

II

(Icke-lagstiftningsakter)

FÖRORDNINGAR

KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) 2021/2268

av den 6 september 2021

om ändring av de tekniska tillsynsstandarder som föreskrivs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/653 vad gäller underliggande metoder och presentation av resultatscenarier, redovisning av kostnader och metoder för beräkning av sammanfattande kostnadsindikatorer, redovisning av och innehållet i information om tidigare resultat och redovisning av kostnader för paketerade och försäkringsbaserade investeringsprodukter för icke-professionella investerare (Priip-produkter) som erbjuder flera olika investeringsalternativ och om anpassning av övergångsbestämmelserna för Priip-produktutvecklare som erbjuder andelar i fonder som avses i artikel 32 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1286/2014 som underliggande investeringsalternativ med förlängda övergångsbestämmelser som fastställs i den artikeln

(Text av betydelse för EES)

EUROPEISKA KOMMISSIONEN HAR ANTAGIT DENNA FÖRORDNING

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt,

med beaktande av 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)⁽¹⁾, särskilt artiklarna 8.5 och 10.2, och

av följande skäl:

- (1) Erfarenheter från de första årens tillämpning av kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/653⁽²⁾ har visat att vissa delar av redovisningen och innehållet i faktabladen behöver ses över. Sådana granskningar är nödvändiga för att säkerställa att icke-professionella investerare även i fortsättningen får korrekt information om olika typer av paketerade och försäkringsbaserade investeringsprodukter för icke-professionella investerare (Priip-produkter), oavsett de särskilda marknadsförhållandena, särskilt under längre perioder med positiva marknadsresultat.
- (2) För att förse icke-professionella investerare med information som går att förstå, som inte är vilseledande och som är relevant för olika typer av Priip-produkter, ska de resultatscenarier som anges i faktabladen inte ge en alltför positiv prognos för möjlig framtida avkastning. Resultatet för underliggande investeringar och avkastningen på icke-strukturerade investeringsfonder och andra liknande Priip-produkter har en direkt anknytning. Den underliggande metoden för redovisningen av resultatscenarier bör därför anpassas för att undvika användningen av en statistisk

⁽¹⁾ EUT L 352, 9.12.2014, s. 1.

⁽²⁾ 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).

metod som ger resultatscenarier som kan förstärka observerade resultat. Den underliggande metoden för redovisning av resultatscenarier bör även anpassas för att säkerställa att dessa scenarier baseras på längre perioder med observerade resultat, vilka återger både perioder med positiv och negativ tillväxt och följaktligen anger mer stabila resultatscenarier efter hand och minimerar procykliska resultat. Metodens kapacitet att redovisa resultatscenarier för att ange korrekta framåtblickande uppskattningar har uppvisats genom utfallstester för att jämföra resultaten av den metoden med faktisk, observerad avkastning på Priip-produkter.

- (3) För att undvika att sådana resultatscenarier betraktas som de bästa prognoserna är det nödvändigt att införa tydligare varningar om sådana scenarier. Offentliggörandet av ytterligare uppgifter om de antaganden på vilka scenarierna baseras bör även minska risken för olämpliga förväntningar på möjlig framtida avkastning.
- (4) Informationen om kostnader är viktig för icke-professionella investerare när olika Priip-produkter jämförs. För att icke-professionella investerare enklare ska kunna förstå de olika typerna av kostnadsstrukturer hos olika Priip-produkter och hur relevanta de strukturerna är för deras enskilda omständigheter, bör informationen om kostnader i faktabladen innehålla en beskrivning av de viktigaste kostnaderna. För att förenkla råd om och försäljning av Priip-produkter bör dessutom enskilda kostnadsdelar anpassas till den information som anges under sektorsspecifik unionslagstiftning, särskilt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU ⁽³⁾ och Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2016/97 ⁽⁴⁾. Samtidigt är det nödvändigt att säkerställa möjligheten att jämföra alla typer av Priip-produkter vad gäller totalkostnaderna. Betydelsen av sammanfattande kostnadsindikatorer i faktabladen bör klarläggas, så att icke-professionella investerare bättre kan förstå sådana sammanfattande kostnadsindikatorer.
- (5) För att bättre väga in de ekonomiska egenskaperna hos vissa tillgångsklasser och de Priip-produkter som inte genererar tillräckligt antal transaktioner för att eliminera marknadsrörelser med tillräcklig statistisk säkerhet bör den omarbetade metoden för beräkning av transaktionskostnader bygga på ett mer differentierat och proportionellt tillvägagångssätt. Den metoden bör även undanröja den möjliga risken för att negativa transaktionskostnader uppstår, för att undvika risken för förvirring hos icke-professionella investerare.
- (6) För Priip-produkter för vilka det erbjuds flera olika investeringsalternativ bör en anpassad redovisning av informationen om kostnader fastställas för att förbättra icke-professionella investerares förståelse för kostnadseffekterna av de olika investeringsalternativen.
- (7) För att göra det möjligt för investerare att undersöka, förstå och jämföra förekomsten av volatilitet på avkastningen av linjära Priip-produkter och linjära underliggande investeringsalternativ, såväl som tidigare resultat vid vissa marknadsvillkor, är det nödvändigt att fastställa vissa krav på det standardiserade innehållet och redovisningen av tidigare resultat i delegerad förordning (EU) 2017/653 genom att införliva och anpassa vissa regler som fastställts i kommissionens förordning (EU) nr 583/2010 ⁽⁵⁾. Det standardiserade innehållet och redovisningen bör komplettera den information som ges i resultatscenarierna. Faktabladen till de linjära Priip-produkterna och de linjära underliggande investeringsalternativen bör i avsnittet med titeln *Övrig relevant information* innehålla hänvisningar till separata dokument eller webbplatser med information om tidigare resultat.

⁽³⁾ 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 (EUT L 173, 12.6.2014, s. 349).

⁽⁴⁾ Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2016/97 av den 20 januari 2016 om försäkringsförmedling (EUT L 26, 2.2.2016, s. 19).

⁽⁵⁾ 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).

- (8) Enligt artikel 32.1 i förordning (EU) nr 1286/2014 är förvaltningsbolag, investeringsbolag och personer som lämnar råd om eller säljer andelar i fondföretag undantagna från skyldigheterna i den förordningen fram till den 31 december 2021. Om en medlemsstat tillämpar regler om faktabladets format och innehåll i enlighet med artiklarna 78–81 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG⁽⁶⁾ på fonder som inte är fondföretag och som erbjuds till icke-professionella investerare tillämpas det undantag som fastställs i artikel 32.1 i förordning (EU) nr 1286/2014 på förvaltningsbolag, investeringsbolag och personer som ger råd om eller säljer andelar i sådana fonder till icke-professionella investerare. För att skapa en enhetlig övergångsordning för dessa fonder får utvecklare av paketerade och försäkringsbaserade investeringsprodukter för icke-professionella investerare (Priip-produktutvecklare) i enlighet med artikel 14.2 i delegerad förordning (EU) 2017/653, som, i enlighet med artikel 18 i den delegerade förordningen, är tillämplig fram till den 31 december 2021, fortsätta att använda sådana dokument som upprättats i enlighet med artiklarna 78–81 i direktiv 2009/65/EG om minst ett av de underliggande investeringsalternativen är ett fondföretag eller en fond som inte är ett fondföretag. I kommissionens förslag till Europaparlamentets och rådets förordning⁽⁷⁾ om ändring av förordning (EU) nr 1286/2014 föreslås en förlängning av de övergångsbestämmelser som avses i artikel 32 till den 30 juni 2022. Det är nödvändigt att ge Priip-produktutvecklare möjlighet att fortsätta att använda handlingar som utfärdats i enlighet med artiklarna 78–81 i direktiv 2009/65/EG så länge dessa övergångsbestämmelser gäller.
- (9) Delegerad förordning (EU) 2017/653 bör därför ändras i enlighet med detta.
- (10) Denna förordning grundar sig på det förslag till tekniska tillsynsstandarder som Europeiska bankmyndigheten, Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten och Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (*de europeiska tillsynsmyndigheterna*) har överlämnat till kommissionen.
- (11) De europeiska tillsynsmyndigheterna har genomfört öppna offentliga samråd om det utkast till tekniska tillsynsstandarder som denna förordning bygger på, gjort en kostnads–nyttoanalys samt begärt råd från den bankintressentgrupp som inrättats i enlighet med artikel 37 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1093/2010⁽⁸⁾, den intressentgrupp för försäkring och återförsäkring som inrättats i enlighet med artikel 37 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1094/2010⁽⁹⁾ och den intressentgrupp för värdepapper och marknader som inrättats i enlighet med artikel 37 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010⁽¹⁰⁾.
- (12) Med tanke på att de tekniska tillsynsstandarderna är nära relaterade och för att säkerställa att de krav som införts genom dem överensstämmer helt, är det lämpligt att anta en enda rättsakt för att ändra de tekniska tillsynsstandarder som fastställs i den delegerade förordningen (EU) 2017/653.
- (13) För att ge Priip-produktutvecklare och personer som lämnar råd om eller säljer produkterna tillräckligt med tid för att förbereda sig för skyldigheten att utarbeta ett faktablad enligt de nya kraven bör denna förordning tillämpas från och med den 1 juli 2022,

⁽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).

⁽⁷⁾ COM(2021) 397.

⁽⁸⁾ 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).

⁽⁹⁾ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1094/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten), 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).

⁽¹⁰⁾ 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).

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

Artikel 1

Delegerad förordning (EU) 2017/653 ska ändras på följande sätt:

1. Artikel 1 ska ändras på följande sätt:

a) I första stycket ska följande led f–i läggas till:

- "f) I tillämpliga fall, om Priip-produktutvecklaren ingår i en koncern av juridiska, administrativa eller marknadsföringsmässiga skäl, anges koncernens namn.
- g) Om Priip-produkten har formen av ett företag för kollektiva investeringar i omsättningsbara överlåtbara värdepapper (fondföretag) eller en alternativ investeringsfond, en tydligt angiven identifiering av fondföretaget eller den alternativa investeringsfonden inklusive en andelsklass eller en delfond däri.
- h) Närmare uppgifter om auktorisation, i tillämpliga fall.
- i) Om Priip-produkten har formen av ett fondföretag eller en alternativ investeringsfond och i fall när ett fondföretag förvaltas av ett förvaltningsbolag enligt definitionen i artikel 2.1 b i direktiv 2009/65/EG eller när det är ett investeringsbolag i enlighet med artikel 27 i det direktivet (tillsammans *förvaltningsbolag för fondföretag*) som med avseende på det fondföretaget utövar rättigheter enligt artikel 16 i det direktivet, eller när det gäller en alternativ investeringsfond som förvaltas av en förvaltare av alternativa investeringsfonder som med avseende på den alternativa investeringsfonden utövar rättigheter enligt artiklarna 31, 32 och 33 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (*), ska en ytterligare förklaring avseende det förhållandet ingå.

(*) Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU av den 8 juni 2011 om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt om ändring av direktiv 2003/41/EG och 2009/65/EG och förordningarna (EG) nr 1060/2009 och (EU) nr 1095/2010 (EUT L 174, 1.7.2011, s. 1)."

b) Följande punkt ska läggas till:

"Vid tillämpning av första stycket led g ska namnet på fondföretaget eller den alternativa investeringsfonden, om det handlar om en delfond eller andelsklass, åtfölja delfondens eller andelsklassens namn. Om fondföretaget eller den alternativa investeringsfonden, delfonden eller andelsklassen har ett kodnummer, ska detta ingå i fondföretagets eller den alternativa investeringsfondens namn."

2. Artikel 2 ska ändras på följande sätt:

a) Följande punkter ska införas som punkterna 2a, 2b och 2c:

"2a. Om Priip-produkten är ett fondföretag eller en alternativ investeringsfond ska informationen i avsnittet "Vad innebär produkten?" i faktabladet omfatta de väsentliga egenskaper hos ett fondföretag eller en alternativ investeringsfond om vilka en icke-professionell investerare ska informeras, även om de egenskaperna inte utgör en del av beskrivningen av målen och placeringsinriktningen i fondföretagets prospekt i enlighet med artikel 68 i direktiv 2009/65/EG eller beskrivningen av investeringsstrategin och målen för den alternativa investeringsfonden i enlighet med artikel 23.1 a i direktiv 2011/61/EU, däribland

- a) de huvudkategorier av finansiella instrument som fondmedlen får placeras i,
- b) den icke-professionella investerarens möjlighet att lösa in andelar av fondföretag eller alternativa investeringsfonder på begäran samt en uppgift om frekvensen för handeln med andelar, eller i tillämpliga fall en uppgift om att det inte går att lösa in andelar på begäran,
- c) om fondföretaget eller den alternativa investeringsfonden har ett särskilt mål för vissa branschsektorer, geografiska sektorer eller andra marknadssektorer eller särskilda tillgångsklass,

- d) om fondföretaget eller den alternativa investeringsfonden möjliggör diskretionära investeringsval och om detta inkluderar eller förutsätter hänvisning till ett referensvärde och i så fall vilket,
- e) om vinster delas ut eller återinvesteras.

Vid tillämpning av första stycket led d, och om en hänvisning till ett referensvärde görs, ska handlingsfriheten i förhållande till det referensvärdet anges, och om fondföretaget eller den alternativa investeringsfonden har ett indexmål ska detta anges.

2b. De uppgifter som avses i punkt 2a ska omfatta följande, när det är relevant:

- a) Om fondföretaget eller den alternativa investeringsfonden investerar i skuldförbindelser ska uppgifter om huruvida de skuldförbindelserna getts ut av företag, myndigheter eller andra organisationer anges, i tillämpliga fall med krav på lägsta kreditvärderingsbetyg.
- b) Om fondföretaget eller den alternativa investeringsfonden är en strukturerad investeringsfond ska en enkel förklaring av allt som krävs för att rätt begripa vinsten och de faktorer som förväntas påverka resultatet, inklusive hänvisningar, vid behov, till uppgifter om den algoritm som förekommer i prospektet och hur den fungerar för fondföretaget eller en beskrivning av investeringsstrategin och målen för den alternativa investeringsfonden.
- c) Om valet av tillgångar styrs av särskilda kriterier ska en förklaring av kriterierna, exempelvis "tillväxt", "värde" eller "hög utdelning" anges.
- d) Om särskild förvaltningsteknik används för tillgångarna, som säkring, arbitrage eller hävstångseffekt ska en enkel förklaring av vilka faktorer som förväntas påverka fondföretagets eller den alternativa investeringsfondens resultat anges.

2c. Den information som avses i punkterna 2a och 2b ska skilja mellan de breda investeringskategorierna enligt punkterna 2a a och c och 2b a och den metod som ska användas för de investeringarna av ett förvaltningsbolag för fondföretag eller en förvaltare av alternativa investeringsfonder enligt punkterna 2a d och punkt 2b b, c och d.

Avsnittet benämnt "Vad innebär produkten?" i faktabladet får innehålla andra delar än de som anges i punkterna 2a och 2b, inklusive en beskrivning av fondföretagets eller den alternativa investeringsfondens investeringsstrategi, om de delarna krävs för en adekvat beskrivning av fondföretagets eller den alternativa investeringsfondens mål och placeringsinriktning."

b) Följande punkter ska läggas till som punkterna 6 och 7:

"6. Om Priip-produkten är ett fondföretag eller en alternativ investeringsfond ska identifieringen och förklaringen av de risker som anges i bilagorna II och III till denna förordning följa den interna processen för att identifiera, mäta, hantera och övervaka risk, vilken antagits av fondföretagets förvaltningsbolag i enlighet med direktiv 2009/65/EG eller av förvaltare av alternativa investeringsfonder i enlighet med direktiv 2011/61/EU. Om ett förvaltningsbolag förvaltar fler än ett fondföretag eller om en förvaltare av alternativa investeringsfonder förvaltar fler än en alternativ investeringsfond, ska riskerna identifieras och förklaras på ett enhetligt sätt.

7. Om Priip-produkten är ett fondföretag eller en alternativ investeringsfond ska avsnittet benämnt "Vad innebär produkten?" i faktabladet innehålla följande information för varje medlemsstat där fondföretaget eller den alternativa investeringsfonden marknadsförs:

- a) Förvaringsinstitutets namn.
- b) Var och hur man kan få mer information om fondföretaget eller den alternativa investeringsfonden, kopior av fondföretagets prospekt eller kopior av beskrivningen av investeringsstrategin och målen för den alternativa investeringsfonden, den senaste årsrapporten och eventuell därpå följande halvårsrapport för fondföretaget i enlighet med artikel 68.1 b–c i direktiv 2009/65/EG, eller den senaste årsrapporten för den alternativa investeringsfonden i enlighet med artikel 22 i direktiv 2011/61/EU, som anger på vilket eller vilka språk de dokumenten är tillgängliga och att de kan erhållas kostnadsfritt.
- c) Var och hur annan praktisk information kan inhämtas, inklusive var aktuella fondandelskurser finns tillgängliga."

3. Artikel 5 ska ändras på följande sätt:

a) I punkt 2 ska följande stycke läggas till:

"En tydlig varning ska i tillämpliga fall läggas till angående de extra kostnader som kan tas ut av personer som ger råd om eller säljer Priip-produkterna."

b) Punkt 3 ska ersättas med följande:

"3. I tabellen "Kostnadssammansättning" i avsnittet "Vilka är kostnaderna?" i faktabladet ska Priip-produktutvecklare ange sammanfattande indikatorer över följande kostnadstyper:

a) Eventuella engångskostnader, till exempel tecknings- och inlösenkostnader.

b) Eventuella återkommande kostnader, med åtskillnad mellan portföljtransaktionskostnader och övriga återkommande kostnader.

c) Eventuella extra kostnader, till exempel resultatrelaterade avgifter eller särskilda vinstandelar (s.k. carried interest)."

c) Punkt 4 ska ersättas med följande:

"4. Priip-produktutvecklare ska beskriva var och en av de enskilda kostnader som ingår i tabellen "Kostnadssammansättning" i avsnittet "Vilka är kostnaderna?" i faktabladet, enligt bilaga VII, och ska ange var och hur sådana kostnader kan skilja sig från de faktiska kostnader som kan uppkomma för den icke-professionella investeraren, och var och hur sådana kostnader kan ha sin grund i huruvida den icke-professionella investeraren väljer eller inte väljer vissa alternativ."

4. I artikel 8 ska följande punkt läggas till som punkt 3:

"3. För fondföretag enligt definitionen i punkt 1 a i bilaga VIII, för alternativa investeringsfonder enligt definitionen i punkt 1 b i den bilagan eller för fondförsäkringsbaserade investeringsprodukter enligt definitionen i punkt 1 c i den bilagan, ska avsnittet "Övrig relevant information" i faktabladet innehålla följande:

a) En länk till webbplatsen eller en hänvisning till ett dokument där informationen om tidigare resultat som offentliggjorts av Priip-produktutvecklaren enligt bilaga VIII görs tillgänglig.

b) Det antal år som tidigare resultat avser.

För Priip-produkter som avses i bilaga II del 1 punkt 5, vilka är öppna fonder, eller andra Priip-produkter öppna för teckning, ska beräkningar av tidigare resultatscenarier offentliggöras på månadsbasis, och i avsnittet "Övrig relevant information" ska det anges var sådana beräkningar kan hittas."

5. Titeln till kapitel II ska ersättas med följande:

"KAPITEL II

SÄRSKILDA BESTÄMMELSER OM FAKTABLADEN FÖR PRIIP-PRODUKTER SOM ERBJUDER FLERA OLIKA INVESTERINGSALTERNATIV"

6. I artikel 10 ska leden a och b ersättas med följande:

"a) Ett faktablad för varje underliggande investeringsalternativ i Priip-produkten enligt kapitel I, inklusive uppgifter om Priip-produkten i dess helhet, där varje faktablad återspeglar att den icke-professionella investeraren endast investerar i ett investeringsalternativ,

b) ett allmänt faktablad som, om inte annat anges i artiklarna 11–14, beskriver Priip-produkten i enlighet med kapitel I, inklusive en beskrivning av var den särskilda informationen om varje underliggande investeringsalternativ finns."

7. I artikel 11 ska led c utgå.

8. Artikel 12 ska ändras på följande sätt:

a) I punkt 1 ska led d utgå.

b) Punkt 2 ska utgå.

9. Artiklarna 13 och 14 ska ersättas med följande:

"Artikel 13

Avsnittet "Vilka är kostnaderna?" i det allmänna faktabladet

I avsnittet "Vilka är kostnaderna?" ska Priip-produktutvecklare, genom undantag från artikel 5.1 b, närmare ange följande:

- a) Om andra kostnader för Priip-produkter än kostnaderna för det underliggande investeringsalternativet inte kan lämnas som en enda sifferuppgift, däribland i de fall sådana kostnader varierar beroende på det underliggande investeringsalternativ som valts:
 - i) De olika kostnaderna för Priip-produkten i tabellerna "Kostnader över tid" och "Kostnadssammansättning" i bilaga VII.
 - ii) En förklaring till att kostnaderna för den icke-professionella investeraren varierar beroende på de underliggande investeringsalternativen.
- b) Om andra kostnader för Priip-produkter än kostnaderna för de underliggande investeringsalternativen kan lämnas som en enda sifferuppgift:
 - i) De kostnader som visas separerat från de olika kostnader för de underliggande investeringsalternativen som erbjuds av Priip-produkten i tabellerna "Kostnader över tid" och "Kostnadssammansättning" i bilaga VII.
 - ii) En förklaring som anger att totalkostnaderna för den icke-professionella investeraren består av en kombination av kostnaderna för de underliggande investeringsalternativ som valts och övriga kostnader för Priip-produkten samt varierar beroende på de underliggande investeringsalternativen.

Artikel 14

Särskild information om varje underliggande investeringsalternativ

Den särskilda informationen om varje underliggande investeringsalternativ, till vilka det hänvisas i artikel 10 b, ska tillhandahållas i ett särskilt informationsdokument som tillägg till det allmänna faktabladet. Priip-produktutvecklare ska för varje underliggande investeringsalternativ inkludera följande uppgifter:

- a) I relevanta fall en varning.
- b) Investeringsmålen, hur de uppnås och den avsedda målmarknaden som avses i artikel 2.2 och 2.3.
- c) En sammanfattande riskindikator och beskrivande förklaring, samt de resultatscenarier som avses i artikel 3.
- d) En redovisning av kostnaderna enligt artikel 5, inklusive uppgifter om huruvida de kostnaderna inkluderar samtliga kostnader för Priip-produkten eller ej, om den icke-professionella investeraren endast investerar i det specifika investeringsalternativet.
- e) Information om tidigare resultat enligt vad som krävs i artikel 8.3 för underliggande investeringsalternativ som är fondföretag enligt definitionen i led 1 a i bilaga VIII, för alternativa investeringsfonder enligt definitionen i led 1 b i den bilagan eller för fondförsäkringsbaserade investeringsprodukter enligt definitionen i led 1 c i den bilagan.

Informationen som anges i leden a–e i denna punkt ska följa strukturen i de relevanta delarna av den mall som fastställts i bilaga I."

10. Följande kapitel ska införas som kapitel IIa:

"KAPITEL IIa

SÄRSKILDA BESTÄMMELSER OM FAKTABLADET FÖR VISSA FONDFÖRETAG OCH ALTERNATIVA INVESTERINGSFONDER

Artikel 14a

Delfonder i fondföretag eller alternativa investeringsfonder

1. Om ett fondföretag eller en alternativ investeringsfond består av två eller flera delfonder, ska ett särskilt faktablad tas fram för varje delfond.

2. Varje faktablad som avses i punkt 1 ska i avsnittet med titeln "Vad innebär denna produkt?" innehålla följande uppgifter:

- a) En uppgift om att faktabladet är en beskrivning av en delfond i ett fondföretag eller en alternativ investeringsfond och, i tillämpliga fall, att fondföretagets prospekt eller beskrivningen av investeringsstrategin och målen för den alternativa investeringsfonden och de periodiska rapporterna sammanställs för hela det fondföretag eller den alternativa investeringsfond som omnämns i början av faktabladet.
- b) Om varje delfonds tillgångar och skulder är separerade enligt lag eller om de inte är det, och hur detta kan påverka investeraren.
- c) Om den icke-professionella investeraren har rätt eller inte rätt att byta sina andelar i en delfond mot andelar i en annan delfond och var det i så fall finns information om hur denna rättighet kan utövas.

3. Om fondföretagets förvaltningsbolag eller förvaltaren av alternativa investeringsfonder tar ut en avgift av den icke-professionella investeraren för byte av andelar enligt punkt 2 c, och den avgiften skiljer sig från standardavgiften för att köpa eller sälja andelar, ska den avgiften anges separat i avsnittet med titeln "Vilka är kostnaderna?" i faktabladet.

Artikel 14b

Andelsklasser i fondföretag eller alternativa investeringsfonder

1. Om ett fondföretag eller en alternativ investeringsfond har fler än en andels- eller aktieklass, ska ett faktablad sammanställas för varje andels- eller aktiekategori.
2. Faktabladet för två eller flera kategorier i samma fondföretag eller samma alternativa investeringsfond får samlas i ett enda faktablad om detta uppfyller alla krav avseende längd, språk och presentation för faktabladet.
3. Fondföretagets förvaltningsbolag eller en förvaltare av alternativa investeringsfonder får låta en kategori representera en eller flera andra av fondföretagets eller den alternativa investeringsfondens kategorier om valet av kategori är rättvisande, tydligt och inte vilseledande för potentiella icke-professionella investerare i dessa andra kategorier. I sådana fall ska avsnittet med titeln "Vilka är riskerna och vad kan jag få för avkastning?" i faktabladet innehålla en förklaring av vilka väsentliga risker som kan påverka någon av de övriga kategorierna som är representerade. Ett faktablad för en representativ kategori får tillhandahållas icke-professionella investerare i övriga kategorier.
4. Olika kategorier får inte samlas i en sammansatt representativ kategori enligt punkt 3.
5. Fondföretagets förvaltningsbolag eller förvaltaren av alternativa investeringsfonder ska föra ett register över vilka övriga kategorier som representeras av en representativ kategori enligt punkt 3 och motiven till valet.
6. I tillämpliga fall ska avsnittet "Vad innebär denna produkt?" i faktabladet kompletteras med uppgift om vilken kategori som har valts som representativ genom att använda den term som kategorin har fått i fondföretagets prospekt eller i beskrivningen av investeringsstrategin och målen för den alternativa investeringsfonden.
7. Avsnittet ska också innehålla uppgifter om var icke-professionella investerare kan få information om fondföretagets eller den alternativa investeringsfondens övriga kategorier som marknadsförs i den egna medlemsstaten.

Artikel 14c

Fondföretag och alternativa investeringsfonder som fond-i-fond

1. Om fondföretaget investerar en betydande del av sina tillgångar i andra fondföretag eller andra företag för kollektiva investeringar enligt artikel 50.1 e i direktiv 2009/65/EG, ska beskrivningen av fondföretagets mål och placeringsinriktning i faktabladet innehålla en kort förklaring av hur de andra företagen för kollektiva investeringar löpande väljs ut. Om ett fondföretag är en fond-i-hedgefond ska faktabladet innehålla uppgifter om köp av alternativa investeringsfonder utanför EU som inte står under tillsyn.
2. Om den alternativa investeringsfonden investerar en del av tillgångarna i andra fondföretag eller alternativa investeringsfonder ska punkterna 1–2 tillämpas i tillämpliga delar.

*Artikel 14d***Feederfondföretag**

1. För feederfondföretag, enligt definitionen i artikel 58 i direktiv 2009/65/EG, ska faktabladet innehålla ett avsnitt med titeln "Vad innebär denna produkt?" med följande uppgifter specifikt för feederfondföretaget:
 - a) En uppgift om att och hur masterfondföretagets prospekt, faktablad, periodiska rapporter och redovisning tillhandahålls feederfondföretagets icke-professionella investerare på begäran samt på vilka/vilket språk,
 - b) Om de handlingar som förtecknas i led a i denna punkt bara finns tillgängliga som papperskopior eller även på andra varaktiga medier och om avgift utgår för sådana handlingar som inte ska översändas kostnadsfritt i enlighet med artikel 63.5 i direktiv 2009/65/EG.
 - c) Om masterfondföretaget är etablerat i en annan medlemsstat än feederfondföretaget och om detta kan påverka feederfondföretagets skattesituation, ska detta anges.
 - d) Uppgifter om den andel av feederfondföretagets tillgångar som är investerade i masterfondföretaget.
 - e) En beskrivning av masterfondföretagets mål och placeringsinriktning, i tillämpliga fall kompletterat med
 - i) en uppgift om att feederfondföretagets avkastning i hög grad kommer att motsvara masterfondföretagets, eller
 - ii) en förklaring till hur och varför feederfondföretagets och masterfondföretagets avkastning kan skilja sig åt.
2. Om feederfondföretagets risk- och avkastningsprofil skiljer sig väsentligt från masterfondföretagets, ska detta faktum och dess orsaker förklaras i avsnittet "Vilka är riskerna och vad kan jag få för avkastning?" i faktabladet.
3. Likviditetsrisker och förhållandet mellan master- och feederfondföretagets köp- och inlösenförfaranden ska förklaras i avsnittet "Vilka är riskerna och vad kan jag få för avkastning?" i faktabladet.

*Artikel 14e***Strukturerade fondföretag och alternativa investeringsfonder**

Strukturerade investeringsfonder är fondföretag eller alternativa investeringsfonder som ger icke-professionella investerare, på vissa förutbestämda datum, algoritmbaserade vinster som är relaterade till resultat, eller till realiserade kursförändringar eller andra villkor, med avseende på finansiella tillgångar, index eller referensportföljer eller fondföretag eller alternativa investeringsfonder med liknande egenskaper."

11. I artikel 15.2 ska följande led läggas till som led d:

"d) Att jämförelseindexet eller närmevärdet följer målen i Priip-produkten om resultatscenerierna baseras på lämpliga jämförelseindex eller närmevärden."

12. Följande kapitel ska införas som kapitel IVa:

"KAPITEL IVa

HÄNVISNINGAR*Artikel 17a***Hänvisningar till andra informationskällor**

Utan att det påverkar tillämpningen av artikel 6 i förordning (EU) nr 1286/2014 får hänvisningar till andra informationskällor, inklusive prospektet och års- eller halvårsrapporter, ingå i faktabladet förutsatt att all information som är avgörande för att de icke-professionella investerarna ska kunna förstå investeringens väsentliga delar ingår i faktabladet.

Hänvisningar ska tillåtas till Priip-produktens eller Priip-produktutvecklarens webbplats, inklusive delar av en sådan webbplats som innehåller prospektet och de periodiska rapporterna.

De hänvisningar som avses i första stycket ska leda den icke-professionella investeraren till den specifika delen av informationskällan i fråga. Flera olika hänvisningar får användas i faktabladet, men de ska vara så få som möjligt.”

13. I artikel 18 ska tredje stycket ersättas med följande: ”Artikel 14.2 ska tillämpas till och med den 30 juni 2022.”
14. Bilaga I ska ersättas med texten i bilaga I till denna förordning.
15. Bilaga II ska ändras i enlighet med bilaga II till denna förordning.
16. Bilaga III ska ändras i enlighet med bilaga III till denna förordning.
17. Bilaga IV ska ersättas med texten i bilaga IV till denna förordning.
18. Bilaga V ska ersättas med texten i bilaga V till denna förordning.
19. Bilaga VI ska ändras i enlighet med bilaga VI till denna förordning.
20. Bilaga VII ska ersättas med texten i bilaga VII till denna förordning.
21. Texten i bilaga VIII till denna förordning ska läggas till som bilaga VIII.

Artikel 2

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

Den ska tillämpas från och med den 1 juli 2022. Artikel 1.13 ska dock tillämpas från och med den 1 januari 2022.

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

Utfärdad i Bryssel den 6 september 2021.

På kommissionens vägnar
Ursula VON DER LEYEN
Ordförande

BILAGA I

”BILAGA I

MALL FÖR FAKTABLADET

Priip-produktutvecklare ska följa den ordningsföljd för avsnitt och rubriker som anges i mallen. Mallen fastställer emellertid inte parametrar för längden på enskilda avsnitt eller för placeringen av sidbrytningar. Dokumentet får vara högst tre A4-sidor långt i utskrift.

Faktablad

Syfte

Detta faktablad ger dig basfakta om denna investeringsprodukt. Det är inte reklammaterial. Informationen krävs enligt lag för att hjälpa dig att förstå produktens egenskaper, risker, kostnader, möjliga vinster och förluster och för att hjälpa dig att jämföra den med andra produkter.

Produkt

[Produkts namn]

[Priip-
produktutvecklarens
namn] (i förekommande
fall) [ISIN-nr eller UPI-
kod] [Priip-
produktutvecklarens
webbplats]

[Ring [telefonnummer] för mer information]

[[Den behöriga myndighetens namn] är ansvarig för tillsynen av [Priip-
produktutvecklarens namn] vad gäller detta faktablad]

(i förekommande fall) [Denna Priip-produkt är auktoriserad i [medlemsstatens
namn]]

(i förekommande fall) [[Namn på förvaltningsbolag för fondföretag] är auktoriserat
i [medlemsstatens namn] och regleras av [den behöriga myndighetens namn]

(i förekommande fall) [[Namn på AIF-förvaltare] är auktoriserad i
[medlemsstatens namn] och regleras av [den behöriga myndighetens namn]

[faktabladets utfärdandedatum]

[Varning (i förekommande fall) **Du står i begrepp att köpa en produkt som inte
är enkel och som kan vara svår att förstå**]

Vad innebär produkten?

Typ

Löptid

Mål

Målgrupp

[Försäkringsförmåner och kostnader]

Vilka är riskerna och vad kan jag få för avkastning?**Risk-
indikator**

Beskrivning av risk- och avkastningsprofil

Sammanfattande riskindikator

Mall för och beskrivande förklaring av den sammanfattande riskindikatorn i enlighet med bilaga III, inbegripet information om möjlig maximal förlust: Kan jag förlora hela det investerade kapitalet? Bär jag riskerna för tillkommande finansiella åtaganden eller skyldigheter? Finns det kapitalskydd mot marknadsrisk?

Resultat- Mall för och beskrivande förklaring av resultatscenarier enligt bilaga V **scenarier** Scenarier, inbegripet, i tillämpliga fall, information om villkoren för avkastning till icke-professionella investerare eller inbyggda resultattak samt en förklaring om att skattelagstiftningen i den icke-professionella investerarens hemmedlemsstat kan inverka på den faktiska utbetalningen.

Vad händer om [namnet på Priip-produktutvecklaren] inte kan göra några utbetalningar?

Information om huruvida det finns en garantiordning, namnet på garanten eller den som ansvarar för kompensationsordningen för investerare, samt vilka risker som täcks och inte täcks.

Vilka är kostnaderna?

Beskrivande förklaringar av den information som ska ingå om övriga distributionskostnader

Kostnader över tid Mall och beskrivande förklaringar i enlighet med bilaga VII.

Kostnadssammansättning Mall och beskrivande förklaringar i enlighet med bilaga VI.

Hur länge bör jag behålla investeringsprodukten och kan

jag ta ut pengar i förtid?

Rekommenderad [kortast tillåtna] innehavstid: [x]

Information om möjligheten till och villkoren för en minskning eller avveckling under löptiden, inklusive alla tillämpliga avgifter och sanktioner. Information om konsekvenserna av att lösa in produkten mot pengar före löptidens slut eller slutet av den rekommenderade innehavstiden.

Hur kan jag klaga?

Övrig relevant information

I tillämpliga fall en kort beskrivning av information som offentliggjorts om tidigare resultat.

”.

BILAGA II

Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2017/653 ska ändras på följande sätt:

(1) Del 1 ska ändras på följande sätt:

a) Punkt 2 ska ersättas med följande:

”2. Priip-produkten ska placeras i en MRM-klass enligt följande tabell:

MRM-klass	VaR-ekvivalent volatilitet
1	< 0,5 %
2	≥ 0,5 % och < 5,0 %
3	≥ 5,0 % och < 12 %
4	≥ 12 % och < 20 %
5	≥ 20 % och < 30 %
6	≥ 30 % och < 80 %
7	≥ 80 %”

b) Punkt 13 ska ersättas med följande:

”13. VaR-ekvivalent volatilitet (VEV) skattas på följande sätt:

$$VEV = \{ \sqrt{(3,842 - 2 * (VaR_{AVKASTN.FÖRDELN.})) - 1,96} \} / \sqrt{T}$$

där T är den rekommenderade innehavstiden i år.”

c) Punkt 17 ska ersättas med följande:

”17. VaR-ekvivalent volatilitet (VEV) skattas på följande sätt:

$$VEV = \{ \sqrt{(3,842 - 2 * \ln(VaR_{PRISFÖRDELN.})) - 1,96} \} / \sqrt{T}$$

där T är den rekommenderade innehavstiden i år. Endast i de fall där produkten löses in eller sägs upp före slutet av den rekommenderade innehavstiden enligt simuleringen ska perioden i år fram till inlösen eller uppsägning användas i beräkningen.”

d) I punkt 23 ska led a ix ersättas med följande:

”ix) projicering av avkastningen på de tre huvudsakliga egenvektorer som beräknats i föregående steg genom att multiplicera avkastningsmatrisen $N \times M$ som erhålls i led v genom $M \times 3$ -matrisen med egenvektorer som erhålls i led viii”.

(2) I del 3 ska följande punkt införas som punkt 52a:

”52a. Om Priip-produktutvecklaren bedömer att den sammanfattande riskindikatorns nummer som fastställts efter aggregeringen av marknads- och kreditrisker i enlighet med punkt 52 inte återspeglar Priip-produktens risker, kan Priip-produktutvecklaren besluta att höja det. Beslutsförfarandet för en sådan ökning ska dokumenteras.”

—

BILAGA III

Bilaga III till delegerad förordning (EU) 2017/653 ska ändras på följande sätt:

(1) Punkt 1 ska ersättas med följande:

”1. Priip-produktutvecklare ska använda formatet nedan för presentationen av den sammanfattande riskindikatorn i faktabladet. Det aktuella numret ska framhåvas på visat sätt beroende på den sammanfattande riskindikatorn för den berörda Priip-produkten.

< ----- >

Lägre risk **Högre risk**



Riskindikatorn utgår från att du behåller produkten [fram till den/i x år (om det inte finns någon angiven förfallodag)]
(I förekommande fall i enlighet med punkt 3 a i denna bilaga)
Den faktiska risken kan variera avsevärt om du löser in investeringen i förtid och kan innebära att du får mindre tillbaka.
(Om den anses illikvid i enlighet med punkt 3 b i denna bilaga ska en eller båda av följande beskrivande förklaringar användas beroende på omständigheterna):
Det kan hända att du [inte får/kan] lösa in investeringen i förtid.
Du [kommer att/kan] behöva betala betydande extra kostnader för förtida inlösen.
(Om den anses ha en väsentlig likviditetsrisk i enlighet med punkt 3 b i denna bilaga) Du kan kanske inte enkelt sälja [säga upp] din produkt, eller så kan du tvingas sälja [säga upp] den till ett pris som inverkar betydligt på hur mycket du får tillbaka.

(2) Punkt 3 ska ersättas med följande:

”3. Omedelbart nedanför den sammanfattande riskindikatorn ska den rekommenderade innehavstiden anges. En varning ska dessutom finnas direkt under den sammanfattande riskindikatorn i enlighet med mallen ovan i följande fall:

- Om risken för Priip-produkten anses vara betydligt högre med en annan innehavstid.
- Om en Priip-produkt anses ha en likviditetsrisk av väsentlig betydelse, oavsett om detta är av avtalsrättslig art eller inte.
- Om en Priip-produkt anses vara illikvid, oavsett om detta är av avtalsrättslig art eller inte.”

- (3) Följande punkt ska införas som punkt 6a:
- ”6a. För Priip-produkter i kategori 1 enligt definitionen i punkt 4 b i bilaga II, ska lydelsen i de beskrivande förklaringarna till den sammanfattande riskindikatorn i tillämpliga fall ändras så att de återspeglar Priip-produktens särskilda egenskaper, exempelvis avsaknad av ett ursprungligt investeringsbelopp.”
-

*BILAGA IV**”BILAGA IV***RESULTATSCENARIER***Antal scenarier*

1. Följande resultatscenarier enligt denna förordning ska visa ett möjligt avkastningsintervall:
 - a) Ett positivt scenario.
 - b) Ett neutralt scenario.
 - c) Ett negativt scenario.
 - d) Ett stressscenario.
2. Stressscenariot ska visa betydande ogynnsamma effekter av Priip-produkten som inte beaktas i det negativa scenario som avses i punkt 1 c i denna bilaga. Stressscenariot ska visa mellanliggande perioder om dessa perioder visas för de resultatscenarier som avses under punkt 1 a–c i denna bilaga.
3. Ytterligare ett scenario för försäkringsbaserade investeringsprodukter ska grundas på det neutrala scenario som avses i punkt 1 b i denna bilaga, om resultatet är relevant för investeringens avkastning.
4. Investeringens lägsta avkastning ska också visas utan att hänsyn tas till en situation där Priip-produktutvecklaren eller den part som är skyldig att direkt eller indirekt göra relevanta utbetalningar till den icke-professionella investeraren inte kan betala.

Beräkning av negativa, neutrala och positiva scenarivärden för den rekommenderade innehavstiden för Priip-produkter i kategori 2

Fall 1: Priip-produkter som avses i punkt 1 i bilaga VIII med tillräckliga historiska uppgifter

5. Följande regler ska gälla för de Priip-produkter som avses i punkt 1 i bilaga VIII, om, vid tiden för beräkningen, följande kriterier uppfylls vad gäller hur många på varandra följande år av historiska värden som det finns för Priip-produkten:
 - a) Fler än tio.
 - b) Fem år längre än Priip-produktens rekommenderade innehavstid.
6. Om den rekommenderade innehavstiden är fem år eller mindre ska de negativa, neutrala och positiva scenarierna beräknas för de senaste tio åren från den tidpunkt då beräkningen görs. Om den rekommenderade innehavstiden är mer än fem år ska de negativa, neutrala och positiva scenarierna beräknas för en tidsperiod

som motsvarar den rekommenderade innehavstiden plus fem år från den tidpunkt då beräkningen görs.

7. Beräkningen av de negativa, neutrala och positiva scenarierna ska ske i följande steg:
 - a) Identifiering, inom den tidsperiod som anges i punkt 6 i denna bilaga, av vart och ett av alla överlappande delintervaller som är lika långa som den rekommenderade innehavstiden och vilka inleds eller avslutas i var och en av månaderna eller vid vart och ett av värderingsdatumen för Priip-produkter som värderas månadsvis och som ligger inom denna tidsperiod.
 - b) Identifiering, för Priip-produkter med en rekommenderad innehavstid på mer än ett år, av vart och ett av alla överlappande delintervaller som är lika långa som eller kortare än den rekommenderade innehavstiden, men som är ett år eller längre och som avslutas vid utgången av den tidsperiod som anges i punkt 6 i denna bilaga.
 - c) Beräkning, för varje delintervall som avses i leden a och b, av resultatet för Priip-produkten på följande sätt:
 - i) Baserat på Priip-produktens resultat under den exakta varaktigheten av varje delintervall.
 - ii) Efter avdrag för alla relevanta kostnader.
 - iii) Med utgångspunkt i att all utdelningsbar inkomst har återinvesterats i Priip-produkten.
 - iv) Med hjälp av en linjär transformation för att erhålla resultatet i delintervaller som är kortare än den rekommenderade innehavstiden, i syfte att få alla delintervaller att bli jämförbara i längd.
 - d) Klassificering av alla identifierade delintervaller i enlighet med led a efter det resultat som beräknats i enlighet med led c, i syfte att inifrån dessa delintervaller identifiera medianen för och de bästa delintervallerna i fråga om resultat.
 - e) Klassificering av alla identifierade delintervaller tillsammans i enlighet med leden a och b efter det resultat som beräknats i enlighet med led c, i syfte att inifrån dessa delintervaller identifiera de sämsta delintervallerna i fråga om resultat.
8. Det negativa scenariot ska utgöra den sämsta värdeutvecklingen för Priip-produkten i enlighet med punkt 7 e i denna bilaga.
9. Det neutrala scenariot ska utgöra medianutvecklingen för Priip-produkten i enlighet med punkt 7 d i denna bilaga.
10. Det positiva scenariot ska utgöra den bästa värdeutvecklingen för Priip-produkten i enlighet med punkt 7 d i denna bilaga.
11. Scenarierna ska beräknas minst varje månad.

Fall 2: Priip-produkter som avses i punkt 1 i bilaga VIII utan tillräckliga historiska uppgifter och med möjligheten att använda ett jämförelseindex

12. För Priip-produkter som avses i punkt 1 i bilaga VIII ska negativa, neutrala och positiva scenarier beräknas i enlighet med punkterna 6–11 i denna bilaga med hjälp av uppgifter från ett jämförelseindex för att komplettera värdena för Priip-produkten minus alla tillämpliga kostnader, där
- a) längden av Priip-produktens värde inte uppfyller kriterierna i punkt 5 i denna bilaga,
 - b) jämförelseindexet är lämpligt för att kunna uppskatta resultatscenarier enligt kriterierna i punkt 16 i denna bilaga, och
 - c) det finns historiska uppgifter för jämförelseindexet som uppfyller kriterierna i punkt 5 i denna bilaga.

Om informationen om Priip-produktens mål innehåller hänvisningar till ett jämförelseindex, ska detta användas under förutsättning att villkoren i det första stycket är uppfyllda.

Fall 3: Priip-produkter som avses i punkt 1 i bilaga VIII utan tillräckliga historiska uppgifter och utan jämförelseindex eller med ett jämförelseindex utan tillräckliga historiska uppgifter eller en annan Priip-produkt i kategori 2

13. För Priip-produkter som avses i punkt 1 i bilaga VIII och som inte omfattas av fall 1 eller 2 ovan eller är en annan Priip-produkt i kategori 2 ska negativa, neutrala och positiva scenarier beräknas i enlighet med punkterna 6–11 i denna bilaga med hjälp av jämförelseindex som reglerats genom Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011⁽¹⁾. Dessa jämförelseindex representerar de tillgångsklasser som Priip-produkten investerar i eller de underliggande investeringar som Priip-produkten exponeras mot, för att komplettera värdena för Priip-produkten eller det jämförelseindex som anges i punkt 12 i denna bilaga. Alla tillgångsklasser i vilka Priip-produkten kan placera mer än 25 % av sina tillgångar eller underliggande investeringar som utgör mer än 25 % av exponeringen ska tas med i beräkningen. Om ett sådant jämförelseindex inte finns ska ett lämpligt närmevärde användas.
14. Om Priip-produkten investerar i olika tillgångsklasser eller exponeras mot olika typer av underliggande investeringar, och om fler än ett jämförelseindex i enlighet med punkt 13 i denna bilaga har identifierats, ska scenarierna beräknas med hjälp av ett sammansatt jämförelseindex med beaktande av vikten av den beräknade investeringen i varje typ av tillgång eller underliggande investering.
15. För Priip-produkter i kategori 2 för vilka det inte finns ett lämpligt jämförelseindex eller närmevärde med tillräckliga historiska uppgifter som uppfyller kriterierna i punkt

⁽¹⁾ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014 (EUT L 171, 29.6.2016, s. 1).

5 i denna bilaga för Priip-produkten, ska resultatscenarier beräknas i enlighet med punkterna 21–27 i denna bilaga med hjälp av 15 års historiska avkastningar för Priip-produkten, alternativt ett lämpligt jämförelseindex eller närmevärde.

Fall 2 och 3: Användning av lämpliga jämförelseindex eller närmevärden

16. För att kunna bedöma huruvida ett visst jämförelseindex eller närmevärde är lämpligt för att beräkna resultatscenarier ska Priip-produktutvecklarna använda sig av följande kriterier, förutsatt att dessa är förenliga med Priip-produktens mål och den typ av tillgångar som Priip-produkten investerar i eller de underliggande investeringar som Priip-produkten exponeras mot och som är relevanta för denna:
 - a) Risk- och avkastningsprofil om jämförelseindex eller närmevärdet och Priip-produkten ingår i samma kategori av sammanfattande riskindikator eller volatilitet och förväntad avkastning eller båda.
 - b) Förväntad avkastning.
 - c) Tillgångsallokeringens sammansättning (om sammansättningen av Priip-produktens tillgångar återspeglar ett sammansatt index ska det jämförelseindex eller närmevärde som används för att beräkna resultatscenarier alltid återspegla vikten av det sammansatta indexet).
 - d) Potentiella tillgångar som Priip-produkten investerar och som är förenliga med riktlinjerna.
 - e) Exponering mot underliggande tillgångsklasser.
 - f) Geografisk exponering.
 - g) Exponering mot olika sektorer.
 - h) Utdelning från Priip-produkten.
 - i) Likviditetsåtgärder (t.ex. dagliga handelsvolymen och skillnaden mellan köp- och säljkurs).
 - j) Löptid.
 - k) Ratingkategori.
 - l) Volatilitet eller historisk volatilitet eller båda.

Priip-produktutvecklarna får använda andra kriterier utöver dem som räknas upp i det första stycket, under förutsättning att de är relevanta för Priip-produktens mål och den typ av tillgångar som Priip-produkten investerar i eller den typ av underliggande investeringar som Priip-produkten exponeras mot.

17. Priip-produktutvecklarna ska kunna visa att jämförelseindexen är samstämmiga med Priip-produktens mål, och de ska dokumentera sitt beslut, däribland genom en tydlig motivering av det jämförelseindex som använts.

Beräkning av stressscenariot för Priip-produkter i kategori 2

18. För Priip-produkter i kategori 2 ska beräkningen av stressscenariot ske i följande steg:

a) Identifiering av ett delintervall av längden w som motsvarar följande intervaller:

	1 år	> 1 år
Dagliga priser	21	63
Veckovisa priser	8	16
Månatliga priser	6	12

b) För varje delintervall av längden w , identifiering av historiska lognormala avkastningar r_t , där $t = t_1, t_2, \dots, t_w$.

c) Mätning av volatiliteten baserat på följande formel från och med $t_i = t_1$ rullande fram till $t_i = t_{-1}$ där H är antalet historiska observationer under perioden:

$$w_{ti} \sigma_S = \sqrt{\frac{\sum_{t_i}^{t_{i+w-1}} (r_{ti} - {}_{t_i}^{t_{i+w-1}} M_1)^2}{M_w}}$$

där M_w är antalet observationer under delintervallet och $+1$ är medelvärdet av alla historiska lognormala avkastningar under motsvarande delintervall.

d) Beräkning av det värde som motsvarar den 99:e percentilen för ett år och den 95:e percentilen för övriga innehavstider. Detta värde ska vara den stressade volatiliteten w_{σ_S} .

19. För Priip-produkter i kategori 2 ska de förväntade värdena vid utgången av den rekommenderade innehavstiden för stressscenariot vara:

$$Scenario_{Stress} = e^{\left[w_{\sigma_S} \sqrt{N} \left(z_{\alpha} + \left[\frac{(z_{\alpha}^2 - 1)}{6} \right] \frac{\mu_1}{\sqrt{N}} + \left[\frac{(z_{\alpha}^3 - 3z_{\alpha})}{24} \right] \frac{\mu_2}{N} - \left[\frac{(2z_{\alpha}^3 - 5z_{\alpha})}{36} \right] \frac{\mu_1^2}{N} \right) - 0.5 w_{\sigma_S}^2 N \right]}$$

där

a) N motsvarar antalet handelsperioder under den rekommenderade innehavstiden och där övriga termer definieras i punkt 12 i bilaga II,

- b) z_α är ett verkligt utvalt värde av Priip-produkten vid den yttersta percentil som motsvarar 1 % för ett år och 5 % för övriga innehavstider.

20. Stressscenariots värde ska inte vara bättre än det negativa scenariots värde.

Beräkning av scenarievärden för den rekommenderade innehavstiden för vissa Priip-produkter i kategorierna 1, 3 och 4

21. Det positiva scenariot ska vara Priip-produktens värde vid den 90:e percentilen av en uppskattad resultatfördelning under den rekommenderade innehavstiden efter avdrag för alla relevanta kostnader.

22. Det neutrala scenariot ska vara Priip-produktens värde vid den 50:e percentilen av en uppskattad resultatfördelning under den rekommenderade innehavstiden efter avdrag för alla relevanta kostnader.
23. Det negativa scenariot ska vara Priip-produktens värde vid den 10:e percentilen av en uppskattad resultatfördelning under den rekommenderade innehavstiden efter avdrag för alla relevanta kostnader.
24. Om Priip-produktutvecklaren bedömer att det föreligger en faktisk risk att dessa scenarier kan ge icke-professionella investerare alltför höga förväntningar om möjlig avkastning, kan produktutvecklaren använda percentiler som är lägre än dem som anges i punkterna 21, 22 och 23 i denna bilaga.
25. För Priip-produkter i kategori 3 ska metoden för att härleda den uppskattade fördelningen av Priip-produktens resultat under den rekommenderade innehavstiden vara samma metod som anges i punkterna 19–23 i bilaga II. Den förväntade avkastningen för varje tillgång ska dock motsvara den avkastning som observerats under den period som beräknats utan att det förväntade resultatet diskonteras med den förväntade riskfria diskonteringsfaktorn.
26. För Priip-produkter i kategori 3 ska följande justeringar göras i beräkningen av stressscenariot jämfört med beräkningen för Priip-produkter i kategori 2:
 - a) Beräkning av stressvolatilitet $^w\sigma_S$ baserat på metoden i punkterna 18 a, b och c i denna bilaga.
 - b) Omskalning av historiska avkastningar r_t , baserat på följande formel:

$$r_t^{adj} = r_t * \frac{{}^w\sigma_S}{\sigma}$$

- c) Genomförande av bootstrapping på r^{adj} på det sätt som beskrivs i punkt 22 i bilaga II.
- d) Beräkning av avkastningen för varje kontrakt genom en summering av avkastningarna från utvalda perioder och en rensning av dessa avkastningar för att säkerställa att den förväntade avkastning som uppmäts utifrån den simulerade avkastningens distribution är som följer:

$$E*[r_{bootstrapped}]$$

$$] = -0.5 {}^w\sigma^2 N$$

där $E*[rbootstrapped]$ är det nya simulerade medelvärdet.

27. För Priip-produkter i kategori 3 ska stressscenariot vara värdet på Priip-produkten vid den yttersta z_α percentil som definieras i punkt 19 i denna bilaga av den simulerade fördelning som beskrivs i punkt 26 i denna bilaga.
28. För Priip-produkter i kategori 4 ska metoden enligt punkt 27 i bilaga II användas för de faktorer som inte observerats på marknaden, vid behov i kombination med metoden för Priip-produkter i kategori 3. De relevanta metoderna för Priip-produkter i kategori 2 som anges i punkterna 5–20 i denna bilaga och de relevanta metoderna för kategori 3 som anges i punkterna 21–27 i denna bilaga ska användas för relevanta komponenter i en Priip-produkt om Priip-produkten kombinerar olika komponenter. Resultatscenarierna ska vara ett vägt genomsnitt av relevanta komponenter. Produkttegenskaper och kapitalgarantier ska beaktas i resultatberäkningarna.
29. För Priip-produkter i kategori 1, som definieras i punkt 4 a i bilaga II, och Priip-produkter i kategori 1, som definieras i punkt 4 b i bilaga II, som inte handlas på en reglerad marknad eller på en marknad i tredjeland som betraktas som likvärdig med en reglerad marknad i enlighet med artikel 28 i förordning (EU) nr 600/2014, ska resultatscenarier beräknas i enlighet med punkterna 21–27 i denna bilaga.

Beräkning av scenarievärden för den rekommenderade innehavstiden för andra typer av Priip-produkter i kategori 1

30. För Priip-produkter i kategori 1 som är terminer, köpoptioner och säljoptioner som handlas på en reglerad marknad eller på en marknad i tredjeland som betraktas som likvärdig med en reglerad marknad i enlighet med artikel 28 i förordning (EU) nr 600/2014, ska resultatscenarier visas i form av grafer över utfallsstrukturen. En graf ska inkluderas för att visa resultatet för alla scenarier för de olika nivåerna av det underliggande värdet. Diagrammets horisontella axel ska visa de olika möjliga priserna för det underliggande värdet, och den vertikala axeln ska visa vinst eller förlust för de olika priserna på det underliggande värdet. För varje pris på det underliggande värdet ska grafen visa den resulterande vinsten eller förlusten och vid vilket pris på det underliggande värdet vinsten eller förlusten är noll.
31. För Priip-produkter i kategori 1, enligt definitionen i punkt 4 c i bilaga II, ska en rimlig och försiktig bästa uppskattning lämnas av de förväntade värdena för de resultatscenarier som anges i punkt 1 a, b och c i denna bilaga vid utgången av den rekommenderade innehavstiden.

De scenarier som väljs ut och visas ska vara förenliga med och komplettera annan information i faktabladet, inklusive Priip-produktens övergripande riskprofil. Priip-produktutvecklaren ska säkerställa samstämmigheten mellan scenarier och interna produktstyrningsslutsatser, däribland eventuella stresstester som utförts av Priip-produktutvecklaren samt data och analyser som använts i syfte att producera annan information i faktabladet.

Scenarierna ska väljas ut för att ge en balanserad presentation av de möjliga resultaten av produkten under både gynnsamma och ogynnsamma förhållanden, men bara

scenarier som rimligen kan förväntas ska visas. Scenarierna ska inte väljas ut så att de otillbörligen framhäver positiva resultat på bekostnad av ogynnsamma sådana.

Beräkning av scenarievärden för mellanliggande innehavstider

32. För Priip-produkter med en rekommenderad innehavstid på mellan ett och tio år ska resultatet visas vid två olika innehavstider: vid utgången av det första året och vid utgången av den rekommenderade innehavstiden.
33. För Priip-produkter med en rekommenderad innehavstid på tio år eller mer ska resultatet visas för tre innehavstider: vid utgången av det första året, efter halva den rekommenderade innehavstiden avrundat uppåt till utgången av det närmaste året och vid utgången av den rekommenderade innehavstiden.
34. För Priip-produkter med en rekommenderad innehavstid på ett år eller mindre ska inga resultatscenarier för mellanliggande innehavstider visas.
35. För Priip-produkter i kategori 2 ska de värden som visas för de mellanliggande perioderna för negativa, neutrala och positiva scenarier beräknas i enlighet med punkterna 5–14 i denna bilaga med hjälp av den tidsperiod som anges i punkt 6, men baserat på de resultat som uppnåtts under den mellanliggande innehavstiden.
36. För Priip-produkter i kategori 2 ska de värden som visas för de mellanliggande perioderna för stressscenariot beräknas med hjälp av formlerna i punkterna 18 och 19 i denna bilaga, där N definieras som antalet handelstider från och med startdatumet till och med slutdatumet för den mellanliggande perioden. Punkt 20 i denna bilaga ska också gälla för mellanliggande perioder.
37. För Priip-produkter som avses i punkterna 15 och 29 i denna bilaga samt Priip-produkter i kategori 3 och 4, såvida inte punkt 38 i denna bilaga är tillämplig, ska Priip-produktutvecklaren beräkna de scenarievärden som visas för den mellanliggande innehavstiden på ett sätt som är förenligt med beräkningen vid utgången av den rekommenderade innehavstiden.
38. För Priip-produkter i kategori 1 som är terminer, köpoptioner och säljoptioner som handlas på en reglerad marknad eller på en marknad i tredjeland som betraktas som likvärdig med en reglerad marknad i enlighet med artikel 28 i förordning (EU) nr 600/2014, eller för Priip-produkter som avses i punkt 90 d i bilaga VI, får resultatscenarier endast visas vid utgången av den rekommenderade innehavstiden.

Allmänna krav

39. Priip-produktens resultatscenarier ska beräknas efter avdrag för alla relevanta kostnader i enlighet med bilaga VI för det scenario och den innehavstid som presenteras.
40. Resultatscenarier ska beräknas med hjälp av belopp som är förenliga med dem som används för beräkning av kostnader i enlighet med punkterna 90 och 91 i bilaga VI.
41. För Priip-produkter som är forwardkontrakt, terminskontrakt, CFD-kontrakt eller swappar ska resultatscenarier beräknas utifrån antagandet att det belopp som anges i punkt 40 är det tänkta beloppet.

42. Resultatscenarier ska presenteras i monetära enheter. Beloppen ska avrundas automatiskt till närmaste 10 euro eller relevant valuta, såvida det inte finns specifika villkor för utbetalning som gör att det skulle vara vilseledande att avrunda till närmaste 10 euro. I så fall får Priip-produktutvecklaren i stället presentera belopp som är avrundade till närmaste euro. Utan att det påverkar punkt 7 i denna bilaga ska monetära siffror visa summan av de belopp som den icke-professionella investeraren skulle få (efter avdrag för kostnader) under innehavstiden, inbegripet följande:
- a) Betalningarna vid utgången av innehavstiden, inklusive det återbetalade kapitalet.

- b) Kuponger eller andra belopp som erhållits före innehavstidens utgång, utan antagande om att dessa belopp återinvesteras.
43. För Priip-produkter som är forwardkontrakt, terminskontrakt, CFD-kontrakt eller swappar ska resultatscenarier i monetära enheter visa vinsten eller förlusten under innehavstiden.
44. Resultatscenarier ska också presenteras i procent, som den genomsnittliga årliga avkastningen på investeringen. Denna siffra ska beräknas med scenariovärdet som täljare och det ursprungliga investeringsbeloppet eller det pris som betalas som nämnare i enlighet med följande formel:
- $$(\text{scenariovärde/ursprunglig investering})^{(1/T)} - 1, \text{ om } T > 1, \text{ där } T \text{ är innehavstiden i år}$$
45. För rekommenderade innehavstider som är kortare än ett år ska resultatscenarier angivna i procent spegla den beräknade avkastningen för den perioden och inte på årsbasis.
46. För Priip-produkter som är forwardkontrakt, terminskontrakt, CFD-kontrakt eller swappar ska avkastning i procent beräknas mot bakgrund av kontraktets tänkta belopp, och en fotnot ska läggas till med en förklaring av uträkningen. Följande formel ska användas för beräkningen:
- $$(\text{Nettoresultat/tänkt belopp})^{(1/T)} - 1, \text{ om } T > 1.$$
- I fotnoten ska det anges att potentiell avkastning beräknas i procent av det tänkta beloppet.
47. För försäkringsbaserade investeringsprodukter ska följande gälla utöver de metoder som anges ovan, inklusive det som anges i punkt 28 i denna bilaga, vid beräkningen av resultatscenarier i samband med investeringen:
- a) Framtida vinstandel ska beaktas.
- b) Antaganden om framtida vinstandel ska vara förenliga med antagandet om de underliggande tillgångarnas årliga avkastning.
- c) Antaganden om hur framtida vinster ska delas mellan Priip-produktutvecklaren och den icke-professionella investeraren och andra antaganden om framtida vinstdelning ska vara realistiska och i linje med Priip-produktutvecklarens gällande affärspraxis och affärsstrategi. Om det finns tillräckligt starka indikatorer för att företaget kommer att ändra sin praxis eller strategi ska antaganden om framtida vinstdelning överensstämma med de ändrade rutinerna eller den ändrade strategin. För livförsäkringsbolag som omfattas av direktiv 2009/138/EG ska dessa antaganden vara förenliga med de antaganden om framtida förvaltningsåtgärder som används för värderingen av försäkringstekniska avsättningar i Solvens II-balansräkningen.

- d) Om en del av resultatet hänförs till den vinstandel som ska betalas på diskretionära grunder ska antaganden om denna komponent endast göras i positiva resultatscenarier.
 - e) Resultatscenarierna ska beräknas på grundval av de investeringsbelopp som anges i punkt 40 i denna bilaga.”
-

BILAGA V”*BILAGA V*”**METOD FÖR PRESENTATION AV RESULTATSCENARIER**

DEL 1

Allmänna presentationsspecifikationer

1. Resultatscenerierna ska presenteras på ett sätt som är korrekt, rättvisande, tydligt och inte vilseledande och som bör kunna förstås av en genomsnittlig icke-professionell investerare.
2. Följande beskrivande förklaringar från del 2 i denna bilaga ska alltid ingå:
 - a) Element A.
 - b) Element B, som ska återges tydligt ovanför tabellen eller grafen för resultatscenariot.
3. För alla Priip-produkter utom dem i kategori 1 som avses i punkt 30 i bilaga IV:
 - a) Element C i del 2 i denna bilaga ska återges tydligt ovanför tabellen för resultatscenariot.
 - b) Information om investeringens lägsta avkastning ska anges i tabellen för resultatscenariot, och i tillämpliga fall ska element G i del 2 i denna bilaga infogas. Om det finns en garanterad minsta avkastning ska denna anges i penningbelopp för de innehavstider som omfattas av garantin. Om det inte finns en garanterad minsta avkastning, eller om denna endast gäller för några men inte alla innehavstider, ska beskrivande förklaringar läggas till för de relevanta innehavstiderna, där det anges att icke-professionella investerare kan förlora hela eller delar av det investerade beloppet eller, i tillämpliga fall, att de kan förlora mer än vad de investerade, i enlighet med del 3 i denna bilaga.
4. Om ett stressscenario visas ska den beskrivande förklaringen i element D i del 2 i denna bilaga infogas.
5. För Priip-produkter i kategori 2, utom när det gäller dem som avses i punkt 15 i bilaga IV, ska beskrivande förklaringar infogas för negativa, neutrala och positiva scenarier med hjälp av element E i del 2 i denna bilaga.
6. För Priip-produkter i kategori 1, utom när det gäller dem som avses i punkt 30 i bilaga IV, Priip-produkter i kategori 2 som avses i punkt 15 i bilaga IV samt Priip-produkter i kategorierna 3 och 4, ska en kortfattad förklaring av de scenarier som visats infogas med högst 300 tecken i klartext.
7. Elementen H, I, J och K i del 2 i denna bilaga ska också infogas när det gäller de Priip-produkter i kategori 1 som avses i punkt 30 i bilaga IV.

8. Mellanliggande innehavstider ska visas i enlighet med punkterna 32, 33 och 34 i bilaga IV. De mellanliggande perioderna kan variera beroende på den rekommenderade innehavstidens längd.
9. För Priip-produkter som inte visar resultatscenarier för mellanliggande innehavstider ska den beskrivande förklaringen i element F i del 2 i denna bilaga infogas i tillämpliga fall.
10. För alla Priip-produkter, utom de Priip-produkter i kategori 1 som avses i punkt 30 i bilaga IV, ska Priip-produktutvecklarna, om inget annat anges, använda mallarna i del 3 i denna bilaga för att presentera resultatscenarier, beroende på om det är en engångsinvestering eller en premie-Priip-produkt, en vanlig betalning eller en premie-Priip-produkt, eller en Priip-produkt som avses i punkt 76c i bilaga VI.
11. Begreppet ”lösa in” ska användas i tabellen för resultatscenariot för att ange slutet på investeringen, såvida inte det kan vara vilseledande för särskilda typer av Priip-produkter. I så fall kan exempelvis ”säga upp” eller ”återköpa” användas.
12. För Priip-produkter i kategori 1 enligt definitionen i punkt 4 b i bilaga II, ska lydelserna i tillämpliga fall ändras så att de återspeglar Priip-produktens särskilda egenskaper, exempelvis för att hänvisa till Priip-produktens tänkta belopp.
13. För försäkringsbaserade investeringsprodukter ingår ytterligare rader med avseende på den biometrisk riskpremien och ett scenario för försäkringsförmåner, såsom illustreras i mallarna A och B i del 3 i denna bilaga. I detta scenario ska avkastningen endast uttryckas i penningbelopp.
14. För Priip-produkter som inbegriper vanliga betalningar eller premie-Priip-produkter ska mallarna även innehålla information om det ackumulerade investeringsbeloppet och i tillämpliga fall den ackumulerade biometrisk riskpremien, såsom illustreras i mall B i del 3 i denna bilaga.
15. För Priip-produkter som är avsedda att innehas under hela deras livslängd kan den rekommenderade innehavstid som anges i resultatscenarierna åtföljas av en förklaring om att Priip-produkten är avsedd att innehas under hela dess livslängd och en uppgift om antalet år som använts som exempel i beräkningen.
16. För Priip-produkter som är omedelbart utgående livräntor eller andra Priip-produkter som endast är avsedda att betalas ut när en försäkrad händelse inträffar, ska tabellen för resultatscenariot återspegla följande, enligt vad som är lämpligt:
 - a) Överlevnadsscenarierna vid den rekommenderade innehavstiden ska återspegla det ackumulerade beloppet av de betalningar som gjorts till den icke-professionella investeraren.
 - b) Om mellanliggande överlevnadsscenarier inkluderas ska de återspegla återköpsvärdena och de betalningar som gjorts till den icke-professionella investeraren vid denna tidpunkt.
 - c) Scenarierna för försäkrad händelse, exempelvis dödsfall, ska visa det engångsbelopp som förmånstagarna erhåller vid denna tidpunkt.
17. Om Priip-produkten löses in eller sägs upp före slutet av den rekommenderade innehavstiden enligt simuleringen ska presentationen av resultatscenarierna anpassas

därefter, såsom illustreras i mall C i del 3 i denna bilaga. Dessutom ska förklaringar läggas till i vilka det tydligt framgår huruvida ett visst scenario inbegriper förtida inlösen eller uppsägning samt att inget antagande om återinvestering har tillämpats. I scenarier där Priip-produkten löses in eller sägs upp automatiskt ska siffrorna visas i kolumnen "Om du löser in vid tiden för inlösen eller på förfallodagen" i mall C i del 3 i denna bilaga. De tidsperioder som visas för de mellanliggande innehavstiderna ska vara samma för de olika resultatscenarierna och baseras på den rekommenderade innehavstiden om Priip-produkten inte löses in, vilket förväntas inträffa på förfallodagen. Siffror för mellanliggande innehavstider ska endast visas för scenarier där Priip-produkten ännu inte har lösts in eller sagts upp före eller vid utgången av den mellanliggande innehavstiden, och de ska inbegripa inlösenkostnader som tillämpas vid denna tidpunkt. Om Priip-produkten skulle ha lösts in före eller vid utgången av den mellanliggande innehavstid som baseras på simuleringen ska inga siffror visas vid den tidsperioden.

DEL 2

Föreskrivna element med beskrivande förklaringar

[Element A] I siffrorna ingår alla kostnader för själva produkten, (*i förekommande fall*) [men eventuellt inte alla kostnader som du betalar till din rådgivare eller distributör/och kostnaderna för din rådgivare eller distributör]. I siffrorna tas ingen hänsyn till din personliga beskattningssituation, som också kan påverka hur mycket du får tillbaka.

[Element B] Vad du får från denna produkt beror på framtida marknadsresultat. Den framtida marknadsutvecklingen är osäker och kan inte förutsägas exakt.

[Element C] [De negativa, neutrala och positiva scenarierna visar det sämsta, det genomsnittliga och det bästa resultatet för [produkten/ett lämpligt jämförelseindex] under de senaste [x] åren.] (*för Priip-produkter i kategori 2 utom när det gäller dem som avses i punkt 15 i bilaga IV*) [De scenarier som visas bygger på tidigare resultat och på vissa antaganden] (*för andra typer av Priip-produkter*). Marknaderna kan utvecklas helt annorlunda i framtiden.

[Element D] Stressscenariot visar vad du kan få tillbaka under extrema marknadsförhållanden.

[Element E] Detta scenario inträffade för en investering [*infoga hänvisning till jämförelseindex i tillämpliga fall*] mellan [*infoga datum i år*].

[Element F] Denna produkt kan inte [lätt] lösas in. Om du löser in investeringen tidigare än den rekommenderade innehavstiden [har du ingen garanti] (*i det fall det endast finns en garanti vid den rekommenderade innehavstiden*) [och] [du [kommer att/kan] behöva betala ytterligare kostnader] (*om inlösenkostnader tillämpas*).

[Element G] Avkastningen är bara garanterad om du [*beskriv relevanta villkor eller hänvisa till var i faktabladet dessa villkor finns, exempelvis de beskrivande förklaringarna i enlighet med bilaga III*].

[Element H] Grafen visar det möjliga resultatet för din investering. Du kan jämföra det med utbetalningsgrafer för andra derivat.

[Element I] Grafen är inte en exakt indikator på vad du kan få tillbaka utan visar ett intervall av möjliga utfall. Vad du får beror på utvecklingen för underliggande faktorer. För varje värde avseende underliggande faktorer visar grafen produktens vinst alternativt förlust. Den

horisontella axeln visar de olika möjliga priserna för det underliggande värdet på förfallodagen, och den vertikala axeln visar vinst alternativt förlust.

[Element J] Köp av denna produkt innebär att du tror att det underliggande priset kommer att [öka/minska].

[Element K] Din maximala förlust skulle vara att du förlorar hela din investering (den betalda premien).

[Försäkrad händelse]	Vad dina förmånstagare kan få tillbaka efter avdrag för kostnader	[] euro	[] euro	[] euro
----------------------	--	----------	----------	----------

Mall B: Återkommande investeringar eller betalade premier

Rekommenderad innehavstid:	[]		
Exempel på investering:	[1 000 euro] per år		
(I förekommande fall) Försäkringspremie:	[penningbelopp] per år		
	Om du [löser in] efter 1 år (i förekom mande fall)	Om du [löser in] efter [] (i förekom mande fall)	Om du [löser in] efter [rekomen derad innehavstid]
[Överlevnads] scenarier			

Minimum	[Penningbelopp] eller [Det finns ingen garanterad minsta avkastning om du [löser in] inom [...år/månader/dagar]] (i förekommande fall). Du kan förlora hela eller delar av din investering [eller behöva göra fler betalningar för att täcka förluster] (i förekommande fall)]			
Stress	Vad du kan få tillbaka efter avdrag för kostnader	[] euro	[] euro	[] euro
	Genomsnittlig avkastning per år	[] %	[] %	[] %
Negativt	Vad du kan få tillbaka efter avdrag för kostnader	[] euro	[] euro	[] euro
	Genomsnittlig avkastning per år	[] %	[] %	[] %
Neutralt	Vad du kan få tillbaka efter avdrag för kostnader	[] euro	[] euro	[] euro
	Genomsnittlig avkastning per år	[] %	[] %	[] %
Positivt	Vad du kan få tillbaka efter avdrag för kostnader	[] euro	[] euro	[] euro
	Genomsnittlig avkastning per år	[] %	[] %	[] %
Belopp som investerats över tid		[] euro	[] euro	[] euro

(I förekommande fall) [Dödsfalls] scenario

[Försäkrad händelse]	Vad dina förmånstagare kan få tillbaka efter avdrag för kostnader	[] euro	[] euro	[] euro
Försäkringspremie över tid		[] euro	[] euro	[] euro

Mall C: Priip-produkter som avses i punkt 76c i bilaga VI (med automatisk inlösen)

Rekommenderad innehavstid:		Till dess att produkten löses in eller förfaller Detta kan vara olika i varje scenario och anges i tabellen		
Exempel på investering:		[10 000 euro]		
		Om du [löser in] efter 1 år (i förekommande fall)	Om du [löser in] efter [] (i förekommande fall)	Om du [löser in] vid tiden för inlösen eller på förfallodagen
Scenarier				
Minimum	[Peningbelopp] eller [Det finns ingen garanterad minsta avkastning om du [löser in] inom [...år/månader/dagar]] (i förekommande fall). Du kan förlora hela eller delar av din investering [eller behöva göra fler betalningar för att täcka förluster] (i förekommande fall)]			
Stress (produkten förfaller efter [])	Vad du kan få tillbaka efter avdrag för kostnader Genomsnittlig avkastning per år	[] euro [] %	[] euro [] %	[] euro [] %
Negativt (produkten förfaller efter [])	Vad du kan få tillbaka efter avdrag för kostnader Genomsnittlig avkastning per år	[] euro [] %	[] euro [] %	[] euro [] %
Neutralt (produkten förfaller efter [])	Vad du kan få tillbaka efter avdrag för kostnader Genomsnittlig avkastning per år	[] euro [] %	[] euro [] %	[] euro [] %
Positivt (produkten förfaller efter [])	Vad du kan få tillbaka efter avdrag för kostnader Genomsnittlig avkastning per år	[] euro [] %	[] euro [] %	[] euro [] %"

BILAGA VI

Bilaga VI till delegerad förordning (EU) 2017/653 ska ändras på följande sätt:

(1) Punkt 3 a ska ersättas med följande:

”a) Distributionsavgift, om denna är känd för förvaltningsbolaget för fondföretaget eller AIF-förvaltaren. Om det faktiska beloppet inte är känt för förvaltningsbolaget för fondföretaget eller AIF-förvaltaren ska den högsta av de möjliga kända distributionskostnaderna för den specifika Priip-produkten visas.”

(2) Punkt 5 ska ändras på följande sätt:

a) Led a i ska ersättas med följande:

”i) Förvaltningsbolaget för fondföretaget eller AIF-förvaltaren.”

b) Led g ska ersättas med följande:

”g) Kostnader för distribution eller marknadsföring, om beloppet är känt för förvaltningsbolaget för fondföretaget eller AIF-förvaltaren. Om det faktiska beloppet inte är känt för förvaltningsbolaget för fondföretaget eller AIF-förvaltaren ska den högsta av de möjliga kända distributionskostnaderna för den specifika Priip-produkten visas.”

c) Leden j och k ska ersättas med följande:

”j) Betalningar till tredje part för att täcka nödvändiga kostnader i samband med köp eller försäljning av tillgångar i fondens portfölj (inbegripet transaktionskostnader som avses i punkterna 7–23c i denna bilaga).

k) Värdet av de varor eller tjänster som förvaltningsbolaget för fondföretaget eller AIF-förvaltaren eller någon närstående person får i utbyte mot placering av handelsorder.”

d) Led l i ska ersättas med följande:

”i) Om det underliggande är ett fondföretag eller en alternativ investeringsfond ska dess senast tillgängliga sammanfattande kostnadsindikator användas, och när så krävs ska den vara justerad för att visa den faktiska distributionsavgiften. Denna siffra ska baseras på antingen en siffra som offentliggjorts av fondföretaget eller den alternativa investeringsfonden, av dess operatör eller förvaltningsbolaget för fondföretaget eller AIF-förvaltaren, eller ett värde beräknat av en tillförlitlig tredje part om detta är mer uppdaterat än den offentliggjorda siffran.”

e) Led m i ska ersättas med följande:

”i) Den senast tillgängliga sammanfattande kostnadsindikatorn för den underliggande Priip-produkten ska ingå i beräkningen, och när så krävs ska den vara justerad för att visa den faktiska teckningsavgiften.”

f) Led q ska ersättas med följande:

”q) Implicita kostnader för strukturerade investeringsfonder som avses i avsnitt II i denna bilaga, och särskilt punkterna 36–46 i denna bilaga.”

(3) Punkt 6 a ska ersättas med följande:

”a) En resultatbaserad avgift till förvaltningsbolaget för fondföretaget eller AIF-förvaltaren eller en investeringsrådgivare, inbegripet de resultatbaserade avgifter som avses i punkt 24 i denna bilaga.”

(4) Punkterna 7 och 8 ska ersättas med följande:

”7. Transaktionskostnader ska beräknas på årsbasis baserat på ett genomsnitt av transaktionskostnaderna för Priip-produkten under de senaste tre åren, där genomsnittet beräknas utifrån alla transaktioner. Om Priip-produkten har varit aktiv i mindre än tre år ska transaktionskostnaderna beräknas med hjälp av metoden i punkterna 21, 22 och 23 i denna bilaga.

8. De sammanlagda transaktionskostnaderna för en Priip-produkt ska beräknas som summan av transaktionskostnaderna, beräknade i enlighet med punkterna 8a–23a i denna bilaga i Priip-produktens basvaluta, för alla enskilda transaktioner som genomförts av Priip-produkten under den angivna perioden. Detta belopp ska räknas om till en procentsats genom att dividera den med de genomsnittliga nettotillgångarna för Priip-produkten under samma period.”

(5) Följande punkt ska införas som punkt 8a:

”8a. Lägsta explicita transaktionskostnader som avses i punkt 11a i denna bilaga ska offentliggöras.”

(6) Punkt 10 ska ersättas med följande:

”10. Uppskattningar av transaktionskostnader med hjälp av den metod som beskrivs nedan i punkterna 19 och 20 i denna bilaga ska användas för investeringar i andra instrument eller tillgångar. Transaktionskostnader i samband med icke-finansiella tillgångar ska beräknas i enlighet med punkt 20a i denna bilaga.”

(7) I punkt 11 ska följande led läggas till som led c:

”c) Förmånen från utspädningsskyddet ska endast beaktas om den inte leder till att de totala transaktionskostnaderna blir lägre än de explicita transaktionskostnaderna.”

(8) Följande punkter ska införas som punkterna 11a och 11b:

”11a. Explicita kostnader omfattar kostnader och avgifter för Priip-produkten och betalas genom de icke-professionella investerarnas investering i Priip-produkten i syfte att förvärva eller avyttra Priip-produktens underliggande tillgångar. Kostnaderna består i, men är inte begränsade till, provisioner till mäklare eller andra förmedlare, stämpelavgift eller skatter samt avgifter för kontrakt och för utförande gällande OTC-derivat, i förekommande fall.

11b. Sammanlagda explicita kostnader ska beräknas som summan av sådana kostnader för alla transaktioner som genomförts av Priip-produkten under de senaste tre åren. Beloppet ska räknas om till en procentsats genom att dividera den med de genomsnittliga nettotillgångarna för Priip-produkten under samma period. De lägsta explicita transaktionskostnader som ska offentliggöras ska beräknas på årsbasis baserat på ett genomsnitt av de explicita kostnaderna för Priip-produkten under de senaste tre åren, där genomsnittet beräknas utifrån alla transaktioner.”

(9) Punkterna 14 och 15 ska ersättas med följande:

”14. Ankomstkursen ska fastställas som medelmarknadspriset på investeringen vid den tidpunkt då transaktionsordern skickas till en annan person. För transaktionsorder som behandlas på en annan dag än den dag då ordern ursprungligen skickas till en annan person ska ankomstkursen fastställas som öppningskursen för investeringen på transaktionsdagen eller, om någon öppningskurs inte är tillgänglig, den senaste stängningskursen. Om det inte finns någon kurs tillgänglig vid den tidpunkt då transaktionsordern skickas till en annan person ska ankomstkursen fastställas som den senast tillgängliga kursen eller, om den senaste kursen inte är tillgänglig, en motiverad oberoende kurs eller, om en motiverad oberoende kurs inte är tillgänglig, öppningskursen på transaktionsdagen eller, om öppningskursen inte är tillgänglig, den senaste stängningskursen. Om en order exekveras utan att skickas till en annan person ska ankomstkursen fastställas som medelmarknadspriset på investeringen vid den tidpunkt då transaktionsordern exekverades.

15. Om information om den tidpunkt då transaktionsordern skickas till en annan person inte är tillgänglig (eller inte är tillgänglig på tillräcklig precisionsnivå), eller om information om kursen vid denna tidpunkt inte är tillgänglig, kan en motiverad oberoende kurs användas som ankomstkurs eller, om en motiverad oberoende kurs inte är tillgänglig, öppningskursen för investeringen på transaktionsdagen eller, om öppningskursen inte är tillgänglig, den senaste stängningskursen.”

(10) Punkt 18 ska ersättas med följande:

”18. Vid beräkning av kostnader som rör order som initialt lämnas i en auktion ska ankomstkursen beräknas som medelkursen omedelbart före auktionen. Vid beräkning av kostnader som rör order som exekveras vid en förutbestämd tidpunkt ska ankomstkursen beräknas vid denna förutbestämda tidpunkt, även om ordern skickats för exekvering före denna tidpunkt.”

- (11) Efter punkt 18 ska följande rubrik och punkt 18a införas:

”Transaktioner som exekveras på OTC-basis

18a. Genom undantag från punkterna 12–16 i denna bilaga ska de faktiska transaktionskostnaderna för transaktioner som exekveras på OTC-basis beräknas på följande sätt:

a) Om en transaktion exekveras efter att köp- och säljkurser har erhållits från fler än en möjlig motpart ska ankomstkursen fastställas som följer:

i) Som medelvärdet av den bästa köpkursen och den bästa säljkursen, där den bästa köpkursen ligger under den bästa säljkursen.

ii) Som den bästa köpkursen när det gäller en försäljning eller den bästa säljkursen när det gäller ett köp, där den bästa köpkursen ligger över den bästa säljkursen.

b) Om en transaktion exekveras utan att vare sig köpkurser eller säljkurser har erhållits ska transaktionskostnaden beräknas genom att antalet andelar som omsätts multipliceras med halva värdet av skillnaden mellan instrumentets köpkurs och säljkurs, medan värdet av denna skillnad ska beräknas på följande basis:

i) Från en sammansättning av marknadsaktuella köp- och säljbud om det är möjligt.

ii) Om marknadsaktuella köp- och säljbud inte är tillgängliga ska de erhållas genom hänvisning till skillnaderna från antingen

— tidigare transaktioner i tillgångar med liknande egenskaper (löptid, förfall, kupong, köp- och säljförmåga) och likviditet, med hjälp av transaktioner som tidigare exekverats av Priip-produktutvecklaren, eller

— uppgifter som verifierats av en oberoende tredje part eller en värdering av tillgångarna utförd av en oberoende tredje part.”

- (12) Följande punkt ska införas som punkt 20a:

”20a. Vid beräkning av kostnader i samband med icke-finansiella tillgångar ska transaktionskostnaderna beräknas som de totala faktiska kostnader som har direkt samband med transaktionen, inbegripet alla avgifter, provisioner, skatter och andra betalningar (t.ex. avgifter för utspädningsskydd), om dessa tillgångar dras från Priip-produktens tillgångar. Om kostnader avskrivits under en period som anges i redovisningsprinciperna för Priip-produkten ska de faktiska kostnaderna motsvara de kostnadsbelopp som avskrivits under de senaste tre åren.”

- (13) Efter punkt 23 ska följande rubrik och punkt 23a införas:

”Lågt antal transaktioner och andra liknande fall

23a. Genom undantag från punkterna 12–18a i denna bilaga kan transaktionskostnader beräknas enligt den metod som anges i punkt 21 b i denna bilaga om minst ett av följande villkor uppfylls:

- a) Priip-produkten genomförde ett mycket lågt antal transaktioner under de senaste tre åren.
- b) Det totala värdet av alla transaktioner som genomförts under de senaste tre åren utgör en mycket låg procentandel av Priip-produktens nettoandelsvärde.
- c) Beräkningen av totala transaktionskostnader är inte betydande i förhållande till beräkningen av totala kostnader.”

- (14) Efter punkt 23a ska följande rubrik och punkterna 23b och 23c införas:

”Användning av uppgifter före den 31 december 2024

23b. Till och med den 31 december 2024 får transaktionskostnader beräknas med hjälp av den metod som beskrivs i punkt 21 i denna bilaga när det gäller Priip-produkter som är fondföretag eller alternativa investeringsfonder för vilka en medlemsstat senast den 31 december 2021 har tillämpat reglerna för faktabladets format och innehåll, i enlighet med artiklarna 78–81 i direktiv 2009/65/EG.

23c. Till och med den 31 december 2024, om en försäkringsbaserad investeringsprodukt investerar i ett fondföretag eller en alternativ investeringsfond som avses i punkt 23b i denna bilaga, får transaktionskostnaderna för dessa investeringar beräknas med hjälp av den metod som beskrivs i punkt 21 i denna bilaga.”

- (15) Rubrik I på kapitel 2 ska ersättas med följande:

**”I. AGGREGERADE KOSTNADSSIFFROR SOM SKA INKLUDERAS I TABELL 1
’KOSTNADER ÖVER TID’”**

- (16) Punkterna 61 och 62 ska ersättas med följande:

”61. De totala kostnaderna ska vara alla kostnader som Priip-produktutvecklaren har kännedom om, i förekommande fall inklusive inlösenkostnader för den berörda innehavstiden, och de ska beräknas enligt följande:

- a) För investeringsfonder ska detta motsvara summan av kostnaderna i punkterna 1 och 2 i denna bilaga, plus summan av kostnaderna i punkterna 4 och 6 i denna bilaga.
- b) För andra Priip-produkter än investeringsfonder, med undantag för de Priip-produkter som avses i punkt 30 i bilaga IV, ska detta motsvara summan av

kostnaderna i punkterna 27 och 28 i denna bilaga, plus summan av kostnaderna i punkt 31 och 32 i denna bilaga.

- c) För Priip-produkter som avses i punkt 30 i bilaga IV ska detta motsvara summan av kostnaderna i punkterna 34 och 35 i denna bilaga.
- d) För försäkringsbaserade investeringsprodukter ska detta motsvara summan av kostnaderna i punkt 47 och 48, plus summan av kostnaderna i punkterna 50 och 51 i denna bilaga.

62. Tabellen "Kostnader över tid" ska också innehålla aggregerade sammanfattande kostnadsindikatorer för Priip-produkten som motsvarar minskningen av avkastningen till följd av de totala kostnader som beräknats enligt punkterna 70, 71 och 72 i denna bilaga."

- (17) Rubriken efter punkt 62 ska utgå.

- (18) Punkt 63 ska ersättas med följande:

"63. Om ett antagande om resultatet för en Priip-produkt behövs för beräkning av kostnadssiffrorna (för siffror i penningbelopp eller procent), ska resultatet för den Priip-produkt som används i beräkningen fastställas i enlighet med punkt 71 i denna bilaga."

- (19) Efter punkt 63 ska följande rubrik II och underrubrik i del 2 införas:

"II. SAMMANFATTANDE KOSTNADSINDIKATORER PER TYP AV KOSTNAD SOM SKA INGÅ I TABELL 2 'KOSTNADSSAMMANSÄTTNING'

Engångskostnader och indikatorer för engångskostnader".

- (20) Punkt 64 ska ersättas med följande:

"64. Vid beräkning av indikatorer för tecknings- och inlösenkostnader ska de kostnader som beaktas vara de som identifierats som tecknings- och inlösenkostnader i enlighet med del 1 i denna bilaga. För försäkringsbaserade investeringsprodukter ska indikatorerna för Priip-produktens tecknings- och inlösenkostnader motsvara minskningen av den årliga avkastningen till följd av tecknings- och inlösenkostnader mot bakgrund av att Priip-produkten behålls fram till den rekommenderade innehavstiden, vilken beräknats enligt punkterna 70, 71 och 72 i denna bilaga. För Priip-produkter ska indikatorerna för tecknings- och inlösenkostnaderna motsvara kostnaderna i monetära enheter om produkten innehas i ett år (eller under den rekommenderade innehavstiden om denna är kortare), beräknat utifrån ett nettoresultat på 0 %."

- (21) Rubriken efter punkt 64 samt punkterna 65, 66 och 67 ska ersättas med följande:

”Indikatorer för återkommande kostnader: Transaktionskostnader och andra återkommande kostnader

65. Indikatorerna för Priip-produktens återkommande kostnader ska beräknas enligt följande:

- a) För försäkringsbaserade investeringsprodukter ska de motsvara minskningen av den årliga avkastningen till följd av dessa kostnader med hänsyn till att Priip-produkten innehas den rekommenderade innehavstiden, vilken beräknats enligt punkterna 70, 71 och 72 i denna bilaga.
- b) För Priip-produkter ska de motsvara beloppet för de löpande kostnaderna i monetära enheter om produkten innehas i ett år (eller under den rekommenderade innehavstiden om denna är kortare), beräknat utifrån ett nettoresultat på 0 %.

66. Vid beräkning av indikatorn för transaktionskostnader ska följande kostnader tas med i beräkningen:

- a) För investeringsfonder, de transaktionskostnader som avses i punkterna 7–23c i denna bilaga.
- b) För andra Priip-produkter än investeringsfonder, utom de Priip-produkter som avses i punkt 30 i bilaga IV, de kostnader som avses i punkt 29 c i denna bilaga.
- c) För försäkringsbaserade investeringsprodukter, de kostnader som avses i punkt 52 h i denna bilaga.

67. Vid beräkning av indikatorn för andra återkommande kostnader (som i bilaga VII kallas ”förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader”) är de kostnader som ska beaktas skillnaden mellan de totala kostnaderna i enlighet med punkt 61 i denna bilaga och summan av indikatorn för engångskostnader i enlighet med punkt 64 i denna bilaga, plus indikatorn för transaktionskostnader i enlighet med punkt 66 i denna bilaga, plus indikatorerna för extra kostnader i enlighet med punkterna 68 och 69 i denna bilaga.”

- (22) Rubriken efter punkt 67 samt punkterna 68 och 69 ska ersättas med följande:

”Extra kostnader och indikatorer för extra kostnader (resultatrelaterade avgifter och särskilda vinstandelar, s.k. carried interests)

68. Indikatorn för Priip-produktens extra kostnader ska beräknas enligt följande:

- a) För försäkringsbaserade investeringsprodukter ska den motsvara minskningen av den årliga avkastningen till följd av resultatrelaterade avgifter eller särskilda vinstandelar eller båda, mot bakgrund av att Priip-produkten innehas fram till den rekommenderade innehavstiden, vilken beräknats enligt punkterna 70, 71 och 72 i denna bilaga.

- b) För Priip-produkter ska den motsvara kostnaderna i monetära enheter om Priip-produkten innehas i ett år (eller under den rekommenderade innehavstiden om denna är kortare), beräknade utifrån ett nettoresultat på 0 %.

69. Vid beräkning av resultatrelaterade avgifter ska kostnaderna enligt punkt 6 a i denna bilaga beaktas för investeringsfonder. Vid beräkning av särskilda vinstandelar ska kostnaderna enligt punkt 6 b i denna bilaga beaktas för investeringsfonder.”

- (23) Efter punkt 69 ska följande rubrik införas:

”III. BERÄKNING AV KOSTNADSSIFFRORNA”

- (24) Punkterna 70 och 71 ska ersättas med följande:

”70. Den reducerade avkastning som anges i del I och del II i denna bilaga ska beräknas med hjälp av belopp som är förenliga med de som anges i punkterna 90 och 91 i denna bilaga. Den ska beräknas som skillnaden mellan de två procentsatserna i och r , där r är den årliga internräntan i förhållande till de bruttobetalningar som gjorts av den icke-professionella investeraren och de uppskattade förmånsutbetalningar som den icke-professionella investeraren har fått under den relevanta innehavstiden, medan i är den årliga internräntan för respektive kostnadsfria scenario.

71. Uppskattningar av framtida förmånsutbetalningar för beräkning av kostnader enligt punkt 70 i denna bilaga ska grundas på följande antaganden:

- a) För de Priip-produkter som avses i punkt 30 i bilaga IV och för alla Priip-produkter vad gäller kostnadsindikatorerna som visar ett fall där Priip-produkten innehas i ett år eller mindre, ska ett standardiserat nettoresultat på 0 % antas.
- b) Utom i de fall där led a gäller ska Priip-produktens resultat beräknas med hjälp av den metod och den underliggande hypotes som används för uppskattningen av det neutrala scenariot i faktabladets avsnitt om resultatscenarier.
- c) Förmånsutbetalningarna ska uppskattas utifrån antagandet att avdrag görs för alla kostnader som ingår i de totala kostnaderna enligt punkt 61 i denna bilaga.”

- (25) Efter punkt 75 ska följande rubrik införas:

”Särskilda krav för Priip-produkter med en rekommenderad innehavstid på mindre än ett år”

- (26) Efter punkt 76 ska rubriken **”Beräkning av kostnadsprocent”** utgå.

- (27) Följande punkt ska införas som punkt 76a:

”76a. Kostnadsindikatorerna i procent ska beräknas mot bakgrund av de aggregerade kostnaderna under perioden, dividerat med investeringsbeloppet, och en fotnot ska läggas till med en förklaring av denna beräkning och en varning om bristande jämförbarhet med de årliga kostnadsindikatorer i procent som visas för andra Priip-produkter.”

- (28) Efter punkt 76a ska följande rubrik och punkt 76b införas:

”Särskilda krav för Priip-produkter som är forwardkontrakt, terminskontrakt, CFD-kontrakt eller swappar

76b. Kostnadsindikatorerna i procent ska beräknas mot bakgrund av kontraktets tänkta belopp, och en fotnot ska läggas till med en förklaring av uträkningen.”

- (29) Efter punkt 76b ska följande rubrik och punkt 76c införas:

”Särskilda krav för Priip-produkter som automatiskt kan lösas in eller sägas upp före slutet av den rekommenderade innehavstiden om vissa fördefinierade villkor är uppfyllda

76c. Kostnadssiffror ska visas för två olika scenarier:

- a) Priip-produkten löses in vid första möjliga datum.
- b) Priip-produkten förfaller.

Kostnadssiffrorna ska beräknas utifrån ett antagande om resultat som är samstämmigt med varje scenario.”

(30) Punkterna 78, 79 och 80 ska ersättas med följande:

”78. Kostnadssiffror i penningbelopp ska avrundas till närmaste euro. Kostnadsindikatorer i procent ska uttryckas med en decimal.

79. Kostnadssiffror ska beräknas minst en gång per år.

80. Kostnadssiffror ska grundas på Priip-produktutvecklarens senaste kostnadsberäkningar. Utan att det påverkar punkt 77 i denna bilaga ska kostnaderna bedömas på grundval av principen om att alla skatter ingår.

För investeringsfonder gäller följande:

- a) En separat beräkning ska göras för varje aktieklass, men om andelarna i två eller flera klasser anses vara likvärdiga får en enda beräkning göras för dem.
- b) När det gäller paraplyfonder ska varje del eller delfond behandlas separat vid tillämpning av denna bilaga, men eventuella avgifter som är hänförliga till fonden som helhet ska fördelas mellan delfonderna enligt en grundval som är rättvis för alla investerare.”

(31) Punkt 82 ska ersättas med följande:

”82. De retroaktiva siffrorna ska grundas på nyare kostnadsberäkningar som Priip-produktutvecklaren på rimliga grunder har fastställt vara lämpliga för ändamålet. Siffrorna kan baseras på kostnaderna i den resultaträkning för Priip-produkten som offentliggjorts i den senaste års- eller halvårsrapporten, om resultaträkningen är tillräckligt aktuell. Om resultaträkningen inte är tillräckligt aktuell ska en jämförbar beräkning baserad på kostnadsuttaget under en tolv månaders period som ligger närmare i tiden användas i stället.”

(32) Punkt 84 ska ersättas med följande:

”84. Följande gäller om kostnader som är hänförliga till underliggande fondföretag eller underliggande alternativa investeringsfonder ska beaktas:

- a) Kostnadsindikatorn för varje underliggande fondföretag eller alternativ investeringsfond ska beräknas proportionellt utifrån den andel av Priip-produktens nettoandelsvärde som fondföretaget eller den alternativa investeringsfonden representerar vid den relevanta tidpunkten, vilken är den tidpunkt då Priip-siffrorna tas ut.
- b) Alla siffror som har beräknats proportionellt ska läggas till den totala kostnadssiffran för den investerande Priip-produkten och utgöra en enda slutsumma.”

(33) Rubrik II i del 2 ska utgå.

(34) Punkt 90 ska ersättas med följande:

”90. De tabeller som avses i artikel 5 ska innehålla en angivelse av de kostnader i penningbelopp och procent som Priip-produktutvecklaren har kännedom om för det fallet att den icke-professionella investeraren investerar 10 000 euro i Priip-produkten (för alla Priip-produkter utom de som är produkter med regelbundna premier eller vanliga betalningar), respektive 1 000 euro per år (för Priip-produkter med regelbundna premier eller vanliga betalningar). Kostnadssiffror ska visas för olika innehavstider, däribland den rekommenderade innehavstiden, på följande sätt:

- a) För Priip-produkter med en rekommenderad innehavstid på ett år eller mindre ska endast kostnader vid inlösen vid utgången av den rekommenderade innehavstiden visas.
- b) För Priip-produkter med en rekommenderad innehavstid på mer än ett år och mindre än tio år ska kostnader visas för inlösen vid utgången av det första året och vid utgången av den rekommenderade innehavstiden.
- c) För Priip-produkter med en rekommenderad innehavstid på tio år eller mer ska en extra innehavstid visas med kostnadssiffror vid inlösen efter halva den rekommenderade innehavstiden avrundat till utgången av det närmaste året.
- d) Om det inte är tillåtet att lösa in Priip-produkten före den rekommenderade innehavstiden, eller om Priip-produkten inte anses ha en alternativ likviditetsfacilitet som stöds av Priip-produktutvecklaren eller en tredje part, eller om det saknas likviditetsarrangemang, eller för de Priip-produkter som avses i punkt 30 i bilaga IV, får kostnader visas först vid den rekommenderade innehavstidens utgång.”

(35) Punkterna 92, 93 och 94 ska utgå.

BILAGA VII

”BILAGA VII

REDOVISNING AV KOSTNADER

Direkt under rubriken till avsnittet ”Vilka är kostnaderna?” ska följande varning infogas, såvida inte Priip-produktutvecklaren vet att den person som ger råd om eller säljer Priip-produkten inte kommer att ta ut några extra avgifter:

”Den person som ger dig råd om eller säljer produkten kan ta ut andra kostnader. Om så är fallet ska personen i fråga informera dig om dessa kostnader och om hur de påverkar din investering.”

I kostnadstabellerna nedan ska begreppet ”lösa in” användas för att ange slutet på investeringen. Om begreppet kan vara vilseledande för särskilda typer av Priip-produkter kan exempelvis ”säga upp” eller ”återköpa” användas.

Tabell 1 för alla Priip-produkter utom de som avses i artikel 13 b och i punkt 76c i bilaga VI (med automatisk inlösen)

Priip-produktutvecklaren ska infoga följande rubriker, beskrivande förklaringar och tabell 1 som visar de aggregerade kostnadssiffrorna i penningbelopp och procent som anges i punkterna 61 och 62 i bilaga VI, med de innehavstider som avses i punkt 90 i samma bilaga:

”Kostnader över tid

Tabellerna visar de belopp som tas från din investering för att täcka olika typer av kostnader. Beloppens storlek beror på hur mycket du investerar, hur länge du innehar produkten [och hur din produkt presterar (*i förekommande fall*)]. Beloppen som visas här är baserade på ett exempel på investeringsbelopp och olika möjliga investeringsperioder.

Vi har antagit följande:

- [Det första året] får du tillbaka det belopp som du investerat (0 % årlig avkastning). [För de andra innehavstiderna har vi antagit att produkten presterar i enlighet med vad som visas i det neutrala scenariot.]
- [10 000 euro/1 000 euro per år] investeras.”

	Om du [löser in] efter 1 år (i förekommande fall)	Om du [löser in] efter [1/2 rekommenderad innehavstid] (i förekommande fall)	Om du [löser in] efter [rekommenderad innehavstid]
Totala kostnader	[] euro	[] euro	[] euro
Årliga kostnadseffekter (*)	[] %	[] % varje år	[] % varje år

(*) ”Detta illustrerar hur kostnader minskar din avkastning varje år under innehavstiden. Det visar till exempel att om du löser in vid den rekommenderade innehavstiden beräknas din genomsnittliga avkastning per år bli [] % före kostnader och [] % efter kostnader.”

(I förekommande fall): ”Som ersättning för sina tjänster kan personen som säljer produkten till dig komma att erhålla en del av de kostnader som du betalar till oss. *(I förekommande fall)* [Du kommer att få information om beloppet].”

(I förekommande fall): ”Dessa siffror inbegriper den högsta distributionsavgift som den person som säljer produkten till dig kan ta ut ([] % av det investerade beloppet/[] euro). Personen i fråga kommer att informera dig om den faktiska distributionsavgiften.”

Tabell 1 för Priip-produkter som avses i artikel 13 b

Priip-produktutvecklaren ska infoga följande rubriker och beskrivande förklaringar samt tabell 1 som visar de aggregerade kostnadssiffrorna i penningbelopp och procent som anges i punkterna 61 och 62 i bilaga VI, med de innehavstider som avses i punkt 90 i samma bilaga, och med en uppdelning mellan de andra kostnaderna för Priip-produkten än kostnaderna för de underliggande investeringsalternativen (försäkringsavtal) och de olika kostnaderna för de underliggande investeringsalternativen (investeringsalternativ):

”Kostnader över tid

Tabellerna visar de belopp som tas från din investering för att täcka olika typer av kostnader. Beloppens storlek beror på hur mycket du investerar, hur länge du innehar produkten [och hur din produkt presterar (*i förekommande fall*)]. Beloppen som visas här är baserade på ett exempel på investeringsbelopp och olika möjliga investeringsperioder.

Vi har antagit följande:

- Det första året får du tillbaka det belopp som du investerat (0 % årlig avkastning). För de andra innehavstiderna har vi antagit att produkten presterar i enlighet med vad som visas i det neutrala scenariot.
- [10 000 euro/1 000 euro per år] investeras.

[En förklaring om att de totala kostnaderna för den icke-professionella investeraren utgörs av en kombination av de andra kostnaderna för Priip-produkten än kostnaderna för de underliggande investeringsalternativen och kostnaderna för investeringsalternativen, och att de varierar beroende på de underliggande investeringsalternativen.]”

	Om du [löser in] efter 1 år (i förekommande fall)	Om du [löser in] efter [1/2 rekommenderad innehavstid] (i förekommande fall)	Om du [löser in] efter [rekommenderad innehavstid]
Totala kostnader			
—	euro	euro	euro
Försäkringsavtal	– euro	– euro	– euro
—			
Investeringsalternativ			
Årliga kostnadseffekter (*)	% – %	% varje år – % varje år	% varje år – % varje år
—			
Försäkringsavtal			
—			
Investeringsalternativ			

(*) ”Detta illustrerar hur kostnader minskar din avkastning varje år under innehavstiden. Det visar till exempel att om du löser in vid den rekommenderade innehavstiden beräknas din genomsnittliga avkastning per år bli % före kostnader och % efter kostnader.”

(I förekommande fall): ”Som ersättning för sina tjänster kan personen som säljer produkten till dig komma att erhålla en del av de kostnader som du betalar till oss. (I förekommande fall) [Du kommer att få information om beloppet.]”

(I förekommande fall): ”Dessa siffror inbegriper den högsta distributionsavgift som den person som säljer produkten till dig kan ta ut (% av det investerade beloppet/[euro). Personen i fråga kommer att informera dig om den faktiska distributionsavgiften.”

Tabell 1 för Priip-produkter som avses i punkt 76c i bilaga VI (med automatisk inlösen)

För de Priip-produkter som avses i punkt 76c i bilaga VI ska rubrik och beskrivande förklaringar samt tabell 1 ”Kostnader över tid” vara utformade enligt följande:

”Kostnader över tid

Tabellerna visar de belopp som tas från din investering för att täcka olika typer av kostnader. Beloppens storlek beror på hur mycket du investerar, hur länge du innehar produkten [och hur din produkt presterar (i förekommande fall)]. Beloppen som visas här är baserade på ett exempel på investeringsbelopp och olika investeringsperioder.

Löptiden för denna produkt är osäker eftersom denna kan sägas upp vid olika tidpunkter beroende på hur marknaden utvecklas. I de belopp som visas här beaktas två olika scenarier (förtida inlösen och förfall). Om du beslutar att lösa in produkten innan den förfaller kan inlösenkostnader tillämpas utöver de belopp som visas här.

Vi har antagit följande:

- [10 000 euro/1 000 euro per år] investeras.
- Ett resultat för produkten som är förenligt med varje visad innehavstid.

	Om produkten löses in vid första möjliga datum []	Om produkten förfaller
Totala kostnader	[] euro	[] euro
Årliga kostnadseffekter (*)	[] %	[] % varje år

”(*) Detta visar hur kostnader minskar din avkastning varje år under innehavstiden. Det visar till exempel att om du löser in på förfalldagen beräknas din genomsnittliga avkastning per år bli [] % före kostnader och [] % efter kostnader.”

(I förekommande fall): ”Som ersättning för sina tjänster kan personen som säljer produkten till dig komma att erhålla en del av de kostnader som du betalar till oss. (I förekommande fall) [Du kommer att få information om beloppet.]”

(I förekommande fall): ”Dessa siffror inbegriper den högsta distributionsavgift som den person som säljer produkten till dig kan ta ut ([] % av det investerade beloppet/[] euro). Personen i fråga kommer att informera dig om den faktiska distributionsavgiften.”

Tabell 2 för alla Priip-produkter utom de som avses i artikel 13 b

Priip-produktutvecklaren ska infoga en uppdelning av kostnaderna i enlighet med den klassificering som avses i punkterna 64–69 i bilaga VI med hjälp av rubrikerna och tabell 2 nedan.

En kortfattad beskrivning av varje typ av kostnad ska infogas. Denna ska innefatta en numerisk indikator (penningbelopp eller procent) och beräkningsgrunden om denna kan presenteras på ett enkelt sätt som sannolikt kan förstås av den typ av icke-professionella investerare som utgör målgruppen för Priip-produkten. Beskrivningen ska vara baserad på ett eller flera av de exempel som finns i tabellen nedan, såvida de är tillämpliga.

”Kostnadssammansättning

Engångskostnader vid teckning eller inlösen		(PRIP-produkter): Om du [löser in] efter [1 år/den rekommenderade innehavstiden (om mindre än 1 år)] (Försäkringsbaserade investeringsprodukter) : Årlig kostnadseffekt om du [löser in] efter [rekommenderad innehavstid]
Teckningskostnader	[Beskriv slaget med högst 300 tecken. Exempel: — “[] % av beloppet du betalar in när du tecknar dig för investeringen.” — “[] % av de första [] premierna du betalar.” — ”Dessa kostnader är redan inkluderade i [priset/premierna] du betalar.” — ”Detta inbegriper distributionskostnader på [] % av det investerade beloppet/[] euro]. [Detta är det mesta du kommer att betala]. [Personen som säljer produkten till dig kommer att informera dig om den faktiska avgiften.]” — ”Vi tar inte ut någon teckningsavgift.”]	[Upp till] [] euro (Prip-produkter) eller [] % (Ibip-produkter)
Inlösenkostnader	[Beskriv slaget med högst 300 tecken. Exempel: — “[] % av din investering innan den betalas ut till dig.” — ”Vi tar inte ut någon inlösenavgift för denna produkt [men personen som säljer produkten till dig kan komma att göra det].” (Om inlösenkostnader endast tillämpas i särskilda fall) – ”Dessa kostnader tillämpas endast om (förklara omständigheterna eller ge ett exempel med högst 200 tecken)” För försäkringsbaserade investeringsprodukter där inlösenavgifter endast tillämpas vid inlösen före den rekommenderade innehavstiden, ska det endast stå ”ej tillämpligt” i den högra kolumnen, och följande förklaring ska infogas i kolumnen utöver beskrivningarna ovan: ”Inlösenavgifter anges med beteckningen ’ej tillämpligt’ i nästa kolumn eftersom de inte tillämpas om du innehar produkten fram till den rekommenderade innehavstiden.”	[] euro (Prip-produkter) eller [] % (Ibip-produkter)

Löpande kostnader [tas ut varje år]		
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	[Beskriv beräkningsgrunden med högst 150 tecken. Exempel: "[] % av värdet på din investering per år"]. Detta är en uppskattning baserad på faktiska kostnader under det senaste året.	[] euro (Prip-produkter) eller [] % (Ibip-produkter)
Transaktionskostnader	[] % av värdet på din investering per år. Detta är en uppskattning av kostnaderna som uppstår när vi köper och säljer produktens underliggande investeringar. Det faktiska beloppet kommer att variera beroende på hur mycket vi köper och säljer.	[] euro (Prip-produkter) eller [] % (Ibip-produkter)
Extra kostnader som tas ut under särskilda omständigheter		
Resultatrelaterade avgifter [och särskilda vinstandelar, s.k. carried interest]	[[Beskriv med högst 300 tecken]. Det faktiska beloppet kommer att variera beroende på resultatet för din investering. Ovanstående uppskattning av de aggregerade kostnaderna utgör genomsnittet för de senaste fem åren.] eller [Ingen resultatrelaterad avgift tas ut för denna produkt].	[] euro (Prip-produkter) eller [] % (Ibip-produkter)

(I förekommande fall): "Olika kostnader tillämpas beroende på det investerade beloppet [förklara omständigheterna eller använd ett exempel med högst 150 tecken.]"

För Priip-produkter som erbjuder flera olika investeringsalternativ ska Priip-produktutvecklarna använda tabellerna 1 och 2 i denna bilaga som gäller för alla Priip-produkter utom de som avses i artikel 13 b och i punkt 76c i bilaga VI för kostnadsredovisningen och för siffrorna i varje tabell, i förekommande fall, visa kostnadsspannet.

För Priip-produkter med en rekommenderad innehavstid på mindre än ett år ska uppgiften om priset i förhållande till procent i tabellerna 1 och 2 vara "Kostnadseffekt" i stället för "Årlig kostnadseffekt", och i fotnoten under tabell 1 ska följande anges: "Detta visar kostnadseffekten för en innehavstid på mindre än ett år. Procentsatsen är inte direkt jämförbar med de siffror för kostnadseffekt som lämnas för andra Priip-produkter".

För Priip-produkter där priset i förhållande till procent beräknas med hjälp av ett nominellt värde ska följande fotnot infogas under tabellen: "Detta visar kostnader i förhållande till Priip-produktens nominella värde".

Tabell 2 för Priip-produkter som avses i artikel 13 b

Priip-produktutvecklaren ska infoga en uppdelning av kostnaderna i enlighet med den klassificering som avses i punkterna 64–69 i bilaga VI med hjälp av rubrikerna och tabell 2 nedan. I förekommande fall i fråga om typen av kostnader ska en uppdelning av kostnaderna visas mellan de andra kostnaderna för Priip-produkten än kostnaderna för de underliggande investeringsalternativen (försäkringsavtal) och de olika kostnaderna för de underliggande investeringsalternativen (investeringsalternativ).

En kortfattad beskrivning av varje typ av kostnad ska infogas. Denna ska innehålla en numerisk indikator (fast belopp eller procent) och beräkningsgrunden om denna kan presenteras på ett enkelt sätt som sannolikt kan förstås av den typ av icke-professionella investerare som utgör målgruppen för Priip-produkten. Beskrivningen ska vara baserad på ett eller flera av de exempel som finns i tabellen nedan, såvida de är tillämpliga.

”Kostnadssammansättning

Engångskostnader vid teckning eller inlösen		Årlig kostnadseffekt om du [löser in] efter [rekommenderad innehavstid]
Teckningskostnader	[Beskriv slaget med högst 300 tecken. Exempel: — “[] % av beloppet du betalar in när du tecknar dig för investeringen.” — “[] % av de första [] premierna du betalar.” — ”Dessa kostnader är redan inkluderade i [priset/premierna] du betalar.” — ”Detta inbegriper distributionskostnader på [] % av det investerade beloppet/[] euro. [Detta är det mesta du kommer att betala]. [Personen som säljer produkten till dig kommer att informera dig om den faktiska avgiften.]” — ”Vi tar inte ut någon teckningsavgift.”]	”[] %” eller ”Försäkringsavtal [] % Investeringsalternativ [] – [] %”
Inlösenkostnader	[Beskriv slaget med högst 300 tecken. Exempel: — “[] % av din investering innan den betalas ut till dig.” — ”Vi tar inte ut någon inlösenavgift för denna produkt [men personen som säljer produkten till dig kan komma att göra det].” (Om inlösenkostnader endast tillämpas i särskilda fall) – ”Dessa kostnader tillämpas endast om (förklara omständigheterna eller ge ett exempel med högst 200 tecken)” För försäkringsbaserade investeringsprodukter där inlösenavgifter endast tillämpas vid inlösen före den rekommenderade innehavstiden, ska det endast stå ”ej tillämpligt” i den högra kolumnen, och följande förklaring ska infogas i kolumnen utöver beskrivningarna ovan: ”Inlösenavgifter anges med beteckningen ’ej tillämpligt’ i nästa kolumn eftersom de inte tillämpas om du innehar produkten till den rekommenderade innehavstiden.”	”[] %” eller ”Försäkringsavtal [] % Investeringsalternativ [] – [] %”
Löpande kostnader som tas ut varje år		
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	[Beskriv beräkningsgrunden med högst 150 tecken. Exempel: ”[] % av värdet på din investering per år”]. Detta är en uppskattning baserad på faktiska kostnader under det senaste året.	”[] %” eller ”Försäkringsavtal [] % Investeringsalternativ [] – [] %”

er		
Transaktionskostnader	[] % av värdet på din investering per år. Detta är en uppskattning av kostnaderna som uppstår när vi köper och säljer produktens underliggande investeringar. Det faktiska beloppet kommer att variera beroende på hur mycket vi köper och säljer.	"[] %" eller "Försäkringsavtal [] % Investeringsalternativ [] – [] %"
Extra kostnader som tas ut under särskilda omständigheter		
Resultatrelaterade avgifter [och särskilda vinstandelar, s.k. carried interest]	[[Beskriv med högst 300 tecken]. Det faktiska beloppet kommer att variera beroende på resultatet för din investering. Ovanstående uppskattning av de aggregerade kostnaderna utgör genomsnittet för de senaste fem åren.] eller [Ingen resultatrelaterad avgift tas ut för denna produkt].	"[] %" eller "Försäkringsavtal [] % Investeringsalternativ [] – [] %"

(I förekommande fall): "Olika kostnader tillämpas beroende på det investerade beloppet [förklara omständigheterna eller använd ett exempel med högst 150 tecken.]"

*BILAGA VIII**”BILAGA VIII***INFORMATION OM TIDIGARE RESULTAT: INNEHÅLL OCH UTFORMNING***Definitioner*

1. I presentationen av information om tidigare resultat gäller följande definitioner:
 - a) *fondföretag*: ett fondföretag som är auktoriserat i enlighet med artikel 5 i direktiv 2009/65/EG som
 - i) är en Priip-produkt i kategori 2 enligt punkt 5 i bilaga II, och
 - ii) inte vid vissa förutbestämda tidpunkter ger icke-professionella investerare algoritmbaserade vinster som är relaterade till resultat, eller till realiserade prisförändringar eller andra villkor, med avseende på finansiella tillgångar, index eller referensportföljer eller har liknande egenskaper.
 - b) *alternativ investeringsfond*: en alternativ investeringsfond enligt definitionen i artikel 4.1 a i direktiv 2011/61/EU som
 - i) är en Priip-produkt i kategori 2 enligt punkt 5 i bilaga II,
 - ii) är en öppen alternativ investeringsfond som avses i artikel 1.2 i kommissionens delegerade förordning (EU) nr 694/2014⁽²⁾, och
 - iii) inte vid vissa förutbestämda tidpunkter ger icke-professionella investerare algoritmbaserade vinster som är relaterade till resultat, eller till realiserade prisförändringar eller andra villkor, med avseende på finansiella tillgångar, index eller referensportföljer eller har liknande egenskaper.
 - c) *fondförsäkringsbaserad investeringsprodukt*: en fondförsäkringsbaserad investeringsprodukt som
 - i) är en Priip-produkt i kategori 2 enligt punkt 5 i bilaga II,
 - ii) är möjlig att lösa in i förtid före den rekommenderade innehavstiden utan betydande begränsande villkor,
 - iii) ger förmåner som är direkt kopplade till värdet på tillgångarna som är indelade i enheter, och

(²) Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 694/2014 av den 17 december 2013 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU vad gäller tekniska standarder för tillsyn för att avgöra typ av förvaltare av alternativa investeringsfonder (EUT L 183, 24.6.2014, s. 18)

- iv) inte vid vissa förutbestämda tidpunkter ger icke-professionella investerare algoritmbaserade vinster som är relaterade till resultat, eller till realiserade prisförändringar eller andra villkor, med avseende på finansiella tillgångar, index eller referensportföljer eller har liknande egenskaper.

Beräkning av tidigare resultat för fondföretag eller alternativa investeringsfonder

- 2. Tidigare resultat ska beräknas på fondföretagets eller den alternativa investeringsfondens substansvärde, och beräkningen ska utgå ifrån att all utdelningsbar inkomst har återinvesterats i fonden.

Användning av simulerade data för tidigare resultat för fondföretag eller alternativa investeringsfonder

- 3. Simulerade resultat för perioden innan uppgifter fanns tillgängliga får bara tillåtas i följande fall, förutsatt att användningen är rättvisande, tydlig och inte vilseledande:
 - a) För en ny aktiekategori i ett befintligt fondföretag, en alternativ investeringsfond eller en delfond får resultat simuleras genom att resultatet för en annan kategori används, förutsatt att de två kategorierna inte skiljer sig väsentligt när det gäller deras andel av fondföretagets eller den alternativa investeringsfondens tillgångar.
 - b) Ett feederfondföretag eller en feeder-AIF-fond får simulera sitt resultat genom att använda masterfondföretagets eller master-AIF-fondens resultat, om ett av följande villkor uppfylls:
 - i) Enligt feederfondföretagets eller feeder-AIF-fondens strategi och mål tillåts inte andra tillgångar än andelar i masterfondföretaget eller master-AIF-fonden och kompletterande likvida tillgångar.
 - ii) Feederfondföretagets eller feeder-AIF-fondens egenskaper skiljer sig inte väsentligt från masterfondföretagets eller master-AIF-fondens.

Beräkning av tidigare resultat för fondförsäkringsbaserade investeringsprodukter

- 4. Beräkning av tidigare resultat enligt beskrivning i punkt 2 i denna bilaga ska i tillämpliga delar gälla för fondförsäkringsbaserade investeringsprodukter. Beräkningen ska vara förenlig med antingen förklaringen av den biometrisk riskpremiens inverkan på investeringens avkastning eller effekten av kostnadsdelen i den biometrisk riskpremien i enlighet med artikel 2.4.

Presentation av fondföretags eller alternativa investeringsfonders tidigare resultat

5. Informationen om fondföretagets eller den alternativa investeringsfondens tidigare resultat ska presenteras i ett stapeldiagram över fondföretagets eller den alternativa investeringsfondens resultat under de senaste 10 åren. Stapeldiagrammet ska vara så pass stort att det är lätt att tyda.
6. Fondföretag eller alternativa investeringsfonder med kortare verksamhetstid än fem hela kalenderår ska i presentationen bara ange resultaten under de senaste fem åren.
7. År för vilka uppgifter saknas ska vara tomma och endast visa datum.
8. För fondföretag eller alternativa investeringsfonder som saknar resultatuppgifter för ett helt kalenderår, ska det i en förklaring anges att det saknas uppgifter som skulle kunna ge icke-professionella investerare en bild av tidigare resultat.
9. Stapeldiagrammet ska kompletteras med följande väl synliga kommentarer:
 - a) En varning om det begränsade värdet av att låta tidigare resultat vara en vägledning för framtida resultat, med följande kommentar i fetstil:
”Tidigare resultat utgör inte någon tillförlitlig indikation på framtida resultat. Marknaderna kan utvecklas helt annorlunda i framtiden.
De kan hjälpa dig att bedöma hur fonden har förvaltats tidigare”.
 - b) En beskrivande förklaring av vad som visas, vilken ska infogas ovanför stapeldiagrammet med följande lydelse i fetstil:
”Detta diagram visar fondens resultat som förlust eller vinst i procent per år för de senaste [x] åren.”
 - c) I tillämpliga fall en produktspecifik varning om att tidigare resultat inte är representativa i enlighet med punkt 15 i denna bilaga eller andra anledningar i förekommande fall, med högst 150 tecken i klartext.
 - d) En kortfattad förklaring om vilka avgifter och arvoden som ingår eller inte ingår i beräkningen av tidigare resultat, i förekommande fall. Detta gäller inte för fondföretag eller alternativa investeringsfonder som inte har tecknings- eller inlösenavgifter.
[Exempel på beskrivande förklaring:
”Resultat visas efter avdrag för årliga avgifter. Eventuella tecknings- och inlösenavgifter är undantagna från beräkningen.”]

- e) Uppgift om vilket år fonden, delfonden eller aktiekategorin lanserades.
 - f) I tillämpliga fall, uppgift om i vilken valuta det tidigare resultatet har beräknats.
10. Informationen får inte innehålla uppgifter om tidigare resultat för del av aktuellt kalenderår.

Användning av jämförelseindex vid tidigare resultat

11. Om avsnittet med rubriken ”Vad innebär produkten?” i faktabladet innehåller en hänvisning till ett jämförelseindex ska en stapel över resultatet i förhållande till detta jämförelseindex visas i stapeldiagrammet vid sidan av stapeln över fondföretagets eller den alternativa investeringsfondens tidigare resultat. Detta gäller för fondföretag eller alternativa investeringsfonder som antingen följer ett jämförelseindex eller som förvaltas med hänvisning till ett jämförelseindex. Fondföretag eller alternativa investeringsfonder anses vara förvaltade med hänvisning till ett jämförelseindex om detta har betydelse för förvaltningen av fondföretaget eller den alternativa investeringsfonden, exempelvis för portföljens sammansättning och/eller resultatmätning.
12. För fondföretag eller alternativa investeringsfonder som saknar uppgifter om tidigare resultat under de föreskrivna fem eller tio åren, ska jämförelseindex inte visas för de år då fondföretaget eller den alternativa investeringsfonden inte existerade.
13. Om ett fondföretag eller en alternativ investeringsfond förvaltas med hänvisning till ett jämförelseindex i enlighet med punkt 11 i denna bilaga, ska de beskrivande förklaringarna i punkt 9 i denna bilaga kompletteras enligt följande, i fetstil:

”Detta diagram visar fondens resultat som förlust eller vinst i procent per år för de senaste [x] åren i förhållande till sitt jämförelseindex.”

”Det kan hjälpa dig att bedöma hur fonden har förvaltats tidigare och jämföra det med jämförelseindex.”

Presentation av stapeldiagrammet

14. Det stapeldiagram som presenterar tidigare resultat ska uppfylla följande kriterier:
 - a) Y-axelns skala i stapeldiagrammet ska vara linjär, inte logaritmisk.
 - b) Skalan ska vara anpassad till de visade staplarnas storlek och får inte komprimera dem så att avkastningsvariationer blir svårare att urskilja.
 - c) X-axeln ska börja i nollresultat (0 %).
 - d) Varje stapel ska förses med uppgift om den uppnådda procentuella avkastningen.
 - e) Tidigare resultat ska avrundas till en decimal.

Effekter och hantering av väsentliga förändringar

15. Om ett fondföretags eller en alternativ investeringsfonds mål och placeringsinriktning förändras väsentligt under den period som visas i stapeldiagrammet enligt punkterna 5–10 i denna bilaga, ska fondföretagets eller den alternativa investeringsfondens resultat före denna väsentliga förändring fortsätta att visas.
16. Perioden före den väsentliga förändringen enligt punkt 15 i denna bilaga ska anges i stapeldiagrammet och förses med en tydlig varning om att resultatet uppnåtts under förutsättningar som inte längre gäller.

Användning av simulerade data för tidigare resultat

17. I alla fall där resultatet har simulerats i enlighet med punkt 3 i denna bilaga, ska det i stapeldiagrammet tydligt anges att så har skett.
18. Ett fondföretag eller en alternativ investeringsfond som ändrar sin rättsliga ställning, men fortsätter att vara etablerat i samma medlemsstat, ska bara få bibehålla sin resultathistorik om den medlemsstatens behöriga myndighet gör bedömningen att förändringen rimligtvis inte påverkar fondföretagets eller den alternativa investeringsfondens resultat.
19. Vid fusioner enligt artikel 2.1 p i och iii i direktiv 2009/65/EG, ska bara det övertagande fondföretagets tidigare resultat bibehållas.
20. Vid fusioner av alternativa investeringsfonder ska punkt 19 i denna bilaga gälla i tillämpliga delar.

Presentation av feederfondföretags eller feeder-AIF-fonders tidigare resultat

21. Presentationen av tidigare resultat för ett feederfondföretag eller en feeder-AIF-fond ska avse just dessa och inte återge de tidigare resultaten för masterfondföretaget eller master-AIF-fonden.
22. Punkt 21 i denna bilaga ska inte gälla
 - a) om feederfondföretaget eller feeder-AIF-fonden visar det tidigare resultatet för masterfondföretaget eller master-AIF-fonden som jämförelseindex, eller
 - b) om feederfondföretaget eller feeder-AIF-fonden startades som sådana senare än masterfondföretaget eller master-AIF-fonden och om villkoren i punkt 3 i denna bilaga uppfylls och ett simulerat resultat visas för åren innan feederfondföretaget eller feeder-AIF-fonden fanns, baserat på masterfondföretagets eller master-AIF-fondens resultat, eller

- c) om feederfondföretaget har tidigare resultat från tiden innan verksamheten som feederfondföretag inleddes, med dess egna resultat i stapeldiagrammet för de aktuella åren och med den väsentliga förändringen försedd med en uppgift i enlighet med punkt 16 i denna bilaga.

Presentation av tidigare resultat för fondförsäkringsbaserade investeringsprodukter

- 23. Punkterna 5–16 i denna bilaga ska i tillämpliga delar gälla för fondförsäkringsbaserade investeringsprodukter. Presentationen ska vara förenlig med antingen beskrivningen av den biometriska riskpremiens inverkan på investeringens avkastning eller effekten av kostnadsdelen i den biometriska riskpremien i enlighet med artikel 2.4.”
-