

ο περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμος του 2012

Οδηγία ΟΔ78-2012-16
της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά τη ρύθμιση περιπτώσεων ανακρίβειας της καθαρής αξίας του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ εξαιτίας σφάλματος ή παράβασης κανόνα για τις επιτρεπόμενες επενδύσεις ή τη δανειοληπτική πολιτική του ΟΣΕΚΑ

ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΠΑΡΑΓΡΑΦΩΝ

ΜΕΡΟΣ Ι	ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ
Παράγραφος 1	Συνοπτικός τίτλος
Παράγραφος 2	Ερμηνεία
Παράγραφος 3	Έκταση εφαρμογής
ΜΕΡΟΣ ΙΙ	ΑΝΑΚΡΙΒΕΙΑ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΟΥ ΟΣΕΚΑ ΕΞΑΙΤΙΑΣ ΣΦΑΛΜΑΤΟΣ
Παράγραφος 4	Γενικές υποχρεώσεις σε περίπτωση διαπίστωσης σφάλματος στον υπολογισμό της καθαρής αξίας του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ
Παράγραφος 5	Σχέδιο τακτοποίησης της κατάστασης εξαιτίας ουσιώδους σφάλματος
Παράγραφος 6	Η υποχρέωση προς αποζημίωση του ΟΣΕΚΑ και των μεριδιούχων
Παράγραφος 7	Καταβολή της αποζημίωσης στους μεριδιούχους
Παράγραφος 8	Καταβολή της αποζημίωσης σε ΟΣΕΚΑ με περισσότερα επενδυτικά τμήματα
Παράγραφος 9	Άδεια για μη καταβολή αποζημίωσης σε μεριδιούχους
Παράγραφος 10	Η παρέμβαση ελεγκτή στη διαδικασία διόρθωσης του σφάλματος
Παράγραφος 11	Ενημέρωση των μεριδιούχων
Παράγραφος 12	Έξοδα
Μέρος ΙΙΙ	Παράβαση κανόνα σχετικά με τις επιτρεπόμενες επενδύσεις ή με τη δανειοληπτική πολιτική του ΟΣΕΚΑ
Παράγραφος 13	Υποχρεώσεις της Εταιρίας Διαχείρισης εξαιτίας της παράβασης
Παράγραφος 14	Σχέδιο τακτοποίησης της κατάστασης εξαιτίας της παράβασης
Παράγραφος 15	Αποκατάσταση της ζημίας του ΟΣΕΚΑ
Παράγραφος 16	Αποζημίωση των μεριδιούχων του ΟΣΕΚΑ

Παράγραφος 17	Η παρέμβαση ελεγκτή στη διαδικασία τακτοποίησης της κατάστασης
Μέρος IV	Τελικές διατάξεις
Παράγραφος 18	Έναρξη ισχύος

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ασκώντας τις εξουσίες που της παρέχονται δυνάμει των άρθρων 40(5), 42(8) και 50(2) και (5) του περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου του 2012, εκδίδει την ακόλουθη Οδηγία:

ΜΕΡΟΣ Ι

ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Συνοπτικός τίτλος	1. Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως η περί της ρύθμισης περιπτώσεων ανακρίβειας της καθαρής αξίας του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ εξαιτίας σφάλματος ή παράβασης κανόνα σχετικά με τις επιτρεπόμενες επενδύσεις ή τη δανειοληπτική πολιτική του ΟΣΕΚΑ Οδηγία του 2012.
Ερμηνεία	2. Για την εφαρμογή της παρούσας Οδηγίας ισχύουν οι ακόλουθοι ορισμοί:
78(I) του 2012	«Νόμος» σημαίνει τον περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμο του 2012.

«Οδηγία»: σημαίνει την παρούσα Οδηγία.

«Ουσιώδης σφάλμα στον υπολογισμό της καθαρής αξίας του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ» και «Ουσιώδης παράβαση κανόνα σχετικά με τις επιτρεπόμενες επενδύσεις ή με τη δανειοληπτική πολιτική του ΟΣΕΚΑ» σημαίνει, αντίστοιχα, το σφάλμα ή την παράβαση, που, είτε μεμονωμένα είτε σε συνδυασμό με άλλα, ταυτόχρονα ή διαδοχικά, κατά περίπτωση, τέτοιο σφάλμα ή τέτοια παράβαση, έχει ουσιώδη επίδραση στην καθαρή αξία του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ, με την έννοια ότι η απόκλιση από την καθαρή αξία ενεργητικού, όπως αυτή θα υπολογιζόταν χωρίς το σφάλμα ή την παράβαση, την ίδια ημερομηνία, φθάνει ή υπερβαίνει τα ακόλουθα όρια:

α) εφόσον πρόκειται για ΟΣΕΚΑ χρηματαγοράς: 0,25% της ΚΑΕ,

β) εφόσον πρόκειται για ΟΣΕΚΑ ομολογιών: 0,50% της ΚΑΕ,

γ) εφόσον πρόκειται για ΟΣΕΚΑ μετοχών: 1,00% της ΚΑΕ.

«Παράβαση» σημαίνει την υπαίτια μη τήρηση κανόνα και δεν καταλαμβάνει τις περιπτώσεις των άρθρων 49 και 87 του Νόμου.

«Περίοδος σφάλματος» σημαίνει την περίοδο που αρχίζει τη στιγμή κατά την οποία το σφάλμα είχε ουσιώδη επίδραση σε αυτή την αξία και περατώνεται τη στιγμή της διόρθωσης του σφάλματος.

Σε περίπτωση που η Εταιρία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου δεν έχει ορίσει Εταιρία Διαχείρισης, οι αναφορές της Οδηγίας στην Εταιρία Διαχείρισης, νοούνται ως αναφορές στην Εταιρία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου.

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

Έκταση εφαρμογής

3. (1) Η Οδηγία εφαρμόζεται εφόσον διακριβωθεί:

(α) ανακρίβεια της καθαρής αξίας του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ εξαιτίας σφάλματος,

(β) παράβαση κανόνα σχετικά με τις επιτρεπόμενες επενδύσεις ή με τη δανειοληπτική πολιτική του ΟΣΕΚΑ.

(2) Η Οδηγία δεν θίγει την εφαρμογή των διατάξεων του γενικού δικαίου (αστικού κώδικα) για την ευθύνη προς αποζημίωση, για τον αδικαιολόγητο πλουτισμό και για την αναζήτηση ποσών που θα έχουν καταβληθεί χωρίς να οφείλονται (αχρεωστήτως καταβληθέντα).

ΜΕΡΟΣ ΙΙ

ΑΝΑΚΡΙΒΕΙΑ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΟΥ ΟΣΕΚΑ ΕΞΑΙΤΙΑΣ ΣΦΑΛΜΑΤΟΣ

- Γενικές υποχρεώσεις σε περίπτωση διαπίστωσης σφάλματος στον υπολογισμό της καθαρής αξίας του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ
4. (1) Εάν διαπιστωθεί οποιοδήποτε σφάλμα στον υπολογισμό της καθαρής αξίας του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ, ακόμη και εάν αυτό δεν είναι ουσιώδες, η Εταιρία Διαχείρισης λαμβάνει, το συντομότερο δυνατό, κάθε αναγκαίο μέτρο για τη διόρθωση του σφάλματος, υπολογίζοντας εκ νέου την καθαρή αξία του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ χωρίς το σφάλμα, καθώς και για την αποτροπή της διενέργειας ανάλογου σφάλματος στο μέλλον.
- (2) Η Εταιρία Διαχείρισης, εφόσον πρόκειται για ουσιώδες σφάλμα και, κατά τη διάρκεια της περιόδου σφάλματος, έχει πραγματοποιηθεί διάθεση, εξαγορά ή εξόφληση μεριδίων, αφού υπολογίσει εκ νέου την καθαρή αξία του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ, κατά τη διάρκεια της περιόδου σφάλματος, προσδιορίζει, με βάση την καθαρή αξία του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ, όπως θα προκύψει ύστερα από τον εκ νέου υπολογισμό της, τα ποσά που θα πρέπει να αποδοθούν ως αποζημίωση, κατ' εφαρμογή της Οδηγίας, στον ΟΣΕΚΑ και / ή στους μεριδιούχους, οι οποίοι θα έχουν υποστεί ζημία εξαιτίας του σφάλματος.
- Σχέδιο τακτοποίησης της κατάστασης εξαιτίας ουσιώδους σφάλματος
5. (1) Η Εταιρία Διαχείρισης, σε περίπτωση διαπίστωσης ουσιώδους σφάλματος, ενημερώνει άμεσα το Θεματοφύλακα και τον ελεγκτή του ΟΣΕΚΑ, καθώς και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, υποβάλλει δε στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σχέδιο για την τακτοποίηση της κατάστασης, το οποίο περιλαμβάνει τα μέτρα που έχουν ληφθεί ή πρόκειται να ληφθούν:
- (α) για τον εντοπισμό, με την εφαρμογή της πλέον κατάλληλης μεθόδου, των μεριδιούχων που θίγονται από το σφάλμα,
- (β) για τον εκ νέου υπολογισμό της καθαρής αξίας του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ, ο οποίος αποτέλεσε τη βάση για τον υπολογισμό της τιμής των μεριδίων τα οποία διατέθηκαν, εξαγοράστηκαν ή εξοφλήθηκαν κατά την περίοδο σφάλματος,

- (γ) για τον προσδιορισμό, με βάση την καθαρή αξία του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ, όπως αυτή προέκυψε ύστερα από τον εκ νέου υπολογισμό της, των ποσών που θα πρέπει να αποδοθούν στον ΟΣΕΚΑ και των ποσών που θα καταβληθούν ως αποζημίωση στους μεριδιούχους, οι οποίοι θα έχουν υποστεί ζημία εξαιτίας του σφάλματος,
- (δ) για την επισήμανση του σφάλματος στις αρμόδιες εποπτικές αρχές των κρατών, στο έδαφος των οποίων διατίθενται μερίδια του ΟΣΕΚΑ, εφόσον αυτές ζητήσουν τούτο,
- (ε) για την ενημέρωση των μεριδιούχων οι οποίοι πρόκειται να λάβουν αποζημίωση, σύμφωνα με την περίπτωση (γ), τόσο για την πραγματοποίηση του σφάλματος όσο και για τη διαδικασία που θα ακολουθηθεί για την αποκατάσταση της ζημίας τους και
- (στ) για τη βελτίωση των υποδομών, των διαδικασιών και των ελεγκτικών μηχανισμών, ώστε να αποτραπούν παρόμοια σφάλματα στο μέλλον.

(2) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να απαιτήσει από την Εταιρία Διαχείρισης την τροποποίηση του σχεδίου για την τακτοποίηση της κατάστασης, υποδεικνύοντας σε αυτή συγκεκριμένες ενέργειες, ή να επιβάλει τη διενέργεια πρόσθετων πράξεων, εφόσον κρίνει ότι με αυτό τον τρόπο επιτυγχάνεται πληρέστερη προστασία των συμφερόντων του ΟΣΕΚΑ και των μεριδιούχων του.

(3) Η υποβολή σχεδίου για την τακτοποίηση της κατάστασης σύμφωνα με την υποπαράγραφο (1) δεν είναι υποχρεωτική, όταν:

- (α) εξαιτίας σφάλματος στον υπολογισμό της καθαρής αξίας του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ, το συνολικό ποσό της αποζημίωσης που θα καταβληθεί στους μεριδιούχους, δεν υπερβαίνει τα 25.000 Ευρώ και το ποσό που θα αποδοθεί σε μεμονωμένο μεριδιούχο δεν υπερβαίνει τα 2.500 Ευρώ ή
- (β) δεν υπήρξε διάθεση, εξαγορά ή εξόφληση μεριδίων του ΟΣΕΚΑ κατά τη διάρκεια της περιόδου σφάλματος.

(4) Η Εταιρία Διαχείρισης προβαίνει στην εφαρμογή των μέτρων διόρθωσης του σφάλματος και, εφόσον συντρέχει περίπτωση, την αποκατάσταση της ζημίας του ΟΣΕΚΑ και των μεριδιούχων, εξαιτίας του σφάλματος, χωρίς να απαιτείται

η προηγούμενη ενημέρωση ή συναίνεση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Σε κάθε περίπτωση, η Εταιρία Διαχείρισης ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σχετικά με την εφαρμογή των μέτρων διόρθωσης ουσιώδους σφάλματος και, εφόσον συντρέχει περίπτωση, για την αποκατάσταση της ζημίας του ΟΣΕΚΑ και των μεριδιούχων του.

Η υποχρέωση προς αποζημίωση του ΟΣΕΚΑ και των μεριδιούχων

6. (1) Η Εταιρία Διαχείρισης, σε περίπτωση ουσιώδους σφάλματος, καταρτίζει κατάλογο:

- (α) των προσώπων τα οποία θα έχουν αποκτήσει μερίδια του ΟΣΕΚΑ πριν από την περίοδο σφάλματος και θα έχουν εξαγοράσει ή εξοφλήσει αυτά κατά τη διάρκεια αυτής της περιόδου,
- (β) των προσώπων που θα έχουν αποκτήσει μερίδια κατά τη διάρκεια της περιόδου σφάλματος και θα έχουν διατηρήσει τα μερίδιά τους μετά το πέρας αυτής της περιόδου και
- (γ) τυχόν άλλων προσώπων που θα έχουν υποστεί ζημία εξαιτίας του σφάλματος.

(2) Σε περίπτωση κατά την οποία, εξαιτίας ουσιώδους σφάλματος, η καθαρή αξία του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ υποτιμήθηκε:

- (α) Οι επενδυτές οι οποίοι θα έχουν αποκτήσει μερίδια του ΟΣΕΚΑ πριν από την περίοδο σφάλματος και θα έχουν προβεί σε εξαγορά ή εξόφληση αυτών των μεριδίων αυτή την περίοδο, λαμβάνουν ως αποζημίωση τη διαφορά μεταξύ της τιμής των μεριδίων τους, που θα έχει υπολογιστεί με βάση τη νέα καθαρή αξία του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ και της τιμής των μεριδίων τους που θα έχει υπολογιστεί με βάση την υποτιμημένη, εξαιτίας του σφάλματος, καθαρής αξίας του ενεργητικού.
- (β) Ο ΟΣΕΚΑ λαμβάνει ως αποζημίωση τη διαφορά μεταξύ της νέας καθαρής αξίας του ενεργητικού του και της υποτιμημένης, εξαιτίας του σφάλματος, καθαρής αξίας του ενεργητικού του, η οποία θα έχει ληφθεί ως βάση για τον υπολογισμό της τιμής των μεριδίων που θα έχουν εκδοθεί κατά τη διάρκεια της περιόδου σφάλματος και

που θα έχουν παραμείνει σε κυκλοφορία μετά τη λήξη αυτής της περιόδου.

(3) Σε περίπτωση κατά την οποία, εξαιτίας ουσιώδους σφάλματος, η καθαρή αξία του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ υπερεκτιμήθηκε:

- (α) Οι επενδυτές οι οποίοι θα έχουν αποκτήσει μερίδια του ΟΣΕΚΑ κατά τη διάρκεια της περιόδου σφάλματος και που θα έχουν διατηρήσει αυτά μετά τη λήξη αυτής της περιόδου, λαμβάνουν ως αποζημίωση τη διαφορά μεταξύ της τιμής των μεριδίων τους, που θα έχει υπολογιστεί με βάση την υπερεκτιμημένη, εξαιτίας του σφάλματος, καθαρή αξία του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ και της τιμής των μεριδίων τους που θα έχει υπολογιστεί με βάση τη νέα καθαρή αξία του ενεργητικού.
- (β) Ο ΟΣΕΚΑ λαμβάνει ως αποζημίωση τη διαφορά μεταξύ της υπερεκτιμημένης καθαρής αξίας του ενεργητικού του, η οποία θα έχει ληφθεί ως βάση για τον υπολογισμό της τιμής εξαγοράς ή εξόφλησης των μεριδίων που θα έχουν εξαγοραστεί κατά την περίοδο σφάλματος, αλλά που θα έχουν εκδοθεί πριν από αυτή την περίοδο και της νέας καθαρής αξίας του ενεργητικού του.

Καταβολή της αποζημίωσης στους μεριδιούχους

7. (1) Η αποκατάσταση της ζημίας των μεριδιούχων είναι υποχρεωτική μόνο σε αναφορά με τις ημερομηνίες κατά τις οποίες το σφάλμα στον υπολογισμό της καθαρής αξίας του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ υπήρξε ουσιώδες. Ως προς τις ημερομηνίες κατά τις οποίες το σφάλμα δεν ήταν ουσιώδες, η Εταιρία Διαχείρισης σταθμίζει εάν και κατά πόσο θα προβεί σε αποκατάσταση της σχετικής ζημίας.

(2) Η καταβολή της αποζημίωσης στους μεριδιούχους πραγματοποιείται είτε με την απόδοση είτε με την κεφαλαιοποίηση, χωρίς προμήθεια ή άλλα έξοδα κεφαλαιοποίησης, των ποσών που αντιστοιχούν στη ζημία τους, εξαιτίας του σφάλματος.

(3) Εάν η επένδυση σε μερίδια του ΟΣΕΚΑ έχει πραγματοποιηθεί δια μέσου συλλογικού λογαριασμού, η δικαιούμενη αποζημίωση καταβάλλεται στο δικαιούχο του συλλογικού λογαριασμού, η δε Εταιρία Διαχείρισης επιβάλλει σε αυτόν να δεσμευτεί ότι τα κατ' ιδίαν ποσά θα αποδοθούν στους τελικούς επενδυτές, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο

συλλογικό λογαριασμό.

(4) Εάν τα οφειλόμενα στους μεριδιούχους, σύμφωνα με την παράγραφο 6(2) και (3), ποσά, αντιστοιχούν σε ποσά που, εξαιτίας του σφάλματος, έχουν ενταχθεί στο ενεργητικό του ΟΣΕΚΑ, η καταβολή της αποζημίωσης στους μεριδιούχους διενεργείται από τα περιουσιακά στοιχεία του ΟΣΕΚΑ, με την προϋπόθεση ότι αυτή η καταβολή δεν βλάπτει τα νόμιμα συμφέροντα των λοιπών μεριδιούχων. Η Εταιρία Διαχείρισης μπορεί πάντως να αποφασίσει ότι η καταβολή της αποζημίωσης των επενδυτών θα βαρύνει την ίδια.

Καταβολή της αποζημίωσης σε ΟΣΕΚΑ με περισσότερα επενδυτικά τμήματα

8. Όταν ο ΟΣΕΚΑ λειτουργεί με περισσότερα επενδυτικά τμήματα, η αποζημίωση καταβάλλεται στον ΟΣΕΚΑ, ο οποίος κατανέμει αυτή στα επενδυτικά τμήματα τα οποία έχουν υποστεί συνέπειες εξαιτίας του σφάλματος.

Άδεια για μη καταβολή αποζημίωσης σε μεριδιούχους

9. (1) Η Εταιρία Διαχείρισης δύναται να ζητήσει από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να παράσχει σε αυτή την άδεια να μην ικανοποιήσει τη ζημία μεριδιούχων που προκλήθηκε από ουσιώδες σφάλμα, με την καταβολή του ποσού της αποζημίωσης σε αυτούς, εφόσον συντρέχουν οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) Το ποσό της αποζημίωσης που δικαιούται ο μεριδιούχος είναι ιδιαίτερα μικρό και

(β) Λαμβανομένων υπόψη των εξόδων για την καταβολή αυτού του ποσού, η αποζημίωση του μεριδιούχου καθίσταται χωρίς ουσιαστική αξία.

(2) Στην αίτησή της, η Εταιρία Διαχείρισης προσδιορίζει το ποσό της αποζημίωσης, κάτω από το οποίο δε θα προβεί σε αποκατάστασή της και αιτιολογεί δεόντως τη συνδρομή της προϋπόθεσης της περίπτωσης (β) της προηγούμενης υποπαραγράφου.

(3) Εάν η επένδυση σε μερίδια του ΟΣΕΚΑ έχει πραγματοποιηθεί δια μέσου συλλογικού λογαριασμού, η συνδρομή της προϋπόθεσης που αναφέρεται στην περίπτωση (α) της υποπαραγράφου (1), εξετάζεται στο πρόσωπο κάθε τελικού επενδυτή. Η Εταιρία Διαχείρισης,

επομένως, στο αίτημά της προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για τη χορήγηση της άδειας της υποπαραγράφου (1), δηλώνει υπεύθυνα ότι, σύμφωνα με ενημέρωση που θα έχει λάβει από το δικαιούχο του συλλογικού λογαριασμού, η προϋπόθεση ως προς το ύψος της δικαιούμενης αποζημίωσης ισχύει για κάθε τελικό επενδυτή. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να επιβάλει στην Εταιρία Διαχείρισης:

- (α) να διενεργήσει κάθε αναγκαίο για τη διασφάλιση της τήρησης της προϋπόθεσης της προηγούμενης πρότασης, ή
- (β) να προβεί σε πρόσκληση προς τους τελικούς επενδυτές να παρουσιάσουν και να παράσχουν στοιχεία για το ακριβές ποσοστό της συμμετοχής τους στο συλλογικό λογαριασμό.

(4) Η Εταιρία Διαχείρισης, ανεξάρτητα από την άδεια της υποπαραγράφου (1), υποχρεούται να προβεί στην καταβολή στο μεριδιούχο, του δικαιούμενου ως αποζημίωση ποσού, μετά την αφαίρεση των εξόδων καταβολής, εάν ο μεριδιούχος υποβάλει σε αυτή σχετικό έγγραφο αίτημα.

Η παρέμβαση ελεγκτή στη διαδικασία διόρθωσης του σφάλματος

10. (1) Η Εταιρία Διαχείρισης, αμέσως μόλις αντιληφθεί ουσιώδες σφάλμα στον υπολογισμό της καθαρής αξίας του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ, ορίζει ανεξάρτητο ελεγκτή, ο οποίος πιστοποιεί την, κατά την άποψή του, επάρκεια των μέτρων που αναγράφονται στην παράγραφο 5(1) (α) και (γ).

(2) Η πιστοποίηση της υποπαραγράφου (1) συνοδεύει το σχέδιο για την τακτοποίηση της κατάστασης της παραγράφου 5(1).

(3) Εάν ο ελεγκτής του ΟΣΕΚΑ διαπιστώσει σφάλμα στον υπολογισμό της καθαρής αξίας του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ, ενημερώνει άμεσα την Εταιρία Διαχείρισης, σε περίπτωση δε που το σφάλμα είναι ουσιώδες και αυτή η εταιρία παραλείπει να προβεί στην ενημέρωση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Θεματοφύλακα, σύμφωνα με την παράγραφο 5(1), ενημερώνει ο ίδιος την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την παράλειψη αυτή.

(4) Ο ελεγκτής της υποπαραγράφου (1) συντάσσει ειδική έκθεση, στην οποία πιστοποιεί ότι διενεργήθηκαν οι αναγκαίες λογιστικές εγγραφές για τη διόρθωση του ουσιώδους σφάλματος στον υπολογισμό της καθαρής αξίας του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ και ότι η διαδικασία διόρθωσης που ακολουθήθηκε ήταν, κατά την άποψή του, ενδεδειγμένη προς τούτο. Η πιστοποίηση, ειδικότερα, αφορά:

- (α) τις μεθόδους που ακολουθήθηκαν για τη διόρθωση του σφάλματος,
- (β) τον εκ νέου υπολογισμό της καθαρής αξίας του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ,
- (γ) την αποζημίωση του ΟΣΕΚΑ και των μεριδιούχων του.

(5) Η καταβολή της αποζημίωσης στον ΟΣΕΚΑ και στους μεριδιούχους πραγματοποιείται μόνο εφόσον έχει χορηγηθεί η πιστοποίηση της υποπαραγράφου (4). Μετά την αποκατάσταση της ζημίας του ΟΣΕΚΑ και των μεριδιούχων του, ο ελεγκτής της υποπαραγράφου (1) πιστοποιεί την καταβολή ή την κεφαλαιοποίηση των αντίστοιχων ποσών.

(6) Η Εταιρία Διαχείρισης υποβάλλει άμεσα την έκθεση της υποπαραγράφου (4) και την πιστοποίηση της υποπαραγράφου (5) στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και, εφόσον ζητήσουν αυτές, στις αρμόδιες εποπτικές αρχές των κρατών, στο έδαφος των οποίων διατίθενται μερίδια του ΟΣΕΚΑ.

(7) Ο ελεγκτής του ΟΣΕΚΑ θεωρείται ανεξάρτητος για την εφαρμογή των υποπαραγράφων (1) έως (6).

(8) Σε περίπτωση κατά την οποία, εξαιτίας σφάλματος στον υπολογισμό της καθαρής αξίας του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ, το συνολικό ποσό της αποζημίωσης που θα καταβληθεί στους μεριδιούχους, δεν υπερβαίνει τα 25.000 Ευρώ και το ποσό που θα αποδοθεί σε μεμονωμένο μεριδιούχο δεν υπερβαίνει τα 2.500 Ευρώ, ο ελεγκτής του ΟΣΕΚΑ ελέγχει τη διαδικασία διόρθωσης του σφάλματος, στο πλαίσιο της διενέργειας των ελεγκτικών του καθηκόντων. Στην ετήσια έκθεσή του, ο ελεγκτής πιστοποιεί ότι, κατά την άποψή του, η διαδικασία διόρθωσης ήταν ενδεδειγμένη, η δε πιστοποίηση αφορά τα στοιχεία που μνημονεύονται στις περιπτώσεις (α) έως (γ) της υποπαραγράφου (4). Ο ελεγκτής πιστοποιεί, στην

ετήσια έκθεσή του και την καταβολή ή την κεφαλαιοποίηση των ποσών που αντιστοιχούν στη ζημία του ΟΣΕΚΑ και των μεριδιούχων του.

(9) Σε περίπτωση που δεν υπήρξε διάθεση, εξαγορά ή εξόφληση μεριδίων του ΟΣΕΚΑ κατά τη διάρκεια της περιόδου σφάλματος, ο ελεγκτής προβαίνει στις πράξεις που αναφέρονται στην υποπαράγραφο (8), με μόνη διαφορά ότι η πιστοποίησή του αφορά τα στοιχεία που μνημονεύονται στις περιπτώσεις (α) και (β) της υποπαραγράφου (4). Επιπρόσθετα, ο ελεγκτής πιστοποιεί και ότι δεν υπήρξε διάθεση, εξαγορά ή εξόφληση μεριδίων του ΟΣΕΚΑ κατά τη διάρκεια της περιόδου σφάλματος.

(10) Στην ετήσια έκθεση του ΟΣΕΚΑ ο ελεγκτής κάνει μνεία των σφαλμάτων στον υπολογισμό της καθαρής αξίας του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ που διαπίστωσε κατά τον έλεγχό του και που δεν γνωστοποιήθηκαν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με την παράγραφο 5(1).

Ενημέρωση των μεριδιούχων

11. (1) Οι μεριδιούχοι που δικαιούνται αποζημίωση, εξαιτίας ουσιώδους σφάλματος, ενημερώνονται για αυτό, με τον τρόπο που επιλέγει η Εταιρία Διαχείρισης.

(2) Η ενημέρωση της προηγούμενης υποπαραγράφου περιέχει στοιχεία για το σφάλμα στον υπολογισμό, καθώς και τα μέτρα που θα έχουν ληφθεί για τη διόρθωσή του και για την αποκατάσταση της συνακόλουθης ζημίας του ΟΣΕΚΑ και των μεριδιούχων του.

(3) Η Εταιρία Διαχείρισης υποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σχέδιο του κειμένου της ενημέρωσης των μεριδιούχων, σύμφωνα με τις υποπαραγράφους (1) και (2), καθώς και, εφόσον ζητήσουν τούτο, στις αρμόδιες εποπτικές αρχές των κρατών, στο έδαφος των οποίων διατίθενται μερίδια του ΟΣΕΚΑ.

Έξοδα

12. (1) Τα έξοδα που προκύπτουν από τις ενέργειες για τη διόρθωση του σφάλματος στον υπολογισμό της καθαρής αξίας του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ, στα οποία περιλαμβάνεται και η αμοιβή του ελεγκτή, για τις υπηρεσίες του κατ' εφαρμογή της παραγράφου 10, δεν βαρύνουν τον ΟΣΕΚΑ, αλλά την Εταιρία Διαχείρισης, ανεξάρτητα εάν το σφάλμα είναι ή όχι

ουσιώδες.

(2) Ο ελεγκτής του ΟΣΕΚΑ επιβεβαιώνει ότι τα έξοδα της υποπαραγράφου (1) δεν έχουν καταλογιστεί στον ΟΣΕΚΑ και κάνει μνεία του γεγονότος αυτού στη βεβαίωση που συντάσσει, η οποία επισυνάπτεται στην ετήσια έκθεση του ΟΣΕΚΑ σύμφωνα με το άρθρο 58 (1) του Νόμου.

Μέρος III

Παράβαση κανόνα σχετικά με τις επιτρεπόμενες επενδύσεις ή με τη δανειοληπτική πολιτική του ΟΣΕΚΑ

Υποχρεώσεις της Εταιρίας Διαχείρισης εξαιτίας της παράβασης

13. (1) Η Εταιρία Διαχείρισης, εάν διαπιστώσει παράβαση κανόνα σχετικά με τις επιτρεπόμενες επενδύσεις του ΟΣΕΚΑ, λαμβάνει κάθε αναγκαίο μέτρο για την τακτοποίηση της κατάστασης, η οποία δημιουργήθηκε εξαιτίας της παράβασης. Ειδικότερα:

(α) Εάν η παράβαση συνίσταται τοποθέτηση η οποία δεν είναι σύμφωνη με την επενδυτική πολιτική του ΟΣΕΚΑ, όπως αυτή εκφράζεται στο ενημερωτικό του δελτίο, η Εταιρία Διαχείρισης ρευστοποιεί την τοποθέτηση.

(β) Εάν η παράβαση συνίσταται σε υπέρβαση επενδυτικού ορίου από αυτά που προβλέπονται στη νομοθεσία ή στο ενημερωτικό δελτίο του ΟΣΕΚΑ, η Εταιρία Διαχείρισης προβαίνει στη ρευστοποίηση της επένδυσης, η οποία αντιστοιχεί στο υπερβάλλον ποσοστό.

(2) Η Εταιρία Διαχείρισης, εάν διαπιστώσει παράβαση περιορισμού ως προς τη δανειοληπτική πολιτική του ΟΣΕΚΑ, όπως αυτή προβλέπεται στη νομοθεσία ή στο ενημερωτικό του δελτίο, επαναφέρει τα δάνεια που έχει συνάψει για λογαριασμό του ΟΣΕΚΑ στο επιτρεπόμενο όριο.

(3) Η Εταιρία Διαχείρισης προβαίνει στις πράξεις για την τακτοποίηση της κατάστασης, εξαιτίας της παράβασης, χωρίς να απαιτείται η προηγούμενη ενημέρωση ή συναίνεση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Σχέδιο τακτοποίησης της κατάστασης εξαιτίας της

14. (1) Η Εταιρία Διαχείρισης, σε περίπτωση ουσιώδους παράβασης κανόνα σχετικά με τις επιτρεπόμενες επενδύσεις

παράβασης

ή με τη δανειοληπτική πολιτική του ΟΣΕΚΑ:

- (α) ενημερώνει άμεσα το Θεματοφύλακα και τον Ελεγκτή του ΟΣΕΚΑ, καθώς και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και,
- (β) εκτός εάν συντρέχει περίπτωση από αυτές που αριθμούνται στην παράγραφο 5(3), υποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σχέδιο για την τακτοποίηση της κατάστασης.

2. Το σχέδιο για την τακτοποίηση της κατάστασης της υποπαραγράφου (1) περιλαμβάνει τα μέτρα που έχουν ληφθεί ή πρόκειται να ληφθούν:

- (α) για τον εντοπισμό, με την εφαρμογή της πλέον κατάλληλης μεθόδου, των μεριδιούχων που θίγονται από την παράβαση,
- (β) για τον προσδιορισμό των ποσών που θα πρέπει να αποδοθούν, ως αποζημίωση, στον ΟΣΕΚΑ και στους μεριδιούχους οι οποίοι θα έχουν υποστεί ζημία εξαιτίας της παράβασης,
- (γ) για την επισήμανση της παράβασης στις αρμόδιες εποπτικές αρχές των κρατών, στο έδαφος των οποίων διατίθενται μερίδια του ΟΣΕΚΑ, εφόσον αυτές ζητήσουν τούτο,
- (δ) για την ενημέρωση των μεριδιούχων οι οποίοι πρόκειται να λάβουν αποζημίωση, σύμφωνα με την περίπτωση (β), τόσο για την παράβαση όσο και για τη διαδικασία που θα ακολουθήσει για την αποκατάσταση της ζημίας τους και
- (ε) για τη βελτίωση των υποδομών, των διαδικασιών και των ελεγκτικών μηχανισμών, ώστε να αποτραπούν παρόμοιες παραβάσεις στο μέλλον.

(3) Η Εταιρία Διαχείρισης, σε περίπτωση ουσιώδους παράβασης κανόνα σχετικά με τις επιτρεπόμενες επενδύσεις ή με τη δανειοληπτική πολιτική του ΟΣΕΚΑ, καταρτίζει κατάλογο των μεριδιούχων που δικαιούνται αποζημίωση, εξαιτίας της παράβασης, σύμφωνα με την παράγραφο 6.

(4) Η Εταιρία Διαχείρισης ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την εφαρμογή των μέτρων προς τακτοποίηση της κατάστασης, εξαιτίας ουσιώδους παράβασης κανόνα σχετικά με τις επιτρεπόμενες επενδύσεις ή με τη δανειοληπτική πολιτική του ΟΣΕΚΑ.

Αποκατάσταση της ζημίας του ΟΣΕΚΑ

15. 1. Ο ΟΣΕΚΑ, σε περίπτωση παράβασης κανόνα σχετικά με τις επιτρεπόμενες επενδύσεις ή τη δανειοληπτική πολιτική του, λαμβάνει αποζημίωση:

(α) για τη ζημία του η οποία θα προκύψει από τη διενέργεια των πράξεων προς τακτοποίηση της κατάστασης, αφαιρουμένων τυχόν κερδών ή προσόδων που εισπράχθηκαν από αυτόν, δηλαδή,

(i) στις περιπτώσεις της παραγράφου 14(1) (α) και (β), από τη ρευστοποίηση της μη επιτρεπόμενης τοποθέτησης και

(ii) στην περίπτωση η οποία αναφέρεται στην παράγραφο 14(2), από τα ποσά των τόκων που θα τον βαρύνουν και αντιστοιχούν στο μη επιτρεπόμενο μέρος του δανείου καθώς και των εξόδων για την τακτοποίηση της κατάστασης και

(β) για τη ζημία του που προκλήθηκε αφενός από την έκδοση μεριδίων του, κατά την περίοδο της μη συμμόρφωσης με τον κανόνα, σε τιμή που υπολογίστηκε με βάση την υποεκτιμημένη, εξαιτίας της παράβασης, καθαρή αξία του ενεργητικού του και αφετέρου από την εξαγορά ή την εξόφληση μεριδίων του, κατά την ίδια περίοδο, σε τιμή που υπολογίστηκε με βάση την υπερεκτιμημένη, εξαιτίας της παράβασης, καθαρή αξία του ενεργητικού του.

(2) Οι περιπτώσεις της παραγράφου 6(2)(β) και (3)(β), εφαρμόζονται ανάλογα για την καταβολή αποζημίωσης στον ΟΣΕΚΑ εξαιτίας παράβασης κανόνα σχετικά με τις επιτρεπόμενες επενδύσεις ή με τη δανειοληπτική πολιτική του.

(3) Σε περίπτωση περισσότερων ταυτόχρονων ή διαδοχικών παραβάσεων ενός ή περισσότερων κανόνων σχετικά με τις επιτρεπόμενες επενδύσεις ή τη δανειοληπτική πολιτική του ΟΣΕΚΑ, το ύψος της αποζημίωσης αυτού υπολογίζεται σε συνάρτηση με το καθαρό αποτέλεσμα των επιμέρους πράξεων με τις οποίες επιτυγχάνεται η τακτοποίηση της

κατάστασης για το σύνολο των παραβάσεων. Εάν οι πράξεις της προηγούμενης πρότασης επιφέρουν ως καθαρό αποτέλεσμα κέρδος για τον ΟΣΕΚΑ, αυτό το κέρδος παραμένει σε αυτόν, η δε Εταιρία Διαχείρισης απλά ενημερώνει σχετικά την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και τον ελεγκτή του ΟΣΕΚΑ.

(4) Κατ' εξαίρεση των οριζόμενων στις υποπαραγράφους (1) και (2) και εφόσον η Εταιρία Διαχείρισης είναι σε θέση να αιτιολογήσει τούτο δεόντως, μπορεί να υπολογίσει το ύψος της οφειλόμενης στον ΟΣΕΚΑ αποζημίωσης με βάση άλλες μεθόδους. Τέτοια μέθοδο συνιστά, ενδεικτικά, ο υπολογισμός της αποζημίωσης του ΟΣΕΚΑ με βάση την απόδοση η οποία θα είχε επιτευχθεί, εάν οι μη επιτρεπόμενες τοποθετήσεις θα είχαν παρουσιάσει τις ίδιες διακυμάνσεις με το χαρτοφυλάκιο του ΟΣΕΚΑ, η σύνθεση του οποίου ήταν σύμφωνη με την επενδυτική πολιτική και τους επενδυτικούς περιορισμούς που προβλέπονται στη νομοθεσία ή στο ενημερωτικό δελτίο.

(5) Η Εταιρία Διαχείρισης εφαρμόζει με συνέπεια την κατά περίπτωση, σύμφωνα με τις υποπαραγράφους (1) έως (3), μέθοδο υπολογισμού της ζημίας του ΟΣΕΚΑ. Αλλαγή της μεθόδου που θα έχει επιλεγεί επιτρέπεται μόνον εφόσον η Εταιρία Διαχείρισης καταδεικνύει την ύπαρξη ουσιαστικών λόγων που δικαιολογούν τη μεταβολή.

(6) Σε περίπτωση κατά την οποία ο ΟΣΕΚΑ λειτουργεί με περισσότερα επενδυτικά τμήματα, εφαρμόζεται ανάλογα η παράγραφος 8.

Αποζημίωση των
μεριδιούχων του
ΟΣΕΚΑ

16. (1) Οι μεριδιούχοι του ΟΣΕΚΑ λαμβάνουν αποζημίωση για τη ζημία που θα έχουν υποστεί, από τη διάθεση μεριδίων προς αυτούς, σε τιμή η οποία βασίστηκε σε υπερεκτιμημένη καθαρή αξία του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ, ή από την εξαγορά ή την εξόφληση μεριδίων τους, σε τιμή η οποία βασίστηκε σε υποτιμημένη καθαρή αξία του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ, κατά τη διάρκεια της περιόδου από τη διενέργεια της ουσιώδους παράβασης μέχρι την τακτοποίησή της. Προς τούτο, εφαρμόζονται ανάλογα οι διατάξεις των περιπτώσεων της παραγράφου 6(2)(α) και (3)(α), καθώς και η παράγραφος 7. Καταρχήν, οι επενδυτές που απέκτησαν μερίδια πριν ή κατά τη διάρκεια της περιόδου από τη διενέργεια της ουσιώδους παράβασης μέχρι την τακτοποίησή της, χωρίς να υποβάλουν, κατά τη διάρκεια αυτής της περιόδου, αίτηση εξαγοράς ή εξόφλησής τους, δεν δικαιούνται αποζημίωση από την παράβαση, καθόσον η ζημία τους καλύπτεται από την αύξηση

της καθαρής αξίας του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ, μετά την καταβολή της αποζημίωσης προς αυτόν.

(2) Οι μεριδιούχοι του ΟΣΕΚΑ δικαιούνται αποζημίωση σε περίπτωση ουσιώδους παράβασης κανόνα σχετικά με τις επιτρεπόμενες επενδύσεις ή τη δανειοληπτική πολιτική του, αυτοτελώς σε σχέση με την αποζημίωση που θα έχει καταβληθεί στον ΟΣΕΚΑ, στις ακόλουθες περιπτώσεις:

- (α) Όταν η αξία των περιουσιακών στοιχείων που έχουν αποτελέσει αντικείμενο της κατά παράβαση τοποθέτησης, την ημερομηνία διάθεσης μεριδίων, ήταν υψηλότερη από την αξία αυτών των στοιχείων κατά την ημερομηνία της διενέργειας της παράβασης και την ημερομηνία κατά την οποία ο ΟΣΕΚΑ έλαβε τη δικαιούμενη αποζημίωσή του. Σε αυτή την περίπτωση, ο μεριδιούχος λαμβάνει αποζημίωση που ισούται με τη διαφορά μεταξύ της αποζημίωσης που θα έχει λάβει ο ΟΣΕΚΑ και της μείωσης της αξίας των μεριδίων του, εξαιτίας της παράβασης, μεταξύ της ημερομηνίας διάθεσης των μεριδίων και της ημερομηνίας κατά την οποία καταβλήθηκε η αποζημίωση στον ΟΣΕΚΑ.
- (β) Όταν ο μεριδιούχος εξαγόρασε ή εξόφλησε τα μερίδιά του κατά τη διάρκεια της περιόδου μεταξύ της πραγματοποίησης της παράβασης και της τακτοποίησης της κατάστασης, εφόσον η αξία των περιουσιακών στοιχείων που αποτέλεσαν αντικείμενο της παράβασης, μειώθηκε στο διάστημα από την ημερομηνία διενέργειας της παράβασης μέχρι την ημερομηνία εξαγοράς ή εξόφλησης των μεριδίων.
- (γ) Όταν ο μεριδιούχος απέκτησε και εξαγόρασε ή εξόφλησε τα μερίδιά του κατά τη διάρκεια της περιόδου από την πραγματοποίηση της παράβασης μέχρι την τακτοποίηση της κατάστασης, οπότε, εάν η αξία των περιουσιακών στοιχείων που αποτέλεσαν αντικείμενο της παράβασης μειώθηκε μεταξύ της ημερομηνίας διάθεσης και της ημερομηνίας εξαγοράς ή εξόφλησης των μεριδίων, ο μεριδιούχος δικαιούται αποζημίωση που θα ισούται με τη μη πραγματοποιηθείσα αναλογούσα σε αυτόν ζημία κατά την ημερομηνία εξαγοράς, η οποία οφείλεται στη ρευστοποίηση της κατά παράβαση τοποθέτησης.

(3) Οι παράγραφοι 9 και 11 εφαρμόζονται ανάλογα σε περίπτωση ουσιώδους παράβασης κανόνα σχετικά με τις επιτρεπόμενες επενδύσεις ή με τη δανειοληπτική πολιτική του

ΟΣΕΚΑ.

- Η παρέμβαση ελεγκτή στη διαδικασία τακτοποίησης της κατάστασης
17. Η παράγραφος 10 εφαρμόζεται ανάλογα και σε περίπτωση παράβασης κανόνα σχετικά με τις επιτρεπόμενες επενδύσεις ή με τη δανειοληπτική πολιτική του ΟΣΕΚΑ.

Μέρος IV

Τελικές διατάξεις

- Έναρξη ισχύος
18. Η Οδηγία ισχύει από τη δημοσίευσή της στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας.