



EUROOPAN UNIONI

EUROOPAN PARLAMENTTI

NEUVOSTO

**Strasbourg, 15. joulukuuta 2021
(OR. en)**

**2021/0219 (COD)
LEX 2137**

**PE-CONS 72/1/21
REV 1**

**EF 311
ECOFIN 998
CONSOM 224
CODEC 1335**

**EUROOPAN PARLAMENTIN JA NEUVOSTON DIREKTIIVI
DIREKTIIVIN 2009/65/EY MUUTTAMISESTA SILTÄ OSIN KUIN
ON KYSE AVAINTIETOASIAKIRJOJEN KÄYTÖSTÄ SIIRTOKELPOISIIN
ARVOPAPEREIHIN KOHDISTUVAA YHTEISTÄ SIJOITUSTOIMINTAA
HARJOITTAVIEN YRITYSTEN (YHTEISSIJOITUSYRITYKSET)
RAHASTOYHTIÖIDEN TOIMESTA**

**EUROOPAN PARLAMENTIN JA NEUVOSTON DIREKTIIVI
(EU) 2021/...,**

annettu 15 päivänä joulukuuta 2021,

**direktiivin 2009/65/EY muuttamisesta
siltä osin kuin on kyse avaintietoasiakirjojen käytöstä siirtokelpoisiin arvopapereihin
kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavien yritysten
(yhteissijoitusyritykset) rahastoyhtiöiden toimesta**

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

EUROOPAN PARLAMENTTI JA EUROOPAN UNIONIN NEUVOSTO, jotka

ottavat huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen ja erityisesti sen 53 artiklan
1 kohdan,

ottavat huomioon Euroopan komission ehdotuksen,

sen jälkeen kun esitys lainsäätämisyksessä hyväksyttäväksi säädökseksi on toimitettu
kansallisille parlamenteille,

ottavat huomioon Euroopan talous- ja sosiaalikomitean lausunnon¹,

noudattavat tavallista lainsäätämisyksitystä²,

¹ Lausunto annettu 20. lokakuuta 2021 (ei vielä julkaistu virallisessa lehdessä).

² Euroopan parlamentin kanta, vahvistettu 23. marraskuuta 2021 (ei vielä julkaistu virallisessa lehdessä), ja neuvoston päätös, tehty 9. joulukuuta 2021.

sekä katsovat seuraavaa:

- (1) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/65/EY¹ 78 artiklassa edellytetään, että sijoitusyhtiöt ja rahastoyhtiöt laativat lyhyen asiakirjan, joka sisältää avaintiedot sijoittajille tarjottavien siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavien yritysten (yhteissijoitusyritykset) keskeisistä ominaisuuksista, jäljempänä 'sijoittajalle annettavat avaintiedot', jotta kyseiset sijoittajat voivat kohtuullisen hyvin ymmärtää heille tarjotun yhteissijoitusyrityksen luonteen ja riskit ja voivat näin ollen tehdä perusteltuja sijoituspäätöksiä.
- (2) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksessa (EU) N:o 1286/2014² edellytetään, että vähittäismarkkinoille tarkoitettujen paketoitujen ja vakuutusmuotoisten sijoitustuotteiden (PRIIP-tuotteet) kehittäjät laativat ja julkaisevat ennen PRIIP-tuotteen asettamista yksityissijoittajien saataville kyseistä tuotetta koskevan avaintietoasiakirjan, jäljempänä 'avaintietoasiakirja', jotta yksityissijoittajat voivat ymmärtää kyseisen PRIIP-tuotteen keskeiset ominaisuudet ja riskit sekä vertailla niitä.

¹ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2009/65/EY, annettu 13 päivänä heinäkuuta 2009, siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavia yrityksiä (yhteissijoitusyritykset) koskevien lakien, asetusten ja hallinnollisten määräysten yhteensovittamisesta (EUVL L 302, 17.11.2009, s. 32).

² Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) N:o 1286/2014, annettu 26 päivänä marraskuuta 2014, vähittäismarkkinoille tarkoitettuja paketoituja ja vakuutusmuotoisia sijoitustuotteita (PRIIP-tuotteita) koskevista avaintietoasiakirjoista (EUVL L 352, 9.12.2014, s. 1).

- (3) Yhteissijoitusyritykset katsotaan myös PRIIP-tuotteiksi, joiden osalta edellytetään avaintietoasiakirjaa asetuksen (EU) N:o 1286/2014 mukaisesti. Kyseisen asetuksen 32 artiklan 1 kohdassa kuitenkin vapautetaan direktiivin 2009/65/EY 2 artiklan 1 kohdan b alakohdassa määritellyt rahastoyhtiöt, kyseisen direktiivin 27 artiklassa tarkoitetut sijoitusyhtiöt sekä kyseisen direktiivin 1 artiklan 2 kohdassa tarkoitettujen yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavien yritysten (yhteissijoitusyritykset) osuuksia koskevaa neuvontaa antavat tai niitä myyvät henkilöt kyseisessä asetuksessa säädetyistä velvoitteista ja siten velvoitteesta antaa avaintietoasiakirja 31 päivään joulukuuta 2021 saakka, jäljempänä 'siirtymäjärjestely'.
- (4) Komission delegoidulla asetuksella (EU) 2017/653¹ täydennetään asetusta (EU) N:o 1286/2014 vahvistamalla avaintietoasiakirjan esittämistä, sisältöä ja vakiomuotoa sekä riskien ja tuottojen esittämisessä ja kulujen laskennassa käytettäviä menetelmiä koskevat tekniset sääntelystandardit ja avaintietoasiakirjaan sisältyvien tietojen uudelleentarkastelun edellytykset ja vähimmäistiheys sekä edellytykset, joita sovelletaan avaintietoasiakirjan toimittamiseen yksityissijoittajille.

¹ Komission delegoitu asetukset (EU) 2017/653, annettu 8 päivänä maaliskuuta 2017, vähittäismarkkinoille tarkoitettuja paketoituja ja vakuutusmuotoisia sijoitustuotteita (PRIIP-tuotteita) koskevista avaintietoasiakirjoista annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1286/2014 täydentämisestä vahvistamalla teknisiä sääntelystandardeja avaintietoasiakirjojen esittämisestä, sisällöstä, uudelleentarkastelusta ja tarkistamisesta sekä tällaisten asiakirjojen toimittamisvaatimuksen noudattamiseen liittyvien ehtojen täyttämistä (EUVL L 100, 12.4.2017, s. 1).

- (5) Komissio antoi 7 päivänä syyskuuta 2021 delegoidun asetuksen komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2017/653 vahvistettujen teknisten sääntelystandardien muuttamisesta useita sijoitusvaihtoehtoja sisältävien PRIIP-tuotteiden tuottonäkymien perustana olevan menetelmän ja esitystavan, kulujen esittämisen ja yleisten kuluindikaattoreiden laskentamenetelmän ja aiempaa tuotto- tai arvonkehitystä koskevien tietojen esittämisen ja sisällön osalta sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1286/2014 32 artiklassa tarkoitettujen rahasto-osuuksia tarjoavien PRIIP-tuotteiden kehittäjiin sovellettavan siirtymäjärjestelyn yhdenmukaistamisesta kyseisessä artiklassa vahvistetun pidennetyn siirtymäjärjestelyn kanssa. Kyseisen delegoidun asetuksen soveltamispäivä on 1 päivä heinäkuuta 2022, mutta on tärkeää ottaa huomioon tarve antaa rahastoyhtiöille, sijoitusyhtiöille ja yhteissijoitusyritysten ja muiden kuin yhteissijoitusyritysten osuuksista neuvoja antaville tai niitä myyville henkilöille riittävästi aikaa valmistautua siirtymäjärjestelyn päättymiseen ja siten velvoitteeseen laatia avaintietoasiakirja.

- (6) Jotta avaintietoasiakirjan laatimisvelvoitteeseen olisi riittävästi aikaa valmistautua, asetusta (EU) N:o 1286/2014 on muutettu Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) 2021/...¹⁺ siirtymäjärjestelyn jatkamiseksi 31 päivään joulukuuta 2022 saakka.
- (7) Sijoittajalle annettavat avaintiedot ja avaintietoasiakirjat kattavat olennaisilta osin samat tiedonantovaatimukset. Sen vuoksi on tarpeen varmistaa, että PRIIP-tuotteisiin sijoittavat yksityissijoittajat, jotka ovat kiinnostuneita hankkimaan yhteissijoitusyritysten osuuksia, eivät saa 1 päivästä tammikuuta 2023 samasta rahoitustuotteesta molempia asiakirjoja. Sen vuoksi olisi säädettävä, että avaintietoasiakirjan on katsottava täyttävän vaatimukset, joita sovelletaan sijoittajalle annettaviin avaintietoihin. Sijoitusyhtiöiden ja rahastoyhtiöiden olisi lisäksi muiden sijoittajien kuin yksityissijoittajien osalta jatkettava sijoittajalle annettavien avaintietojen laatimista direktiivin 2009/65/EY mukaisesti, elleivät ne päättä laatia asetuksessa (EU) N:o 1286/2014 tarkoitettua avaintietoasiakirjaa. Tällaisissa tapauksissa toimivaltaisten viranomaisten ei olisi vaadittava sijoitusyhtiöitä ja rahastoyhtiöitä toimittamaan sijoittajalle annettavia avaintietoja, vaan kyseisille sijoittajille olisi toimitettava ainoastaan avaintietoasiakirja.

¹ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2021/... asetuksen (EU) N:o 1286/2014 muuttamisesta rahastoyhtiöitä, sijoitusyhtiöitä ja siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavien yritysten (yhteissijoitusyritykset) ja muiden kuin yhteissijoitusyritysten osuuksia koskevaa neuvontaa antavia tai niitä myyviä henkilöitä koskevan siirtymäjärjestelyn jatkamiseksi (EUVL L ..., ..., s. ...).

⁺ Virallinen lehti: lisätään tekstiin asiakirjassa PE 71/21 [2021/0215(COD)] olevan asetuksen numero ja alaviitteeseen kyseisen asetuksen numero, päivämäärä ja EUVL-julkaisuviite.

(8) Direktiivi 2009/65/EY olisi sen vuoksi muutettava vastaavasti,

OVAT HYVÄKSYNEET TÄMÄN DIREKTIIVIN:

1 artikla

Lisätään direktiiviin 2009/65/EY artikla seuraavasti:

"82 a artikla

1. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että jos sijoitusyhtiö tai jonkin hoitamansa sijoitusrahaston osalta rahastoyhtiö laatii, toimittaa, tarkistaa ja kääntää avaintietoasiakirjan, joka täyttää Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksessa (EU) N:o 1286/2014* säädetyt avaintietoasiakirjoja koskevat vaatimukset, toimivaltaiset viranomaiset katsovat, että kyseinen avaintietoasiakirja täyttää tämän direktiivin 78–82 ja 94 artiklassa asetetut sijoittajalle annettaviin avaintietoihin sovellettavat vaatimukset.

2. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että toimivaltaiset viranomaiset eivät vaadi sijoitusyhtiötä tai jonkin sen hoitaman sijoitusrahaston osalta rahastoyhtiötä laatimaan tämän direktiivin 78–82 ja 94 artiklan mukaisesti sijoittajalle annettavia avaintietoja, jos se laatii, toimittaa, tarkistaa ja kääntää avaintietoasiakirjan, joka täyttää asetuksessa (EU) N:o 1286/2014 säädetyt avaintietoasiakirjoja koskevat vaatimukset.

* Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1286/2014, annettu 26 päivänä marraskuuta 2014, vähittäismarkkinoille tarkoitettuja paketoituja ja vakuutusmuotoisia sijoitustuotteita (PRIIP-tuotteita) koskevista avaintietoasiakirjoista (EUVL L 352, 9.12.2014, s. 1)."

2 artikla

1. Jäsenvaltioiden on annettava ja julkaistava tämän direktiivin noudattamisen edellyttämät säännökset viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2022. Niiden on viipymättä ilmoitettava tästä komissiolle.

Niiden on sovellettava näitä säännöksiä 1 päivästä tammikuuta 2023.

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

Tämä direktiivi tulee voimaan sitä päivää seuraavana päivänä, jona se julkaistaan *Euroopan unionin virallisessa lehdessä*.

4 artikla

Tämä direktiivi on osoitettu kaikille jäsenvaltioille.

Tehty Strasbourgissa

Euroopan parlamentin puolesta

Puhemies

Neuvoston puolesta

Puheenjohtaja