

ΟΔΗΓΙΑ ΟΔ87-01(Α)

ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ ΚΑΙ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ, ΤΙΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗ ΤΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ ΚΑΙ ΤΟΥΣ ΚΑΝΟΝΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΧΗ Ή ΛΗΨΗ ΑΜΟΙΒΩΝ, ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ Ή ΆΛΛΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ Ή ΜΗ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΟΦΕΛΩΝ

(Τροποποιητική της Οδηγίας ΟΔ87-01)

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ασκώντας τις εξουσίες που της παρέχονται δυνάμει του άρθρου 96 των περί της Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, της Άσκησης Επενδυτικών Δραστηριοτήτων, της Λειτουργίας Ρυθμιζόμενων Αγορών και Άλλων Συναφών Θεμάτων Νόμων του 2017 έως 2022, για σκοπούς εναρμόνισης με το Άρθρο 1 της πράξης της Ευρωπαϊκής Ένωσης με τίτλο-

Επίσημη
Εφημερίδα
της ΕΕ: L 277,
2.8.2021,
σ. 137.

«Κατ' εξουσιοδότηση Οδηγία (ΕΕ) 2021/1269 της Επιτροπής της 21ης Απριλίου 2021 για την τροποποίηση της κατ' εξουσιοδότηση οδηγίας (ΕΕ) 2017/593, όσον αφορά την ενσωμάτωση παραγόντων βιωσιμότητας στις υποχρεώσεις παρακολούθησης των προϊόντων»,

εκδίδει την ακόλουθη Οδηγία:

- | | | |
|---|-----------|--|
| <p>Συνοπτικός τίτλος.</p> <p>Κ.Δ.Π. 2/2018.</p> | <p>1.</p> | <p>Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως η Οδηγία ΟΔ87-01(Α) της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την Προστασία των Χρηματοοικονομικών Μέσων και Κεφαλαίων των Πελατών, τις Απαιτήσεις σχετικά με την Παρακολούθηση των Προϊόντων και τους Κανόνες για την Παροχή ή Λήψη Αμοιβών, Προμηθειών ή άλλων Χρηματικών ή μη Χρηματικών Οφειλών και θα διαβάζεται μαζί με την Οδηγία ΟΔ87-01 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την Προστασία των Χρηματοοικονομικών Μέσων και Κεφαλαίων των Πελατών, τις Απαιτήσεις σχετικά με την Παρακολούθηση Προϊόντων και τους Κανόνες για την Παροχή ή Λήψη Αμοιβών, Προμηθειών ή άλλων Χρηματικών ή μη Χρηματικών Οφειλών (που στο εξής θα αναφέρεται ως η «βασική οδηγία») και η βασική οδηγία και η παρούσα Οδηγία θα αναφέρονται μαζί ως οι Οδηγίες για την Προστασία των Χρηματοοικονομικών Μέσων και Κεφαλαίων των Πελατών, τις Απαιτήσεις σχετικά με την Παρακολούθηση των Προϊόντων και τους Κανόνες για την Παροχή ή Λήψη Αμοιβών, Προμηθειών ή άλλων Χρηματικών ή μη Χρηματικών Οφειλών του 2018 έως 2022.</p> |
| <p>Τροποποίηση της παραγράφου 2 της Οδηγίας ΟΔ87-01.</p> | <p>2.</p> | <p>Η παράγραφος 2 της βασικής οδηγίας τροποποιείται με την προσθήκη, στην κατάλληλη αλφαβητική σειρά, του ακόλουθου νέου όρου και του ορισμού του:</p> <p>««παραγόντες βιωσιμότητας» σημαίνει παράγοντες αειφορίας όπως ορίζονται στο άρθρο 2 σημείο 24) του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 27ης Νοεμβρίου 2019 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών».</p> |
| <p>Τροποποίηση της παραγράφου 11 της Οδηγίας ΟΔ87-01.</p> | <p>3.</p> | <p>Η παράγραφος 11 της βασικής οδηγίας τροποποιείται ως ακολούθως:</p> <p>(α) Με την αντικατάσταση της υποπαραγράφου (9) αυτής, με την ακόλουθη νέα υποπαραγραφο (9):</p> <p>«(9)(α) Η ΚΕΠΕΥ προσδιορίζει σε αρκετά λεπτομερές επίπεδο τη δυνητική αγορά-στόχο για κάθε χρηματοοικονομικό μέσο και καθορίζει το είδος/η πελατών με τις ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους, συμπεριλαμβανομένων τυχόν στόχων που αφορούν τη βιωσιμότητα, των οποίων είναι συμβατό το χρηματοοικονομικό μέσο. Στο πλαίσιο αυτής της διαδικασίας, η ΚΕΠΕΥ προσδιορίζει οποιαδήποτε ομάδα ή ομάδες πελατών με τις ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους των οποίων δεν είναι συμβατό το χρηματοοικονομικό μέσο, εκτός εάν τα χρηματοοικονομικά μέσα λαμβάνουν υπόψη παράγοντες βιωσιμότητας. Σε περίπτωση που η ΚΕΠΕΥ συνεργάζεται για την κατασκευή ενός χρηματοοικονομικού μέσου, μόνο μία αγορά-στόχος χρειάζεται να προσδιοριστεί.</p> <p>(β) ΚΕΠΕΥ που κατασκευάζει χρηματοοικονομικά μέσα που διανέμονται μέσω άλλων ΕΠΕΥ καθορίζει τις ανάγκες και τα χαρακτηριστικά των πελατών με τους οποίους το προϊόν είναι συμβατό, με βάση τις θεωρητικές της γνώσεις και την εμπειρία του παρελθόντος με το χρηματοοικονομικό μέσο ή παρόμοια χρηματοοικονομικά μέσα, τις χρηματοπιστωτικές αγορές και τις ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους των δυνητικών τελικών πελατών.»</p> |

- (β) Με την αντικατάσταση της υποπαραγράφου (11) αυτής, με την ακόλουθη νέα υποπαραγραφο (11):

«(11) Η ΚΕΠΕΥ καθορίζει κατά πόσο ένα χρηματοοικονομικό μέσο πληροί τις προσδιοριζόμενες ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους της αγοράς-στόχου, περιλαμβανομένης της εξέτασης των ακόλουθων στοιχείων:

- α. το προφίλ κινδύνου/ανταμοιβής του χρηματοοικονομικού μέσου είναι σύμφωνο με την αγορά-στόχο·
- β. οι παράγοντες βιωσιμότητας του χρηματοοικονομικού μέσου, κατά περίπτωση, είναι σύμφωνοι με την αγορά-στόχο· και
- γ. ο σχεδιασμός του χρηματοοικονομικού μέσου βασίζεται σε χαρακτηριστικά που ωφελούν τον πελάτη και όχι σε ένα επιχειρηματικό μοντέλο που στηρίζεται στα μη αποδοτικά αποτελέσματα του πελάτη για να είναι κερδοφόρο.»·

- (γ) Με την αντικατάσταση της υποπαραγράφου (13) αυτής, με την ακόλουθη νέα υποπαραγραφο (13):

«(13)(α) Η ΚΕΠΕΥ διασφαλίζει ότι η παροχή πληροφοριών σχετικά με ένα χρηματοοικονομικό μέσο στους διανομείς περιλαμβάνει πληροφορίες σχετικά με τα κατάλληλα κανάλια για τη διανομή του χρηματοοικονομικού μέσου, τη διαδικασία έγκρισης του προϊόντος και την εκτίμηση της αγοράς-στόχου, και είναι σε έναν ικανοποιητικό επίπεδο που επιτρέπει στους διανομείς να κατανοούν και να προτείνουν ή να πωλούν σωστά το χρηματοοικονομικό μέσο.

(β) Οι παράγοντες βιωσιμότητας του χρηματοοικονομικού μέσου παρουσιάζονται με διαφανή τρόπο και παρέχουν στους διανομείς τις σχετικές πληροφορίες ώστε να λαμβάνουν δεόντως υπόψη τυχόν στόχους του πελάτη ή δυνητικού πελάτη που αφορούν τη βιωσιμότητα.»·

- (δ) Με την αντικατάσταση της υποπαραγράφου (14) αυτής, με την ακόλουθη νέα υποπαραγραφο (14):

«(14) Η ΚΕΠΕΥ επανεξετάζει τα χρηματοοικονομικά μέσα που κατασκευάζει σε τακτική βάση, λαμβάνοντας υπόψη κάθε γεγονός που δύναται να επηρεάσει ουσιωδώς το δυνητικό κίνδυνο για τη προσδιορισμένη αγορά-στόχο. Η ΚΕΠΕΥ εξετάζει εάν το χρηματοοικονομικό μέσο παραμένει συνεπές με τις ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους, συμπεριλαμβανομένων τυχόν στόχων που αφορούν τη βιωσιμότητα, της αγοράς-στόχου και εάν διανέμεται στην αγορά-στόχο ή φθάνει σε πελάτες με τις ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους των οποίων δεν είναι συμβατό το χρηματοοικονομικό μέσο.»·

Τροποποίηση της παραγράφου 12 της Οδηγίας ΟΔ87-01.

4. Η παράγραφος 12 της βασικής οδηγίας τροποποιείται ως ακολούθως:

- (α) Με την αντικατάσταση της υποπαραγράφου (2) αυτής, με την ακόλουθη νέα υποπαραγραφο (2):

«(2)(α) Η ΚΕΠΕΥ διαθέτει επαρκείς ρυθμίσεις παρακολούθησης των προϊόντων για να διασφαλίζει ότι τα προϊόντα και οι υπηρεσίες που σκοπεύει να προσφέρει ή να προτείνει είναι συμβατά με τις ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους, συμπεριλαμβανομένων τυχόν στόχων που αφορούν τη βιωσιμότητα, μιας προσδιορισμένης αγοράς στόχου και ότι η σχεδιαζόμενη στρατηγική διανομής είναι συμβατή με την προσδιορισμένη αγορά-στόχο. Η ΚΕΠΕΥ προσδιορίζει και αξιολογεί κατάλληλα τις περιστάσεις και τις ανάγκες των πελατών στις οποίες προτίθεται να επικεντρωθεί, ούτως ώστε να διασφαλίζεται ότι δεν διακυβεύονται τα συμφέροντα των πελατών, ως αποτέλεσμα εμπορικών πιέσεων ή πιέσεων χρηματοδότησης. Στο πλαίσιο αυτής της διαδικασίας, η ΚΕΠΕΥ προσδιορίζει οποιεσδήποτε ομάδες πελατών με τις ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους των οποίων δεν είναι συμβατό το προϊόν ή η υπηρεσία, εκτός εάν τα χρηματοοικονομικά μέσα λαμβάνουν υπόψη παράγοντες βιωσιμότητας.

(β) Η ΚΕΠΕΥ λαμβάνει από κατασκευαστές που υπόκεινται στο Νόμο πληροφορίες για να αποκτήσει την απαραίτητη κατανόηση και γνώση για τα προϊόντα που προτίθεται να προτείνει ή να πωλήσει, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι τα εν λόγω προϊόντα διανέμονται σύμφωνα με τις ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους της προσδιορισμένης αγοράς-στόχου.

(γ) Η ΚΕΠΕΥ λαμβάνει όλα τα εύλογα μέτρα για να διασφαλίζεται ότι επίσης αποκτά επαρκείς και αξιόπιστες πληροφορίες από τους κατασκευαστές που δεν υπόκεινται στο Νόμο, για να διασφαλιστεί ότι τα προϊόντα διανέμονται σύμφωνα με τα χαρακτηριστικά, τους στόχους και τις ανάγκες της αγοράς-στόχου. Όταν οι σχετικές πληροφορίες δεν είναι δημόσια διαθέσιμες, ο διανομέας λαμβάνει όλα τα εύλογα μέτρα για να αποκτήσει τις εν λόγω σχετικές πληροφορίες από τον

κατασκευαστή ή τον αντιπρόσωπό του. Αποδεκτές δημόσια διαθέσιμες πληροφορίες είναι οι πληροφορίες που είναι σαφείς και αξιόπιστες και παράγονται σε συμμόρφωση με τις κανονιστικές απαιτήσεις, όπως οι απαιτήσεις γνωστοποίησης σύμφωνα με την Οδηγία 2003/71/EK σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση, ή την Οδηγία 2004/109/EK για την εναρμόνιση των προϋποθέσεων διαφάνειας σχετικά με τις πληροφορίες για τους εκδότες που οι τίτλοι τους έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά. Αυτή η υποχρέωση αφορά τα προϊόντα που πωλούνται στην πρωτογενή και δευτερογενή αγορά και εφαρμόζεται με αναλογικό τρόπο, ανάλογα με το βαθμό στον οποίο μπορούν να αποκτηθούν δημόσια διαθέσιμες πληροφορίες και με την πολυπλοκότητα του προϊόντος.

(δ) Η ΚΕΠΕΥ χρησιμοποιεί τις πληροφορίες που λαμβάνει από τους κατασκευαστές και πληροφορίες που κατέχει για τους δικούς της πελάτες για να προσδιορίζει τη στρατηγική αγοράς-στόχου και διανομής. Όταν μια ΚΕΠΕΥ ενεργεί τόσο ως κατασκευαστής όσο και ως διανομέας, απαιτείται μόνο μία αξιολόγηση της αγοράς-στόχου.»

(β) Με την αντικατάσταση της υποπαραγράφου (5) αυτής, με την ακόλουθη νέα υποπαραγραφο (5):

«(5) Η ΚΕΠΕΥ επανεξετάζει σε τακτική βάση τα επενδυτικά προϊόντα που προσφέρει ή προτείνει και τις υπηρεσίες που παρέχει, λαμβάνοντας υπόψη κάθε γεγονός που μπορεί να επηρεάσει ουσιωδώς το δυνητικό κίνδυνο για τη προσδιορισμένη αγορά-στόχο. Η ΚΕΠΕΥ αξιολογεί τουλάχιστον κατά πόσο το προϊόν ή η υπηρεσία συνεχίζει να εξυπηρετεί τις ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους, συμπεριλαμβανομένων τυχόν στόχων που αφορούν τη βιωσιμότητα, της προσδιορισμένης αγοράς-στόχου και κατά πόσο η σχεδιαζόμενη στρατηγική διανομής εξακολουθεί να είναι κατάλληλη. Η ΚΕΠΕΥ επανεξετάζει την αγορά-στόχο ή/και επικαιροποιεί τις ρυθμίσεις παρακολούθησης του προϊόντος, εάν αντιληφθεί ότι έχει προσδιορίσει εσφαλμένα την αγορά-στόχο για ένα συγκεκριμένο προϊόν ή υπηρεσία ή ότι το προϊόν ή η υπηρεσία δεν πληροί πλέον τις συνθήκες της προσδιορισμένης αγοράς-στόχου, όπως όταν το προϊόν καθίσταται μη ρευστοποιήσιμο ή πολύ ασταθές, λόγω των αλλαγών της αγοράς.»

Έναρξη ισχύος.

5. Η παρούσα Οδηγία τίθεται σε ισχύ τις 22 Νοεμβρίου 2022.