής επενδυτικής ή παρεπόμενης υπηρεσίας·

Νοείται ότι η ΕΠΕΥ δύναται, να γνωστοποιήσει τους βασικούς όρους των διακανονισμών που αφορούν τις αμοιβές, τις προμήθειες ή τα μη χρηματικά οφέλη με συνοπτική μορφή, υπό τον όρο ότι αναλαμβάνει τη δέσμευση να γνωστοποιήσει περαιτέρω λεπτομέρειες εφόσον το ζητήσει ο πελάτης και ότι θα τηρήσει τη δέσμευση αυτή·

(ii) η καταβολή της αμοιβής ή της προμήθειας ή η παροχή του μη χρηματικού οφέλους πρέπει να αποσκοπεί στην ενίσχυση της ποιότητας της υπηρεσίας που παρέχεται στον πελάτη και να μην εμποδίζει τη συμμόρφωση με την υποχρέωση της ΕΠΕΥ να υπηρετεί με τον καλύτερο τρόπο τα συμφέροντα του πελάτη της·

(γ) τις κατάλληλες αμοιβές που επιτρέπουν ή είναι αναγκαίες για την παροχή των επενδυτικών υπηρεσιών, όπως τα έξοδα φύλαξης, τα τέλη διακανονισμού και τα χρηματιστηριακά τέλη, τα ρυθμιστικά τέλη ή τα νομικά έξοδα, και οι οποίες δεν μπορούν από τη φύση τους να οδηγήσουν σε σύγκρουση συμφερόντων με την υποχρέωση της ΕΠΕΥ να ενεργεί με έντιμο, δίκαιο και επαγγελματικό τρόπο για την καλύτερη δυνατή εξυπηρέτηση των συμφερόντων των πελατών της·

ΜΕΡΟΣ ΙΙΙ – ΠΑΡΟΧΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ ΣΕ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΟΥΣ ΚΑΙ ΠΙΘΑΝΟΥΣ ΠΕΛΑΤΕΣ

Προϋποθέσεις που πρέπει να πληροί η πληροφόρηση για να είναι ακριβής, σαφής και μη παραπλανητική

(Άρθρο 36(1)(α) του Νόμου)

6. (1) Η ΕΠΕΥ διασφαλίζει ότι όλες οι πληροφορίες, περιλαμβανομένων των διαφημιστικών ανακοινώσεων, τις οποίες απευθύνει σε, ή διαδίδει με τρόπο που καθιστά πιθανή τη λήψη τους από υφιστάμενους ή πιθανούς ιδιώτες πελάτες, πληρούν τους όρους των υποπαραγράφων (2) έως (8).

(2) Η πληροφόρηση που αναφέρεται στην υποπαραγράφο (1):

(α) περιλαμβάνει την επωνυμία της ΕΠΕΥ·

(β) είναι ακριβής και ιδίως δεν δίνει έμφαση σε πιθανά οφέλη από μια επενδυτική υπηρεσία ή ένα χρηματοοικονομικό μέσο χωρίς να παρέχει παράλληλα μια δίκαιη και εμφανή ένδειξη για κάθε σχετικό κίνδυνο·

(γ) είναι επαρκής και παρουσιάζεται με τρόπο ώστε να είναι πιθανή η κατανόησή της από ένα μέσο μέλος της ομάδας του κοινού στο οποίο απευθύνεται ή από το οποίο είναι πιθανό να ληφθεί·

- (δ) δεν αποκρύπτει, υποβαθμίζει ή συγκαλύπτει σημαντικά στοιχεία, δηλώσεις ή προειδοποιήσεις·
- (3) Όταν η πληροφόρηση συγκρίνει επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες, χρηματοοικονομικά μέσα ή πρόσωπα που παρέχουν επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες, πρέπει να πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:
- (α) η σύγκριση να έχει νόημα και να παρουσιάζεται με δίκαιο και ισόρροπο τρόπο·
 - (β) να αναφέρονται οι πηγές των πληροφοριών που χρησιμοποιούνται για τη σύγκριση·
 - (γ) να περιλαμβάνονται τα βασικά στοιχεία και παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύγκριση.
- (4) Όταν η πληροφόρηση περιλαμβάνει ένδειξη προηγούμενων αποδόσεων ενός χρηματοοικονομικού μέσου, ενός χρηματοοικονομικού δείκτη ή μιας επενδυτικής υπηρεσίας πρέπει να πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:
- (α) η ένδειξη αυτή να μην αποτελεί το προεξέχον στοιχείο της σχετικής πληροφόρησης·
 - (β) η πληροφόρηση να περιλαμβάνει κατάλληλες πληροφορίες για τις αποδόσεις κατά την αμέσως προηγούμενη πενταετία ή, εάν το διάστημα κατά το οποίο είτε ήταν διαθέσιμο το χρηματοοικονομικό μέσο, είτε καταρτίστηκε ο δείκτης, είτε παρασχέθηκε η επενδυτική υπηρεσία είναι μικρότερο των πέντε ετών, καθ' όλο το χρονικό αυτό διάστημα. Η ΕΠΕΥ δύναται να παρέχει πληροφόρηση για μεγαλύτερο χρονικό διάστημα από την πενταετία. Σε κάθε περίπτωση οι πληροφορίες για τις αποδόσεις πρέπει να βασίζονται σε πλήρεις δωδεκάμηνες περιόδους·
 - (γ) η περίοδος αναφοράς και η πηγή των πληροφοριών να αναφέρονται με σαφήνεια·
 - (δ) η πληροφόρηση να περιέχει εμφανή προειδοποίηση ότι τα αριθμητικά στοιχεία αναφέρονται στο παρελθόν και ότι οι παρελθούσες αποδόσεις δεν αποτελούν ασφαλή ένδειξη μελλοντικών αποτελεσμάτων·
 - (ε) εάν η ένδειξη βασίζεται σε αριθμητικά στοιχεία εκφρασμένα σε νόμισμα διαφορετικό από εκείνο του κράτους μέλους στο οποίο είναι εγκατεστημένος ο υφιστάμενος ή ο πιθανός ιδιώτης πελάτης, να αναφέρεται με σαφήνεια το σχετικό νόμισμα και να περιλαμβάνεται προειδοποίηση ότι η απόδοση ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί ως αποτέλεσμα συναλλαγματικών διακυμάνσεων·
 - (στ) εάν η ένδειξη βασίζεται σε μεικτή απόδοση, να γνωστοποιείται η επίπτωση των προμηθειών, αμοιβών ή άλλων επιβαρύνσεων·
- (5) Εάν η πληροφόρηση περιλαμβάνει ή αναφέρεται σε προσομοίωση παρελθουσών αποδόσεων, πρέπει να αφορά χρηματοοικονομικό μέσο ή χρηματοοικονομικό δείκτη και να πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:
- (α) η προσομοίωση παρελθουσών αποδόσεων να βασίζεται σε πραγματικές προηγούμενες αποδόσεις ενός ή περισσότερων χρηματοοικονομικών μέσων ή χρηματοοικονομικών δεικτών που είναι ίδιοι με το σχετικό χρηματοοικονομικό μέσο ή αποτελούν το υποκείμενο μέσο του·
 - (β) όσον αφορά τις πραγματικές παρελθούσες αποδόσεις που αναφέρονται στο σημείο (α), να πληρούνται οι προϋποθέσεις των σημείων (α) έως (γ), (ε) και (στ) της υποπαραγράφου 4·
 - (γ) η πληροφόρηση να περιέχει εμφανή προειδοποίηση ότι τα αριθμητικά στοιχεία αφορούν προσομοίωση παρελθουσών αποδόσεων και ότι οι παρελθούσες αποδόσεις δεν αποτελούν αξιόπιστη ένδειξη μελλοντικών αποδόσεων.