



Consiglio
dell'Unione europea

Bruxelles, 26 novembre 2021
(OR. en)

**Fascicolo interistituzionale:
2021/0376(COD)**

14365/21
ADD 1

EF 364
ECOFIN 1166
CODEC 1543
IA 190

PROPOSTA

Origine:	Segretaria generale della Commissione europea, firmato da Martine DEPREZ, direttrice
Data:	25 novembre 2021
Destinatario:	Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, segretario generale del Consiglio dell'Unione europea
n. doc. Comm.:	COM(2021) 721 final - ANNEXES 1 to 4
Oggetto:	ALLEGATI della proposta di direttiva del Parlamento europeo e del Consiglio che modifica le direttive 2011/61/UE e 2009/65/CE per quanto riguarda gli accordi di delega, la gestione del rischio di liquidità, le segnalazioni a fini di vigilanza, la fornitura dei servizi di custodia e di depositario e la concessione di prestiti da parte di fondi di investimento alternativi

Si trasmette in allegato, per le delegazioni, il documento COM(2021) 721 final - ANNEXES 1 to 4.

All.: COM(2021) 721 final - ANNEXES 1 to 4



Bruxelles, 25.11.2021
COM(2021) 721 final

ANNEXES 1 to 4

ALLEGATI

della

proposta di direttiva del Parlamento europeo e del Consiglio

che modifica le direttive 2011/61/UE e 2009/65/CE per quanto riguarda gli accordi di delega, la gestione del rischio di liquidità, le segnalazioni a fini di vigilanza, la fornitura dei servizi di custodia e di depositario e la concessione di prestiti da parte di fondi di investimento alternativi

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

ALLEGATO I

All'allegato I sono aggiunti i punti 3 e 4 seguenti:

"3. Concessione di prestiti.

4. Gestione delle società veicolo di cartolarizzazione."

ALLEGATO II

"ALLEGATO V

STRUMENTI DI GESTIONE DELLA LIQUIDITÀ A DISPOSIZIONE DEI GEFIA CHE GESTISCONO FIA DI TIPO APERTO

- (1) Sospensione dei rimborsi e delle sottoscrizioni: la sospensione dei rimborsi e delle sottoscrizioni implica che gli investitori non sono temporaneamente in grado di riscattare o acquistare azioni del fondo.
- (2) Restrizioni al rimborso (gates): una restrizione al rimborso è una restrizione temporanea del diritto degli azionisti di riscattare le loro azioni. Tale restrizione può essere totale, in modo che gli investitori non possano riscattare affatto le loro azioni, o parziale, in modo che gli investitori possano riscattare solo una determinata parte delle loro azioni.
- (3) Termini di preavviso: un termine di preavviso si riferisce al periodo che gli investitori devono rispettare per il preavviso ai gestori di fondi quando riscattano le loro azioni.
- (4) Commissioni di rimborso: una commissione di rimborso è una commissione addebitata agli investitori quando riscattano le loro azioni del fondo.
- (5) Swing pricing: lo swing pricing può essere utilizzato per adeguare il prezzo delle azioni di un fondo di investimento in modo che rifletta il costo delle operazioni del fondo a seguito dell'attività degli investitori.
- (6) Prelievo antidiluzione: un prelievo antidiluzione è un onere applicato ai singoli investitori che effettuano operazioni, da versare al fondo, per evitare che gli investitori rimanenti debbano sostenere i costi associati agli acquisti o alle vendite di attività a causa di ingenti flussi in entrata o in uscita. Un prelievo antidiluzione non comporta alcun adeguamento del valore delle azioni del fondo.
- (7) Rimborsi in natura: i rimborsi in natura consentono al gestore del fondo di soddisfare una richiesta di riscatto trasferendo titoli detenuti dal fondo, anziché contante, agli azionisti che procedono al riscatto.
- (8) Conti side pocket: i conti side pocket consentono di separare gli investimenti illiquidi dai rimanenti investimenti liquidi del fondo di investimento."

ALLEGATO III

All'allegato I, schema A, il punto 1.13 della tabella è sostituito dal seguente:

<p>1.13. Modalità e condizioni di riacquisto o di rimborso delle quote e circostanze in cui il riacquisto o il rimborso può essere sospeso o possono essere attivati altri strumenti di gestione della liquidità.</p>	<p>1.13. Modalità e condizioni di riacquisto o di rimborso delle quote e circostanze in cui il riacquisto o il rimborso può essere sospeso o possono essere attivati altri strumenti di gestione della liquidità. Per le società di investimento che hanno più comparti, informazioni sul modo in cui i detentori di quote possono passare da un comparto all'altro e sugli oneri addebitati in tale caso.</p>
---	--

ALLEGATO IV

"ALLEGATO II bis

STRUMENTI DI GESTIONE DELLA LIQUIDITÀ A DISPOSIZIONE DEGLI OICVM

- (1) Sospensione dei rimborsi e delle sottoscrizioni: la sospensione dei rimborsi e delle sottoscrizioni implica che gli investitori non sono temporaneamente in grado di riscattare o acquistare azioni del fondo.
- (2) Restrizioni al rimborso (gates): una restrizione al rimborso è una restrizione temporanea del diritto degli azionisti di riscattare le loro azioni. Tale restrizione può essere totale, in modo che gli investitori non possano riscattare affatto le loro azioni, o parziale, in modo che gli investitori possano riscattare solo una determinata parte delle loro azioni.
- (3) Termini di preavviso: un termine di preavviso si riferisce al periodo che gli investitori devono rispettare per il preavviso ai gestori di fondi quando riscattano le loro azioni.
- (4) Commissioni di rimborso: una commissione di rimborso è una commissione addebitata agli investitori quando riscattano le loro azioni del fondo.
- (5) Swing pricing: lo swing pricing può essere utilizzato per adeguare il prezzo delle azioni di un fondo di investimento in modo che rifletta il costo delle operazioni del fondo a seguito dell'attività degli investitori.
- (6) Prelievo antidiluzione: un prelievo antidiluzione è un onere applicato ai singoli investitori che effettuano operazioni, da versare al fondo, per evitare che gli investitori rimanenti debbano sostenere i costi associati agli acquisti o alle vendite di attività a causa di ingenti flussi in entrata o in uscita. Un prelievo antidiluzione non comporta alcun adeguamento del valore delle azioni del fondo.
- (7) Rimborsi in natura: i rimborsi in natura consentono al gestore del fondo di soddisfare una richiesta di riscatto trasferendo titoli detenuti dal fondo, anziché contante, agli azionisti che procedono al riscatto.
- (8) Conti side pocket: i conti side pocket consentono di separare gli investimenti illiquidi dai rimanenti investimenti liquidi del fondo di investimento."