

**POLICY STATEMENT**

**(PS-02-2024)**



**SUBJECT: POLICY STATEMENT ON THE APPLICATION OF REGULATION (EU) 2019/1238 ON A PAN-EUROPEAN PERSONAL PENSION PRODUCT (PEPP)**

**DATE OF ISSUE: 4 DECEMBER 2024**

## PURPOSE OF THE PUBLICATION

The Cyprus Securities and Exchange Commission publishes this Policy Statement to inform interested parties of the steps towards the implementation of the Regulation (EU) 2019/1238 on a pan-European Personal Pension Product (PEPP).

Queries in relation to the content of this PS may be addressed to the Policy Department of CySEC at [policy@cysec.gov.cy](mailto:policy@cysec.gov.cy).

## CONTENT



SECTION	TITLE	PAGE
1.	INTRODUCTION	4
1.1.	PURPOSE OF THIS PS	4
1.2.	WHO THIS CONCERNS	6
2.	BACKGROUND INFORMATION	7
2.1.	GENERAL OVERVIEW OF THE PEPP REGULATION	7
2.2.	PASSPORTING UNDER THE PEPP REGULATION: FREEDOM TO PROVIDE SERVICES AND FREEDOM OF ESTABLISHMENT OF A PEPP PROVIDER	9
2.3.	MOBILITY/PORTABILITY OF PEPP PRODUCTS	10
2.4.	SWITCHING OF PEPP PROVIDERS	11
2.5.	ACCUMULATION PHASE & DECUMULATION PHASE	11
2.6.	DOCUMENTS SUPPLEMENTING THE PEPP REGULATION	13
3.	CYSEC's DISCRETIONS UNDER THE PEPP REGULATION	14
3.1.	OFFICIALLY ACCEPTED LANGUAGES FOR THE PEPP KID	14
3.2.	PEPP SUPERVISORY REPORTING	14
4.	FEES AND CHARGES	15
5.	NEXT STEPS	20
5.1.	SUBMISSION OF APPLICATION	20
6.	ANNEX I – NATIONAL DISCRETIONS AND OBLIGATIONS	22
7.	ANNEX II: CySEC DIRECTIVE 73-2009-03	27
8.	SUMMARY OF THE RESPONSES RECEIVED TO THE QUESTIONS IN TCP-01-2024	36

## 1. INTRODUCTION

### 1.1. PURPOSE OF THIS PS

1.1.1. The Cyprus Securities and Exchange Commission (**'CySEC'**) has published this Policy Statement (**'PS'**) and CySEC Directive 73-2009-03 (**'Directive 73-2009-03'**) for the application of Regulation (EU) 2019/1238 of the European Parliament and of the Council of 20 June 2019 on a pan-European Personal Pension Product<sup>1</sup> (**the 'PEPP Regulation'**). This PS aims at:

- i. Informing market participants that CySEC will commence accepting applications from prospective PEPP providers<sup>2</sup>, within the meaning of the PEPP Regulation (**the 'PEPP providers'**). For the purposes of the application of the PEPP Regulation in Cyprus, CySEC is responsible for authorising and supervising PEPP Providers (and to register their PEPPs) that are:
  - a. Cyprus Investment Firms (**'CIFs'**) authorised under the Investment Services and Activities and Regulated Markets Law<sup>3</sup> (**'Law 87(I)/2017'**) for the provision of portfolio management services;
  - b. Investment companies or management companies authorised by CySEC under the Open-Ended Undertakings for Collective Investment (UCI) Law<sup>4</sup> (**'Law 78(I)/2012'**) and
  - c. Alternative Investment Fund Managers (**'AIFMs'**) authorised by CySEC under the Alternative Investment Fund Managers Law<sup>5</sup> (**'Law 56(I) of 2013'**).
- ii. Informing market participants that for the provision and exercise of the

---

<sup>1</sup> According to Article 2(2) of the PEPP Regulation, *'pan-European Personal Pension Product' or 'PEPP' means a long-term savings personal pension product, which is provided by a financial undertaking eligible according to Article 6(1) under a PEPP contract, and subscribed to by a PEPP saver, or by an independent PEPP savers association on behalf of its members, in view of retirement, and which has no or strictly limited possibility for early redemption and is registered in accordance with this Regulation'.*

<sup>2</sup> According to Article 2(15) of the PEPP Regulation, *'PEPP provider means a financial undertaking as referred to in Article 6(1) authorised to manufacture a PEPP and to distribute that PEPP'.*

<sup>3</sup> Transposing Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU.

<sup>4</sup> Transposing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the Council of 13 July 2009 on the coordination of laws, regulations and administrative provisions relating to undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS).

<sup>5</sup> Transposing Directive 2011/61/EU of the European Parliament and of the Council of 8 June 2011 on Alternative Investment Fund Managers and amending Directives 2003/41/EC and 2009/65/EC and Regulations (EC) No 1060/2009 and (EU) No 1095/2010.

activity of the 'PEPP distribution'<sup>6</sup>, CySEC will commence accepting applications from potential PEPP distributors<sup>7</sup>, within the meaning of the PEPP Regulation (**the 'PEPP distributors'**). For the purposes of the application of the PEPP Regulation in Cyprus, CySEC is responsible for authorising and supervising as PEPP distributors the financial undertakings mentioned in paragraph 1.1.1 (i) above herein and to supervise CIFs which are authorised to provide investment advice within the meaning of Law 87(I)/2017, when acting as PEPP distributors<sup>8</sup>;

- iii. Specifies how certain discretions provided to National Competent Authorities (**'NCAs'**) have been exercised by CySEC, including certain information to be notified to CySEC and the circumstances under which the said information is notified;
- iv. Outlines CySEC's position as regards the discretions provided to CySEC in its capacity as NCA entrusted with the supervision of those PEPP providers and PEPP distributors that fall under its supervisory mandate; and
- v. Outlines the respective fees and charges applicable to PEPP providers and PEPP distributors falling under CySEC's remit.

1.1.2. Before the publication of this PS, CySEC addressed a Targeted Consultation Paper (**'TCP-01-2024'**) on the application of the PEPP Regulation to selected interested parties to seek for their views in respect to:

- i. The draft version of this PS, before its finalisation as presented herein; and
- ii. The draft version of the CySEC Directive for the application of the PEPP Regulation, before its finalization as presented in Annex II.

1.1.3. The summary of the responses and feedback received to the questions included in TCP-01-2024 as well as CySEC's response, are presented in Annex III to this

---

<sup>6</sup> According to Article 2(8) of the PEPP Regulation '*PEPP distribution*' means advising on, proposing, or carrying out other work preparatory to the conclusion of contracts for providing a PEPP, concluding such contracts, or assisting in the administration and performance of such contracts, including the provision of information concerning one or more PEPP contracts in accordance with criteria selected by PEPP customers through a website or other media and the compilation of a PEPP ranking list, including price and product comparison, or a discount on the price of a PEPP, when the PEPP customer is able to directly or indirectly conclude a PEPP contract using a website or other media'.

<sup>7</sup> According to Article 2(16) of the PEPP Regulation, '*PEPP distributor*' means a financial undertaking as referred to in Article 6(1) authorised to distribute PEPPs not manufactured by it, an investment firm providing investment advice, or an insurance intermediary as defined in point (3) of Article 2(1) of Directive (EU) 2016/97 of the European Parliament and of the Council'.

<sup>8</sup> Article 10(2) of the PEPP Regulation '*grants a right to Investment Firms authorised for the provision of the investment advice to act as PEPP Distributors without any further authorisation*'.

PS.

## **1.2. WHO THIS CONCERNS**

**1.2.1.** This PS concerns the following entities that fall under the supervision of CySEC when acting as PEPP providers for the purposes of the PEPP Regulation:

- i. CIFs authorised in accordance with Law 87(I)/2017, for the provision of portfolio management, within the meaning of the said Law;
- ii. Investment companies or management companies authorised in accordance with Law 78(I)/2012; and
- iii. AIFMs authorised in accordance with Law 56(I)/2013.

**1.2.2.** This PS concerns the following entities that fall under the supervision of CySEC when acting as PEPP distributors for the purposes of the PEPP Regulation:

- i. The entities listed in paragraph 1.2.1 (i) – (iii) above herein; and
- ii. Investment firms authorised in accordance with Law 87(I)/2017, for the provision of investment advice, within the meaning of the said Law<sup>9</sup>, solely for supervision purposes.

**1.2.3.** From a material scope perspective this PS relates to providing information on the:

- i. Assessment of the application for authorisation as PEPP providers by the entities referred to in paragraph 1.2.1 above and the registration of the PEPPs manufactured by them;
- ii. Assessment of the application for authorisation by the entities referred to in paragraph 1.2.2(i) above as PEPP distributors; and
- iii. Supervision of the aforesaid entities for the purposes of the PEPP Regulation, as the said competencies have been assigned to CySEC.<sup>10</sup>

---

<sup>9</sup> Article 10(2) of the PEPP Regulation.

<sup>10</sup> See R.A.D. 167/2023 (available [here](#) only in Greek. ΚΔΠ 167/2023, Γνωστοποίηση προς Αντικατάσταση της Γνωστοποίησης Κ.Δ.Π. 420/2022 η οποία δημοσιεύθηκε στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας, ημερ. 08.11.2022, Παράρτημα Τρίτο, Μέρος Ι, Αριθμός 5752, ΕΕ Παρ.ΙΙΙ(1), Αρ. 5802, Σελ. 1331, 26/5/2023)

## 2. BACKGROUND INFORMATION

### 2.1. GENERAL OVERVIEW OF THE PEPP REGULATION

- 2.1.1. The PEPP Regulation lays down uniform rules on core features of Pan-European Pension Products (**'PEPPs'**)<sup>11</sup>. By means of non-exhaustive enumeration the PEPP Regulation addresses issues such as registration, supervision, manufacturing, distribution, minimum content of contracts, investment policy, switching, cross-border provision and portability. The PEPP Regulation applies directly in all EU Member States (**'MS'**). Nevertheless, MS and NCAs are also assigned with discretionary powers on certain matters in the context of the PEPP Regulation. Further explanations on the NCA discretions under the PEPP Regulation are provided in section 3, whereas discretions at MS level are listed under Annex I to this PS, along with CySEC's opinion thereupon.
- 2.1.2. The PEPP Regulation aims to create a largely standardised pan-European product, available in all MS. The PEPP Regulation empowers consumers to make full use of the internal market by transferring their pension rights to other MS. This way the PEPP Regulation offers a broader choice between different types of providers, including in a cross-border manner. As a result of fewer barriers to the provision of pension services across EU borders, a PEPP is expected to increase competition between relevant providers on a pan-European basis and will create economies of scale that should benefit savers.
- 2.1.3. A PEPP, within the meaning of the PEPP Regulation, is a voluntary private pension scheme that offers EU citizens a new option to save for retirement. A PEPP is a new product independent from existing state-based pension (pillar one) and from occupational pension systems (pillar two). Accordingly, a PEPP will not replace or harmonise existing national personal pension products or schemes nor will it affect existing national statutory and occupational pension schemes and pensions<sup>12</sup>.
- 2.1.4. PEPP providers should be able to distribute PEPPs that they have manufactured<sup>13</sup> and PEPPs that they have not manufactured provided that they have been authorised as PEPP distributors and that they comply with the relevant sectorial law<sup>14</sup>. PEPP distributors should be entitled to distribute PEPPs

---

<sup>11</sup> According to Article 2(2) of the PEPP Regulation, 'pan-European Personal Pension Product' or 'PEPP' means a long-term savings personal pension product, which is provided by a financial undertaking eligible according to Article 6(1) under a PEPP contract, and subscribed to by a PEPP saver, or by an independent PEPP savers association on behalf of its members, in view of retirement, and which has no or strictly limited possibility for early redemption and is registered in accordance with this Regulation'.

<sup>12</sup> Recital 19 of the PEPP Regulation.

<sup>13</sup> Article 10(1) of the PEPP Regulation.

<sup>14</sup> Recital 29 in conjunction with the definitions of PEPP provider and PEPP distributor.

which they have not manufactured. PEPP distributors should distribute only those products for which they have the appropriate knowledge and competence in accordance with the relevant sectorial law<sup>15</sup>. Article 23 of the PEPP Regulation describes and analyses the distribution legal regime applicable to the different types of PEPP providers and PEPP distributors.

2.1.5. The authorisation of the PEPP distributor can be revoked for one of the following reasons:

- i. the PEPP distributor expressly renounces the authorisation;
- ii. the PEPP distributor has obtained the authorisation by making false statements or by any other irregular means; and
- iii. the PEPP distributor has seriously or systematically infringed the PEPP Regulation.

2.1.6. A PEPP can be offered on a cross-border basis by means of passporting, namely under the freedom of establishment or under the freedom to provide services. However, a PEPP may only be provided and distributed in the Union by the entities concerned where it has been registered in the central public register kept by the European Insurance and Occupational Pensions Authority ('EIOPA')<sup>16</sup>. The said registration follows successful submission of a relevant registration application with CySEC<sup>17</sup>.

2.1.7. When carrying out distribution activities for PEPPs, PEPP providers and PEPP distributors shall always act honestly, fairly and professionally in accordance with the best interests of their PEPP customers<sup>18</sup>. PEPP providers and PEPP distributors shall put in place and apply adequate and effective procedures for the settlement of complaints lodged by PEPP customers concerning their rights and obligations under this Regulation<sup>19</sup>.

2.1.8. PEPP providers may offer, in terms of passportable PEPP products the Basic PEPP<sup>20</sup> as well as other investment options laid down therein (maximum six

---

<sup>15</sup> Recital 29 of the PEPP Regulation.

<sup>16</sup> Article 5(1) of the PEPP Regulation.

<sup>17</sup> Article 7(1) of the PEPP Regulation.

<sup>18</sup> According to Article 2(7) of the PEPP Regulation, 'PEPP customer means a PEPP saver, a prospective PEPP saver or a PEPP beneficiary'.

<sup>19</sup> Article 50(1) of the PEPP Regulation.

<sup>20</sup> For further information on the Basic PEPP product see Article 45 of the PEPP Regulation.



options). The Basic PEPP is the default investment option under the PEPP Regulation. It uses mitigation techniques, so that PEPP savers<sup>21</sup> can recoup their capital, or a guarantee on invested capital. Costs and charges are also capped in the Basic PEPP.<sup>22</sup>

2.1.9. A PEPP should be subject to the conclusion of a relevant contract<sup>23</sup> setting-out the rights and obligations of the parties thereto and including a set of key characteristics of the product in question. The so-called PEPP contract<sup>24</sup> is concluded between the PEPP saver and the PEPP provider.

2.1.10. In terms of pre-contractual information, including on costs and fees – relevant information will be disclosed via the so-called PEPP Key Information Document (**'PEPP KID'**).<sup>25</sup> For each Basic PEPP, a separate PEPP KID shall be produced. A PEPP provider or PEPP distributor shall provide prospective PEPP savers with all the PEPP KIDs when advising on, or offering for sale a PEPP, in good time before those PEPP savers are bound by any PEPP contract or offer relating to that PEPP contract<sup>26</sup>.

## 2.2. PASSPORTING UNDER THE PEPP REGULATION: FREEDOM TO PROVIDE SERVICES AND FREEDOM OF ESTABLISHMENT OF A PEPP PROVIDER

2.2.1. PEPP providers can provide and PEPP distributors can distribute PEPPs respectively within the territory of a host MS by means of the freedom to provide services or the freedom of establishment, following the opening of a sub account corresponding to the relevant host MS.<sup>27</sup> Accordingly, a PEPP should comprise of national sub-accounts, each one of them accommodating personal pension product features and corresponding to a specific (host) MS. The sub-accounts should be used to keep a record of the contributions made during the accumulation phase and the out-payments made during the decumulation phase (see section 2.5 below herein). Such contributions must be made in compliance with the law of MS for which the sub-account has been opened. A Sub-account is defined as *'a national section which is opened within*

---

<sup>21</sup> According to Article 2(3) of the PEPP Regulation, *'PEPP saver means a natural person who has concluded a PEPP contract with a PEPP provider'*.

<sup>22</sup> Articles 45 of the PEPP Regulation.

<sup>23</sup> As to the content of the relevant contract, see Article 4(2) of the PEPP Regulation.

<sup>24</sup> According to Article 2 (4) of the PEPP Regulation, *'PEPP contract means a contract between a PEPP saver and a PEPP provider which fulfils the conditions laid down in Article 4'*.

<sup>25</sup> Articles 26 & 28 of the PEPP Regulation.

<sup>26</sup> Article 33(1) of the PEPP Regulation.

<sup>27</sup> Article 14(1) of the PEPP Regulation.

each PEPP account and which corresponds to the legal requirements and conditions for using possible incentives fixed at national level for investing in a PEPP by the MS of the PEPP saver's residence; accordingly, an individual may be a PEPP saver or a PEPP beneficiary<sup>28</sup> in each sub-account, depending on the respective legal requirements for the accumulation phase and decumulation phase'.<sup>29</sup> At the level of the PEPP saver, a first sub-account should be created upon the conclusion of a PEPP contract.<sup>30</sup> Contributions to the PEPP or out-payments shall qualify for incentives if these are available in the MS in which a sub account is made available by the PEPP provider.

2.2.2. Article 21 of the PEPP Regulation defines the information that needs to be submitted for the opening of such a sub-account.

2.2.3. Within three years from the date of application of the PEPP Regulation, each PEPP provider shall offer national sub-accounts for at least two MS upon request addressed to the PEPP provider.<sup>31</sup> Upon launching a PEPP, the PEPP provider or the PEPP distributor should provide information on the sub-accounts that are immediately available, in order to avoid misleading PEPP savers.

2.2.4. The PEPP Regulation also addresses the case where a PEPP saver moves to another MS where no sub-account for that MS is available at PEPP provider level (see section 2.3 below herein). In this case, the PEPP provider should make it possible for the PEPP saver to switch without delay and free of charge to another PEPP provider which provides a sub-account for the MS. The PEPP saver could also continue to contribute to the sub-account where contributions were made before changing residence.<sup>32</sup>

### 2.3. MOBILITY/PORTABILITY OF PEPP PRODUCTS

2.3.1. PEPP savers will be able to continue saving in the same PEPP product even when they change residence within the EU. A PEPP is a portable product with a long-term retirement nature which is expected to increase its attractiveness as a product particularly to young people and mobile workers. This way it will help and facilitate the right of EU citizens to live and work across the EU. When using the portability service, PEPP savers are entitled to retain all advantages and

---

<sup>28</sup> According to Article 2(6) of the PEPP Regulation, 'PEPP beneficiary means a natural person receiving PEPP benefits'.

<sup>29</sup> Article 2(23) of the PEPP Regulation.

<sup>30</sup> Recital (34) of the PEPP Regulation.

<sup>31</sup> Recital (35)/Article 18(3) of the PEPP Regulation.

<sup>32</sup> Article 20(1) of the PEPP Regulation.

incentives granted by the PEPP provider and connected with continuous investment in their PEPP<sup>33</sup>; and may choose to continue directing their contributions to their existing sub-account (and therefore be subject to the accumulation and decumulation rules of the MS they were residing before changing their residence) rather than to a sub-account corresponding to their new residence.<sup>34</sup>

- 2.3.2. When proposing a PEPP, PEPP providers and PEPP distributors shall provide PEPP savers with information on the portability possibility and on which sub-accounts are immediately available.<sup>35</sup>

## 2.4. SWITCHING OF PEPP PROVIDERS

- 2.4.1. In order to find better conditions for their investments, PEPP savers should have the right to switch to a different PEPP provider during the accumulation phase (see section 2.5 below herein). Such a provider can be located in the same or another MS. The said switch is expected to stimulate the competition among PEPP providers. PEPP savers should be able to switch without delay and free of charge when no sub-account is available in the MS the PEPP saver moves to.<sup>36</sup>

## 2.5. ACCUMULATION PHASE & DECUMULATION PHASE

- 2.5.1. **The accumulation phase**<sup>37</sup> is defined as *'the period during which assets are accumulated in a PEPP account and ordinarily runs until the decumulation phase starts'*.<sup>38</sup>
- 2.5.2. **The decumulation phase**<sup>39</sup> is *'defined as the period during which assets accumulated in a PEPP account may be drawn upon to fund retirement or other income requirements'*.<sup>40</sup>
- 2.5.3. Article 47 of the PEPP regulation provides the following in relation to the accumulation phase:

---

<sup>33</sup> Article 17 of the PEPP Regulation.

<sup>34</sup> Combined reading of the provisions of Article 20(1), 20(2), 20(3) and 20(5)(b).

<sup>35</sup> Article 18(2) of the PEPP Regulation.

<sup>36</sup> Switching of PEPP Providers is regulated by Chapter VII of the PEPP Regulation.

<sup>37</sup> Article 2(11) of the PEPP Regulation.

<sup>38</sup> For further info on the accumulation phase, see Article 47 of the PEPP Regulation.

<sup>39</sup> Article 2(12) of the PEPP Regulation.

<sup>40</sup> For further info on the decumulation phase, see Article 57 of the PEPP Regulation.

*'1. The conditions related to the accumulation phase of the national sub-accounts shall be determined by Member States unless they are specified in this Regulation.*

*2. Such conditions may include in particular age limits for starting the accumulation phase, minimum duration of the accumulation phase, maximum and minimum amount of contributions and their continuity.'*

2.5.4. Article 57 of the PEPP regulation provides the following in relation to the decumulation phase:

*'1. The conditions related to the decumulation phase and the out-payments of the national sub-accounts shall be determined by Member States unless they are specified in this Regulation.*

*2. Such conditions may include in particular the setting of the minimum age for the start of the decumulation phase, of a maximum period before reaching the retirement age for joining a PEPP, as well as conditions for redemption before the minimum age for the start of the decumulation phase, in particular in case of particular hardship.'*

2.5.5. The conditions for the accumulation and the decumulation phase that are applicable in Cyprus, have been determined by Decree 168/2023<sup>41</sup>, issued by the Ministry of Finance.

2.5.6. The content of the PEPP KID must provide for the following in relation to disclosures on the accumulation phase and decumulation phase:

*'Under a section titled **'What are the specific requirements for the sub-account corresponding to [my Member State of residence]?':***

*(i) under a sub-section titled **'Requirements for the pay-in phase'**: a description of the conditions for the accumulation phase, as determined by the Member State of residence of the PEPP saver in accordance with Article 47;*

*(ii) under a sub-section titled: **'Requirements for the pay-out phase'**: a description of the conditions for the decumulation phase, as determined by the Member State of residence of the PEPP saver in accordance with Article 57'.<sup>42</sup>*

---

<sup>41</sup> Decree 168/2023 on a Pan-European Personal Pension Product (available [here](#) only in Greek).

<sup>42</sup> Article 28(3) (g) (i-ii) of the PEPP Regulation.

## 2.6. DOCUMENTS SUPPLEMENTING THE PEPP REGULATION

2.6.1. The PEPP Regulation is currently supplemented by the following:

- i. Commission Delegated Regulation (EU) 2021/895 of 24 February 2021 supplementing Regulation (EU) 2019/1238 of the European Parliament and of the Council with regard to product intervention [available [here](#)];
- ii. Commission Delegated Regulation (EU) 2021/896 of 24 February 2021 supplementing Regulation (EU) 2019/1238 of the European Parliament and of the Council with regard to additional information for the purposes of the convergence of supervisory reporting [available [here](#)];
- iii. Commission Implementing Regulation (EU) 2021/897 of 4 March 2021 laying down implementing technical standards for the application of Regulation (EU) 2019/1238 of the European Parliament and of the Council with regard to the format of supervisory reporting to the competent authorities and the cooperation and exchange of information between competent authorities and with the European Insurance and Occupational Pensions Authority [available [here](#)]; and
- iv. Commission Delegated Regulation (EU) 2021/473 of 18 December 2020 supplementing Regulation (EU) 2019/1238 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying the requirements on information documents, on the costs and fees included in the cost cap and on risk-mitigation techniques for the pan-European Personal Pension Product [available [here](#)].

2.6.2. Interested parties should monitor for further developments as regards the supplementary acts relating to the PEPP Regulation.

2.6.3. In addition to the aforesaid in accordance with Article 16 of Regulation (EU) No 1094/2010 establishing a European Supervisory Authority (European Insurance and Occupational Pensions Authority) **(the ‘EIOPA Regulation’)** and Article 40(2)(a) of the PEPP Regulation, EIOPA issued Guidelines on PEPP Supervisory Reporting to ensure the common, uniform and consistent application of the PEPP supervisory reporting regarding the details of the nature, scope and format of the information to be submitted by the PEPP providers to the competent authorities at predefined intervals and upon occurrence of predefined events **(the ‘EIOPA Guidelines on PEPP Supervisory Reporting’)**.

### **3. CYSEC'S DISCRETIONS UNDER THE PEPP REGULATION**

#### **3.1. OFFICIALLY ACCEPTED LANGUAGES FOR THE PEPP KID**

- 3.1.1. The PEPP Regulation provides for a number of discretions at MS or NCA level (as the case may be). As regards the discretions at MS level, these fall under the responsibility of the legislature and not within CySEC's remit of competencies. As regards the NCA discretions, these fall under the responsibility of the respective NCAs. For the purposes of the application of the PEPP Regulation in Cyprus, CySEC is responsible for assessing the application for PEPP registration and for supervising as PEPP providers or as PEPP distributors (as the case may be) the legal entities provided in section 1.2 of this PS.
- 3.1.2. Article 27 of the PEPP Regulation provides that *'the PEPP KID shall be written in the official languages, or in at least one of the official languages, used in the part of the Member State where the PEPP is distributed, or in another language accepted by the competent authorities of that Member State, or where it has been written in a different language, it shall be translated into one of those languages.'*
- 3.1.3. CySEC, in its capacity as the designated NCA for the application of the PEPP Regulation, has decided the following regarding the officially accepted languages for the PEPP KID:
- 3.1.4. The '[an]other accepted language' under Article 27, paragraphs 1 is the English language, provided that the PEPP KID in Greek is also made available. The aforementioned decision aims at ensuring that PEPP savers residing in Cyprus, whose native language is not Greek, will be able to receive the relevant information in a language customary in the sphere of international finance (i.e. English). This is without prejudice to the ability of Cypriot residents whose native language is Greek to receive relevant information in the most comprehensible form for them.

#### **3.2. PEPP SUPERVISORY REPORTING**

- 3.2.1. For the purposes of Article 40(2) of the PEPP Regulation, CySEC herewith determines the nature, the scope and the format of the information referred to in Article 40(1) thereof, which requires PEPP providers to submit at predefined intervals, upon occurrence of predefined events or during enquiries regarding the situation of a PEPP provider, by adopting the EIOPA Guidelines on Supervisory Reporting.
- 3.2.2. PEPP providers are expected to comply with the EIOPA Guidelines on Supervisory Reporting.

#### 4. FEES AND CHARGES

4.1. **Directive 73-2009-03** outlines the fees and charges payable to CySEC.

4.2. The below table outlines the fees and charges applicable per each matter:

1.	Application for the authorisation of a PEPP distributor of paragraph 1.2.2(i).	€2.000 application fees.
2.	Notification by PEPP distributors of paragraph 1.2.2(ii).	€500.
3.	Application for the authorisation of a PEPP provider and for the registration of the PEPP manufactured by it - Article 6 paragraph (1) and (2) of the PEPP Regulation <sup>43</sup> , in conjunction with the definition of PEPP provider.	€5.000 per application for the registration of a PEPP by a PEPP Provider falling under CySEC's supervision plus €1.000 per alternative investment option <sup>44</sup> .
4.	Notification of change in the items submitted with the application for the registration of a PEPP - Article 6, second subparagraph of paragraph 6 of the PEPP Regulation.	i. €200 per change notified in the standard contract terms of the PEPP contract to be proposed to PEPP savers, with the maximum amount of €1.000 per notification <sup>45</sup> ; ii. €200 per notification of

<sup>43</sup> As per Article 6(1) only the financial undertakings acting as PEPP providers can apply for the registration of a PEPP. The financial undertakings able to act as PEPP providers under the CySEC's remit are listed in paragraphs 1.2 of this PS.

<sup>44</sup>Article 42 (1) - (3) of the PEPP Regulation provides:

"1. PEPP providers may offer up to six investment options to PEPP savers.

2. The investment options shall include the Basic PEPP and may include alternative investment options.

3. All investment options shall be designed by PEPP providers on the basis of a guarantee or risk-mitigation technique which shall ensure sufficient protection for PEPP savers."

<sup>45</sup> Article 6 (2) (a) of the PEPP Regulation.

		<p>change(s) in the information on the identity of the applicant<sup>46</sup>;</p> <p>iii. €500 per notification for change(s) relating to the information on arrangements regarding portfolio and risk management and administration with regard to the PEPP, including arrangements as referred to in Articles 19(2), 42(5) and 49(3) of the PEPP Regulation<sup>47</sup>;</p> <p>iv. €200 per notification of change(s) in the list of MS where the PEPP providers intends to market the PEPP<sup>48</sup>;</p> <p>v. €500 per notification for change(s) in the information on the identity of the depositary<sup>49</sup>;</p>
--	--	---

<sup>46</sup> Article 6 (2) (b) of the PEPP Regulation.

<sup>47</sup> Article 6(2) (c) of the PEPP Regulation.

<sup>48</sup> Article 6(2) (d) of the PEPP Regulation.

<sup>49</sup> Article 6(2) (e) of the PEPP Regulation.



		<p>vi. €200 per change in the PEPP KID, with the maximum amount of €1,000 per notification<sup>50</sup>; and</p> <p>vii. €100 per notification for change(s) in the list of MS for which the applicant PEPP has opened a sub-account<sup>51</sup>.</p> <p>For the avoidance of doubt, the charge under points ii, iii, v and vii apply on a notification basis, whereas charges under points i, iv and vi, apply per change included in a notification.</p> <p>In case of notification of a number of subsequent amendments to the information and documents provided in the application as per Article 6 paragraph 2 of the PEPP Regulation, that stem from the same factor, the maximum amount charged for all the subsequent amendments does not exceed €2.000.</p> <p>The amount charged for all subsequent amendments to the documents and information provided in the application as per Article 6 paragraph 2 of the PEPP Regulation, notified within a</p>
--	--	--

<sup>50</sup> Article 6(2) (f) of the PEPP Regulation.

<sup>51</sup> Article 6(2) (g) of the PEPP Regulation.

		calendar year shall not exceed €3.000.
5.	Application for the deregistration of a PEPP - Article 8, paragraph (1)(a) of the PEPP Regulation	€2.000 per PEPP.
6.	Notification by AIFMs based in Cyprus of the amendment of a notification concerning the provision of PEPPs in the territory of a MS - Article 15, paragraph 5 of the PEPP Regulation.	<p>i. €200 per notification of change in the name and address of the PEPP provider;</p> <p>ii. €200 per notification of change as regards the Member State in which the PEPP provider intends to provide or distribute PEPPs to PEPP savers.</p> <p>For the avoidance of doubt, in case of overlap, only the fees outlined in this line apply for information notified under Article 15(1) of the PEPP Regulation.</p>
7.	Notification of sub-account for another MS – Article 21 paragraph 1 of the PEPP Regulation.	€500 per notification.
8.	Notification of amendment of a sub-account notification for another MS – Article 21 paragraph 6 of the PEPP Regulation.	i. €200 per change notified in the standard contract terms of the PEPP contract to be proposed to PEPP savers, with the

		<p>maximum amount of €1,000 per notification;</p> <p>ii. €200 per change in the PEPP KID which corresponds to the new sub-account in accordance with Article 28 (3) (g) of the PEPP Regulation, with the maximum amount of €1,000 per notification ;</p> <p>iii. €200 for any change in the PEPP Benefit Statement as mentioned in Article 36 of the PEPP Regulation, with the maximum amount of €1,000 per notification; and</p> <p>iv. €500 per notification of change in the legal arrangements of the PEPP provider as mentioned in Article 19(2) of the PEPP Regulation.</p> <p>For the avoidance of doubt, in case of overlap, only the fees outlined in this line apply for information notified under Article 21(1) of the PEPP Regulation. The amount due for all subsequent amendments notified</p>
--	--	---

		within a calendar year to the documents and information provided in the notification of amendment of a sub-account notification for another MS as per Article 21 paragraph 6 of the PEPP Regulation does not exceed €3.000.
9.	Annual supervision of a PEPP Provider.	€4.000 annually per basic PEPP registered plus €1,000 per alternative investment option.
10.	Annual supervision of a PEPP Distributor.	€2.000 annually.

## 5. NEXT STEPS

### 5.1. SUBMISSION OF APPLICATION

5.1.1. Prospective PEPP providers falling under CySEC's remit that intend to provide a PEPP, may upon the official publication of Directive 73-2009-03 in the Official Gazette of the Republic, submit an application by using the relevant application form available on CySEC's website, along with the information specified in Article 6(2) of the PEPP Regulation.

5.1.2. Prospective PEPP distributors falling under the CySEC's remit, which are entities referred to in paragraph 1.2.2 (i) above, may upon the official publication of Directive 73-2009-03 in the Official Gazette of the Republic, submit an application by using the relevant application form available on CySEC's website, along with at least the following:

- i. Their revised Internal Operations Manual;
- ii. Their revised programme of operations; and
- iii. Their revised organizational chart,

having regard to Article 23(1)(c) and 25(1), sixth subparagraph of the PEPP Regulation.

5.1.3. Prospective PEPP distributors, which are entities referred to in paragraph 1.2.2 (ii) above, may upon the official publication of Directive 73-2009-03 in the Official Gazette of the Republic, submit a notification by using the relevant notification form available on CySEC's website:

- i. Specifying the date of commencing to distribute PEPPs; and
- ii. Submitting a revised Internal Operations Manual,

having regard to Article 23(1)(b) and 25(1), sixth subparagraph of the PEPP Regulation.

5.1.4. The duly completed application forms, along with the relevant additional information should be submitted to CySEC, in accordance with the authorisation procedures<sup>52</sup> of CySEC.

---

<sup>52</sup> Please consult CySEC's relevant circulars. You may contact the CySEC Authorisations' Department at [authorisations@cysec.gov.cy](mailto:authorisations@cysec.gov.cy).

**ANNEX I**  
**NATIONAL DISCRETIONS AND OBLIGATIONS**

Member State Discretions or Obligations	CySEC's Comment
<p><i>'Paragraphs 1 to 3 shall not affect the power of the host Member State to take appropriate and non-discriminatory measures to prevent or penalise irregularities committed within its territory, in situations where immediate action is strictly necessary in order to protect the rights of consumers in the host Member State, and where equivalent measures of the home Member State are inadequate or lacking, or in cases where the irregularities are contrary to national legal provisions protecting the general good, in so far as strictly necessary. In such situations, host Member States shall have the possibility of preventing the PEPP provider or the PEPP distributor from carrying on new business within their territory.'</i></p> <p>(Article 16 paragraph 4)</p>	<p>The measures referred to in Article 16(4) of the PEPP Regulation are not specified. Depending on the national policy to be adopted on this issue, additional legislative action at national level might need to be undertaken.</p>
<p><i>'Without prejudice to stricter applicable sectorial law, PEPP providers and PEPP distributors shall ensure and demonstrate to competent authorities on request that natural persons giving advice on PEPPs possess the necessary knowledge and competence to fulfil their obligations under this Regulation. Member States shall publish the criteria to be used for assessing such knowledge and competence.'</i></p> <p>(Article 34 paragraph 6)</p>	<p>Uniform criteria for assessing knowledge and competence must be set and published at national level. Legislative action at national level needs to be undertaken. In the meantime, CySEC will be relying on the criteria set out in the ESMA and EBA Guidelines on the assessment of the suitability of members of the management body and key function holders under Directive 2013/36/EU and Directive 2014/65/EU, to the extent relevant, namely solely to the extent concerning the competence and knowledge.</p>
<p><i>'Without prejudice to Article 34(2) and point (d) of Article 36(1), in order to allow for comparison with national products, Member States may require PEPP providers to provide PEPP savers with additional pension benefit projections where the rules to determine the assumptions are set by the respective Member States.'</i></p> <p>(Article 37 paragraph 3)</p>	<p>Depending on whether national rules governing the assumptions for the projections will be set at national level, national legislative actions might be required.</p>

<p><i>'1.The conditions to the accumulation phase of the national sub-accounts shall be determined by Member States unless they are specified in this Regulation.</i></p> <p><i>2.Such conditions may include in particular age limits for starting the accumulation phase, minimum duration of the accumulation phase, maximum and minimum amount of contributions and their continuity.'</i></p> <p>(Article 47 paragraphs 1 and 2)</p>	<p>The conditions have been set my means of a Decree (168/2023) on a Pan-European Personal Pension Product (available <a href="#">here</a> only in Greek) published by the Ministry of Finance, Articles 5-9.</p>
<p><i>'Member States may require the request from the PEPP saver to be in writing and that a copy of the accepted request is provided to the PEPP saver.'</i></p> <p>(Article 53 paragraph 2(b))</p>	<p>There might be merit in requiring such request to be made in writing. Depending on the national policy to be adopted on this issue, legislative action at national level might need to be undertaken.</p>
<p><i>'Member States may set a lower percentage of the fees and charges as referred to in the first subparagraph and a different percentage when the PEPP provider allows PEPP savers to switch PEPP provider more frequently as referred to in Article 52(3).'</i></p> <p>(Article 54 paragraph 3)</p>	<p>Depending on the national policy to be adopted on this issue, legislative action at national level might need to be undertaken.</p>
<p><i>'1.The conditions related to the decumulation phase and the out-payments of the national sub-accounts shall be determined by Member States unless they are specified in this Regulation.</i></p> <p><i>2. Such conditions may include in particular the setting of the minimum age for the start of the decumulation phase, of a maximum period before reaching the retirement age for joining a PEPP, as well as conditions for redemption before the minimum age for the start of the decumulation phase, in particular in case of particular hardship.'</i></p> <p>(Article 57 paragraphs 1 and 2)</p>	<p>MoF has published Decree 168/2023 on a Pan-European Personal Pension Product (available <a href="#">here</a> only in Greek), Articles 10 - 11.</p>
<p><i>'1. PEPP providers shall make available to PEPP savers one or more of the following forms of out-payments: (a) annuities; (b) lump sum; (c) drawdown payments; (d) combinations of the above forms.</i></p> <p><i>2.PEPP savers shall choose the form of out-payments for the decumulation phase when they conclude a PEPP contract and when they request an opening of a new sub-account.</i></p>	<p>The conditions have been set by means of a Decree (168/2023) on a Pan-European Personal Pension Product (available <a href="#">here</a> only in Greek) published by the Ministry of Finance, Articles 12 – 14.</p>

<p><i>The form of out-payments may differ from sub-account to subaccount.</i></p> <p><i>3. Without prejudice to paragraph 1 of this Article or to Article 57 or 59, Member States may adopt measures to privilege particular forms of out-payments. Such measures may include quantitative limits on lump sum payments to further encourage the other forms of out-payments referred to in paragraph 1 of this Article. Such quantitative limits shall only apply to out-payments corresponding to the capital accumulated in PEPP sub-accounts linked to Member States whose national law provides for quantitative limits on lump sum payments.</i></p> <p><i>4. Member States may specify conditions under which advantages and incentives granted shall be repaid to them.'</i> (Article 58 paragraphs 1-4)</p>	
<p><i>'Each Member State shall ensure that the competent authorities have all supervisory and investigatory powers that are necessary for the exercise of their functions pursuant to this Regulation.'</i> (Article 62)</p>	<p>CySEC already possesses substantial supervisory and investigatory powers. However, additional legislative action might be required.</p>
<p><i>'1. Without prejudice to the supervisory powers of competent authorities and to the right for Member States to provide for and impose criminal sanctions, Member States shall lay down the rules on appropriate administrative penalties and other measures applicable to infringements of this Regulation and shall take all measures necessary to ensure that they are implemented. The administrative penalties and other measures provided for shall be effective, proportionate and dissuasive. Member States may decide not to lay down rules for administrative penalties as referred to in the first subparagraph for infringements which are subject to criminal sanctions under their national law. By the date of application of this Regulation, Member States shall notify the rules referred to in the first and second subparagraph to the Commission and to EIOPA. They shall notify the Commission and EIOPA without delay of any subsequent amendment thereto.</i></p>	<p>Article 37(1A) of the Cyprus Securities and Exchanges Commission's Law, grants CySEC with the powers laid down in EU acts in relation to which CySEC is the National Competent Authority. However, depending on the national policy on imposing criminal sanctions, additional legislative action at national level might be required. A bespoke law providing specifically for the powers vested in NCAs for the purposes of the PEPP regulation could be considered.</p>



*2. The administrative penalties and other measures laid down in paragraph 3 of this Article shall apply at least to situations where:*

*(a) a financial undertaking as referred to in Article 6(1) has obtained a registration of a PEPP through false or misleading statements or any other irregular means in infringement of Articles 6 and 7;*

*(b) a financial undertaking as referred to in Article 6(1) provides, respectively distributes, products bearing the designation 'pan-European Personal Pension Product' or 'PEPP' without the required registration;*

*(c) a PEPP provider has not provided the portability service in infringement of Article 18 or 19 or the information about that service required under Articles 20 and 21, or has failed to meet the requirements and obligations set out in Chapter IV, Chapter V, Articles 48 and 50, and Chapter VII;*

*(d) a depositary has failed to fulfil its oversight duties under Article 48.*

*3. Member States shall, in accordance with national law, provide for competent authorities to have the power to impose at least the following administrative penalties and other measures in relation to the situations referred to in paragraph 2 of this Article:*

*(a) a public statement, which indicates the identity of the natural or legal person and the nature of the infringement in accordance with Article 69;*

*(b) an order requiring the natural or legal person to cease the conduct and to desist from a repetition of that conduct;*

*(c) a temporary ban on any member of the financial undertaking's management, supervisory or administrative body or any other natural person, who is held responsible, from exercising management functions in such undertakings;*

*(d) in case of a legal person, maximum administrative fines of at least EUR 5 000 000, or in the Member States whose currency is not the euro, the corresponding value in the national currency on 14 August 2019;*

*(e) in the case of a legal person, the maximum administrative fines referred to in point*

*(d) may be up to 10 % of the total annual turnover according to the latest available accounts approved by the management, supervisory or administrative body; where the legal person is a parent undertaking or a subsidiary of the parent undertaking which has to prepare consolidated financial accounts in accordance with Directive 2013/34/EU of the European Parliament and of the Council, the relevant total annual turnover shall be the total annual turnover or the corresponding type of income in accordance with the relevant accounting legislative acts according to the latest available consolidated accounts approved by the management, supervisory or administrative body of the ultimate parent undertaking;*

*(f) in the case of a natural person, maximum administrative fines of at least EUR 700 000 or, in the Member States whose currency is not the euro, the corresponding value in the national currency on 14 August 2019;*

*(g) maximum administrative fines of at least twice the amount of the benefit derived from the infringement where that benefit can be determined, even if that exceeds the maximum amounts in point (d), (e) or (f), respectively.'*

*(Article 67 paragraphs 1 – 3)*

**ANNEX II**  
**DIRECTIVE 73-2009-03**

**Οδηγία ΟΔ 73-2009-03 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου για το πανευρωπαϊκό ατομικό συνταξιοδοτικό προϊόν (PEPP)**

ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΠΑΡΑΓΡΑΦΩΝ

ΜΕΡΟΣ Ι  
ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Παράγραφος 1	Συνοπτικός τίτλος
Παράγραφος 2	Ερμηνεία
Παράγραφος 3	Σκοπός και πεδίο εφαρμογής

ΜΕΡΟΣ ΙΙ  
ΚΑΤΑΧΩΡΗΣΗ, ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΔΙΑΝΟΜΗ PEPP

Παράγραφος 4	Καταχώρηση PEPP και άδεια παραγωγής και διανομής του εν λόγω PEPP
Παράγραφος 5	Χορήγηση άδειας σε εταιρείες για τη διανομή PEPP που δεν έχουν παράγει οι ίδιες
Παράγραφος 6	Διανομή PEPP από ΚΕΠΕΥ που κατέχει άδεια για την παροχή επενδυτικών συμβουλών
Παράγραφος 7	Μητρώο Διανομένων PEPP

ΜΕΡΟΣ ΙΙΙ  
ΑΝΑΚΛΗΣΗ ΑΔΕΙΑΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ PEPP

Παράγραφος 8	Ανάκληση άδειας διανομής PEPP
--------------	-------------------------------

ΜΕΡΟΣ ΙV  
ΤΕΛΗ ΚΑΙ ΣΥΝΔΡΟΜΕΣ

Παράγραφος 9	Καταβαλλόμενα τέλη
Παράγραφος 10	Καταβαλλόμενη συνδρομή από πάροχο PEPP
Παράγραφος 11	Καταβαλλόμενη συνδρομή από διανομέα PEPP
Παράγραφος 12	Είσπραξη τελών και συνδρομών

ΜΕΡΟΣ V  
ΥΠΟΒΟΛΗ ΕΓΓΡΑΦΩΝ ΣΤΗΝ ΕΠΙΤΡΟΠΗ

Παράγραφος 13	Μορφή εγγράφων και πληροφοριών που υποβάλλονται στην Επιτροπή
Παράγραφος 14	Υποβολή πληροφοριών στην Επιτροπή

ΜΕΡΟΣ VI  
ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Παράγραφος 15	Έναρξη ισχύος
Παράρτημα	Τέλη

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ασκώντας την εξουσία που της παρέχει η παράγραφος (β) του εδαφίου (5) του άρθρου 25 και το εδάφιο (1) του άρθρου 56 του περί Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμου του 2009, για σκοπούς εφαρμογής των άρθρων 2.15), 2.16), 6, 8(1), 15(1), 15(5), 21(1), 21(2), 21(6), 40 και 61(1) της πράξης της Ευρωπαϊκής Ένωσης με τίτλο -

Επίσημη Εφημερίδα της ΕΕ: L 198, 25.7.2019, σ. 1.  
«Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 2019/1238 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 20ης Ιουνίου 2019 σχετικά με τη θέσπιση πανευρωπαϊκού ατομικού συνταξιοδοτικού προϊόντος (PEPP)»,

εκδίδει την ακόλουθη Οδηγία -

ΜΕΡΟΣ Ι  
ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Συνοπτικός τίτλος.	1. Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως η Οδηγία ΟΔ 73-2009-03 για το πανευρωπαϊκό ατομικό συνταξιοδοτικό προϊόν (PEPP) του 2024.
--------------------	--

Ερμηνεία.

2. (1) Στην παρούσα Οδηγία, εκτός εάν από το κείμενο προκύπτει διαφορετική έννοια -

«διανομέας PEPP» σημαίνει -

- (i) Την ΚΕΠΕΥ η οποία παρέχει την επενδυτική υπηρεσία της διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή την εταιρεία διαχείρισης ή τον ΔΟΕΕ της Δημοκρατίας, στους οποίους η Επιτροπή έχει χορηγήσει άδεια διανομής PEPP που δεν έχουν παράγει οι ίδιοι, ή
- (ii) Την ΚΕΠΕΥ η οποία παρέχει την επενδυτική υπηρεσία της παροχής επενδυτικών συμβουλών·

«ΔΟΕΕ» ή «Διαχειριστής Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων» έχει την έννοια που του αποδίδεται στο άρθρο 2(1) του περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου·

56(Ι) του 2013  
8(Ι) του 2015  
97(Ι) του 2015  
133(Ι) του 2019  
135(Ι) του 2021  
157(Ι) του 2021.

«ΔΟΕΕ της Δημοκρατίας» έχει την έννοια που του αποδίδεται στο άρθρο 2(1) του περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου, στον οποίο χορηγήθηκε άδεια από την Επιτροπή σύμφωνα με τον εν λόγω νόμο·

«ΕΑΑΕΣ» σημαίνει την Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων που συστάθηκε με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 24ης Νοεμβρίου 2010 για τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/79/ΕΚ της Επιτροπής·

Επίσημη  
Εφημερίδα  
της Ε.Ε.: L 331,  
15.12.2010,  
σ. 48

«επενδυτική συμβουλή» σημαίνει παροχή προσωπικών συστάσεων σε πελάτη, είτε κατόπιν αιτήματός του είτε με πρωτοβουλία της ΚΕΠΕΥ, σχετικά με μία ή περισσότερες συναλλαγές που αφορούν χρηματοοικονομικά μέσα·

«εταιρεία διαχείρισης» έχει την έννοια που της αποδίδεται στο άρθρο 2(1) του περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου, στην οποία χορηγήθηκε άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή σύμφωνα με τον εν λόγω νόμο·

78(Ι) του 2012  
88(Ι) του 2015  
52(Ι) του 2016  
134(Ι) του 2019  
134(Ι) του 2021  
154(Ι) του 2022.

«εταιρείας επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου» έχει την έννοια που της αποδίδεται στο άρθρο 6(1) του περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου, στην οποία χορηγήθηκε άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή σύμφωνα με τον εν λόγω νόμο·

«Επιτροπή» σημαίνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου που προβλέπεται στο άρθρο 4(1) του περί Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμου·

73(Ι) του 2009  
5(Ι) του 2012  
65(Ι) του 2014  
135(Ι) του 2015  
109(Ι) του 2016  
137(Ι) του 2018  
56(Ι) του 2019  
152(1) του 2020  
45(Ι) του 2022.

«Κανονισμός (ΕΕ) 2019/1238» σημαίνει την πράξη της Ευρωπαϊκής Ένωσης με τίτλο «Κανονισμός (ΕΕ) 2019/1238 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 20ης Ιουνίου 2019 σχετικά με τη θέσπιση πανευρωπαϊκού ατομικού συνταξιοδοτικού προϊόντος (PEPP)»·

Επίσημη  
Εφημερίδα  
της Ε.Ε.: L 198,  
25.7.2019,  
σ. 1.

«ΚΕΠΕΥ» ή «Κυπριακή Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» έχει την έννοια που

87(Ι) του 2017

44(Ι) του 2020  
78(Ι) του 2021  
91(Ι) του 2021  
159(Ι) του 2021  
9(Ι) του 2022  
18(Ι) του 2023  
96(Ι) του 2024.

αποδίδεται στον όρο αυτό από το άρθρο 2(1) του Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου·

«Μητρώο» σημαίνει το κεντρικό δημόσιο μητρώο που αναφέρεται στο άρθρο 13 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238·

«PEPP» ή «πανευρωπαϊκό ατομικό συνταξιοδοτικό προϊόν» έχει την έννοια που αποδίδεται στο άρθρο 2, παράγραφος 1, στοιχείο 2) του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238·

«πάροχος PEPP» σημαίνει ΚΕΠΕΥ η οποία παρέχει την επενδυτική υπηρεσία της διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή εταιρεία επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου ή εταιρεία διαχείρισης ή ΔΟΕΕ της Δημοκρατίας, στους οποίους έχει χορηγηθεί από την Επιτροπή άδεια παραγωγής PEPP και διανομής του εν λόγω PEPP·

(2) (α) Στην παρούσα Οδηγία, οποιαδήποτε αναφορά σε νομοθετική πράξη της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όπως Κανονισμό, Οδηγία ή Απόφαση, σημαίνει την εν λόγω πράξη όπως εκάστοτε διορθώνεται, τροποποιείται ή αντικαθίσταται, εκτός εάν από το κείμενο της παρούσας Οδηγίας προκύπτει διαφορετική έννοια.

(β) Στην παρούσα Οδηγία, οποιαδήποτε αναφορά στον Κανονισμό (ΕΕ) 2019/1238 σημαίνει και τις δυνάμει αυτού κατ' εξουσιοδότηση πράξεις.

(3) Όροι που χρησιμοποιούνται στην παρούσα Οδηγία και δεν ερμηνεύονται διαφορετικά έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στον Κανονισμό (ΕΕ) 2019/1238.

Σκοπός και πεδίο εφαρμογής.

3. (1) Η παρούσα Οδηγία έχει το ίδιο πεδίο εφαρμογής με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2019/1238 και θεσπίζει διατάξεις που αφορούν τους παρόχους PEPP και τους διανομείς PEPP.

(2) Η Οδηγία καθορίζει -

(α) την ακολουθητέα διαδικασία για υποβολή αίτησης για καταχώρηση PEPP καθώς και τη χορήγηση άδειας παραγωγής και διανομής του εν λόγω PEPP,

(β) την ακολουθητέα διαδικασία για τη χορήγηση άδειας διανομής PEPP,

(γ) τις περιπτώσεις ανάκλησης άδειας διανομής PEPP,

(δ) τα τέλη που καταβάλλονται στην Επιτροπή με την υποβολή αιτήσεων ή/και αιτημάτων ή/και γνωστοποιήσεων καθώς και το ύψος αυτών,

(ε) την ετήσια συνδρομή που καταβάλλεται στην Επιτροπή από πάροχο PEPP και διανομέα PEPP,

(στ) ρυθμίσεις για τα έγγραφα ή και τις πληροφορίες που υποβάλλονται στην Επιτροπή για σκοπούς εφαρμογής της παρούσας Οδηγίας και του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238.

## ΜΕΡΟΣ ΙΙ ΚΑΤΑΧΩΡΗΣΗ, ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΔΙΑΝΟΜΗ PEPP

Καταχώρηση PEPP και άδεια παραγωγής και διανομής του εν λόγω PEPP.

4. (1) Για σκοπούς του άρθρου 6 παράγραφος 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238, τα ακόλουθα πρόσωπα -

(α) ΚΕΠΕΥ η οποία παρέχει την επενδυτική υπηρεσία της διαχείρισης χαρτοφυλακίου,

(β) εταιρεία επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου ή εταιρεία διαχείρισης,

(γ) ΔΟΕΕ της Δημοκρατίας,

υποβάλλουν αίτηση για καταχώρηση PEPP που έχουν παράγει στην Επιτροπή, βάσει του εντύπου που εκδίδεται από την Επιτροπή και διατίθεται στον διαδικτυακό της τόπο.

(2) Τα έγγραφα και στοιχεία που συνοδεύουν την αίτηση για καταχώριση PEPP, υποβάλλονται

στην Επιτροπή σε επίσημη γλώσσα της Δημοκρατίας ή στην αγγλική γλώσσα. Σε περίπτωση που τα έγγραφα και στοιχεία έχουν συνταχθεί σε γλώσσα άλλη από επίσημη γλώσσα της Δημοκρατίας ή από την αγγλική γλώσσα, υποβάλλονται και οι πιστές μεταφράσεις αυτών σε μία εκ των αποδεκτών γλωσσών.

(3) Κατά τον έλεγχο πληρότητας της αίτησης για καταχώριση PEPP, η Επιτροπή δύναται να ζητά συμπληρωματικές πληροφορίες ή και διευκρινίσεις ή και στοιχεία, έγγραφα και πληροφορίες, τα οποία κατά την κρίση της είναι απαραίτητα για να αξιολογήσει την αίτηση ως πλήρη.

(4) (α) Η Επιτροπή, ταυτόχρονα με την απόφαση για καταχώριση ενός PEPP βάσει του άρθρου 6 παράγραφος 4 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238, χορηγεί και άδεια στο πρόσωπο της υποπαραγράφου (1) για την παραγωγή και διανομή του εν λόγω PEPP.

(β) Για τη χορήγηση άδειας παραγωγής και διανομής του PEPP η Επιτροπή λαμβάνει υπόψη τα έγγραφα και τις πληροφορίες του άρθρου 6 παράγραφος 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238 που το πρόσωπο της υποπαραγράφου (1) υπέβαλε με την αίτηση για την καταχώριση του PEPP και δεν απαιτείται η υποβολή ξεχωριστής αίτησης.

Χορήγηση  
άδειας σε  
εταιρείες για τη  
διανομή PEPP  
που δεν έχουν  
παράγει οι ίδιες.

5. (1) Τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 6, τα ακόλουθα πρόσωπα που προτίθεται να διανέμουν PEPP που δεν έχουν παράγει οι ίδιοι –

- (α) ΚΕΠΕΥ η οποία παρέχει την επενδυτική υπηρεσία της διαχείρισης χαρτοφυλακίου,
- (β) εταιρεία επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου ή εταιρεία διαχείρισης ή
- (γ) ΔΟΕΕ της Δημοκρατίας,

υποβάλλουν προηγουμένως αίτηση στην Επιτροπή για χορήγηση άδειας διανομής PEPP, βάσει εντύπου που εκδίδεται από την Επιτροπή και διατίθεται στον διαδικτυακό της τόπο.

(2) Τα πρόσωπα της υποπαραγράφου (1) περιλαμβάνουν στην αίτηση τουλάχιστον τα ακόλουθα έγγραφα τα οποία έχουν καταρτίσει σύμφωνα με τη νομοθεσία που διέπει τη λειτουργία τους και λαμβάνοντας υπόψη τις πρόνοιες του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238 που εφαρμόζονται στους διανομείς PEPP –

- (α) Τον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας τους, στον οποίο να περιλαμβάνονται κατάλληλες οργανωτικές ρυθμίσεις για -
  - i. να λαμβάνουν τις πληροφορίες από τους παρόχους PEPP στις οποίες αναφέρεται το άρθρο 25, παράγραφος 1 πέμπτο εδάφιο του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238 και για να κατανοούν τα χαρακτηριστικά και την προσδιορισμένη αγορά-στόχο για κάθε PEPP,
  - ii. να συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις του άρθρου 23, παράγραφος 1, στοιχείο γ) του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238.
- (β) το πρόγραμμα δραστηριοτήτων τους και
- (γ) την οργανωτική δομή τους, η οποία να θεσπίζει τις αναγκαίες ρυθμίσεις για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων τους.

(3) Κατά τον έλεγχο πληρότητας της αίτησης για χορήγηση άδειας διανομής PEPP, η Επιτροπή δύναται να ζητά διευκρινίσεις ή και στοιχεία, έγγραφα ή και πληροφορίες, τα οποία κατά την κρίση της είναι απαραίτητα για να αξιολογήσει την αίτηση ως πλήρη.

(4) Τα έγγραφα και στοιχεία που συνοδεύουν την αίτηση για χορήγηση άδειας διανομής PEPP, υποβάλλονται στην Επιτροπή σε επίσημη γλώσσα της Δημοκρατίας ή στην αγγλική γλώσσα. Σε περίπτωση που τα έγγραφα και στοιχεία έχουν συνταχθεί σε γλώσσα άλλη από επίσημη γλώσσα της Δημοκρατίας ή από την αγγλική γλώσσα, υποβάλλονται και οι πιστές μεταφράσεις αυτών σε μία εκ των αποδεκτών γλωσσών.

(5) Η Επιτροπή χορηγεί άδεια διανομής PEPP εφόσον ικανοποιηθεί ότι το πρόσωπο της υποπαραγράφου (1) έχει θεσπίσει τις αναγκαίες ρυθμίσεις για συμμόρφωση με το άρθρο 23, παράγραφος 1, στοιχείο γ) του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238.

Διανομή ΡΕΡΡ από ΚΕΠΕΥ που κατέχει άδεια για την παροχή επενδυτικών συμβουλών.

6. (1) Η ΚΕΠΕΥ η οποία παρέχει την επενδυτική υπηρεσία της παροχής επενδυτικών συμβουλών και που προτίθεται να διανέμει ΡΕΡΡ που δεν έχει παράγει η ίδια, απευθύνει προηγουμένως γραπτή γνωστοποίηση στην Επιτροπή συνοδευόμενη από -
- (α) το πρόγραμμα δραστηριοτήτων της και
  - (β) τον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας της, στον οποίο να περιλαμβάνονται κατάλληλες οργανωτικές ρυθμίσεις για -
    - i. να λαμβάνει τις πληροφορίες στις οποίες αναφέρεται το άρθρο 25, παράγραφος 1 πέμπτο εδάφιο του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238 και για να κατανοεί τα χαρακτηριστικά και την προσδιορισμένη αγορά-στόχο για κάθε ΡΕΡΡ.
    - ii. να συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις του άρθρου 23, παράγραφος 1, στοιχείο β) του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238.
- (2) Σε περίπτωση που η ΚΕΠΕΥ δεν θα δραστηριοποιείται στη διανομή ΡΕΡΡ, γνωστοποιεί το τον τερματισμό της διανομής στην Επιτροπή και διαγράφεται από το Μητρώο Διανομένων της παραγράφου 7.

Μητρώο Διανομένων ΡΕΡΡ.

7. Η Επιτροπή τηρεί μητρώο με τους διανομείς ΡΕΡΡ, στο οποίο καταχωρίζει τα ονόματα αυτών και δημοσιοποιεί το Μητρώο Διανομένων στον διαδικτυακό της τόπο.

### ΜΕΡΟΣ ΙΙΙ ΑΝΑΚΛΗΣΗ ΑΔΕΙΑΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΡΕΡΡ

Ανάκληση άδειας διανομής ΡΕΡΡ.

8. (1) Η Επιτροπή δύναται να ανακαλεί την άδεια διανομής ΡΕΡΡ που χορήγησε σε πρόσωπο της υποπαραγράφου (1) της παραγράφου 5 και να δημοσιεύει την απόφαση στον διαδικτυακό της τόπο σε περίπτωση που το πρόσωπο -
- (α) παραιτηθεί ρητώς από την άδεια με γνωστοποίηση που υποβάλλεται στην Επιτροπή· ή
  - (β) απέκτησε την άδεια βάσει ψευδών δηλώσεων ή με οποιονδήποτε άλλο αντικανονικό τρόπο· ή
  - (γ) έχει υποπέσει σε σοβαρές ή επανειλημμένες παραβάσεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238.
- (2) Πρόσωπο του οποίου η άδεια διανομής ανακλήθηκε, παύει να δραστηριοποιείται στη διανομή ΡΕΡΡ και η Επιτροπή διαγράφει το όνομα του από το Μητρώο Διανομένων.

### ΜΕΡΟΣ ΙV ΤΕΛΗ ΚΑΙ ΣΥΝΔΡΟΜΕΣ

Καταβαλλόμενα τέλη.

Παράρτημα

Καταβαλλόμενη συνδρομή από πάροχο ΡΕΡΡ.

9. Κατά την υποβολή αιτήσεων, αιτημάτων και γνωστοποιήσεων στην Επιτροπή στο πλαίσιο εφαρμογής του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238, καταβάλλονται τέλη ως αυτά καθορίζονται στο Παράρτημα της παρούσας Οδηγίας. Σε αντίθετη περίπτωση οι αιτήσεις, τα αιτήματα και οι γνωστοποιήσεις θεωρούνται ως μη υποβληθείσες στην Επιτροπή.
10. (1) Τηρουμένων των διατάξεων των υποπαραγράφων (2), (3) και (4), ο πάροχος ΡΕΡΡ καταβάλλει ετήσια συνδρομή στην Επιτροπή για κάθε ΡΕΡΡ που έχει καταχωρήσει στο Μητρώο ως ακολούθως -
- i. ύψους τεσσάρων χιλιάδων (4.000) Ευρώ για το βασικό ΡΕΡΡ και
  - ii. ύψους χιλίων (1.000) Ευρώ για κάθε εναλλακτική επενδυτική επιλογή που προσφέρει πέραν του βασικού ΡΕΡΡ.

Η ετήσια συνδρομή για κάθε ΡΕΡΡ ως καθορίζεται στα σημεία i. και ii. καταβάλλεται μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου εκάστου έτους.

(2) Σε περίπτωση καταχώρισης του ΡΕΡΡ στο Μητρώο κατά τη διάρκεια του έτους, ο πάροχος

PEPP καταβάλει για το πρώτο έτος καταχώρησης την ετήσια συνδρομή της υποπαραγράφου (1) κατ' αναλογία, με την περίοδο να ξεκινά και να περιλαμβάνει τον μήνα εντός του οποίου η ΕΑΑΕΣ καταχωρίζει το PEPP στο Μητρώο.

(3) Για PEPP που διαγράφεται από το Μητρώο κατά τη διάρκεια του έτους, η ετήσια συνδρομή για το έτος καταβάλλεται κατ' αναλογία της περιόδου που το PEPP είναι καταχωρημένο στο Μητρώο εκείνο το έτος, με την περίοδο να τερματίζεται στο τέλος του μήνα εντός του οποίου η ΕΑΑΕΣ διαγράφει το PEPP από το Μητρώο και τη συνδρομή να καθίσταται πληρωτέα από τον πάροχο PEPP εντός είκοσι μία (21) ημερών.

(4) Στην περίπτωση -

- i. προσθήκης εναλλακτικής επενδυτικής επιλογής πέραν του βασικού PEPP κατά τη διάρκεια του έτους, η συνδρομή του στοιχείου ii. της υποπαραγράφου (1) για το πρώτο έτος καταβάλλεται κατ' αναλογία της περιόδου που η εν λόγω επιλογή προσφέρεται εκείνο το έτος, με την περίοδο να ξεκινά και να περιλαμβάνει τον μήνα έναρξης της προσφοράς.
- ii. τερματισμού προσφοράς εναλλακτικής επενδυτικής επιλογής πέραν του βασικού PEPP κατά τη διάρκεια του έτους, η συνδρομή του στοιχείου ii. της υποπαραγράφου (1) καταβάλλεται κατ' αναλογία της περιόδου που η εν λόγω επιλογή προσφέρετο εκείνο το έτος, με την περίοδο να τερματίζεται στο τέλος του μήνα που έπαυσε η προσφορά της.

Καταβαλλόμενη συνδρομή από διανομέα PEPP.

11. (1) Ο διανομέας PEPP, ανεξάρτητα από τον αριθμό των PEPP που διανέμει, καταβάλλει ετήσια συνδρομή στην Επιτροπή ύψους δύο χιλιάδων (2.000) Ευρώ. Η ετήσια συνδρομή καταβάλλεται μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου εκάστου έτους.

(2) Οι εταιρείες της υποπαραγράφου (1) της παραγράφου 5 καταβάλλουν την ετήσια συνδρομή της υποπαραγράφου (1) κατ' αναλογία όταν η χορήγηση ή η ανάκληση της άδειας τους για διανομή PEPP επήλθε κατά τη διάρκεια του έτους, με την περίοδο να συμπεριλαμβάνει τον μήνα εντός του οποίου χορηγήθηκε η άδεια και τον μήνα εντός του οποίου -

- (α) υποβλήθηκε γνωστοποίηση ρητής παραίτησης βάσει της υποπαραγράφου (1)(α) της παραγράφου 8 της παρούσας Οδηγίας, ή
- (β) λήφθηκε απόφαση από την ΕΚΚ στη βάση των υποπαραγράφων (1)(β) ή (1)(γ) της παραγράφου 8 της παρούσας Οδηγίας,

αναλόγως της περίπτωσης. Στην περίπτωση ανάκλησης άδειας, η συνδρομή καθίσταται πληρωτέα από τον διανομέα PEPP εντός είκοσι μία (21) ημερών από την κοινοποίηση της απόφασης για ανάκληση.

(3) Η ΚΕΠΕΥ που παρέχει την επενδυτική υπηρεσία της παροχής επενδυτικών συμβουλών, η οποία γνωστοποίησε στην Επιτροπή κατά τη διάρκεια του έτους τη διανομή ή τον τερματισμό της διανομής PEPP που δεν έχει παράγει η ίδια, καταβάλλει ετήσια συνδρομή για εκείνο το έτος κατ' αναλογία, με την περίοδο να ξεκινά ή να τερματίζεται, ανάλογα με την περίπτωση, την ημερομηνία υποβολής γνωστοποίησης στην Επιτροπή.

Είσπραξη τελών και συνδρομών.

12. Για την παράλειψη πληρωμής τέλους ή και συνδρομής, η Επιτροπή δύναται να λαμβάνει δικαστικά μέτρα προς είσπραξή τους, οπότε το οφειλόμενο ποσό εισπράττεται ως αστικό χρέος.

#### ΜΕΡΟΣ V ΥΠΟΒΟΛΗ ΕΓΓΡΑΦΩΝ ΣΤΗΝ ΕΠΙΤΡΟΠΗ

Μορφή εγγράφων και πληροφοριών που υποβάλλονται στην Επιτροπή.

13. Η υποβολή στην Επιτροπή -

- (α) των αιτήσεων και των εγγράφων ή και πληροφοριών που αναφέρονται στην παράγραφο 4 και 5,
- (β) των γνωστοποιήσεων που αναφέρονται στις παραγράφους 6 και 8(1)(α),
- (γ) του αιτήματος που αναφέρεται στο άρθρο 8 παράγραφος 1 στοιχείο α) του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238,
- (δ) των γνωστοποιήσεων που αναφέρονται στο άρθρο 15 παράγραφοι 1 και 5 και στο άρθρο 21



παράγραφοι 1, 2 και 6 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238 και των σχετικών εγγράφων ή και πληροφοριών,

είναι αποδεκτή σε έντυπη ή/και σε ηλεκτρονική μορφή.

- Υποβολή πληροφοριών στην Επιτροπή.
14. Οι πληροφορίες που υποβάλλουν οι πάροχοι ΡΕΡΡ στην Επιτροπή και αναφέρονται στο άρθρο 40 παράγραφοι 1 και 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238 προσκομίζονται σε καθορισμένο, από την Επιτροπή, χρόνο.

#### ΜΕΡΟΣ VI ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

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

**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ  
(παράγραφος 9)**

**Τέλη**

	Αίτηση/Αίτημα/Γνωστοποίηση	Καταβλητέο τέλος
1.	Αίτηση για καταχώρηση ΡΕΡΡ και άδειας παραγωγής και διανομής του <b>(παράγραφος 4(1) της παρούσας Οδηγίας, άρθρο 6 παράγραφοι 1 και 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238).</b>	Πέντε χιλιάδες (5.000) Ευρώ ανά ΡΕΡΡ και χίλια (1.000) Ευρώ ανά εναλλακτική επενδυτική επιλογή.
2.	Αίτηση για χορήγηση άδειας διανομής ΡΕΡΡ <b>(παράγραφος 5(1) της παρούσας Οδηγίας, άρθρο 2 στοιχείο 16) του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238).</b>	Εφάπαξ ποσό δύο χιλιάδων (2.000) Ευρώ.
3.	Γνωστοποίηση από ΚΕΠΕΥ που παρέχει την επενδυτική υπηρεσία της παροχής επενδυτικών συμβουλών για διανομή ΡΕΡΡ <b>(παράγραφος 6(1) της παρούσας Οδηγίας).</b>	Πεντακόσια (500) Ευρώ.
4.	Γνωστοποίηση διαγραφής ΡΕΡΡ <b>(άρθρο 8 παράγραφος 1 στοιχείο α) του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238).</b>	Δύο χιλιάδες (2.000) Ευρώ.
5.	Γνωστοποίηση για μεταγενέστερη τροποποίηση στις πληροφορίες και τα έγγραφα που παρέχονται στην αίτηση και τα οποία αναφέρονται στο άρθρο 6 παράγραφος 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238 <b>(παράγραφος 6 της παρούσας Οδηγίας και άρθρο 6 παράγραφος 6 δεύτερο εδάφιο του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238).</b>	<p>Διακόσια (200) Ευρώ για κάθε τροποποίηση στις πληροφορίες και έγγραφα των στοιχείων α) έως ια) του άρθρου 4 παράγραφος 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238, με μέγιστο ποσό τα χίλια (1.000) Ευρώ ανά γνωστοποίηση (στοιχείο α) του άρθρου 6 παράγραφος 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238.</p> <p>Διακόσια (200) Ευρώ για γνωστοποίηση που αφορά τροποποίηση στις πληροφορίες και έγγραφα του στοιχείου β) του άρθρου 6 παράγραφος 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238.</p> <p>Πεντακόσια (500) Ευρώ για γνωστοποίηση που αφορά τροποποίηση στις πληροφορίες και έγγραφα του στοιχείου γ) του άρθρου 6 παράγραφος 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238.</p> <p>Διακόσια (200) Ευρώ για κάθε τροποποίηση στις πληροφορίες και έγγραφα του στοιχείου δ) του άρθρου 6 παράγραφος 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238.</p> <p>Πεντακόσια (500) Ευρώ για γνωστοποίηση που αφορά τροποποίηση στις πληροφορίες και έγγραφα του στοιχείου ε) του άρθρου 6 παράγραφος 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238.</p> <p>Διακόσια (200) Ευρώ για κάθε τροποποίηση στις βασικές πληροφορίες ΡΕΡΡ και έγγραφα που αναφέρονται στο άρθρο 26 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238, με μέγιστο ποσό τα χίλια (1.000) Ευρώ ανά γνωστοποίηση (στοιχείο στ) του άρθρου 6 παράγραφος 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238.</p> <p>Εκατό (100) Ευρώ για γνωστοποίηση που αφορά τροποποίηση που προκύπτει στις πληροφορίες και έγγραφα του στοιχείου ζ) του άρθρου 6 παράγραφος 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238.</p> <p>Σε περίπτωση γνωστοποίησης, αριθμού μεταγενέστερων τροποποιήσεων στις πληροφορίες και έγγραφα που παρέχονται στην αίτηση και που αναφέρονται στην παράγραφο 2 του άρθρου 6 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238, οι οποίες απορρέουν από το ίδιο γεγονός, το μέγιστο ποσό που καταβάλλεται για όλες τις μεταγενέστερες τροποποιήσεις που γνωστοποιούνται,</p>

		<p>δεν υπερβαίνει τις δύο χιλιάδες (2.000) Ευρώ.</p> <p>Το ποσό που καταβάλλεται για όλες τις μεταγενέστερες τροποποιήσεις που γνωστοποιούνται στις πληροφορίες και έγγραφα που παρέχονται στην αίτηση και που αναφέρονται στην παράγραφο 2 του άρθρου 6 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238, δεν θα υπερβαίνει τις τρεις (3.000) χιλιάδες Ευρώ ανά ημερολογιακό έτος.</p>
6.	<p>Γνωστοποίηση από ΔΟΕΕ της Δημοκρατίας μεταβολής οποιασδήποτε από τις πληροφορίες που αναφέρονται στο άρθρο 15 παράγραφος 1 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238 <b>(άρθρο 15 παράγραφος 5 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238)</b>.</p>	<p>Διακόσια (200) Ευρώ για μεταβολή του στοιχείου α) του άρθρου 15 παράγραφος 1 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238.</p> <p>Διακόσια (200) Ευρώ για μεταβολή του στοιχείου β) του άρθρου 15 παράγραφος 1 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238.</p> <p>Προς αποφυγή αμφιβολιών, τα τέλη αυτής της γραμμής εφαρμόζονται εφόσον προηγήθηκε κοινοποίηση πληροφοριών σύμφωνα με το άρθρο 15 παράγραφος 1 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238.</p>
7.	<p>Γνωστοποίηση πληροφοριών για άνοιγμα νέου υπολογαριασμού για ένα κράτος μέλος υποδοχής για πρώτη φορά <b>(άρθρο 21 παράγραφοι 1 και 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238)</b>.</p>	<p>Πεντακόσια (500) Ευρώ.</p>
8.	<p>Γνωστοποίηση μεταβολής των πληροφοριών και εγγράφων που αναφέρονται στα στοιχεία α) έως δ) στο άρθρο 21 παράγραφος 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238 <b>(άρθρο 21 παράγραφος 6 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238)</b>.</p>	<p>Στοιχείο α): Διακόσια (200) ευρώ για κάθε μεταβολή στις πληροφορίες και έγγραφα των στοιχείων α) έως ια) του άρθρου 4 παράγραφος 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238, με μέγιστο ποσό τα χίλια (1.000) Ευρώ ανά γνωστοποίηση.</p> <p>Στοιχείο β): Διακόσια (200) Ευρώ για κάθε μεταβολή στις πληροφορίες και έγγραφα που αναφέρονται στο άρθρο 28 παράγραφος 3 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238, με μέγιστο ποσό τα χίλια (1.000) Ευρώ ανά γνωστοποίηση.</p> <p>Στοιχείο γ): Διακόσια (200) Ευρώ για κάθε μεταβολή στις πληροφορίες και έγγραφα που αναφέρονται στο άρθρο 36 παράγραφος 1 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238, με μέγιστο ποσό τα χίλια (1.000) Ευρώ ανά γνωστοποίηση.</p> <p>Στοιχείο δ): Πεντακόσια (500) Ευρώ για κάθε γνωστοποίηση μεταβολής στις πληροφορίες και έγγραφα που αναφέρονται στο άρθρο 19 παράγραφος 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238.</p> <p>Τα τέλη της γραμμής 8. εφαρμόζονται εφόσον προηγήθηκε κοινοποίηση πληροφοριών σύμφωνα με το άρθρο 21 παράγραφος 1 και παράγραφος 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238.</p> <p>Το ποσό που καταβάλλεται για όλες τις μεταβολές που γνωστοποιούνται στις πληροφορίες και έγγραφα που αναφέρονται στα στοιχεία α) έως δ) του άρθρου 21 παράγραφος 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238, δεν θα υπερβαίνει τις τρεις (3.000) χιλιάδες Ευρώ ανά ημερολογιακό έτος.</p>

**ANNEX III**  
**SUMMARY OF THE RESPONSES RECEIVED TO THE QUESTIONS IN TCP-01-2024**

**Question 1**

Do you agree with the fees and charges outlined in Table 4.2 of the draft PS (Section IV and Annex of the draft CySEC Directive)? In case of disagreement indicate the exact line of table 4.2 of the draft PS that your disagreement relates to.

**SUMMARY OF THE FEEDBACK RECEIVED**

Some respondents provided feedback to this question raising the following:

- i. *We want to confirm that the €5,000 fee per application refers to an application by a PEPP provider and to an application fee per PEPP product. In other words, if a PEPP provider is applying for a Basic PEPP and 5 alternative PEPPs/portfolios, will the application cost be €5,000 or €30,000. If it is the latter we consider the cost prohibitive, given that PEPP is a very low margin product (Point 4.2.3 of table “Fees and Charges” in Section 4 of the draft PS).*
- ii. *What is the definition of change? For example, will a typo change be considered a change chargeable at €200. Generally, we need a confirmation that change charges will be applicable to changes that have a material effect on each item, i.e. a change that would alter the contract term effect (Point 4.2.4.i of table “Fees and Charges” in Section 4 of the draft PS).*
- iii. *As per the PEPP regulation PEPP KIDs need to be updated annually. These updates include numerical changes due to changes in market conditions and risk data/metrics. Our suggestion is that these changes should not be charged (Point 4.2.4.vi of table “Fees and Charges” in Section 4 of the draft PS).*
- iv. *Is the €4,000 annual supervisory fee applicable per PEPP provider or is it applicable per PEPP product offered by a provider? In other words, if a PEPP provider is offering a Basic PEPP and 5 alternative PEPPs/portfolios, will the applicable annual supervisory fee be €4,000 or €24,000. If it is the latter we consider the cost prohibitive, given that PEPP is a very low margin product (Point 4.10 of table “Fees and Charges” in Section 4 of the draft PS).*
- v. *The fees and charges for the application for authorization for PEPP distributor, for the application for the authorization as a PEPP provider and for the registration of the PEPP manufactured are high if you compared them with the fees and charges for the licensing of an AIFM, a UCITS manager or a licensing of a CIS. Also, the annual fees are high if you compared them with the annual fees of the AIFMs, the UCITS managers and the CIS.”*

## CySEC's RESPONSE

CySEC's response to the feedback received is as follows:

- i. The charges have been amended to €5.000 per application for the registration of a PEPP by a PEPP Provider falling under CySEC's supervision plus €1.000 per alternative investment option<sup>53</sup> **(Point 4.2.3 of table "Fees and Charges" in Section 4 of the PS).**
- ii. A typo change would typically be a correction not a change that needs to be reported to CySEC, except where it is likely to have a material effect to investors where such change would be reportable and subject to charge **(Point 4.2.4 of table "Fees and Charges" in Section 4 of the PS).**
- iii. The PEPP Regulation requires any change to be reported to the NCAs. Therefore, changes reported will be charged. However, in addition to the maximum amount of €1.000 per notification, an additional cap has been added, namely that of €3.000 on annual basis in relation to notification of amendments to avoid overcharging **(Point 4.2.4 of table "Fees and Charges" in Section 4 of the PS).**
- iv. The annual fees have been amended as follows: €4.000 annually per PEPP product registered plus €1.000 per alternative investment option **(Point 4.9 of table "Fees and Charges" in Section 4 of the PS).**
- v. As a general note, PEPP is a pension product meriting a higher level of scrutiny by national competent authorities. In our view our approach strikes a balance between the aforesaid particularity and the fact that it is an emerging market. In any case, the fees applicable to AIFMS and UCITS Management Companies will be updated in the near future.

### **Question 2:**

**Do you agree with the information to be submitted by applicant PEPP Distributors, which are not CIFs authorised to provide investment advice (see paragraph 5 of the draft CySEC Directive)?**

## SUMMARY OF THE FEEDBACK RECEIVED

All persons that provided a response to this question, agreed with the information to be

---

<sup>53</sup>Article 42 (1) - (3) of the PEPP Regulation provides:

*"1. PEPP providers may offer up to six investment options to PEPP savers.*

*2. The investment options shall include the Basic PEPP and may include alternative investment options.*

*3. All investment options shall be designed by PEPP providers on the basis of a guarantee or risk-mitigation technique which shall ensure sufficient protection for PEPP savers."*

submitted by applicant PEPP Distributors, which are not CIFs authorised to provide investment advice.

### **CySEC's RESPONSE**

CySEC's policy approach remains as consulted.

### **Question 3:**

**Do you agree with the content of the notification to be submitted by PEPP Distributors, which are CIFs authorized to provide investment advice (see paragraph 5 of the draft CySEC Directive)?**

### **SUMMARY OF THE FEEDBACK RECEIVED**

All the persons that provided a response to this question, agreed with the content of the notification to be submitted by PEPP Distributors, which are CIFs authorized to provide investment advice as per paragraph 5 of the draft CySEC Directive.

### **CySEC's RESPONSE**

CySEC's policy approach remains as consulted.

### **Question 4:**

**Do you agree with the exercise of CySEC's discretion as regards the officially accepted languages for PEPP KID (see section 3.1 of the draft PS)?**

### **SUMMARY OF THE FEEDBACK RECEIVED**

All persons that provided a response to this question agreed with the exercise of CySEC's discretion as regards the officially accepted languages for PEPP KID.

### **CySEC's RESPONSE**

CySEC's policy approach remains as consulted.

### **Question 5:**

**Do you agree with the exercise of CySEC's discretion as regards supervisory reporting (see section 3.2 of the draft PS)?**

### **SUMMARY OF THE FEEDBACK RECEIVED**

All persons that provided a response to this question agreed with the exercise of CySEC's

discretion as regards supervisory reporting.

#### **CySEC's RESPONSE**

CySEC's policy approach remains as consulted.

#### **Question 6:**

**Do you have any other comment(s) in relation to the content of the draft PS and of the draft CySEC Directive?**

None of respondents raised any further question(s).