



AN COIMISIÚN
EORPACH

An Bhruiséil, 21.4.2021
C(2021) 2612 final

TREOIR TARMLIGTHE (AE) .../... ÓN gCOIMISIÚN

an 21.4.2021

**lena leasaítear Treoir Tharmligthe (AE) 2017/593 a mhéid a bhaineann le tosca
inbhuanaitheachta a chomhtháthú sna hoibleagáidí um rialachas táirgí**

(Téacs atá ábhartha maidir le LEE)

MEABHRÁN MÍNIÚCHÁIN

1. COMHTHÉACS AN GHNÍMH THARMLIGTHE

Is cuid é an Treoir seo de thionscnamh níos leithne de chuid an Choimisiúin maidir le forbairt inbhuanaithe. Leagtar síos an bunús leis do chreat Aontais a chuireann cúinsí inbhuanaitheachta i gcroílár an chórais airgeadais chun tacú le gilleagar na hEorpa a chlaochlú i gcóras atá níos glaise, a bhfuil athléimneacht níos fearr aige agus atá ciorclach i gcomhréir le cuspóirí an **Chomhaontaithe Ghlais don Eoraip**¹.

Tar éis ghlacadh **Chomhaontú Pháras 2016 maidir leis an athrú aeráide agus Chlár Oibre 2030 na Náisiún Aontaithe do Spriocanna Forbartha Inbhuanaithe (SDGanna)**, d'fhógair an Coimisiún sa **Phlean Gníomhaíochta: Fás Inbhuanaithe a Mhaoiniú**², is é atá beartaithe soiléiriú a dhéanamh ar chomhtháthú na hinbhuanaitheachta i ndualgais mhuiníneacha, mar a thugtar orthu, sa reachtaíocht earnála. Sa Teachtaireacht maidir leis an **gComhaontú Glas don Eoraip**, dearbhaítear go bhfuil gá le comharthaí fadtéarmacha chun sreafaí airgeadais agus caipitil a dhíriú ar infheistíocht ghlas agus chun sócmhainní tréigthe a sheachaint. Rannchuideoidh an Treoir Tharmligthe seo leis an gculpóir sonracha sin.

Le Treoir Tharmligthe (AE) 2017/593³ ón gCoimisiún, déantar forlíonadh ar Threoir 2014/65/AE ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle⁴ (MiFID II) trí thuilleadh sonraí a dhéanamh, i measc nithe eile, ar oibleagáidí um rialachas táirgí. Leis an Treoir seo, déantar Treoir Tharmligthe (AE) 2017/593⁵ ón gCoimisiún a mhodhnú ar dhá bhealach:

Faoi chreat MiFID II atá ann cheana, coimeádfaidh, oibreoidh agus athbhreithneoidh gnólacht infheistíochta, a mhonaraíonn ionstraimí airgeadais chun iad a dhíol le cliaint, próiseas chun gach ionstraim airgeadais agus oiriúnuithe suntasacha ar ionstraimí airgeadais atá ann cheana a fhorghnó sula ndéanfar iad a mhargú nó a dháileadh ar chliaint. Leis an bpróiseas formheasa táirgí déanfar spriocmhargadh sainaitheanta a shonrú ina bhfuil cliaint deiridh laistigh den chatagóir ábhartha cliant i ndáil le gach ionstraim airgeadais agus áiríteofar go ndéanfar na rioscaí ábhartha go léir le haghaidh an spriocmhargaidh shainaitheanta sin a mheasúnú agus go bhfuil an straitéis dáilte atá beartaithe i gcomhréir leis an spriocmhargadh sainaitheanta⁶. Ina theannta sin, ceanglaítear le hAirteagal 24(2) MiFID II ar ghnólachtaí infheistíochta, a mhonaraíonn ionstraimí airgeadais lena ndíol le cliaint, a áirithiú go bhfuil na

¹ Teachtaireacht ón gCoimisiún chuig Parlaimint na hEorpa, chuig an gComhairle Eorpach, chuig an gComhairle, chuig Coiste Eacnamaíoch agus Sóisialta na hEorpa agus chuig Coiste na Réigiún: an Comhaontú Glas don Eoraip [COM(2019)640 final].

² Teachtaireacht ón gCoimisiún chuig Parlaimint na hEorpa, chuig Comhairle na hEorpa, chuig an gComhairle, chuig an mBanc Ceannais Eorpach, chuig Coiste Eacnamaíoch agus Sóisialta na hEorpa, agus chuig Plean Gníomhaíochta Choiste na Réigiún: Fás Inbhuanaithe a Mhaoiniú [COM(2018)097 final].

³ Treoir Tharmligthe (AE) 2017/593 ón gCoimisiún an 7 Aibreán 2016 lena bhforlíontar Treoir 2014/65/AE ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle maidir le hionstraimí airgeadais agus cistí ar le cliaint iad a chosaint, oibleagáidí um rialachas táirgí agus na rialacha is infheidhme maidir le táillí, coimisiúin nó tairbhí airgeadaíochta nó neamhairgeadaíochta ar bith a sholáthar nó a fháil (IO L 87, 31.3.2017, lch. 500).

⁴ Treoir 2014/65/AE ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle an 15 Bealtaine 2014 maidir le margáil in ionstraimí airgeadais agus lena leasaítear Treoir 2002/92/CE agus Treoir 2011/61/AE (IO L 173, 12.6.2014, lch. 349).

⁵ Treoir Tharmligthe (AE) 2017/593 ón gCoimisiún an 7 Aibreán 2016 lena bhforlíontar Treoir 2014/65/AE ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle maidir le hionstraimí airgeadais agus cistí ar le cliaint iad a chosaint, oibleagáidí um rialachas táirgí agus na rialacha is infheidhme maidir le táillí, coimisiúin nó tairbhí airgeadaíochta nó neamhairgeadaíochta ar bith a sholáthar nó a fháil (IO L 87, 31.3.2017, lch. 500).

⁶ Féach Airteagal 16(3) MiFID, ach freisin Airt. 9(3) de MiFID.

hionstraimí airgeadais sin ceaptha chun freastal ar riachtanais spriocmhargaidh aitheanta na gcliant deiridh laistigh den chatagóir ábhartha cliant, go bhfuil an straitéis chun na hionstraimí airgeadais a dháileadh comhoiriúnach leis an spriocmhargadh sainaitheanta, agus go nglacann an gnólacht infheistíochta céimeanna réasúnacha lena n-áirithiú go ndéantar an ionstraim airgeadais a dháileadh ar an spriocmhargadh sainaitheanta. I gCaibidil III de Threoir Tharmhligthe (AE) 2017/593, leagtar síos tuilleadh sonraí maidir leis an bpróiseas maoirseachta agus rialachais táirgí do mhonaróirí agus do dháileoirí araon.

Níor leagadh síos go sainráite sna coinníollacha chun spriocmhargadh a shainaithint i dTreoir Tharmhligthe 2017/593 arna glacadh faoi Airteagal 16(12) agus 24(13) den MiFID II mionsonraí maidir le comhtháthú na dtosca inbhuanaitheachta agus na gcuspóirí a bhaineann le hinbhuanaitheacht ag gnólaicthe infheistíochta a mhonaraíonn ionstraimí airgeadais agus ag dáileoirí lena mbaineann. Soiléirítear leis an Treoir seo gur cheart tosca inbhuanaitheachta agus cuspóirí a bhaineann le hinbhuanaitheacht a chur san áireamh sa phróiseas maoirseachta agus rialachais táirgí.

Leis an Treoir seo agus le gníomhartha tarmhligthe earnálacha eile lena n-oiriúnaítear rialacha maidir le dualgais mhuiníneacha, ar glacadh i gcomhthráth iad, treisítear **Rialachán (AE) 2019/2088 ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle**⁷, **Rialachán (AE) 2019/2089 ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle**⁸ agus **Rialachán (AE) 2020/852 ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle**⁹. Leis na rialacha sin, comhtháthaítear cúinsí inbhuanaitheachta sna próisis infheistíochta, chomhairleacha agus nochta ar bhealach comhsheasmhach ar fud earnálacha éagsúla. Cothaíonn siad cúinsí comhshaoil, sóisialta agus rialachais (inbhuanaitheacht) atá i gcróilár an chórais airgeadais chun cabhrú le claochlú gheilleagar na hEorpa ina chóras a bheidh níos glaise, níos ísle ó thaobh carbóin de, níos athléimní, níos tíosaí ar acmhainní agus ciorclach.

Tá an dréacht-Treoir Tharmhligthe seo bunaithe ar an gcumhachtú a leagtar amach in Airteagal 16(3) agus 24(13) de MiFID II.

2. COMHAIRLIÚCHÁIN ROIMH GHLACADH AN GHNÍMH

I mí na Nollag 2016, bhunaigh an Coimisiún Grúpa Ardleibhéil Saineolaithe (HLEG) maidir le Maoiniú Inbhuanaithe chun cúnaimh a thabhairt trí bhíthin moltaí straitéis an Aontais a fhorbairt maidir le Maoiniú Inbhuanaithe. D'fhoilsigh an Grúpa Ardleibhéil Saineolaithe tuarascáil eatramhach maidir le 'Geilleagar Eorpach Inbhuanaithe a Mhaoiniú' i lár mhí Iúil 2017 agus cuireadh an tuarascáil deiridh i láthair ag imeacht le páirtithe leasmhara an 18 Iúil 2017, le ceistneoir comhairliúcháin ina diaidh sin.

An 31 Eanáir 2018, foilsíodh ráiteas aiseolais, ina n-achoimrítear freagraí freagróirí, in éineacht le tuarascáil deiridh an Ghrúpa Ardleibhéil Saineolaithe (HLEG) maidir le Geilleagar Eorpach Inbhuanaithe a Mhaoiniú. Ina thuarascáil deiridh, molann an Grúpa Ardleibhéil Saineolaithe "*require investment advisers to ask about, and then respond to, retail investors' preferences about the sustainable impact of their investments, as a routine component of*

⁷ Rialachán (AE) Uimh. 2019/2088 ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle an 27 Samhain 2019 maidir le nochtaí a bhaineann le hinbhuanaitheacht in earnáil na seirbhísí airgeadais (IO L 317, 9.12.2019, lch. 1).

⁸ Rialachán (AE) 2019/2089 ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle an 27 Samhain 2019 lena leasaítear Rialachán (AE) 2016/1011 maidir le Tagarmharcanna Aistrithe Aeráide AE, Tagarmharcanna AE atá ailínithe le Comhaontú Pháras agus nochtuíthe inbhuanaitheachta le haghaidh tagarmharcanna (IO L 317, 9.12.2019, lch. 17)

⁹ Rialachán (AE) 2020/852 ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle an 18 Meitheamh 2020 maidir le creat a bhunú chun infheistíocht inbhuanaithe a éascú, agus lena leasaítear Rialachán (AE) 2019/2088 (IO L 198, 22.6.2020, lch. 13).

financial advice” [“a cheangal ar chomhairleoirí infheistíochta ceisteanna a chur faoi shainroghanna infheistíochtaí miondíola maidir le tionchar inbhuanaithe a gcuid infheistíochtaí, agus freagairt dóibh ansin, mar ghnáthchuid de chomhairle airgeadais”.] Moladh inti freisin “*discuss the governance of addressing long-term and sustainability risks*” [“an rialachas a phlé chun aghaidh a thabhairt ar rioscaí fadtéarmacha inbhuanaitheachta”.]

I mí an Mhárta 2018, sheol an Coimisiún ceistneoir spriocdhírithe maidir le cúinsí comhshaoil, sóisialta agus rialachais a chomhtháthú sa mheasúnú oiriúnachta. Léiríodh sa chomhairliúchán nach ndéanann ach mionlach de na cliaint saincheisteanna inbhuanaitheachta a ardú go réamhghníomhach le linn an phróisis chomhairligh. Seo a leanas roinnt de na cúiseanna atá leis sin: i) nach bhfuil an fhaisnéis atá ar fáil maidir le táirgí airgeadais a bhaineann le hinbhuanaitheacht trédhearcach; ii) go bhfuil baol mór ann go ndéantar ‘glas-snasú’ i ndoiciméadacht atá ann cheana; agus iii) go bhfuil easpa oideachais ar a thionchar ar riosca agus ar fheidhmíocht. Dealraítear nach n-ardaíonn custaiméirí spéis go córasach i dtosca inbhuanaitheachta le linn an phróisis chomhairligh ach amháin i gcásanna neamhchoitianta.

D’iarr an Coimisiún ar ÚEUM comhairle theicniúil a eisiúint maidir le leasuithe a d’fhéadfaí a dhéanamh ar ghníomhartha tarmligthe atá le glacadh faoi MiFID II i dtaca le rioscaí inbhuanaitheachta agus tosca inbhuanaitheachta a chomhtháthú i réimsí na gceanglas eagrúcháin, na ndálaí oibríochtúla, na bainistíochta riosca agus an mheasúnaithe spriocmhargaidh.

Ina shainordú, chuir an Coimisiún chun suntais nach mbeidh cleachtais mhídhíola ann mar thoradh ar athruithe ar shainmhíniú an spriocmhargaidh, e.g. trí chuspóirí infheistíochta agus srianta inbhuanaitheachta a shainathint go soiléir. Ina theannta sin, d’athdhearbhaigh an Coimisiún gur cheart an deis a choinneáil spriocmhargadh a shainathint do chliant nach bhfuil cuspóirí a bhaineann leis an inbhuanaitheacht acu.

An 30 Aibreán 2019, d’fhoilsigh ÚEUM a ‘Tuarascáil deiridh maidir le rioscaí agus tosca inbhuanaitheachta a chomhtháthú in MiFID II’. Cuireadh san áireamh sa chomhairle na tuairimí a nocht na páirtithe leasmhara le linn an chomhairliúcháin phoiblí idir an 19 Nollaig 2018 agus an 19 Feabhra 2019. Tá anailís costais is tairbhe san áireamh ann. Ina theannta sin, reáchtáil ÚEUM éisteacht phoiblí oscailte an 4 Feabhra 2019 chun aiseolas breise a bhailiú. Chuathas i gcomhairle freisin leis an gGrúpa Geallsealbhóirí um Urrúis agus Margaí de ÚEUM. Tugtar aghaidh sa tuarascáil sin ar rioscaí inbhuanaitheachta agus tosca inbhuanaitheachta a áireamh i gceanglais eagrúcháin agus i struchtúir maoirseachta agus rialachais táirgí na ngnólachtaí infheistíochta. Rinneadh na moltaí maidir le rialachas táirgí agus struchtúir mhaoirseachta a d’ullmhaigh ÚEUM agus a ndeachaigh ÚEUM i gcomhairle leo go poiblí a chomhtháthú sa dréacht-Treoir Tharmligthe seo.

I gcomhréir le Prionsabail na Rialála Níos Fearr, foilsíodh an dréacht-togra seo le haghaidh comhairliúcháin ón 8 Meitheamh 2020 go dtí an 6 Iúil 2020. Tar éis an t-aiseolas a bhreithniú go cuí, cuireadh tuilleadh modhnuithe isteach sa téacs.

3. EILIMINTÍ DLÍ AN GHNÍMH THARMLIGTHE

Leagtar amach bunús dlí na Treorach seo in Airteagal 16(12) agus in Airteagal 24(13) de Threoir 2014/65/AE.

Cumhdaítear leis an dréacht-Treoir Tharmligthe seo na leasuithe seo a leanas ar Threoir Tharmligthe (AE) 2017/593:

Is é is aidhm d’Airteagal 1 a shoiléiriú gur cheart do mhonaróirí cuspóirí a bhaineann leis an inbhuanaitheacht a chur san áireamh go cuí agus iad ag sonrú an chineáil cliant a bhfuil an

ionstraim airgeadais comhoiriúnach dá riachtanais, dá saintréithe agus dá gcuspoirí. Sa bhreis air sin, ba cheart cuspoir infheistíochtaí inbhuanaithe, saintréithe comhshaoil nó sóisialta na hionstraime a chumhdach sa mheasúnú spriocmhargaidh agus breithniú á dhéanamh ar phróifíl riosca/luaíochta an táirge faoi seach agus ar ghnéithe táirge. I gcomhthéacs an athbhreithnithe sin, ba cheart do mhonaróirí cuspoirí inbhuanaitheachta na gcliant a chur san áireamh go sainráite freisin.

Sa bhreis air sin, ba cheart do mhonaróirí tosca inbhuanaitheachta na n-ionstraimí airgeadais a nochtadh ar bhealach trédhearcach a chuireann ar chumas gnólachtaí infheistíochta páirt a ghlacadh in idirphlé le cliaint nó le cliaint ionchasacha le go mbeadh tuiscint mhionsonraithe leordhóthanach acu ar shainroghanna inbhuanaitheachta ar leith na gcliant, de bhun Rialachán Tarmligthe (AE) 2017/565 ón gCoimisiún¹⁰. I gcás infheistíochtaí inbhuanaithe, ní bheidh aon cheangal ann spriocmhargadh diúltach a shainaithint.

In Airteagal 2 déantar na ceanglais sin ar na dáileoirí a athdhearbhú.

Ar deireadh, in Airteagal 3 leagtar amach dáta chur i bhfeidhm na Treorach seo atá molta, lena n-áirítear an idirthréimhse 12 mhí.

¹⁰ Rialachán Tarmligthe (AE) 2017/565 ón gCoimisiún an 25 Aibreán 2016 lena bhforlíontar Treoir 2014/65/AE ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle a mhéid a bhaineann le ceanglais eagrúcháin agus coinníollacha oibriúcháin do ghnólachtaí infheistíochta agus téarmaí sainithe chun críoch na Treorach sin (IO L 87, 31.3.2017, lch. 1).

TREOIR TARMLIGTHE (AE) .../... ÓN gCOIMISIÚN

an 21.4.2021

lena leasaítear Treoir Tharmligthe (AE) 2017/593 a mhéid a bhaineann le tosca inbhuanaitheachta a chomhtháthú sna hoibleagáidí um rialachas táirgí

(Téacs atá ábhartha maidir le LEE)

TÁ AN COIMISIÚN EORPACH,

Ag féachaint don Chonradh ar Fheidhmiú an Aontais Eorpaigh,

Ag féachaint do Threoir 2014/65/AE ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle an 15 Bealtaine 2014 maidir le margaí in ionstraimí airgeadais agus lena leasaítear Treoir 2002/92/CE agus Treoir 2011/61/AE¹¹, agus go háirithe Airteagal 16(12), agus Airteagal 24(13) de,

De bharr an mhéid seo a leanas:

- (1) Tá an t-aistriú chuig geilleagar ísealcharbóin atá níos inbhuanaithe, níos tíosaí ar acmhainní agus níos ciorclaí i gcomhréir leis na Spriocanna Forbartha Inbhuanaithe rithabhachtach chun iomaíochas fadtéarmach gheilleagar an Aontais a áirithiú. In 2016, thug an tAontas Comhaontú Pháras i gcrích¹². Faoi Airteagal 2(1), pointe (c) de Chomhaontú Pháras, leagtar síos an cuspóir chun neartú a dhéanamh ar an bhfreagairt don athrú aeráide, i measc modhanna eile, trína áirithiú go mbeidh sreafaí airgeadais comhsheasmhach le bealach i dtreo astaíochtaí ísle gás ceaptha teasa agus le forbairt atá seasmhach ó thaobh na haeráide de.
- (2) Ag aithint dó an dúshlán sin, thíolaic an Coimisiún an Comhaontú Glas don Eoraip¹³ i mí na Nollag 2019. Is straitéis nua fáis é an Comhaontú Glas don Eoraip arb é is aidhm dó an tAontas a chlaohlú ina shochaí chóir agus rathúil, ina mbeidh geilleagar nua-aimseartha agus iomaíoch, atá tíosach ó thaobh acmhainní de, nach mbeidh aon ghlan-astaíochtaí gás ceaptha teasa ann feasta faoi 2050, agus ina mbeidh an fás eacnamaíoch díchúpláilte ó úsáid acmhainní. Éilítear leis an gcuspóir sin go dtabharfar comharthaí soiléire d'infheisteoirí maidir lena n-infheistíochtaí chun sócmhainní tréigthe a sheachaint agus maoiniú inbhuanaithe a thiomsú.
- (3) I mí an Mhárta 2018, d'fhoilsigh an Coimisiún a Phlean Gníomhaíochta i dtaca le 'Fás Inbhuanaithe a Mhaoiniú'¹⁴ lena gcuirtear straitéis uailmhianach chuimsitheach ar bun maidir le maoiniú inbhuanaithe. Ceann de na cuspóirí a leagtar amach sa Phlean Gníomhaíochta sin is ea sreafaí caipitil a atreorú chuig infheistíocht inbhuanaithe chun fás inbhuanaithe cuimsitheach a bhaint amach.
- (4) Trí chur chun feidhme cuí an Phlean Gníomhaíochta, spreagtar éileamh na n-infheisteoirí ar infheistíochtaí inbhuanaithe. Is gá dá bhrí sin a shoiléiriú gur cheart

¹¹ IO L 173, 12.6.2014, lch. 349.

¹² Cinneadh (AE) 2016/1841 ón gComhairle an 5 Deireadh Fómhair 2016 maidir le tabhairt i gcrích, thar ceann an Aontais Eorpaigh, Chomhaontú Pháras, a glacadh faoi Chreat-Choinbhinsiún na Náisiún Aontaithe ar an Athrú Aeráide (IO L 282, 19.10.2016, lch. 1).

¹³ COM(2019) 640 final.

¹⁴ COM(2018) 97 final.

tosca inbhuanaitheachta agus cuspóirí a bhaineann le hinbhuanaitheacht a bhreithniú de réir na gceanglas rialachais táirgí atá leagtha síos i dTreoir Tharmhligthe (AE) 2017/593 ón gCoimisiún¹⁵.

- (5) Ba cheart do ghnólachtaí infheistíochta a mhonaraíonn agus a dháileann ionstraimí airgeadais tosca inbhuanaitheachta a chur san áireamh sa phróiseas chun táirgí a fhormheas i gcás gach ionstraime airgeadais agus sna socruithe eile maidir le rialachas agus maoirseacht táirgí le haghaidh gach ionstraime airgeadais atá beartaithe a dháileadh ar chliaint atá ag lorg ionstraimí airgeadais a bhfuil próifíl a bhaineann leis an inbhuanaitheacht acu.
- (6) Ós rud é gur cheart an spriocmhargadh a shocrú ar leibhéal mionsonraithe leordhóthanach, níor cheart gur leor ráiteas ginearálta go bhfuil próifíl a bhaineann le hinbhuanaitheacht ag ionstraim airgeadais. Seachas sin ba cheart do ghnólachtaí infheistíochta a mhonaraíonn agus a dháileann ionstraimí airgeadais an grúpa cliant a bhfuil cuspóirí inbhuanaitheachta acu a bhfuil an ionstraim airgeadais ceaptha le bheith dáilte orthu a shonrú.
- (7) Chun a áirithiú gur féidir le cliant nach bhfuil sainroghanna inbhuanaitheachta acu teacht go réidh freisin ar ionstraimí airgeadais lena mbaineann tosca inbhuanaitheachta, níor cheart a cheangal ar ghnólachtaí infheistíochta grúpaí cliant a shainaithint a bhfuil an ionstraim airgeadais lena mbaineann tosca inbhuanaitheachta neamhoiriúnach dá riachtanais, dá saintréithe ná dá gculpóirí.
- (8) Ba cheart tosca inbhuanaitheachta ionstraime airgeadais a chur i láthair ar bhealach trédhearcach chun a chur ar chumas an dáileora an fhaisnéis ábhartha a chur ar fáil dá chliaint nó dá chliaint fhéideartha.
- (9) Ba cheart, dá bhrí sin, Treoir Tharmhligthe (AE) 2017/593 a leasú dá réir sin,

TAR ÉIS AN TREOIR SEO A GHLACADH:

Airteagal 1

Leasuithe ar Threoir Tharmhligthe (AE) 2017/593

Leasaítear Treoir Tharmhligthe (AE) 2017/593 mar a leanas:

- (1) in Airteagal 1, cuirtear mír 5 leis mar seo a leanas:

“5. ciallaíonn ‘tosca inbhuanaitheachta’ tosca inbhuanaitheachta mar a shainmhínítear in Airteagal 2, pointe (24) de Rialachán (AE) 2019/2088*.
- (2) Leasaítear Airteagal 9 mar a leanas:
 - (a) i mír 9, cuirtear an méid seo a leanas isteach in ionad na chéad fhomhíre:

* Rialachán (AE) Uimh. 2019/2088 ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle an 27 Samhain 2019 maidir le nothaí a bhaineann le hinbhuanaitheacht in earnáil na seirbhísí airgeadais (IO L 317, 9.12.2019, lch. 1).”;

¹⁵ Treoir Tharmhligthe (AE) 2017/593 ón gCoimisiún an 7 Aibreán 2016 lena bhforlíontar Treoir 2014/65/AE ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle maidir le hionstraimí airgeadais agus cistí ar le cliant iad a chosaint, oibleagáidí um rialachas táirgí agus na rialacha is infheidhme maidir le táillí, coimisiúin nó tairbhí airgeadaíochta nó neamhairgeadaíochta ar bith a sholáthar nó a fháil (IO L 87, 31.3.2017, lch. 500).

“9. Cuirfidh na Ballstáit de cheangal ar ghnólachtaí infheistíochta an spriocmhargadh a d’fhéadfadh a bheith ann le haghaidh gach ionstraime airgeadais a shainaithint ar leibhéal mionsonraithe leordhóthanach agus na cineálacha cliant a shonrú a bhfuil an ionstraim airgeadais comhoiriúnach lena riachtanais, a shaintréithe agus lena chuspóirí, lena n-áirítear aon chuspóirí a bhaineann leis an inbhuanaitheacht. Mar chuid den phróiseas sin, sainaitheoidh an gnólachta aon ghrúpa cliant nach bhfuil an ionstraim airgeadais comhoiriúnach dá riachtanais, dá saintréithe ná dá gcuspóirí seachas i gcás ina gcuirtear tosca inbhuanaitheachta san áireamh leis na hionstraimí airgeadais. I gcás ina gcomhoibríonn gnólachtaí infheistíochta chun ionstraim airgeadais a mhonarú, ní gá ach spriocmhargadh amháin a shainaithint.”;

(b) cuirtear an méid seo a leanas in ionad mhír 11:

“11. Cuirfidh na Ballstáit de cheangal ar ghnólachtaí infheistíochta a chinneadh an gcomhlíontar riachtanais, saintréithe agus cuspóirí sainaitheanta an spriocmhargaidh le hionstraim airgeadais, lena n-áirítear trí iniúchadh a dhéanamh ar na gnéithe seo a leanas:

- (a) tá próifíl riosca/luaíochta na hionstraime airgeadais comhsheasmhach leis an spriocmhargadh;
- (b) tá tosca inbhuanaitheachta na hionstraime airgeadais, i gcás inarb ábhartha, comhsheasmhach leis an spriocmhargadh;
- (c) tá dearadh na hionstraime airgeadais bunaithe ar ghnéithe a théann chun tairbhe an chliant seachas samhail ghnó atá ag brath ar dhrochthorthaí cliant le bheith brabúsach.”;

(c) i mír 13, cuirtear an dara fomhír seo a leanas isteach:

“Déanfar tosca inbhuanaitheachta na hionstraime airgeadais a chur i láthair ar bhealach trédhearcach agus an fhaisnéis ábhartha a sholáthar do dháileoirí chun aird chuí a thabhairt ar aon chuspóir inbhuanaitheachta lena mbaineann de chuid an chliant nó de chuid an chliant ionchasaigh.”;

(d) cuirtear an méid seo a leanas in ionad mhír 14:

“14. Cuirfidh na Ballstáit de cheangal ar ghnólachtaí infheistíochta athbhreithniú a dhéanamh ar na hionstraimí airgeadais a mhonaraíonn siad ar bhonn rialta, agus aon teagmhas a d’fhéadfadh difear ábhartha a dhéanamh i leith an riosca fhéideartha don spriocmhargadh sainaitheanta á chur san áireamh. Measfaidh gnólachtaí infheistíochta an bhfuil an ionstraim airgeadais comhsheasmhach i gcónaí le riachtanais, tréithe agus cuspóirí an spriocmhargaidh, lena n-áirítear aon chuspóirí a bhaineann le hinbhuanaitheacht, agus an ndáiltear é ar an spriocmhargadh, nó an ndáiltear é ar chliant a bhfuil a riachtanais, a saintréithe agus a gcuspóirí neamhoiriúnach don ionstraim airgeadais.”;

(3) Leasaítear Airteagal 10 mar a leanas:

(a) i mír 2, cuirtear an méid seo a leanas isteach in ionad na chéad fhomhíre:

“2. Cuirfidh na Ballstáit de cheangal ar ghnólachtaí infheistíochta socruithe leordhóthanacha maidir le rialachas táirgí a bheith i bhfeidhm chun a áirithiú go bhfuil na táirgí agus na seirbhísí atá beartaithe acu a thairiscint nó a mholadh ag luí le riachtanais, saintréithe, agus cuspóirí, lena n-áirítear aon chuspóir a bhaineann le hinbhuanaitheacht, atá ag spriocmhargadh sainaitheanta agus go

mbeidh an straitéis dáilte atá beartaithe comhsheasmhach leis an spriocmhargadh sainaitheanta. Déanfaidh gnólachtaí infheistíochta cúinsí agus riachtanais na gcliant a bhfuil sé beartaithe acu díriú orthu a shainaithint agus a mheasúnú go hiomchuí chun a áirithiú nach gcuirfear leasanna na gcliant i mbaol mar thoradh ar bhrúnna tráchtála nó cistiúcháin. Mar chuid den phróiseas sin, sainaithneoidh gnólachtaí infheistíochta aon ghrúpa cliant nach bhfuil an táirge nó an tseirbhís comhoiriúnach dá riachtanais, dá saintréithe agus dá gcuspóirí seachas i gcás ina gcuirtear tosca inbhuanaitheachta san áireamh leis na hionstraimí airgeadais.”;

(b) cuirtear an méid seo a leanas in ionad mhír 5:

“5. Cuirfidh na Ballstáit de cheangal ar ghnólachtaí infheistíochta athbhreithniú a dhéanamh ar na táirgí infheistíochta a thairgeann siad nó a mholann siad agus ar na seirbhísí a sholáthraíonn siad ar bhonn rialta, agus aon teagmhas a d’fhéadfadh difear ábhartha a dhéanamh i leith an riosca don spriocmhargadh aitheanta á chur san áireamh. Déanfaidh gnólachtaí, ar a laghad, measúnú an bhfuil an táirge nó an tseirbhís fós i gcomhréir leis na riachtanais, na saintréithe agus na cuspóirí, lena n-áirítear aon chuspóir a bhaineann le hinbhuanaitheacht, atá ag an spriocmhargadh sainaitheanta agus an bhfuil an straitéis dáilte atá beartaithe fós iomchuí. Déanfaidh gnólachtaí athmhachnamh ar an spriocmhargadh agus/nó nuashonróidh siad na socruithe maidir le rialachas táirgí má thagann siad ar an eolas gur shainaithin siad go mícheart an spriocmhargadh le haghaidh táirge nó seirbhíse ar leith nó nach gcomhlíonann an táirge nó an tseirbhís cúinsí an spriocmhargaidh shainaitheanta a thuilleadh, amhail cásanna ina n-éiríonn an táirge neamhleachtach nó an-luaineach de dheasca athruithe ar an margadh.”.

Airteagal 2

Trasuí

1. Déanfaidh na Ballstáit na dlíthe, na rialacháin agus na forálacha riaracháin a ghlacadh agus a fhoilsiú faoin **[IO: cuir isteach an dáta – díreach 12 mhí lúide lá amháin tar éis theacht i bhfeidhm an ghnímh tharmligthe seo]** ar a dhéanaí, is é sin, na dlíthe, na rialacháin agus na forálacha riaracháin is gá chun an Treoir seo a chomhlíonadh. Cuirfidh siad téacs na bhforálacha sin in iúl láithreach don Choimisiún.

Cuirfidh siad na forálacha sin i bhfeidhm ón **[IO: cuir isteach an dáta a bheidh ann 15 mhí go beacht tar éis theacht i bhfeidhm an ghnímh tharmligthe seo]**.

Nuair a ghlacfaidh na Ballstáit na forálacha sin, beidh tagairt iontu don Treoir seo nó beidh tagairt den sórt sin ag gabháil leo tráth a bhfoilsithe oifigiúil. Is iad na Ballstáit a chinnfidh an tslí le tagairt den sórt sin a dhéanamh.
2. Déanfaidh na Ballstáit téacs phríomhforálacha an dlí náisiúnta a ghlacfaidh siad sa réimse a chumhdaítear leis an Treoir seo a chur in iúl don Choimisiún.

Airteagal 3

Teacht i bhfeidhm

Tiocfaidh an Treoir seo i bhfeidhm an fichiú lá tar éis lá a foilsithe in *Iris Oifigiúil an Aontais Eorpaigh*.

Airteagal 4
Seolaithe

Is chuig na Ballstáit a dhírítear an Treoir seo.

Arna dhéanamh sa Bhruiséil, 21.4.2021

Thar ceann an Choimisiúin
An tUachtarán
Ursula VON DER LEYEN