

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 μεριδιούχοι
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
ΕΕ: L 176,
10.07.2010, σ. 28

«Οδηγία 2010/42/ΕΕ της Επιτροπής για την εφαρμογή της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του 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^{ης} 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 ΙΙ

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,

περιλαμβάνουν:

- (α) Στοιχεία σχετικά με τον τρόπο διαχείρισης τυχόν δεδουλευμένων εσόδων των αντίστοιχων ΟΣΕΚΑ.
- (β) Αναφορά στον τρόπο με τον οποίο οι μεριδιούχοι του ΟΣΕΚΑ μπορεί να έχουν πρόσβαση στην έκθεση του ανεξάρτητου ελεγκτή ή του Θεματοφύλακα, όπως αναφέρεται στο άρθρο 91(3) του Νόμου.

(4) Σε περίπτωση που οι όροι της επικείμενης συγχώνευσης περιλαμβάνουν διατάξεις σχετικά με την καταβολή μετρητών, σύμφωνα με το άρθρο 83 του Νόμου, οι πληροφορίες προς τους μεριδιούχους του απορροφώμενου ΟΣΕΚΑ που κατάγεται από τη Δημοκρατία, περιέχουν στοιχεία αυτής της προτεινόμενης καταβολής, περιλαμβανομένου του χρόνου και του τρόπου με τον οποίο θα καταβληθούν τα μετρητά στους μεριδιούχους αυτού του ΟΣΕΚΑ.

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

- (α) Τη διαδικασία σύμφωνα με την οποία οι μεριδιούχοι καλούνται να εγκρίνουν την πρόταση συγχώνευσης, καθώς και ποιες ρυθμίσεις θα εφαρμοστούν, ώστε να ενημερωθούν οι μεριδιούχοι ως προς το αποτέλεσμα, όπου ενδείκνυται, για το συγκεκριμένο ΟΣΕΚΑ.
- (β) Στοιχεία σχετικά με οποιαδήποτε σκοπούμενη αναστολή διάθεσης, εξαγοράς ή εξόφλησης μεριδίων, εξαιτίας της συγχώνευσης.
- (γ) Την ημερομηνία πραγματοποίησης της συγχώνευσης, σύμφωνα με το άρθρο 95(1) του Νόμου.

(6) Σε περίπτωση που στη συγχώνευση μετέχει Εταιρία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου και, επομένως, η πρόταση συγχώνευσης πρέπει να εγκριθεί από τους μετόχους της, σύμφωνα με το άρθρο 88(1) του Νόμου, οι πληροφορίες θα περιέχουν σύσταση από το διοικητικό συμβούλιο της Εταιρίας Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου ή από την Εταιρία Διαχείρισής της, εφόσον έχει οριστεί τέτοια, ως προς την αλληλουχία των ενεργειών που θα πρέπει να λάβουν χώρα.

(7) Οι πληροφορίες προς τους μεριδιούχους του απορροφώμενου ΟΣΕΚΑ που κατάγεται από τη Δημοκρατία, περιλαμβάνουν:

- (α) Την περίοδο κατά τη διάρκεια της οποίας οι μεριδιούχοι του απορροφώμενου ΟΣΕΚΑ θα έχουν τη δυνατότητα να ζητούν εξαγορά ή εξόφληση των μεριδίων στον απορροφώμενο ΟΣΕΚΑ.
- (β) Το χρόνο κατά τον οποίο οι μεριδιούχοι του απορροφώμενου ΟΣΕΚΑ, που δε θα έχουν κάνει χρήση των δικαιωμάτων που τους παρέχονται από το άρθρο 93(1) του Νόμου στο αντίστοιχο χρονικό πλαίσιο, μπορούν να ασκήσουν τα δικαιώματά τους ως μεριδιούχοι του απορροφώντος ΟΣΕΚΑ.
- (γ) Επεξήγηση για το ότι, σε περίπτωση που πρόκειται για απορροφώμενη Εταιρία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου και, επομένως, η πρόταση συγχώνευσης πρέπει να εγκριθεί από τους μετόχους της, σύμφωνα με το άρθρο 88(1) του Νόμου, οι μέτοχοι που καταψήφισαν την πρόταση ή αυτοί που δεν ψήφισαν και οι οποίοι δεν κάνουν χρήση των δικαιωμάτων που τους παρέχονται από το άρθρο 93(1) του Νόμου στο αντίστοιχο χρονικό πλαίσιο, καθίστανται μεριδιούχοι του απορροφώντος ΟΣΕΚΑ.

(8) Εάν παρέχεται, από τον απορροφώμενο ή τον απορροφώντα ΟΣΕΚΑ που κατάγεται από τη Δημοκρατία, σύνοψη των βασικών σημείων της συγχώνευσης στην αρχή του εγγράφου σχετικής ενημέρωσης, αυτή η σύνοψη θα παραπέμπει στα σημεία του εγγράφου ενημέρωσης όπου περιέχονται περαιτέρω πληροφορίες.

Βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές

6. (1) Στους υφιστάμενους μεριδιούχους του απορροφώμενου ΟΣΕΚΑ που κατάγεται από τη Δημοκρατία, παρέχεται επικαιροποιημένη έκδοση των βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές του απορροφώντος ΟΣΕΚΑ.

(2) Οι βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές του απορροφώντος ΟΣΕΚΑ που κατάγεται από τη Δημοκρατία, παρέχονται στους υφιστάμενους μεριδιούχους του απορροφώντος ΟΣΕΚΑ, σε περίπτωση που έχει υπάρξει μεταβολή εξαιτίας της προτεινόμενης συγχώνευσης.

Νέοι μεριδιούχοι

7. Σύμφωνα με το άρθρο 92(1) του Νόμου, μεταξύ της ημερομηνίας κατά την οποία το έγγραφο ενημέρωσης παρέχεται στους μεριδιούχους του απορροφώμενου ή / και του απορροφώντος ΟΣΕΚΑ που κατάγεται από τη Δημοκρατία, και της ημερομηνίας κατά την οποία πραγματοποιείται η συγχώνευση, το έγγραφο ενημέρωσης και οι επικαιροποιημένες βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές του απορροφώντος ΟΣΕΚΑ παρέχονται σε όποιον αγοράζει ή αναλαμβάνει μερίδια, είτε του απορροφώμενου είτε του απορροφώντος ΟΣΕΚΑ που κατάγεται από τη Δημοκρατία, ή σε όποιον ζητήσει να λάβει αντίγραφο του κανονισμού ή των καταστατικών εγγράφων, ή του επικαιροποιημένου ενημερωτικού του δελτίου ή των βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές του απορροφώμενου ή του απορροφώντος ΟΣΕΚΑ.

ΜΕΡΟΣ ΙΙΙ

ΜΕΘΟΔΟΣ ΠΑΡΟΧΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ

Μέθοδος παροχής πληροφοριών

8. (1) Ο απορροφώμενος και ο απορροφών ΟΣΕΚΑ που κατάγονται από τη Δημοκρατία, παρέχουν πληροφορίες προς τους μεριδιούχους τους, σε έντυπο ή με άλλο σταθερό μέσο, σύμφωνα με το άρθρο 92(1) του Νόμου.

(2) Προκειμένου να παρασχεθούν οι πληροφορίες της υποπαραγράφου (1) σε συγκεκριμένο ή σε όλους τους μεριδιούχους από τον ΟΣΕΚΑ που κατάγεται από τη Δημοκρατία, με σταθερό μέσο πλην του έντυπου, πρέπει να πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) Η παροχή πληροφοριών να είναι ενδεδειγμένη στο πλαίσιο στο οποίο συνεχίζεται ή πρόκειται να συνεχιστεί η σχέση μεταξύ του μεριδιούχου και του απορροφώμενου ή απορροφώντος ΟΣΕΚΑ ή, κατά περίπτωση, της αντίστοιχης Εταιρίας Διαχείρισης.

(β) Ο μεριδιούχος προς τον οποίο διατίθενται οι πληροφορίες, να έχει κληθεί να επιλέξει μεταξύ πληροφορίας σε έντυπο ή σε άλλο σταθερό μέσο και να έχει επιλέξει συγκεκριμένα άλλο σταθερό μέσο πλην του χαρτιού.

(3) Για τους σκοπούς της εφαρμογής των υποπαραγράφων (1)

και (2), η παροχή πληροφοριών με ηλεκτρονικό μέσο θεωρείται ενδεδειγμένη, στο πλαίσιο στο οποίο η σχέση μεταξύ του απορροφώμενου και του απορροφώντος ΟΣΕΚΑ ή των αντίστοιχων Εταιριών Διαχείρισης και των μεριδιούχων του ΟΣΕΚΑ συνεχίζεται ή πρόκειται να συνεχιστεί, εάν αποδεικνύεται ότι ο μεριδιούχος έχει τακτική πρόσβαση στο διαδίκτυο. Η παροχή διεύθυνσης ηλεκτρονικού ταχυδρομείου από το μεριδιούχο, με σκοπό τη συνέχιση της συγκεκριμένης σχέσης, θεωρείται απόδειξη της ανωτέρω πρόσβασης.

ΜΕΡΟΣ IV.

ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Έναρξη ισχύος

9. Η Οδηγία ισχύει από τη δημοσίευσή της στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας.