



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ
Ν.Π.Δ.Δ.

Αθήνα, 25 Ιουνίου 2024

ΠΡΟΣ:
ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ
Βαλαωρίτου 9 - 10671 Αθήνα
www.ethe.org.gr

Θέμα: Διευκρίνιση σε άρθρο του Κανονισμού ΕΕ 2017/653 [ημ.αρ.πρωτ. 273/10-01-2024].

Σύμφωνα με την παράγραφο 46 του ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΟΣ II [ΜΕΡΟΣ 2, ΚΕΦ.ΙΙΙ] του Κοινοτικού Κανονισμού ΕΕ 2017/653:

«46. Το CRM μπορεί να αποδοθεί ως 1, όταν τα περιουσιακά στοιχεία ενός PRIIP ή κατάλληλες εξασφαλίσεις ή περιουσιακά στοιχεία που υποστηρίζουν την υποχρέωση πληρωμής του PRIIP:

- α) ανά πάσα στιγμή έως τη λήξη είναι ισοδύναμα με τις υποχρεώσεις πληρωμής του PRIIP στους επενδυτές του·
- β) κατέχονται από τρίτο, ή σε διαχωρισμένο λογαριασμό υπό ισοδύναμους όρους και προϋποθέσεις, όπως εκείνα που καθορίζονται στην οδηγία 2011/61/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (1) ή της οδηγίας 2014/91/ΕΕ (2)· και
- γ) σε καμία περίπτωση δεν είναι προσπελάσιμα σε οποιουσδήποτε άλλους πιστωτές του παραγωγού σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.»

Προκειμένου να αποδοθεί το CRM ως 1 στην περίπτωση αμοιβαίων κεφαλαίων με έκθεση άνω του 10% σε κυβερνητικά ομόλογα Ελλάδος ή και άλλων ευρωπαϊκών χωρών θα πρέπει **σφραγιστικά** να συντρέχουν οι τρεις (3) προϋποθέσεις που τάσσονται στην εν λόγω παράγραφο 46.

Σχετικά η ESMA έχει παράσχει την ακόλουθη κατεύθυνση σχετικά με την παράγραφο 46 του Κοινοτικού Κανονισμού 653/2017 [JC 2023 22/15.03.2024, *Consolidated questions and answers (Q&A) on the PRIIPs Key Information Document (KID)*, IV, par.7]:

«A UCITS fund will not always have a CRM equal to 1. As described in Points 33 to 36 of Part 2 of Annex II, in the case of a fund, credit risk may need to be assessed in relation to the underlying investments or exposures, for example in the case of exposures to non-exchange traded derivatives and non-cleared OTC derivatives, and to other efficient portfolio management techniques such as repo or securities financing transactions, where these are not fully and appropriately collateralised and amount to

10% or more of the total assets or value of the PRIIP. This is also the case for a structured fund providing a full capital guarantee to its investors.».

Για την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Ανθή Δριστά
Προϊσταμένη Διεύθυνσης Φορέων