

KOMISSION DELEGOITU DIREKTIIVI (EU) 2021/1270,**annettu 21 päivänä huhtikuuta 2021,****direktiivin 2010/43/EU muuttamisesta kestävyysriskien ja kestävyystekijöiden ottamiseksi huomioon siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavien yritysten (yhteissijoitusyritykset) osalta****(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)**

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavia yrityksiä (yhteissijoitusyritykset) koskevien lakien, asetusten ja hallinnollisten määräysten yhteensovittamisesta 13 päivänä heinäkuuta 2009 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/65/EY ⁽¹⁾ ja erityisesti sen 12 artiklan 3 kohdan, 14 artiklan 2 kohdan ja 51 artiklan 4 kohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Siirtyminen vähähiiliseen, kestävämpään ja resurssitehokkaaseen kiertotalouteen kestävä kehityksen tavoitteiden mukaisesti on keskeinen tekijä unionin talouden pitkän aikavälin kilpailukyvyyn varmistamisessa. Vuonna 2016 unioni teki Pariisin sopimuksen ⁽²⁾. Pariisin sopimuksen 2 artiklan 1 kohdan c alakohdassa asetetaan tavoitteeksi torjua ilmastonmuutosta entistä tehokkaammin muun muassa varmistamalla, että rahoitusvirrat tukevat vähän kasvihuonekaasupäästöjä tuottavaa ja ilmastonmuutoksen kestävä kehitystä.
- (2) Komissio pani merkille tämän haasteen ja esitti joulukuussa 2019 Euroopan vihreän kehityksen ohjelman ⁽³⁾. Vihreän kehityksen ohjelma on uusi kasvustrategia, jonka tavoitteena on tehdä unionista oikeudenmukainen ja vauras yhteiskunta, jonka talous on moderni, resurssitehokas ja kilpailukykyinen. Kasvihuonekaasujen nettopäästöistä pyritään eroon vuoteen 2050 mennessä, ja kasvuun pyritään lisäämättä resurssien käyttöä. Tavoite edellyttää, että sijoittajille annetaan heidän sijoitustensa osalta selkeitä signaaleja hukkainvestointien välttämiseksi ja kestävä rahoituksen hankkimiseksi.
- (3) Komissio julkaisi maaliskuussa 2018 kestävä kasvun rahoitusta koskevan toimintasuunnitelmansa ⁽⁴⁾, jossa esitetään kestävä rahoitusta koskeva kunnianhimoinen ja kattava strategia. Yksi toimintasuunnitelmassa asetetuista tavoitteista on ohjata pääomavirtoja kestäväan sijoittamiseen kestäväan ja osallistavan kasvun saavuttamiseksi. Toukokuussa 2018 julkaistu myöhempiä lainsäädäntöaloitteita tukeva vaikutusten arviointi ⁽⁵⁾ osoitti tarpeen selvittää, että rahastoyhtiöiden olisi otettava kestävyystekijät huomioon osana velvoitteitaan sijoittajia kohtaan. Rahastoyhtiöiden olisi siis arvioitava säännöllisesti paitsi kaikkia asiaankuuluvia rahoitusriskejä myös kaikkia Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksessa (EU) 2019/2088 ⁽⁶⁾ tarkoitettuja asiaankuuluvia kestävyysriskejä, joiden toteutumisella saattaisi olla sijoituksen arvoon tosiasiallinen tai mahdollinen kielteinen olennainen vaikutus. Komission direktiivissä 2010/43/EU ⁽⁷⁾ ei viitata nimenomaisesti kestävyysriskeihin. Tästä syystä ja sen varmistamiseksi, että sisäiset menettelyt ja organisatoriset järjestelyt pannaan täytäntöön ja että niitä noudatetaan asianmukaisesti, on tarpeen selvittää, että rahastoyhtiöiden prosesseissa, järjestelmissä ja sisäisessä valvonnassa otetaan huomioon kestävyysriskit ja että näiden riskien analysoimiseksi tarvitaan teknisiä valmiuksia ja tietoja.

⁽¹⁾ EUVL L 302, 17.11.2009, s. 32.

⁽²⁾ Neuvoston päätös (EU) 2016/1841, annettu 5 päivänä lokakuuta 2016, ilmastonmuutosta koskevan Yhdistyneiden kansakuntien puitesopimuksen nojalla hyväksytyin Pariisin sopimuksen tekemisestä Euroopan unionin puolesta (EUVL L 282, 19.10.2016, s. 1).

⁽³⁾ COM(2019) 640 final.

⁽⁴⁾ COM(2018) 97 final.

⁽⁵⁾ SWD(2018) 264 final.

⁽⁶⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2019/2088, annettu 27 päivänä marraskuuta 2019, kestävyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla (EUVL L 317, 9.12.2019, s. 1).

⁽⁷⁾ Komission direktiivi 2010/43/EU, annettu 1 päivänä heinäkuuta 2010, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/65/EY täytäntöönpanosta organisaatiovaatimusten, eturistiriitojen, liike-toiminnan harjoittamisen, riskienhallinnan sekä säilytysyhteisön ja rahastoyhtiön välisen sopimuksen sisällön osalta (EUVL L 176, 10.7.2010, s. 42).

- (4) Jotta voidaan välttää epätasapuolisten toimintaedellytysten muodostuminen rahastoyhtiöille ja sijoitusyhtiöille, jotka eivät ole nimenneet rahastoyhtiötä, sekä välttää siihen liittyvä sisämarkkinoiden toiminnan pirstoutuminen, epäjohtomukaisuus ja ennustamattomuus, olisi kestävyysriskien huomioon ottamista koskevia sääntöjä sovellettava myös sijoitusyhtiöihin suhteellisuusperiaate huomioon ottaen.
- (5) Sijoittajansuojan korkean tason säilyttämiseksi rahastoyhtiöiden olisi yhteissijoitusyritysten etuja mahdollisesti vahingoittavia eturistiriitoja yksilöidessään otettava mukaan eturistiriidat, joita voi syntyä sen seurauksena, että kestävyysriskit otetaan huomioon yhtiöiden prosesseissa, järjestelmissä ja sisäisessä valvonnassa. Ristiriitoihin voi kuulua asianomaisen henkilöstön palkkioista tai henkilökohtaisista liiketoimista johtuvia ristiriitoja, sijoitusstrategioiden viherpesua, harhaanjohtavaa myyntiä tai vääristelyä mahdollisesti aiheuttavia eturistiriitoja ja saman rahastoyhtiön hallinnoimien eri yhteissijoitusyritysten välisiä eturistiriitoja.
- (6) Asetuksen (EU) 2019/2088 mukaisesti rahasto- tai sijoitusyhtiöiden, joiden on otettava huomioon sijoituspäätösten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin tai jotka ottavat mainitut pääasialliset haitalliset vaikutukset huomioon vapaaehtoisesti, on ilmoitettava, kuinka niiden asianmukaisen huolellisuuden toimintaperiaatteissa otetaan pääasialliset haitalliset vaikutukset huomioon. Asetuksen (EU) 2019/2088 ja direktiivin 2010/43/EU välisen johdonmukaisuuden varmistamiseksi mainittu velvollisuus olisi esitettävä direktiivissä 2010/43/EU.
- (7) Sen vuoksi direktiiviä 2010/43/EU olisi muutettava,

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN DIREKTIIVIN:

1 artikla

Muutokset direktiiviin 2010/43/EU

Muutetaan direktiivi 2010/43/EU seuraavasti:

- 1) Lisätään 3 artiklaan 11 ja 12 alakohta seuraavasti:

”11. ’kestävyysriskillä’ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2019/2088 (*) 2 artiklan 22 kohdassa määriteltyä kestävyysriskiä;

12. ’kestävyystekijöillä’ asetuksen (EU) 2019/2088 2 artiklan 24 kohdassa määriteltyä kestävyystekijöitä.

(*) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2019/2088, annettu 27 päivänä marraskuuta 2019, kestävyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla (EUVL L 317, 9.12.2019, s. 1).”

- 2) Lisätään 4 artiklan 1 kohtaan alakohta seuraavasti:

”Jäsenvaltioiden on varmistettava, että rahastoyhtiöt ottavat huomioon kestävyysriskit täyttäessään ensimmäisessä alakohdassa säädettyjä vaatimuksia.”

- 3) Lisätään 5 artiklaan 5 kohta seuraavasti:

”5. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että 1, 2 ja 3 kohtaa sovellettaessa rahastoyhtiöillä on tarvittavat voimavarat ja asiantuntemus ottaa kestävyysriskit tehokkaasti huomioon.”

- 4) Lisätään 5 a artikla seuraavasti:

”5 a artikla

Sijoitusyhtiöiden velvollisuus sisällyttää kestävyysriskit yhteissijoitusyritysten hallintoon

Jäsenvaltioiden on varmistettava, että rahastoyhtiöt sisällyttävät kestävyysriskit yhteissijoitusyritysten hallintoon ottaen huomioon sijoitusyhtiöiden liiketoiminnan luonteen, laajuuden ja monimutkaisuuden.”;

5) Lisätään 9 artiklan 2 kohtaan g alakohta seuraavasti:

”g) vastaa siitä, että kestävyysriskit otetaan huomioon a–f alakohdassa tarkoitettussa toiminnassa.”

6) Lisätään 17 artiklaan 3 kohta seuraavasti:

”3. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että kun rahastoyhtiöt määrittävät yhteissijoitusyritysten etuja mahdollisesti vahingoittavia eturistiriitoja, ne ottavat mukaan eturistiriidat, joita voi syntyä sen seurauksena, että kestävyysriskit otetaan huomioon yhtiöiden prosesseissa, järjestelmissä ja sisäisessä valvonnassa.”

7) Lisätään 23 artiklaan 5 ja 6 kohta seuraavasti:

”5. Jäsenvaltioiden on vaadittava, että rahastoyhtiöt ottavat huomioon kestävyysriskit täyttäessään 1–4 kohdassa säädettyjä vaatimuksia.

6. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että kun rahastoyhtiöt tai mahdollisesti sijoitusyhtiöt ottavat huomioon sijoituspäätösten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin, kuten esitetään asetuksen (EU) 2019/2088 4 artiklan 1 kohdan a alakohdassa tai vaaditaan mainitun asetuksen 4 artiklan 3 tai 4 kohdassa, mainitut rahastoyhtiöt tai sijoitusyhtiöt ottavat tällaiset pääasialliset haitalliset vaikutukset huomioon täyttäessään tämän artiklan 1–4 kohdassa säädettyjä vaatimuksia.”

8) Korvataan 38 artiklan 1 kohdan toinen alakohta seuraavasti:

”Riskienhallintaperiaatteiden on käsitettävä sellaiset menettelyt, joiden avulla rahastoyhtiö voi arvioida kuhunkin hoitamaansa yhteissijoitusyritykseen kohdistuvat markkina-, likviditeetti-, kestävyys- ja vastapuoliriskit sekä kaikki muut riskit, toimintariskit mukaan luettuina, jotka voivat olla rahastoyhtiön hoitaman yksittäisen yhteissijoitusyrityksen kannalta olennaisia.”

2 artikla

Saattaminen osaksi kansallista lainsäädäntöä

1. Jäsenvaltioiden on annettava ja julkaistava viimeistään 31 päivään heinäkuuta 2022 mennessä tämän direktiivin noudattamisen edellyttämät lait, asetukset ja hallinnolliset määräykset. Niiden on viipymättä toimitettava nämä säännökset kirjallisina komissiolle.

Niiden on sovellettava näitä säännöksiä 1 päivästä elokuuta 2022.

Näissä jäsenvaltioiden antamissa säädöksissä on viitattava tähän direktiiviin tai niihin on liitettävä tällainen viittaus, kun ne virallisesti julkaistaan. Jäsenvaltioiden on säädettävä siitä, miten viittaukset tehdään.

2. Jäsenvaltioiden on toimitettava tässä direktiivissä säännellyistä kysymyksistä antamansa keskeiset kansalliset säännökset kirjallisina komissiolle.

3 artikla

Voimaantulo

Tämä direktiivi tulee voimaan kahdentenakymmenentenä päivänä sen jälkeen, kun se on julkaistu *Euroopan unionin virallisessa lehdessä*.

4 artikla

Osoitus

Tämä direktiivi on osoitettu kaikille jäsenvaltioille.

Tehty Brysselissä 21 päivänä huhtikuuta 2021.

Komission puolesta
Puheenjohtaja
Ursula VON DER LEYEN
