EUROPEISKA
KOMMISSIONEN

Bryssel den 15.7.2021
COM(2021) 399 final

2021/0219 (COD)

Förslag till

EUROPAPARLAMENTETS OCH RÅDETS DIREKTIV

om ändring av direktiv 2009/65/EG vad gäller användning av faktablad av förvaltningsbolag för företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag)

(Text av betydelse för EES)

MOTIVERING

1. BAKGRUND TILL FÖRSLAGET

Motiv och syfte med förslaget

Företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag) är enligt direktiv 2009/65/EG[1] skyldiga att tillhandahålla ”basfakta för investerare”. Information om mål och placeringsinriktning, risk- och avkastningsprofil, avgifter, tidigare resultat och annan praktisk information gör det lättare för investerarna att förstå fondföretagets viktigaste särdrag och fatta sina investeringsbeslut med kännedom om fakta. De viktigaste principerna för basfakta för investerare fastställs i artiklarna 78–82 och 94 i direktivet. I kommissionens förordning (EU) nr 583/2010[2] fastställs ytterligare bestämmelser om form och innehåll för faktablad med basfakta för investerare.

Fondföretag betraktas som paketerade och försäkringsbaserade investeringsprodukter för icke-professionella investerare (Priip-produkter) i den mening som avses i förordning (EU) nr 1286/2014[3], enligt vilken alla Priip-produkter ska åtföljas av ett faktablad. Faktabladet ska innehålla information om Priip-produktens risk- och avkastningsprofil, bl.a. maximal möjlig förlust av investerat kapital, lämpliga resultatscenarier, kostnader för icke-professionella investerare om de investerar i produkten, samt andra uppgifter. Även denna information gör det lättare för icke-professionella investerare att förstå produktens viktigaste särdrag och fatta sina investeringsbeslut med kännedom om fakta. I kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/653[4] fastställs närmare bestämmelser om dokumentets utformning, innehåll, översyn, ändring och tillhandahållande. I delegerad förordning (EU) nr 2016/1904[5] fastställs regler för produktintervention.

I artikel 32 i förordning (EU) nr 1286/2014 föreskrivs övergångsbestämmelser som innebär att förvaltningsbolag, investeringsbolag och personer som ger råd om eller säljer andelar i fondföretag och fonder som inte är fondföretag tillfälligt undantas från kraven att tillhandahålla icke-professionella investerare faktablad. Bestämmelserna gäller för närvarande till och med den 31 december 2021.

Detta direktiv åtföljs av ytterligare två åtgärder. För det första föreslår kommissionen att övergångsbestämmelserna i förordning (EU) nr 1286/2014 ska förlängas till och med den 30

---

1 Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG av den 13 juli 2009 om samordning av lagar och andra författningar som avser företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag) (EUT L 302, 17.11.2009, s. 32).

2 Kommissionens förordning (EU) nr 583/2010 av den 1 juli 2010 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG rörande basfakta för investerare och villkor som ska uppfyllas när faktablad med basfakta för investerare eller prospekt tillhandahålls på annat varaktigt medium än papper eller på en webbplats (EUT L 176, 10.7.2010, s. 1).

3 Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1286/2014 av den 26 november 2014 om faktablad för paketerade och försäkringsbaserade investeringsprodukter för icke-professionella investerare (Priip-produkter) (EUT L 352, 9.12.2014, s. 1).

4 Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/653 av den 8 mars 2017 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1286/2014 om faktablad för paketerade och försäkringsbaserade investeringsprodukter för icke-professionella investerare (Priip-produkter) genom fastställande av tekniska tillsynsstandarder för faktabladens utformning, innehåll, översyn och ändring samt för villkoren för fullgörandet av kravet på tillhandahållande av sådana faktablad (EUT L 100, 12.4.2017, s. 1).

5 Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2016/1904 av den 14 juli 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1286/2014 vad gäller produktintervention (EUT L 295, 29.10.2014, s. 11).

juni 2022. Detta kommer att ge den tid som krävs för att förbereda för övergångsbestämmelsernas upphörande och genomföra den andra åtgärden (som innebär ändringar av delegerad förordning (EU) 2017/653) från och med den 1 juli 2022. De tre åtgärderna är därför synkroniserade i fråga om tillämpningsdatum.

Som läget är i dag skulle icke-professionella investerare i fondföretag från och med den 1 juli 2022 få både ett faktablad i enlighet med förordning (EU) nr 1286/2014 och basfakta för investerare i enlighet med direktiv 2009/65/EG. En situation där icke-professionella investerare får två olika informationsdokument innan avtal ingås om ett och samma fondföretag bör undvikas. Genom detta direktiv säkerställs att ett faktablad som utarbetats, tillhandahållits, ändrats och översatts avseende ett visst fondföretag i enlighet med förordningen även anses uppfylla kraven på basfakta för investerare i direktiv 2009/65/EG.

Detta initiativ ingår inte i programmet om lagstiftningens ändamålsenlighet och resultat (Refit-programmet).

Förenlighet med befintliga bestämmelser inom området

Genom delegerad förordning (EU) 2017/653 fastställs närmare bestämmelser om faktabladets utformning, innehåll, standardformat, metoden för att presentera risk och avkastning samt beräkna kostnader, villkor för översynen av uppgifterna i faktabladet och hur ofta den ska göras, samt villkor för uppfyllande av kravet att tillhandahålla icke-professionella investerare faktablad. Europeiska bankmyndigheten (EBA), Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) och Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten (Eiopa) har gemensamt lagt fram förslag till ändringar av de tekniska tillsynsstandarderna i förordningen, inbegripet tekniska anpassningar för att göra det lättare att tillämpa reglerna på fondföretag.

Syftet med detta förslag är att säkerställa att faktablad som uppfyller kraven i förordning (EU) nr 1286/2014 även ska anses uppfylla kraven på basfakta för investerare avseende fondföretag i artiklarna 78–82 och 94 i direktiv 2009/65/EG.

Förenlighet med unionens politik inom andra områden

Kommissionens viktigaste uppgift är att stärka EU:s ekonomi och stimulera investeringar för att skapa arbetstillfällen i alla 27 medlemsstater och en fördjupad inre marknad för kapital, den så kallade kapitalmarknadsunionen. Bättre lagstiftning för icke-professionella investerare kan förväntas få positiva effekter även på andra politikområden där transaktioner mellan företag och konsumenter spelar en viktig roll.

Syftet med detta förslag är att undvika en situation där icke-professionella investerare får två olika handlingar med information innan de ingår ett avtal gällande ett och samma fondföretag. Faktabladet ska göra det möjligt för icke-professionella investerare att jämföra de viktigaste ekonomiska och rättsliga egenskaperna hos fondföretag med andra Priip-produkter. När det gäller den information som lämnas innan ett avtal ingås ska utvecklare och personer som ger råd om eller säljer fondföretag bara behöva uppfylla de rättsliga skyldigheterna i förordning (EU) nr 1286/2014. Detta förslag bidrar till mer integrerade kapitalmarknader genom att göra det lättare för icke-professionella investerare och fondförvaltare, och därmed de företag som investeringarna avser, att dra nytta av den inre marknaden.

2. RÄTTSLIG GRUND, SUBSIDIARITETSPRINCIPEN OCH PROPORTIONALITETSPRINCIPEN

Rättslig grund

Förslaget grundar sig på artikel 53.1 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt (EUF-fördraget), som utgör rättslig grund för direktiv 2009/65/EG.

Subsidiaritetsprincipen (för icke-exklusiv befogenhet)

Förslaget är förenligt med subsidiaritetsprincipen i artikel 5 i fördraget om Europeiska unionen (EU-fördraget). Enligt denna princip får åtgärder på unionsnivå endast vidtas om medlemsstaterna inte på egen hand kan uppnå de syften som eftersträvas.

För att undanröja hindren för en inre marknad för finansiella tjänster och produkter behövs åtgärder på unionsnivå för att införa en enhetlig metod för tillhandahållande av information om Priip-produkter. Det problem som har konstaterats (att två olika informationsdokument lämnas innan ett avtal ingås om ett och samma fondföretag) kan bara lösas på unionsnivå, eftersom direktiv 2009/65/EG bara kan ändras genom ett kommissionsförslag.

Proportionalitetsprincipen

Förslaget är förenligt med proportionalitetsprincipen i artikel 5 i EU-fördraget. De föreslagna åtgärderna är nödvändiga för att minska konsekvenserna av att direktiv 2009/65/EG och förordning (EU) nr 1286/2014 tillämpas parallellt.

Denna unionsåtgärd är nödvändig för att säkerställa att behöriga myndigheter och Priip-produktutvecklare tillämpar Priip-reglerna på ett effektivt sätt samt för en välfungerande inre marknad för investeringsfonder. Förslaget minskar fondföretagens börda och kostnader för regelefterlevnad genom att undanröja det dubbla kravet på information som ska lämnas innan ett avtal ingås, onödig komplexitet och osäkerhet kring rättsläget.

Val av instrument

Syftet är att genom ändring av ett direktiv undanröja hinder. Ett direktiv är därför det lämpligaste instrumentet.

3. RESULTAT AV EFTERHANDSUTVÄRDERINGAR, SAMRÅD MED BERÖRDA PARTER OCH KONSEKVENSBEDÖMNINGAR

Efterhandsutvärderingar/kontroller av ändamålsenligheten med befintlig lagstiftning

Detta förslag åtföljs inte av någon separat konsekvensbedömning, eftersom en sådan redan har gjorts för förordning (EU) nr 1286/2014, som även omfattar fondföretag. Förslaget innebär inga nya skyldigheter för finansmarknadsaktörer.

Förslaget främjar de rättigheter som fastställs i Europeiska unionens stadga om de grundläggande rättigheterna. Huvudsyftet är att stärka konsumenternas rättigheter (artikel 38 i stadgan) och göra det lättare att utöva rätten att tillhandahålla tjänster i alla medlemsstater (artikel 15.2 i stadgan).

4. BUDGETKONSEKVENSER

Förslaget har inga budgetkonsekvenser för kommissionen.

5. ÖVRIGA INSLAG

Genomförandeplaner samt åtgärder för övervakning, utvärdering och rapportering

Kommissionens översyn av förordning (EU) nr 1286/2014 inom ramen för den strategin för kommande strategin för icke-professionella investerare kommer bland annat granska tillämpningen av förordningens bestämmelser. Hänsyn kommer att tas till ett offentligt samråd och diskussioner med EBA, Esma, Eiopa och medlemsstaternas behöriga myndigheter.

- **Ingående redogörelse för de specifika bestämmelserna i förslaget**

Genom detta förslag införs en ny artikel 82a i direktiv 2009/65/EG. Genom denna artikel fastställs klart, precist och ovillkorligt att ett faktablad som utarbetas, tillhandahålls, ändras och översätts avseende ett fondföretag i enlighet med förordning (EU) nr 1286/2014 bör anses uppfylla kraven på basfakta för investerare i det direktivet.

.

2021/0219 (COD)

Förslag till

EUROPAPARLAMENTETS OCH RÅDETS DIREKTIV

om ändring av direktiv 2009/65/EG vad gäller användning av faktablad av förvaltningsbolag för företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag)

(Text av betydelse för EES)

EUROPAPARLAMENTET OCH EUROPEISKA UNIONENS RÅD HAR ANTAGIT DETTA DIREKTIV

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt, särskilt artikel 53.1,

med beaktande av Europeiska kommissionens förslag,

efter översändande av utkastet till lagstiftningsakt till de nationella parlamenten,

med beaktande av Europeiska ekonomiska och sociala kommitténs yttrande[6],

i enlighet med det ordinarie lagstiftningsförfarandet, och

av följande skäl:

(1) Enligt artikel 78 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG[7] ska investeringsbolag och förvaltningsbolag upprätta en kortfattad handling med basfakta om de viktigaste särdragen hos företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag) som ska tillhandahållas investerarna (*basfakta för investerare*) på ett sätt som rimligtvis gör det möjligt för dem att förstå vilket slag av fondföretag det är fråga om och vilka risker som är förenade med det och följaktligen kunna fatta sina investeringsbeslut med kännedom om fakta.

(2) Enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1286/2014[8] ska utvecklare av paketerade och försäkringsbaserade investeringsprodukter för icke-professionella investerare (Priip-produkter), innan sådana produkter görs tillgängliga för icke-professionella investerare, utforma ett faktablad för produkterna i syfte att göra det möjligt för sådana icke-professionella investerare att förstå och jämföra den berörda Priip-produktens viktigaste egenskaper och risker (*faktablad*).

(3) Fondföretag betraktas också som Priip-produkter för vilka ett faktablad krävs enligt förordning (EU) nr 1286/2014. Genom artikel 32.1 i den förordningen undantas dock förvaltningsbolag enligt definitionen i artikel 2.1 b i direktiv 2009/65/EG, investeringsbolag som avses i artikel 27 i samma direktiv och personer som ger råd om

---

6 EUT C […], […], s. […].

7 Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG av den 13 juli 2009 om samordning av lagar och andra författningar som avser företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag) (EUT L 302, 17.11.2009, s. 32).

8 Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1286/2014 av den 26 november 2014 om faktablad för paketerade och försäkringsbaserade investeringsprodukter för icke-professionella investerare (Priip-produkter) (EUT L 352, 9.12.2014, s. 1).

eller säljer andelar i fondföretag, från de skyldigheter som fastställs i den förordningen och därmed från kravet att ta fram ett faktablad till och med den 31 december 2021 (*övergångsbestämmelserna*).

(4) Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/653[9] kompletterar förordning (EU) nr 1286/2014 genom att fastställa tekniska tillsynsstandarder för faktabladets utformning, innehåll och standardformat, metoden för att presentera risk och avkastning samt beräkna kostnader, villkor för översynen av uppgifterna i faktabladet och hur ofta den ska göras, samt villkor för uppfyllande av kravet att tillhandahålla icke-professionella investerare faktablad.

(5) Den [*EUT, v.g. infoga datum*] antog kommissionen delegerad förordning (EU) 2021/...[10] om ändring av delegerad förordning (EU) 2017/653, bland annat för att göra det lättare för förvaltningsbolag, investeringsbolag och personer som ger råd om eller säljer andelar i fondföretag att tillämpa bestämmelserna om faktabladets utformning, innehåll och standardformat. Den tidpunkt då delegerad förordning (EU) 2021/... börjar tillämpas har dock fastställts till den 1 juli 2022 för att ge dessa förvaltningsbolag, investeringsbolag och personer som ger råd om eller säljer andelar i fondföretag tillräckligt med tid att förbereda sig för övergångsbestämmelsernas upphörande och därmed för skyldigheten att ta fram faktablad. Eftersom den tidpunkt då delegerad förordning (EU) 2021/... börjar tillämpas har fastställts till den 1 juli 2022 och eftersom det är nödvändigt att säkerställa att övergångsbestämmelserna upphör att gälla samtidigt som delegerad förordning (EU) 2021/... börjar tillämpas har förordning (EU) nr 1286/2014 ändrats genom Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2021/...[11] för att förlänga övergångsbestämmelsernas giltighetstid till och med den 30 juni 2022.

(6) Informationskraven är i stort sett desamma för de *basfakta för investerare* som krävs enligt artikel 78 i direktiv 2009/65/EG och de *faktablad* som krävs enligt förordning (EU) nr 1286/2014. Det är därför nödvändigt att undvika att icke-professionella investerare som investerat i Priip-produkter och som är intresserade av att förvärva andelar i fondföretag från och med den 1 juli 2022 får båda dessa dokument för en och samma finansiella produkt. Det bör därför fastställas att faktabladet ska anses uppfylla de krav som är tillämpliga på de basfakta för investerare som krävs enligt direktiv 2009/65/EG.

(7) Direktiv 2009/65/EG bör därför ändras i enlighet med detta.

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

Artikel 1

I direktiv 2009/65/EG ska följande artikel införas som artikel 82a:

---

9 Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/653 av den 8 mars 2017 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1286/2014 om faktablad för paketerade och försäkringsbaserade investeringsprodukter för icke-professionella investerare (Priip-produkter) genom fastställande av tekniska tillsynsstandarder för faktabladens utformning, innehåll, översyn och ändring samt för villkoren för fullgörandet av kravet på tillhandahållande av sådana faktablad (EUT L 100, 12.4.2017, s. 1).

10 EUT C […], […], s. […].

11 Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2021/... vad gäller förlängning av övergångsbestämmelserna för förvaltningsbolag, investeringsbolag och personer som ger råd om eller säljer andelar i företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag) och fonder som inte är fondföretag (EUT L....., dd/mm/åå, s. ...).

”Artikel 82a

Basfakta för investerare som tillhandahålls genom ett faktablad

Medlemsstaterna ska säkerställa att om ett investeringsbolag eller, för någon av de värdepappersfonder det förvaltar, ett förvaltningsbolag upprättar, tillhandahåller, ändrar och översätter ett faktablad som uppfyller kraven för faktablad i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1286/2014* ska behöriga myndigheter anse att faktabladet uppfyller de krav som är tillämpliga på basfakta för investerare enligt artiklarna 78–82 och artikel 94 i detta direktiv.

---

* Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1286/2014 av den 26 november 2014 om faktablad för paketerade och försäkringsbaserade investeringsprodukter för icke-professionella investerare (Priip-produkter) (EUT L 352, 9.12.2014, s. 1).”.

Artikel 2

1. Medlemsstaterna ska senast den 30 juni 2022 anta och offentliggöra de bestämmelser som är nödvändiga för att följa detta direktiv. De ska genast underrätta kommissionen om detta.

   De ska tillämpa dessa bestämmelser från och med den 1 juli 2022.

   När en medlemsstat antar dessa bestämmelser ska de innehålla en hänvisning till detta direktiv eller åtföljas av en sådan hänvisning när de offentliggörs. Närmare föreskrifter om hur hänvisningen ska göras ska varje medlemsstat själv utfärda.

2. När detta direktiv har trätt i kraft ska medlemsstaterna underrätta kommissionen, i så god tid att den hinner lämna synpunkter, om alla förslag till lagar och andra författningar som de avser att anta inom det område som omfattas av detta direktiv.

Artikel 3

Detta direktiv träder i kraft dagen efter det att det har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.

Artikel 4

Detta direktiv riktar sig till medlemsstaterna.

Utfärdat i Bryssel den

På Europaparlamentets vägnar	*På rådets vägnar*
Ordförande	*Ordförande*