II

(Icke-lagstiftningsakter)

FÖRORDNINGAR

KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) 2021/895

av den 24 februari 2021

om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/1238 vad gäller produktingripanden

(Text av betydelse för EES)

EUROPEISKA KOMMISSIONEN HAR ANTAGIT DENNA FÖRORDNING

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt,

med beaktande av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/1238 av den 20 juni 2019 om en paneuropeisk privat pensionsprodukt (PEPP-produkt) ([1]), särskilt artikel 65.9, och

av följande skäl:

(1) Det måste finnas tydliga kriterier och faktorer som Eiopa kan tillämpa för att avgöra när det finns ett allvarligt problem avseende skyddet för PEPP-sparare eller ett hot mot finansmarknadernas korrekta funktion och integritet, eller mot stabiliteten i hela eller delar av unionens finansiella system. Sådana kriterier och faktorer anges närmare i denna förordning, inbegripet de som räknas upp i artikel 65.9 andra stycket a, b, c och d i förordning (EU) 2019/1238.

(2) Det är mycket viktigt att säkerställa en enhetlig metod inom unionen och samtidigt göra det möjligt för Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten (Eiopa) att vidta lämpliga åtgärder vid en oförutsedd händelse eller utveckling som överensstämmer med artikel 65.9 i förordning (EU) 2019/1238. Kommissionen uppmanade Eiopa att lämna teknisk rådgivning gällande den paneuropeiska privata pensionsprodukten (PEPP-produkten).

(3) Det krävs en högre bedömningströskel för att fastställa att det föreligger ett ”hot”, som är en av förutsättningarna för att Eiopa ska kunna ingripa av hänsyn till finansmarknadernas eller råvarumarknadernas korrekta funktion och integritet eller till stabiliteten i det finansiella systemet, än för att fastställa att det föreligger ett ”allvarligt problem”, som är förutsättningen för att Eiopa ska kunna ingripa av för att säkerställa investerarskyddet. Eiopa bör ha möjlighet att ingripa om minst en av de faktorer eller kriterier som fastställs i denna förordning ger upphov till ett sådant problem eller hot.

(4) Det är även nödvändigt att ta hänsyn till hur PEPP-sparinstitutets eller PEPP-distributörens särskilda situation och omständigheter potentiellt bidrar till problem eller hot av det slag som avses i artikel 65.9 i förordning (EU) 2019/1238.

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

Artikel 1

Eiopa ska tillämpa följande kriterier och faktorer i sin bedömning av PEPP-produktens komplexitetsgrad:

a) PEPP-produktens långsiktiga pensionsändamål.

b) Graden av transparens när det gäller de underliggande tillgångarna och typen av underliggande tillgångar.

c) Graden av transparens när det gäller kostnader och avgifter för PEPP-produkten.

d) Användning av metoder som fäster PEPP-spararnas uppmärksamhet vid oväsentliga inslag i PEPP-presentationen.

e) Typ av risker och risktransparens.

f) Användning av produktnamn, produktterminologi eller annan information som ger sken av större säkerhet eller avkastning än vad som faktiskt är möjligt eller sannolikt, eller vilseledande produktegenskaper.

([1]) EUT L 198, 25.7.2019, s. 1.

g) Om informationen om PEPP-produkten inte var tillräcklig eller tillräckligt tillförlitlig för att de marknadsaktörer som den riktades till skulle kunna göra en bedömning, varvid hänsyn ska tas till PEPP-produktens beskaffenhet och typ.

h) Hur komplicerad beräkningen av resultatet är, varvid hänsyn särskilt ska tas till om avkastningen beror på resultatet för en eller flera underliggande tillgångar som i sin tur påverkas av andra faktorer.

i) Typ av risker och risktransparens.

j) Om PEPP-produkten har paketerats ihop med andra produkter eller tjänster.

k) Hur komplicerade PEPP-produktens villkor och bestämmelser är.

l) Om det finns någon skillnad, och i så fall hur stor, mellan PEPP-produktens förväntade avkastning och risken för förlust, varvid hänsyn ska tas till följande:

   1) Kostnadsstruktur och övriga kostnader.

   2) Skillnad i förhållande till den risk som behålls hos sparinstitutet.

   3) Risk- och avkastningsprofil.

m) Prissättning av och omkostnader för PEPP-produkten, varvid hänsyn ska tas till följande:

   1) Användning av dolda eller sekundära avgifter.

   2) Avgifter som inte speglar nivån på den tjänst som tillhandahålls.

   3) Kostnader för garantier eller kostnader som inte speglar den faktiska kostnaden eller det verkliga värdet av garantin för kapitalet i en bas-PEPP-produkt.

n) Hur lätt det är för PEPP-spararen att utnyttja bytes- och portabilitetsmöjligheten, och kostnaden för detta, varvid hänsyn ska tas till följande:

   1) Utnyttjande av bytes- och portabilitetsmöjligheten i förhållande till den fas under vilken möjligheten utnyttjas, vilka avgifter som tillämpas, eller förlust av fördelar och incitament.

   2) Det faktum att utnyttjande av bytes- och portabilitetsmöjligheten inte är tillåten eller i praktiken är omöjligt.

Artikel 2

Eiopa ska tillämpa följande kriterier och faktorer i sin bedömning av PEPP-produktens förhållande till den typ av PEPP-sparare som marknadsföringen och försäljningen riktar sig till:

a) Faktorer som anger PEPP-spararens kompetens och kunnande, såsom utbildningsnivå, kunskaper om och erfarenhet av andra pensionsprodukter, långsiktiga investeringsprodukter eller försäljningsmetoder, samt PEPP-spararens sårbarhet.

b) Faktorer som anger PEPP-spararens ekonomiska situation, såsom inkomst, förmögenhet och i vilken grad denne är beroende av PEPP-produkten för att få en tillräcklig pensionsinkomst.

c) PEPP-spararens grundläggande finansiella mål, inbegripet pensionssparande och behov av täckning av risker, inbegripet biometriska risker.

d) Om PEPP-produkten säljs till PEPP-sparare utanför den avsedda målmarknaden eller om målmarknaden inte har fastställts på ett tillfredsställande sätt.

e) Om den uppfyller kriterierna för att omfattas av ett eventuellt nationellt garantisystem.

Artikel 3

Eiopa ska tillämpa följande kriterier och faktorer i sin bedömning av innovationsgraden hos en PEPP-produkt, en verksamhet eller en praxis:

a) Innovationsgrad vad gäller PEPP-produktens struktur och egenskaper, i synnerhet innovationsgraden i riskreduceringsteknikerna, i formerna för utbetalningar eller i utformningen av andra PEPP-förmåner.

b) Grad av innovationsspridning, inbegripet om PEPP-produkten är innovativ för bestämda kategorier av PEPP-sparare.

c) Innovation i fråga om hävstångseffekter.

d) Marknadens tidigare erfarenheter av liknande PEPP-produkter eller av försäljningsmetoder för PEPP-produkter.

Artikel 4

Eiopa ska tillämpa följande kriterier och faktorer i sin bedömning av de hävstångseffekter som en PEPP-produkt eller praxis innebär:

a) De särskilda egenskaperna hos PEPP-produktens underliggande tillgångar, varvid hänsyn ska tas till PEPP-produktens inneboende hävstångseffekter.

b) De hävstångseffekter som är en följd av finansiering.

c) Inslagen i värdepappersfinansieringstransaktioner.

Artikel 5

Eiopa ska tillämpa följande kriterier och faktorer i sin bedömning av storleken på eller det totala ackumulerade kapitalet i PEPP-produkten:

a) Omfattningen av potentiella negativa konsekvenser ur den enskilda PEPP-spararens synvinkel och, om det är fråga om ett stort antal nuvarande och potentiella PEPP-sparare, potentiella negativa konsekvenser för ett kluster av PEPP-sparare, varvid hänsyn särskilt ska tas till

b) storleken på och det totala ackumulerade kapitalet i PEPP-produkten,

c) PEPP-produktens nominella värde,

d) sannolikheten för, omfattningen av och karaktären hos eventuella skador, inbegripet det potentiella förlustbeloppet,

e) negativa konsekvensers förväntade varaktighet,

f) volymen av inbetalningar,

g) antal förmedlare och lämplighetskrav som ställs på dessa,

h) marknadens eller försäljningens tillväxt,

i) det genomsnittliga belopp som investerats av varje PEPP-sparare i PEPP-produkten,

j) omfattning av eventuellt skydd enligt nationell lagstiftning om försäkringsgarantisystem,

k) värdet av försäkringstekniska avsättningar som avser PEPP-produkter,

l) om PEPP-produktens underliggande tillgångar utgör en hög risk vad gäller genomförandet av de transaktioner som deltagare eller PEPP-sparare utför på den berörda marknaden,

m) om det finns en särskilt stor risk att PEPP-produkten på grund av sina egenskaper kan användas för ekonomisk brottslighet, och i synnerhet om dessa egenskaper potentiellt kan uppmuntra till utnyttjande av PEPP-produkten för

   1) bedrägeri och annan oredlighet,

   2) marknadsmissbruk eller missbruk av information som rör en finansiell marknad,

   3) hantering av vinning från brott,

   4) finansiering av terrorism.

Artikel 6

Eiopa ska beakta följande faktorer som kan påverka finansmarknadernas korrekta funktion och integritet:

a) Om PEPP-sparinstitutets eller PEPP-distributörens finansiella verksamhet eller praxis vad gäller PEPP-produkten medför en särskilt stor risk för marknadernas motståndskraft och smidiga funktion.

b) Om PEPP-produkten, eller PEPP-sparinstitutets eller PEPP-distributörens finansiella verksamhet eller praxis vad gäller PEPP-produkten, kan leda till betydande och konstlad diskrepans mellan priser på ett derivat och priserna på den underliggande marknaden.

c) Om PEPP-produkten, eller PEPP-sparinstitutets eller PEPP-distributörens finansiella verksamhet eller praxis vad gäller PEPP-produkten, medför en stor risk för marknadsinfrastruktur eller betalningssysteminfrastruktur, inbegripet system för handel, clearing och avveckling.

d) Om PEPP-produkten, eller PEPP-sparinstitutets eller PEPP-distributörens finansiella verksamhet eller praxis vad gäller PEPP-produkten, kan äventyra PEPP-sparares förtroende för det finansiella systemet.

e) Om PEPP-produkten, eller PEPP-sparinstitutets eller PEPP-distributörens finansiella verksamhet eller praxis vad gäller PEPP-produkten, medför en stor risk för störningar för finansiella institut som bedöms vara viktiga för unionens finansiella system.

Artikel 7

Eiopa ska även beakta följande faktorer gällande PEPP-sparinstitutets och PEPP-distributörens särskilda situation och omständigheter, varvid hänsyn ska tas till följande:

a) Finansiell ställning och solvens.

b) Finansiell verksamhet eller praxis.

c) Affärsmodell, inbegripet hållbarhet och transparens.

d) Lämpligheten i återförsäkrings- och garantiarrangemang för PEPP-produkten.

e) PEPP-sparinstitutets beroende av tredje parter när det gäller viktiga egenskaper hos PEPP-produkten såsom täckning av biometriska risker, garantier och PEPP-produktens portabilitet.

f) Försäljningsmetoder när det gäller PEPP-produkten, varvid hänsyn ska tas till

   1) de kommunikations- och distributionskanaler som används,

   2) informations-, marknadsförings- och annat reklammaterial,

   3) innovationsgrad när det gäller distributionsmodell såsom förmedlingskedjans längd eller användning av innovativa tekniker för distributionsmodellen.

Artikel 8

Denna förordning träder i kraft den tjugonde dagen efter det att den har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.

Denna förordning är till alla delar bindande och direkt tillämplig i alla medlemsstater.

Utfärdad i Bryssel den 24 februari 2021.

På kommissionens vägnar
Ursula VON DER LEYEN
Ordförande