



Europeiska
unionens råd

Bryssel den 15 juli 2021
(OR. en)

10817/21

**Interinstitutionellt ärende:
2021/0215(COD)**

EF 246
ECOFIN 739
SURE 31
CONSOM 161
CODEC 1091

FÖLJENOT

| | |
|----------------|--|
| från: | Europeiska kommissionens generalsekreterare, undertecknat av Martine DEPREZ, direktör |
| inkom den: | 15 juli 2021 |
| till: | Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, generalsekreterare för Europeiska unionens råd |
| Komm. dok. nr: | COM(2021) 397 final |
| Ärende: | Förslag till EUROPAPARLAMENTETS OCH RÅDETS FÖRORDNING om ändring av förordning (EU) nr 1286/2014 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 |

För delegationerna bifogas dokument – COM(2021) 397 final.

Bilaga: COM(2021) 397 final



EUROPEISKA
KOMMISSIONEN

Bryssel den 15.7.2021
COM(2021) 397 final

2021/0215 (COD)

Förslag till

EUROPAPARLAMENTETS OCH RÅDETS FÖRORDNING

**om ändring av förordning (EU) nr 1286/2014 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**

(Text av betydelse för EES)

MOTIVERING

1. BAKGRUND TILL FÖRSLAGET

Motiv och syfte med förslaget

Förordning (EU) nr 1286/2014¹ gör det lättare för icke-professionella investerare att förstå och jämföra paketerade och försäkringsbaserade investeringsprodukter för icke-professionella investerare (Priip-produkter) och därmed fatta bättre underbyggda investeringsbeslut. Till Priip-produkter räknas bland annat företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag) och alternativa investeringsfonder (AIF).

För att uppnå sitt syfte kräver förordning (EU) nr 1286/2014 att Priip-produktutvecklare ska uppfylla en enhetlig uppsättning krav på produktinformation och ge icke-professionella investerare ett faktablad om varje Priip-produkt som de erbjuder. Den information som lämnas bör göra det lättare för icke-professionella investerare att förstå och jämföra Priip-produkters ekonomiska egenskaper och risker. Ökad transparens och harmonisering gynnar även den inre marknaden för finansiella tjänster genom att säkerställa lika spelregler för alla Priip-produkter och distributionskanaler.

Faktabladets form och innehåll fastställs i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1286/2014. Förordningen ger även de europeiska tillsynsmyndigheterna – dvs. Europeiska bankmyndigheten, Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten och Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (inrättade genom förordningarna (EU) nr 1093/2010², 1094/2010³ respektive 1095/2010⁴) – befogenhet att gemensamt utarbeta tekniska tillsynsstandarder som närmare anger 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 faktabladet och villkoren för tillhandahållande. De tekniska tillsynsstandarderna fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/653⁵.

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

¹ 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).

² Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1093/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska bankmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/78/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 12).

³ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1094/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten) och om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/79/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 48).

⁴ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/77/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 84).

⁵ 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).

tillhandahålla icke-professionella investerare faktablad. Övergångsbestämmelserna gäller för närvarande till och med den 31 december 2021.

Förutom denna förordning görs även ändringar av kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/653. Med tanke på den tid som behövs för att genomföra ändringarna av delegerad förordning (EU) 2017/653, samt även för att minska osäkerheten kring rättsläget, förlängs genom denna förordning övergångsbestämmelserna till och med den 30 juni 2022.

Ändringarna av delegerad förordning (EU) 2017/653 grundar sig på de förslag till tekniska tillsynsstandarder som de europeiska tillsynsmyndigheterna gemensamt lade fram den 3 februari 2021. Förslagen till tekniska tillsynsstandarder gäller följande:

- Nya metoder för att beräkna lämpliga resultatscenarier och en reviderad presentation av scenarierna så att icke-professionella investerare inte ges felaktiga förväntningar om möjlig avkastning.
- Reviderade sammanfattande kostnadsindikatorer och ändringar av vad som ska ingå i information om Priip-produkternas kostnader och hur den ska presenteras, så att det blir lättare för icke-professionella investerare att förstå de olika typerna av kostnadsstruktur och för personer som ger råd om eller säljer Priip-produkter att använda denna information.
- En ändrad metod att beräkna transaktionskostnader för att lösa praktiska problem som uppstått vid tillämpningen av de befintliga reglerna och gällande deras tillämpning på vissa typer av investeringar.
- Ändrade regler för Priip-produkter som erbjuder en rad olika investeringsalternativ för förtydliga informationen om kostnadseffekter.

I förslaget till tekniska tillsynsstandarder fastställs även bestämmelser om den information som lämnas om tidigare resultat för vissa typer av fondföretag, AIF-fonder som riktar sig till icke-professionella investerare och försäkringsbaserade investeringsprodukter.

Förutom denna förordning görs även ändringar av direktiv 2009/65/EG⁶ för att undvika en situation där investerare från och med den 1 juli 2022 får två olika handlingar med information innan de ingår ett avtal gällande ett och samma fondföretag (dvs. både faktabladet och de basfakta för investerare som föreskrivs i direktivet).

Förslaget innebär att förordning (EU) nr 1286/2014 kommer att tillämpas på förvaltningsbolag, investeringsbolag och personer som ger råd om eller säljer andelar i fondföretag och fonder som inte är fondföretag från och med den 1 juli 2022, då även ändringarna av direktiv 2009/65/EG och delegerad förordning (EU) 2017/653 blir tillämpliga.

Förenlighet med befintliga bestämmelser inom området

Enligt artiklarna 78–82 och artikel 94 i direktiv 2009/65/EG måste investeringsbolag och förvaltningsbolag för fondföretag utarbeta ”basfakta för investerare”. Medlemsstaterna får besluta att samma regler ska tillämpas på fonder som inte är fondföretag.

Syftet med ”basfakta för investerare” är att ge investerarna information på ett sätt som ”rimligtvis gör det möjligt för dem att förstå vilket slag av investeringsprodukt de erbjuds och vilka risker som är förenade med den och följaktligen kunna fatta sina investeringsbeslut med kännedom om fakta”. Basfakta för investerare är ett kort dokument (om två sidor, eller tre vad gäller strukturerade fondföretag) i ett standardiserat format som innehåller information i en

⁶ 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).

bestämd ordning för att underlätta jämförelser mellan olika fondföretag. Fackspråk undviks för att informationen ska kunna förstås av icke-professionella investerare. Basfakta för investerare bör vara ett fristående dokument: de väsentliga uppgifterna bör vara begripliga för investerare utan hänvisning till andra dokument och det bör överensstämma med relevanta delar av fondföretagets prospekt. Ett övergripande krav för dokumentet är att informationen ska vara opartisk, tydlig och inte vilseledande.

För att identifiera fondföretaget och kortfattat beskriva dess placeringsmål och placeringsinriktning ska ”basfakta för investerare” dessutom innehålla följande:

- Ett avsnitt om **kostnader och avgifter** med en standardutformning för hur avgifter ska presenteras och förklaras, inklusive relevanta varningar, så att investerare får lämplig information om vilka avgifter de ska betala och deras andel av det kapital som faktiskt investeras i fonden.
- Ett avsnitt om **risker och avkastning** med närmare regler för hur produktens risk- och avkastningsprofil ska presenteras med hjälp av en samlingsindikator och kompletterat med beskrivande förklaringar av själva indikatorn och de risker som inte fångas upp av den. Basfakta för investerare kan innehålla korshänvisningar till fondföretagets prospekt, som innehåller mer utförlig information om relevanta risker.
- Ett avsnitt om **resultat** som presenterar tidigare resultat eller, i relevanta fall, framtida resultatscenarier.

Basfakta för investerare har blivit en vägledande norm för produktinformation om Priip-produkter. Bestämmelserna om produktinformation i förordning (EU) nr 1286/2014 är i hög grad hämtade från direktiv 2009/65/EG. Faktabladet utgår från samma modell som ”basfakta för investerare” och är ett standardiserat faktablad där de viktigaste inslagen (t.ex. kostnader och potentiell risk och avkastning) för en viss Priip-produkt presenteras på ett enkelt, begripligt och jämförbart sätt. Förordning (EU) nr 1286/2014 innehåller även närmare regler om när och hur utvecklare och personer som säljer eller ger råd om Priip-produkter ska tillhandahålla icke-professionella investerare faktabladet.

Mer allmänt syftar förordning (EU) nr 1286/2014 till att göra det möjligt för icke-professionella investerare att fatta bättre investeringsbeslut och undvika produkter som är suboptimala eller säljs på ett vilseledande sätt och på så sätt återställa förtroendet för det finansiella systemet. Jämfört med bestämmelserna om ”basfakta för investerare” är reglerna om faktablad avsiktligt utformade för att möjliggöra jämförelser mellan ett mycket större antal investeringsprodukter för icke-professionella investerare, däribland (men inte bara) fondföretag och fonder som inte är fondföretag, investeringsbaserade försäkringsprodukter, derivat och strukturerade produkter, samt andra paketerade försäkrings- och investeringsprodukter.

Standarder för den information som ska lämnas om i fråga om funktion likartade och utbytbara Priip-produkter förbättrar transparensen och jämförbarheten, samtidigt som de minskar den förvirring som användning av branschspecifika begrepp kan ge upphov till. Det blir därmed lättare för icke-professionella investerare att förstå och lita på de produkter de köper, samtidigt som det förhindrar regleringsarbitrage och främjar enhetlighet. Detta bör i sin tur underlätta tillsyn, minska kostnaderna och främja priskonkurrens. Den ”riktade standardiseringen” i Priip-reglerna innebär inte att samma lösning tillämpas rakt av, utan att Priip-produkterna delas in i fyra kategorier och att informationskraven anpassas därefter. En kategori är produkter som följer en underliggande investering linjärt – dvs. flesta fondföretag, AIF-fonder för icke-professionella investerare och fondförsäkringsprodukter. Samtidigt säkerställer faktabladet att nyckelinformation presenteras på ett enhetligt sätt, oavsett kategori, när Priip-produkterna är tillräckligt likartade för att detta ska vara möjligt.

Vid tidpunkten för antagandet 2014 var övergångsbestämmelserna för fondföretag och fonder som inte är fondföretag motiverade eftersom det gått relativt kort tid sedan ”basfakta för investerare” infördes (den 1 juli 2011). I skäl 35 i förordning (EU) nr 1286/2014 angav medlagstiftarna att det skulle vara ”proportionellt att medge fondföretag en övergångsperiod på fem år från och med denna förordnings ikraftträdande under vilken de inte skulle omfattas av denna förordning”.

Genom Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 2019/1156⁷ förlängdes övergångsbestämmelserna till och med den 31 december 2021, med förbehållet (skäl 14) att ”alla berörda institutioner och tillsynsmyndigheter [bör] sträva efter att agera så snabbt som möjligt för att underlätta avslutandet av detta övergångsundantag”.

För att uppnå detta mål antog de europeiska tillsynsmyndigheterna gemensamt tekniska tillsynsstandarder om ändring av delegerad förordning (EU) 2017/653, vilka lades fram den 3 februari 2021. De tekniska tillsynsstandarderna gäller sammanfattningsvis följande:

Resultatscenarier

De europeiska tillsynsmyndigheterna minskar risken för **överoptimistiska resultatscenarier** för alla Priip-produkttyper och det finns en generell möjlighet för Priip-produktutvecklare att i motiverade fall använda lägre percentiler av den skattade fördelningen av framtida avkastning för att generera scenarier. Det blir därmed möjligt för Priip-produktutvecklare att skapa scenarier som är mer konservativa om de anser att det finns en väsentlig risk att scenarierna kan skapa felaktiga förväntningar hos investerarna. Metoden innebär däremot inte att Priip-produktutvecklare får använda högre percentiler.

Baserat på resultaten av konsumenttester lägger de europeiska tillsynsmyndigheterna till produktens **minimiavkastning** till de områden som ska omfattas av resultatscenierna för alla Priip-produkter.

För Priip-produkter i kategori-2 (dvs. de flesta fondföretag och fonder som inte är fondföretag) föreslår de europeiska tillsynsmyndigheterna en reviderad metod för att beräkna det ”positiva”, det ”neutrala” och det ”negativa” resultatscenarioet för att minska **procyklikalitet** och minimera risken för **vileledande uppskattningar** som riskerar att skapa felaktiga förväntningar hos icke-professionella investerare. Metoden innebär i synnerhet att antalet år som ska ligga till grund för beräkningen i scenarierna ökar från fem till tio för att hantera risken för procykliska skattningar. Scenarierna hämtas dessutom direkt från en fördelning av tidigare avkastning för att förtydliga den matematiska kopplingen för icke-professionella investerare mellan tidigare avkastning och scenariernas värden.

För stressscenariot behåller de europeiska tillsynsmyndigheterna den nuvarande metoden, eftersom den har visat sig vara en effektiv indikator på effekterna av extrem negativ marknadsutveckling, så som den inledande finansiella chocken 2020 till följd av covid-19-krisen.

Tidigare resultat

I avsnittet ”Övrig relevant information” i faktabladet inkluderar de europeiska tillsynsmyndigheterna en länk till en alternativ onlinekälla eller ett externt dokument med **standardiserade data om tidigare resultat**. De **standardiserar även innehåll och metod** vad gäller tidigare resultat i en ny bilaga VII till delegerad förordning (EU) 2017/653. Den

⁷ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/1156 av den 20 juni 2019 om underlättande av gränsöverskridande distribution av företag för kollektiva investeringar och om ändring av förordningarna (EU) nr 345/2013, (EU) nr 346/2013 och (EU) nr 1286/2014 (EUT L 188, 12.7.2019, s. 55).

föreslagna metoden bygger på samma modell som ”basfakta för investerare”, med vissa justeringar i nödvändiga fall. För andra Priip-produkter än dem i kategori 2 behåller de europeiska tillsynsmyndigheterna den nuvarande metoden att bara visa resultatscenarier.

Kostnader

De europeiska tillsynsmyndigheterna reviderar **de sammanfattande kostnadsindikatorerna** och ändrar vad som ska ingå i informationen om Priip-produkternas kostnader och hur den ska presenteras, så att det blir lättare för icke-professionella investerare att förstå de olika typerna av kostnadsstruktur och för personer som säljer eller ger råd om Priip-produkter att använda denna information, bland annat genom att kräva att detaljerad kostnadsinformation för paketerade investeringsprodukter för icke-professionella investerare (som omfattas av direktiv 2014/65/EU⁸, Mifid II) presenteras i penningbelopp, i enlighet med artikel 50.2 i delegerad förordning (EU)nr 2017/565⁹. För försäkringsbaserade investeringsprodukter uttrycks kostnaderna fortfarande som ”den reducerade avkastningen”.

De europeiska tillsynsmyndigheterna ändrar metoden för beräkning av **transaktionskostnader** för att komma till rätta med praktiska svårigheter att tillämpa fördelningsreglerna. De förhindrar även negativa transaktionskostnader genom att fastställa ett minimum för explicita kostnader.

Enligt artikel 33 i förordning (EU) nr 1286/2014 ska kommissionen bedöma om övergångsbestämmelserna för fondföretag och fonder som inte är fondföretag bör ”förlängas eller om bestämmelserna om basfakta för investerare i direktiv 2009/65/EG efter kartläggning av eventuella nödvändiga justeringar kan ersättas eller anses likvärdiga med faktabladet”.

I detta sammanhang innehåller de europeiska tillsynsmyndigheternas förslag till reviderade tekniska tillsynsstandarder flera justeringar som motiverar att ”basfakta för investerare” ska ersättas med faktabladet för produkterna i fråga:

- Kravet att i faktabladet inkludera en extern länk till produktspecifik information om **tidigare resultat**, beräknat enligt en standardmetod, hjälper icke-professionella investerare att även framöver använda sådan information för att bedöma utvecklingen för varje produkt i förhållande till dess jämförelseindex, vilket är viktigt för att jämföra aktivt förvaltade produkter.
- Införandet av standardiserade **resultatscenarier** för produkterna hos fondföretag och fonder som inte är fondföretag kommer att ge investerarna en mer fullständig bild av vilka resultat de kan förvänta sig av produkten och samtidigt göra det lättare att jämföra med andra typer av investerings- och försäkringsprodukter för icke-professionella investerare.
- Det blir lättare för investerare att göra jämförelser tack vare standardregler för den information som ska lämnas om aggregerade **kostnader** för alla Priip-produkter, inbegripet fondföretag och fonder som inte är fondföretag. Flera av de föreslagna ändringarna av de tekniska tillsynsstandarderna rör dessutom direkt saker som tagits upp av tillverkare av fondföretagsprodukter, bland annat den ändrade metoden för att beräkna transaktionskostnader och närmare anpassa den detaljerade kostnadsinformationen för paketerade investeringsprodukter för icke-professionella investerare till Mifid II-reglerna om den information som ska lämnas om kostnader.

⁸ Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av direktiv 2002/92/EG och direktiv 2011/61/EU.

⁹ Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/565 av den 25 april 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU (Mifid II) vad gäller organisatoriska krav och villkor för verksamheten i värdepappersföretag, och definitioner för tillämpning av det direktivet (EUT L 87, 31.3.2017, s. 1).

Genom dessa ändringar begränsas kapitalförvaltningsbranschens kostnader för anpassning till Priip-reglerna om den information som ska lämnas om kostnader.

- Både ”basfakta för investerare” och faktabladet kräver att en enda sammanfattande och siffersatt **riskindikator** som (i möjligaste mån) är baserad på en aggregering av olika risker ska beräknas och åtföljas av tillräckliga beskrivande förklaringar. Metoderna för att beräkna denna indikator skiljer sig för närvarande något mellan de två regelverken för lämnande av information, vilket kan vara förvirrande för icke-professionella investerare som försöker göra jämförelser mellan olika regelverk. Övergången till en gemensam metod kommer att underlätta jämförelser. Ändringen av metod kan leda till att vissa produkter hamnar i en annan riskkategori, vilket kan ge ett vilseledande intryck av att de har blivit mindre riskfyllda. Detta har delvis korrigerats genom möjligheten för tillverkarna att på vissa villkor revidera riskindikatorn uppåt (men inte nedåt).

2. RÄTTSLIG GRUND, SUBSIDIARITETSPRINCIPEN OCH PROPORTIONALITETSPRINCIPEN

Rättslig grund

Förslaget grundar sig, precis som förordning (EU) nr 1286/2014 som det syftar till att ändra, på artikel 114 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt.

Subsidiaritetsprincipen (för icke-exklusiv befogenhet)

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. Den lagstiftning som ska ändras har antagits i full överensstämmelse med subsidiaritetsprincipen och alla ändringar måste göras genom att kommissionsförslag.

Proportionalitetsprincipen

Denna unionsåtgärd är nödvändig för att säkerställa att behöriga myndigheter och Priip-produktutvecklare tillämpar Priip-reglerna på ett effektivt sätt. Den kommer att säkerställa att syftena med förordning (EU) nr 1286/2014 uppnås på hela den inre marknaden och därmed säkerställa stark marknadstransparens ett starkt skydd för icke-professionella investerare.

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

Detta förslag åtföljs inte av någon separat konsekvensbedömning, eftersom en sådan redan har gjorts för förordning (EU) nr 1286/2014.

Förslaget ändrar inte förordningens innehåll och skapar inte heller några nya skyldigheter för marknadsaktörerna. Det avser endast en förlängning med sex månader (dvs. till den 30 juni 2022) av övergångsbestämmelserna för förvaltningsbolag, investeringsbolag och personer som ger råd om eller säljer andelar i fondföretag och icke-fondföretag (artikel 32 i förordningen). Syftet är att säkerställa ett säkert rättsläge för branschen och för behöriga myndigheter under deras förberedelser inför tillämpningen av de nya reglerna i delegerad förordning (EU) 2017/653 och direktiv 2009/65/EG, i dess ändrade lydelse.

4. BUDGETKONSEKVENSER

Förslaget har inga budgetkonsekvenser för kommissionen.

Förslag till

EUROPAPARLAMENTETS OCH RÅDETS FÖRORDNING

om ändring av förordning (EU) nr 1286/2014 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

(Text av betydelse för EES)

EUROPAPARLAMENTET OCH EUROPEISKA UNIONENS RÅD HAR ANTAGIT DENNA FÖRORDNING

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt, särskilt artikel 114, med beaktande av Europeiska kommissionens förslag, efter översändande av utkastet till lagstiftningsakt till de nationella parlamenten, med beaktande av Europeiska ekonomiska och sociala kommitténs yttrande¹⁰, i enlighet med det ordinarie lagstiftningsförfarandet, och av följande skäl:

- (1) Enligt artikel 5 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1286/2014¹¹ ska utvecklare av paketerade och försäkringsbaserade investeringsprodukter för icke-professionella investerare (Priip-produkter) utarbeta faktablad.
- (2) Artikel 32.1 i den förordningen innehåller dock ett undantag från skyldigheten att utarbeta faktablad för förvaltningsbolag enligt definitionen i artikel 2.1 b i Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG¹², investeringsbolag som avses i artikel 27 i det direktivet och personer som ger råd om och säljer andelar i fondföretag som avses i artikel 1.2 i det direktivet till och med den 31 december 2021 (*övergångsbestämmelserna*). Enligt artikel 32.2 i förordning (EU) nr 1286/2014 ska, när en medlemsstat tillämpar regler om faktabladets format och innehåll i enlighet med artiklarna 78–81 i direktiv 2009/65/EG på fonder som inte är fondföretag och som erbjuds icke-professionella investerare, övergångsbestämmelserna tillämpas på förvaltningsbolag, investeringsbolag och personer som ger råd om eller säljer andelar i sådana fonder till icke-professionella investerare.

¹⁰ EUT C [...], [...], s. [...].

¹¹ 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).

¹² 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).

- (3) Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/653¹³ 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.
- (4) Den [EUT, v.g. infoga datum] antog kommissionen delegerad förordning (EU) 2021/...¹⁴ 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 och fonder som inte är 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 och fonder som inte är 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 måste övergångsbestämmelsernas giltighetstid förlängas med sex månader, dvs. till och med den 30 juni 2022.
- (5) Förordning (EU) nr 1286/2014 bör därför ändras i enlighet med detta.
- (6) Med tanke på att mycket kort tid återstår tills övergångsbestämmelsernas ursprungliga datum för upphörande bör denna förordning träda i kraft utan dröjsmål.

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

Artikel 1

I artikel 32.1 i förordning (EU) nr 1286/2014 ska ”31 december 2021” ersättas med ”30 juni 2022”.

Artikel 2

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

¹³ 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 faktabladets 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).

¹⁴ EUT C [...], [...], s. [...].

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

Utfärdad i Bryssel den

På Europaparlamentets vägnar
Ordförande

På rådets vägnar
Ordförande