



Bruxelles, 26 noiembrie 2021
(OR. en)

**Dosar interinstituțional:
2021/0376 (COD)**

14365/21
ADD 1

EF 364
ECOFIN 1166
CODEC 1543
IA 190

PROPUNERE

Sursă:	Secretara Generală a Comisiei Europene, sub semnătura dnei Martine DEPREZ, Directoare
Data primirii:	25 noiembrie 2021
Destinatar:	DI Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, Secretarul General al Consiliului Uniunii Europene
Nr. doc. Csie:	COM(2021) 721 final
Subiect:	ANEXE la Propunerea de directivă a Parlamentului European și a Consiliului de modificare a Directivelor 2011/61/UE și 2009/65/CE în ceea ce privește dispozițiile privind delegarea, administrarea riscului de lichiditate, raportarea în scopuri de supraveghere, furnizarea de servicii de depozitar și de custodie și inițierea de împrumuturi de către fondurile de investiții alternative

În anexă, se pune la dispoziția delegațiilor documentul COM(2021) 721 final.

Anexă: COM(2021) 721 final



Bruxelles, 25.11.2021
COM(2021) 721 final

ANNEXES 1 to 4

ANEXE

la

**Propunerea de directivă a Parlamentului European și a Consiliului
de modificare a Directivelor 2011/61/UE și 2009/65/CE în ceea ce privește dispozițiile
privind delegarea, administrarea riscului de lichiditate, raportarea în scopuri de
supraveghere, furnizarea de servicii de depozitar și de custodie și inițierea de
împrumuturi de către fondurile de investiții alternative**

{SEC(2021) 570 final} - {SWD(2021) 340 final} - {SWD(2021) 341 final}

ANEXA I

În anexa I, se adaugă următoarele puncte 3 și 4:

„3. Inițierea de împrumuturi.

4. Administrarea de entități special constituite în scopul securizării.”

ANEXA II

„ANEXA V

INSTRUMENTE DE ADMINISTRARE A LICHIDITĂȚILOR DE CARE DISPUN AFIA CARE ADMINISTREAZĂ FIA DE TIP DESCHIS

- (1) Suspendarea răscumpărilor și a subscrierilor: suspendarea răscumpărilor și a subscrierilor implică faptul că investitorii se află temporar în imposibilitatea de a răscumpăra sau de a achiziționa acțiuni ale fondului.
- (2) Limite de răscumpărare: o limită de răscumpărare este o restricție temporară a dreptului acționarilor de a-și răscumpăra acțiunile. Această restricție poate fi totală, astfel încât investitorii să nu își poată răscumpăra deloc acțiunile, sau parțială, astfel încât investitorii să poată răscumpăra doar o anumită parte din acțiunile lor.
- (3) Perioade de preaviz: o perioadă de preaviz se referă la perioada de preaviz pe care investitorii trebuie să o acorde administratorilor de fonduri atunci când își răscumpăra acțiunile.
- (4) Comisioane de răscumpărare: un comision de răscumpărare este un comision perceput investitorilor atunci când răscumpăra acțiunile fondului lor.
- (5) Prețuri fluctuante (*swing pricing*): prețurile fluctuante pot fi utilizate pentru a ajusta prețul acțiunilor într-un fond de investiții astfel încât acesta să reflecte costul tranzacțiilor fondului care rezultă din activitatea investitorului.
- (6) Taxa anti-diluire: o taxă anti-diluire este o taxă aplicată investitorilor individuali care efectuează tranzacții, plătită fondului, pentru a proteja investitorii rămași de costurile asociate achiziționărilor sau vânzărilor de active din cauza intrărilor sau ieșirilor mari. O taxă anti-diluire nu implică nicio ajustare la valoarea acțiunilor fondului.
- (7) Răscumpărări în natură: răscumpărările în natură permit administratorului fondului să onoreze o cerere de răscumpărare prin transferarea titlurilor de valoare deținute de fond, în loc de numerar, către acționarii răscumpărători.
- (8) Conturi pentru active nelichide: conturile pentru active nelichide permit separarea investițiilor nelichide de investițiile lichide rămase ale fondului de investiții.”

ANEXA III

În anexa I, în tabelul din schema A, punctul 1.13 se înlocuiește cu următorul text:

<p>1.13. Proceduri și condiții de răscumpărare sau rambursare a titlurilor de participare și circumstanțele în care răscumpărarea sau rambursarea poate fi suspendată ori pot fi activate alte instrumente de administrare a lichidităților</p>	<p>1.13. Proceduri și condiții de răscumpărare sau rambursare a titlurilor de participare și circumstanțele în care răscumpărarea sau rambursarea poate fi suspendată ori pot fi activate alte instrumente de administrare a lichidităților În cazul unor societăți de investiții care au diferite compartimente de investiții, indicarea modalităților care permit unui deținător de titluri de participare să treacă de la un compartiment la altul și taxele aplicabile cu această ocazie</p>
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

ANEXA IV

„ANEXA IIA

INSTRUMENTE DE ADMINISTRARE A LICHIDITĂȚILOR DE CARE DISPUN OPCVM-URILE

- (1) Suspendarea răscumpărărilor și a subscrierilor: suspendarea răscumpărărilor și a subscrierilor implică faptul că investitorii se află temporar în imposibilitatea de a răscumpăra sau de a achiziționa acțiuni ale fondului.
- (2) Limite de răscumpărare: o limită de răscumpărare este o restricție temporară a dreptului acționarilor de a-și răscumpăra acțiunile. Această restricție poate fi totală, astfel încât investitorii să nu își poată răscumpăra deloc acțiunile sau parțială, astfel încât investitorii să poată răscumpăra doar o anumită parte din acțiunile lor.
- (3) Perioade de preaviz: o perioadă de preaviz se referă la perioada de preaviz pe care investitorii trebuie să o acorde administratorilor de fonduri atunci când își răscumpără acțiunile.
- (4) Comisioane de răscumpărare: un comision de răscumpărare este un comision perceput investitorilor atunci când răscumpără acțiunile fondului lor.
- (5) Prețuri fluctuante (*swing pricing*): prețurile fluctuante pot fi utilizate pentru a ajusta prețul acțiunilor într-un fond de investiții astfel încât acesta să reflecte costul tranzacțiilor fondului care rezultă din activitatea investitorului.
- (6) Taxa anti-diluire: o taxă anti-diluire este o taxă aplicată investitorilor individuali care efectuează tranzacții, plătită fondului, pentru a proteja investitorii rămași de costurile asociate achiziționărilor sau vânzărilor de active din cauza intrărilor sau ieșirilor mari. O taxă anti-diluire nu implică nicio ajustare la valoarea acțiunilor fondului.
- (7) Răscumpărări în natură: răscumpărările în natură permit administratorului fondului să onoreze o cerere de răscumpărare prin transferarea titlurilor de valoare deținute de fond, în loc de numerar, către acționarii răscumpărători.
- (8) Conturi pentru active nelichide: conturile pentru active nelichide permit separarea investițiilor nelichide de investițiile lichide rămase ale fondului de investiții.”