Europa-Parlamentet
2019-2024

Økonomi- og Valutaudvalget

2023/0166(COD)

2.10.2023

***I
UDKAST TIL BETÆNKNING

om forslag til Europa-Parlamentets og Rådets forordning om ændring af forordning (EU) nr. 1286/2014 for så vidt angår modernisering af dokumentet med central information
(COM(2023)0278 – C9-0180/2023 – 2023/0166(COD))

Økonomi- og Valutaudvalget

Ordfører: Stéphanie Yon-Courtin

Tegnforklaring

*	Høringsprocedure
***	Godkendelsesprocedure
***I	Almindelig lovgivningsprocedure (førstebehandling)
***II	Almindelig lovgivningsprocedure (andenbehandling)
***III	Almindelig lovgivningsprocedure (tredjebehandling)

(Proceduren afhænger af, hvilket retsgrundlag der er valgt i udkastet til retsakt)

Ændringsforslag til et udkast til retsakt

Ændringsforslag fra Parlamentet opstillet i to kolonner

Tekst, der udgår, er markeret med ***fede typer og kursiv*** i venstre kolonne.
Tekst, der udskiftes, er markeret med ***fede typer og kursiv*** i begge kolonner.
Ny tekst er markeret med ***fede typer og kursiv*** i højre kolonne.

Den første og den anden linje i informationsblokken til hvert ændringsforslag angiver den relevante passage i det pågældende udkast til retsakt. Hvis et ændringsforslag angår en eksisterende retsakt, som udkastet til retsakt har til formål at ændre, indeholder informationsblokken tillige en tredje og en fjerde linje, hvori det er anført, hvilken eksisterende retsakt og hvilken bestemmelse heri der er berørt.

Ændringsforslag fra Parlamentet i form af en konsolideret tekst

Ny tekst er markeret med ***fede typer og kursiv***. Tekst, som er bortfaldet, markeres med symbolet ▌ eller med overstregning. Ved udskiftninger markeres den nye tekst med ***fede typer og kursiv***, og den udskiftede tekst slettes eller overstreges.
Som en undtagelse bliver rent tekniske justeringer, der er foretaget af de berørte tjenestegrene med henblik på udarbejdelsen af den endelige tekst, ikke markeret.

INDHOLD

Side

FORSLAG TIL EUROPA-PARLAMENTETS LOVGIVNINGSMÆSSIGE BESLUTNING 5

BEGRUNDELSE.....20

FORSLAG TIL EUROPA-PARLAMENTETS LOVGIVNINGSMÆSSIGE BESLUTNING

om forslag til Europa-Parlamentets og Rådets forordning om ændring af forordning (EU) nr. 1286/2014 for så vidt angår modernisering af dokumentet med central information
(COM(2023)0278 – C9-0180/2023 – 2023/0166(COD))

(Almindelig lovgivningsprocedure: førstebehandling)

Europa-Parlamentet,

– der henviser til Kommissionens forslag til Europa-Parlamentet og Rådet (COM(2023)0278),

– der henviser til artikel 294, stk. 2, og artikel 114 i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde, på grundlag af hvilke Kommissionen har forelagt forslaget for Parlamentet (C9-0180/2023),

– der henviser til artikel 294, stk. 3, i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde,

– der henviser til forretningsordenens artikel 59,

– der henviser til betænkning fra Økonomi- og Valutaudvalget (A9-0000/2023),

1. vedtager nedenstående holdning ved førstebehandling;

2. anmoder om fornyet forelæggelse, hvis Kommissionen erstatter, i væsentlig grad ændrer eller agter i væsentlig grad at ændre sit forslag;

3. pålægger sin formand at sende Parlamentets holdning til Rådet og Kommissionen samt til de nationale parlamenter.

Ændringsforslag 1

Forslag til forordning
Betragtning 2 a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(2a) Formålet med denne forordning er at dække sammensatte produkter, der fremstilles inden for sektoren for finansielle tjenesteydelser, for at give detailinvestorer yderligere investeringsmuligheder. Værdipapirer,

der ikke er kapitalandele, og som udstedes af ikke-finansielle udstedere, bidrager til finansieringen af udstedende virksomheder og vil, når de udbydes til detailinvestorer, være omfattet af forpligtelsen til at udarbejde et prospekt, der indeholder et resumé, og dermed give detailinvestorer tilstrækkelige oplysninger forud for aftaleindgåelsen. Sådanne værdipapirer bør ikke være omfattet af denne forordning. Det nuværende krav om at udarbejde, revidere og ajourføre et dokument med central information for sådanne værdipapirer, der ikke er kapitalandele, indtil deres udløb, tilskynder udstederne til at begrænse dem til kun at omfatte professionelle investorer, hvilket fratager detailinvestorer investeringsmuligheder. Håndtering af værdipapirer, der ikke er kapitalandele, og som udstedes af ikkefinansielle udstedere, vil derfor fjerne dette incitament og kan tilskynde detailinvestorer til at deltage i Unionens kapitalmarkeder, samtidig med at disse detailinvestorer får flere muligheder for at diversificere deres finansielle porteføljer.

Or. en

Begrundelse

Alle typer værdipapirer, der ikke er kapitalandele, og som udstedes af ikkefinansielle udstedere, bør udskilles fra PRIIP'ernes anvendelsesområde. Disse værdipapirer (f.eks. obligationer med variabel rente, konvertible obligationer, bæredygtighedsrelaterede obligationer) falder ind under definitionen af pakkeprodukter, hvilket får udstedere til systematisk at give afkald på at udbyde dem til detailinvestorer, mens de allerede er omfattet af prospektforordningen, som indeholder et resumé. Ved at fjerne den administrative byrde er det muligt at fremme detailinvesteringer i produkter, der bidrager direkte til finansieringen af disse udstedere.

Ændringsforslag 2

Forslag til forordning
Betragtning 5 a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(5a) Da anvendelsesområdet for finansielle produkter, der er omfattet af denne forordning, er meget bredt, kan de metoder, der udvikles i henhold til denne forordning med henblik på at standardisere præsentationen af centrale elementer i dokumentet med central information, såsom resultater eller risici, undertiden blive udsat for en afvejning mellem sammenlignelighed og forståelighed af de oplysninger, der gives til detailinvestorer. Det bør derfor præciseres, at forståelighed altid bør have forrang frem for målet om at opnå sammenlignelighed, og at beregningsmetoderne, selv om de bør være homogene for familier af produkter med lignende egenskaber, kan variere mellem de kategorier af produkter, der er omfattet af denne forordning, og som i sig selv er forskellige (såsom investeringsfonde og strukturerede produkter).

Or. en

Begrundelse

Det Fælles Udvalgs rådgivning fra 29.4.2022 fremhævede, at forståeligheden af oplysningerne for detailinvestorer undertiden kan bringes i fare ved at anlægge en ensartet tilgang af hensyn til sammenligneligheden. Uden at opgive det overordnede mål om sammenlignelighed mellem substituerbare produkter bør det være muligt at tillade yderligere differentiering med hensyn til, hvordan reglerne finder anvendelse på forskellige typer produkter. Den nuværende tilgang forhindrer ofte ESA'erne i at vedtage metoder på niveau 2 for visse produktfamilier, som ville være til gavn for detailinvestorer.

Ændringsforslag 3

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 1 – litra a a (nyt)
Forordning (EU) nr. 1286/2014
Artikel 2 – stk. 2 – afsnit d a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	aa) Følgende litra indsættes:
	"da) værdipapirer, der ikke er kapitalandele, og som er udstedt af ikkefinansielle udstedere, og for hvilke der er udarbejdet et prospekt i henhold til forordning (EU) 2017/1129 ".

Or. en

Begrundelse

Værdipapirer, der ikke er kapitalandele, og som udstedes af selskaber til finansiering af selvskabet selv, bør undtages fra PRIIP-forordningen. Det nuværende krav om at udarbejde et dokument med central information betyder, at udstedere kan udvide deres udbud af sådanne instrumenter, der ikke er kapitalandele, til at omfatte detailinvestorer, så meget desto mere som disse værdipapirer ofte er omfattet af prospektforordningen (som indeholder et resumé). En distributør, der ikke desto mindre ønsker at foreslå disse obligationer til detailkunder, vil blive pålagt en stor administrativ byrde som følge af produktstyringsreglerne.

Ændringsforslag 4

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 3 – litra a a (nyt)
Forordning (EU) nr. 1286/2014
Artikel 4 – stk. 1 – nr. 5

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	aa) Nr. 5 affattes således:
5) ***"person, der sælger et PRIIP«*** : en person, der tilbyder eller indgår en PRIIP-kontrakt med en detailinvestor"	***"***5) ***"PRIIP-distributør"***: en person, der ***rådgiver om,*** tilbyder***, sælger*** eller indgår en PRIIP-kontrakt med en detailinvestor"

Or. en

(32014R1286)

Begrundelse

PRIIP-forordningen anvender i øjeblikket specifikke formuleringer, som ikke svarer til dem, der anvendes i andre retsakter om distribution af finansielle produkter og forsikringsprodukter (IDD, PEPP og MiFID). For at sikre konsekvens på tværs af de

forskellige retsakter foreslår vi at erstatte "person, der sælger et PRIIP" med "PRIIP-distributør".

Ændringsforslag 5

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 3 – litra b
Forordning (EU) nr. 1286/2014
Artikel 4 – stk. 1 – nr. 7a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
"7a) "elektronisk format": ethvert varigt medium, bortset fra papir".	"7a) ”elektronisk format”: ***et elektronisk format som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 62a), i direktiv 2014/65/EU.***"

Or. en

Begrundelse

For at sikre konsekvens på tværs af de forskellige retsakter om distribution tilføjes der en henvisning til artikel 4, stk. 62, i MiFID II og artikel 2, stk. 18, i IDD. I den forbindelse vil det også blive præciseret, at en pdf-fil anses for gyldig.

Ændringsforslag 6

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 3 a (nyt)
Forordning (EU) nr. 1286/2014
Artikel 5 – stk. 1

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	3a) Artikel 5, stk. 1, affattes således:
1. ***Inden et PRIIP udbydes til detailinvestorer, udarbejder PRIIP-producenten*** et dokument med central information ***for dette produkt*** i overensstemmelse med kravene i denne forordning ***og offentliggør dokumentet på sit websted***.	"1. ***PRIIP-producenter skal på deres websted udarbejde og offentliggøre*** et dokument med central information i overensstemmelse med kravene i denne forordning***, hvis det er meningen, at PRIIP'et skal tilrådes, tilbydes eller sælges til detailinvestorer."***

Or. en

(32014R1286)

Begrundelse

Det foreslås at erstatte "udbydes til detailinvestorer" med en mere direkte formulering.

Ændringsforslag 7

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 4
Forordning (EU) nr. 1286/2014
Artikel 6 – stk. 3 – indledning

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
3. Giver et PRIIP detailinvestoren en række investeringsmuligheder, således at alle de oplysninger, der kræves i henhold til artikel 8, stk. 3, om hver underliggende investeringsmulighed, ikke kan gives i et enkelt kortfattet selvstændigt dokument, skal dokumentet med central information uanset nærværende artikels stk. 2 give en generel beskrivelse af ***de underliggende investeringsmuligheder*** og andre omkostninger til PRIIP'et end omkostningerne til investeringsmuligheden, forudsat at:	3. Giver et PRIIP detailinvestoren en række investeringsmuligheder, således at alle de oplysninger, der kræves i henhold til artikel 8, stk. 3, om hver underliggende investeringsmulighed, ikke kan gives i et enkelt kortfattet selvstændigt dokument, skal dokumentet med central information uanset nærværende artikels stk. 2 give en generel beskrivelse af ***investeringsmulighederne*** og andre omkostninger til PRIIP'et end omkostningerne til investeringsmuligheden, forudsat at:

Or. en

Begrundelse

For PRIIP'er, der tilbyder en række investeringsmuligheder, er det nødvendigt at skelne mellem det sammensatte produkt, investeringsmulighederne og det underliggende aktiv, der understøtter disse investeringsmuligheder.

Ændringsforslag 8

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 4
Forordning (EU) nr. 1286/2014
Artikel 6 – stk. 3 – litra a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
a) PRIIP-producenterne stiller værktøjer, der er tilpasset ***til***	a) PRIIP-producenterne stiller værktøjer, der er tilpasset detailinvestorer,

detailinvestorer, til rådighed for investorerne, som fremmer forskning og sammenligning mellem de forskellige investeringsmuligheder, herunder vedrørende omkostninger	til rådighed for investorerne, som fremmer forskning og sammenligning mellem de forskellige investeringsmuligheder, herunder vedrørende omkostninger ***og resultater, og under hensyntagen til de omkostninger ved PRIIP'et, som ikke vedrører dets investeringsmuligheder***

Or. en

Begrundelse

Vi foreslår, at værktøjet også indeholder oplysninger om resultater, således at investorerne kan sammenligne de forskellige investeringsmuligheders værdi i forhold til omkostningerne og de omkostninger ved PRIIP'et (dem, der vedrører emballagen), som ikke vedrører dets investeringsmuligheder, for at få et samlet overblik over de samlede omkostninger. Desuden er oplysninger om investeringsomkostninger også et centralt aspekt af investeringsbeslutningen, og de bør gives som standard snarere end på frivillig basis.

Ændringsforslag 9

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 4
Forordning (EU) nr. 1286/2014
Artikel 6 – stk. 3 – litra b

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
b) detailinvestorerne har let adgang til dokumentation for de oplysninger forud for aftaleindgåelsen, der vedrører de ***investeringsprodukter***, der ligger til grund for ***de underliggende investeringsmuligheder***	b) detailinvestorerne har let adgang til dokumentation for de oplysninger forud for aftaleindgåelsen, der vedrører de ***underliggende investeringsaktiver***, der ligger til grund for ***investeringsmulighederne***

Or. en

Begrundelse

For PRIIP'er, der tilbyder en række investeringsmuligheder, er det nødvendigt at skelne mellem produktets emballage, investeringsmulighederne og det underliggende aktiv, der understøtter disse muligheder.

Ændringsforslag 10

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 4
Forordning (EU) nr. 1286/2014
Artikel 6 – stk. 3 – litra c

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
c) PRIIP-producenterne stiller oplysninger om de samlede omkostninger i forbindelse med PRIIP'et ***vedrørende*** denne investeringsmulighed til rådighed for investorerne***, efter anmodning og*** i god tid, inden detailinvestorerne bliver bundet af en kontrakt eller et tilbud om at investere i en given investeringsmulighed.	c) PRIIP-producenterne stiller oplysninger om de samlede omkostninger i forbindelse med PRIIP'et***, herunder*** denne investeringsmulighed***,*** til rådighed for investorerne i god tid, inden detailinvestorerne bliver bundet af en kontrakt eller et tilbud om at investere i en given investeringsmulighed.***"***

Or. en

Ændringsforslag 11

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 5 – litra a
Forordning (EU) nr. 1286/2014
Artikel 8 – stk. 3 – litra aa

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
a) I stk. 3 tilføjes som litra aa):	***udgår***
"aa) "aa) i et afsnit med overskriften "Kort oversigt over produktet" en resultattavle med sammenfattende oplysninger om alle følgende:	
i) typen af PRIIP, som omhandlet i litra c), nr. i)	
ii) den sammenfattende risikoindikator, som omhandlet i litra d), nr. i)	
iii) de samlede omkostninger i forbindelse med PRIIP'et	
iv) den anbefalede investeringsperiode, som omhandlet i litra g), nr. ii)	

v) om PRIIP'et tilbyder de forsikringsydelser, der er omhandlet i litra c), nr. iv)".

Or. en

Begrundelse

Afsnittet "Kort oversigt over produktet" har til formål at udforme et dokument, der sammenfatter de væsentlige oplysninger om et produkt i et format på 3 sider. Indholdet er overflødigt i forhold til dokumentet med central information om PRIIP og vil anvende plads i et dokument, der allerede er meget komprimeret. Denne tilføjelse er ikke i overensstemmelse med den hårdt tiltrængte forenkling af PRIIP'er.

Ændringsforslag 12

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 5 – litra c
Forordning (EU) nr. 1286/2014
Artikel 8 – stk. 3 – litra c – nr. ii – punkt 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
1) en beskrivelse af de underliggende ***instrumenter*** eller referenceværdier	1) en beskrivelse af de underliggende ***investeringsaktiver*** eller referenceværdier

Or. en

Ændringsforslag 13

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 5 – litra c a (nyt)
Forordning (EU) nr. 1286/2014
Artikel 8 – stk. 3 – litra c – nr. iii

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	ca) Stk. 3, litra c), nr. iii), affattes således:
iii) en beskrivelse af den type detailinvestor, som det tilsigtes at markedsføre PRIIP'et over for, navnlig for så vidt angår evnen til at bære investeringstab og investeringshorisonten	***"iii) relevante oplysninger om resultater".***

Or. en

(32014R1286)

Begrundelse

Resultatscenariernes nuværende funktion er til skade for detailinvestorer: de giver investorerne vildledende oplysninger, da de overvurderer nylige markedsbevægelser for visse produkter, og de modsiger oplysninger om tidligere resultater i andre dokumenter. ESA'erne og Kommissionen var nødt til at træffe en række korrigerende foranstaltninger og gøre opmærksom på, at det var nødvendigt at tilpasse den nuværende ramme. Dette ændringsforslag vil gøre det muligt for producenterne at give oplysninger om resultater, der passer bedst til den pågældende produkttype og til detailinvestorernes interesser.

Ændringsforslag 14

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 5 – litra e a (nyt)
Forordning (EU) nr. 1286/2014
Artikel 8 – stk. 5 – afsnit 2

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	ea) Stk. 5, andet afsnit, affattes således:
Når de europæiske tilsynsmyndigheder udarbejder udkastene til reguleringsmæssige tekniske standarder, tager de hensyn til de forskellige typer PRIIP'er, forskellene mellem dem og detailinvestorers forudsætninger samt de karakteristika ved PRIIP'er, som gør det muligt for detailinvestorer at vælge mellem forskellige underliggende investeringer eller andre muligheder i forbindelse med produktet, herunder når dette valg kan træffes på forskellige tidspunkter eller ændres i fremtiden.	”Når de europæiske tilsynsmyndigheder udarbejder udkastene til reguleringsmæssige tekniske standarder, tager de hensyn til de forskellige typer PRIIP'er, forskellene mellem dem og detailinvestorers forudsætninger samt de karakteristika ved PRIIP'er, som gør det muligt for detailinvestorer at vælge mellem forskellige underliggende investeringer eller andre muligheder i forbindelse med produktet, herunder når dette valg kan træffes på forskellige tidspunkter eller ændres i fremtiden. ***For at give oplysninger, som er reelle, klare og ikke vildledende for detailinvestorer, kan der, hvor det er relevant, anvendes forskellige tilgange mellem forskellige typer produkter."***

Or. en

(32014R1286)

Begrundelse

Uden at opgive det overordnede mål om sammenlignelighed mellem substituerbare produkter bør det være muligt at tillade yderligere differentiering med hensyn til, hvordan reglerne finder anvendelse på forskellige typer produkter. Det er nødvendigt at tilpasse ESA's niveau II-mandat en smule for at signalere, at målet om forståelighed bør veje tungere end målet om sammenlignelighed. Dette vil fjerne stivhederne i de nuværende regler, som ofte forhindrer ESA'erne i at vedtage metoder på niveau II for visse produktfamilier, som ville have været til gavn for detailinvestorernes forståelse og beslutningstagning.

Ændringsforslag 15

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 5 a (nyt)
Forordning (EU) nr. 1286/2014
Artikel 10 – stk. 1

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	5a) Artikel 10, stk. 1, affattes således:
1. ***PRIIP-producenten*** gennemgår regelmæssigt oplysningerne i dokumentet med central information og ændrer dokumentet, hvis gennemgangen viser, at det er nødvendigt. Den ændrede udgave gøres straks tilgængelig.	***"1. Så længe PRIIP'et er åbent for ny tegning,*** gennemgår ***PRIIP-producenten*** regelmæssigt oplysningerne i dokumentet med central information og ændrer dokumentet, hvis gennemgangen viser, at det er nødvendigt. Den ændrede udgave gøres straks tilgængelig.

Or. en

(32014R1286)

Begrundelse

Forpligtelsen til at ajourføre dokumentet med central information om PRIIP'er, selv efter at et produkt er lukket for tegning, er besværlig for producenterne og opfylder ikke sit oprindelige formål, som er at informere nye investorer om produktets vigtigste karakteristika. I stedet for niveau II-foranstaltninger, som Kommissionen har foreslået i henhold til artikel 10, stk. 2, litra b), er en bestemmelse på niveau I, der fritager produkter, der er "lukket for nye investeringer", en mere enkel løsning til afklaring af problemet.

Ændringsforslag 16

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 6 – litra a

Forordning (EU) nr. 1286/2014
Artikel 10 – stk. 2 – litra b

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
b) de forhold, hvorunder dokumentet med central information skal revideres, idet der skelnes mellem PRIIP'er, der stadig stilles til rådighed for detailinvestorer, og PRIIP'er, der ikke længere stilles til rådighed.	b) de forhold, hvorunder dokumentet med central information skal revideres, idet der skelnes mellem PRIIP'er, der stadig stilles til rådighed for detailinvestorer, og PRIIP'er, der ikke længere stilles til rådighed***, og i forbindelse med hvilke betalinger eller overførsler ikke længere er mulige***.

Or. en

Begrundelse

Dette ændringsforslag har til formål at tage hensyn til PRIIP'er, der ikke længere stilles til rådighed, men i forbindelse med hvilke der stadig kan foretages betalinger, overførsler eller arbitrager. I så fald bør dokumentet med central information revideres og ajourføres.

Ændringsforslag 17

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 6 – litra b
Forordning (EU) nr. 1286/2014
Artikel 10 – stk. 2 – afsnit 2 og 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
b) Andet og tredje afsnit affattes således:	***udgår***
"De europæiske tilsynsmyndigheder tager hensyn til situationer, hvor et PRIIP ikke længere stilles til rådighed for detailinvestorer. De europæiske tilsynsmyndigheder forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den …[Publikationskontoret: Her indsættes datoen = 1 år efter denne forordnings ikrafttræden].	
Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage de i første afsnit omhandlede forskriftsmæssige tekniske standarder i	

overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1093/2010, forordning (EU) nr. 1094/2010 og forordning (EU) nr. 1095/2010.".

Or. en

Begrundelse

Dette spørgsmål kan behandles direkte på niveau I, uden at der er behov for en specifik beføjelse på niveau II — se tidligere ændringsforslag.

Ændringsforslag 18

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 6 a (nyt)
Forordning (EU) nr. 1286/2014
Artikel 13 – stk. 1

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	6a) Artikel 13, stk. 1, affattes således:
1. Personer, som rådgiver om eller sælger et PRIIP, skal stille dokumentet med central information til rådighed for detailinvestorer i god tid, inden de pågældende detailinvestorer bliver bundet af en kontrakt eller et tilbud vedrørende PRIIP'et.	"1. Personer, som rådgiver om eller sælger et PRIIP, skal stille dokumentet med central information til rådighed for detailinvestorer i god tid, inden de pågældende detailinvestorer bliver bundet af en kontrakt eller et tilbud vedrørende PRIIP'et. ***Hvis markedsføringskommunikation om PRIIP'et leveres til detailinvestorer i papirformat eller digitalt format, skal dokumentet med central information stilles til rådighed samtidig med en redegørelse for det pågældende dokuments reguleringsmæssige karakter."***

Or. en

(32014R1286)

Begrundelse

Mystery shopping-undersøgelser har vist, at dokumentet med central information ofte udleveres til kunden på et senere tidspunkt i handelsprocessen sammenlignet med markedsføringsmateriale bestående af papirdokumenter eller dokumenter i elektronisk

format. PRIIP-forordningen bør ændres for klart at fastsætte, at dokumentet med central information bør gives til detailinvestorer samtidig med ethvert andet markedsmateriale, der leveres i papirformat eller elektronisk format. Desuden bør den person, der rådgiver om eller sælger PRIIP'erne, have pligt til at forklare kunden, at dokumentet med central information er af en anden art end markedsføringsmateriale.

Ændringsforslag 19

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 7
Forordning (EU) nr. 1286/2014
Artikel 14 – stk. 2 – afsnit d a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	da) hvis PRIIP'et tilbyder detailinvestoren en række investeringsmuligheder:
	i) de centrale oplysninger skal afspejle den kombination af investeringsmuligheder, som detailinvestoren overvejer
	ii) dokumentationen forud for aftaleindgåelsen vedrørende de underliggende investeringsaktiver, der ligger til grund for investeringsmulighederne, skal være let tilgængelig via et link til det interaktive værktøj.

Or. en

Begrundelse

Yderligere betingelser for at tage hensyn til den særlige karakter af produkter, der rummer flere forskellige muligheder:1) oplysningerne bør vedrører den investeringsallokering, som investoren agter at foretage, for at kunne være så individuelt tilpassede og fuldstændige som muligt 2) 2) ligesom dokumentet med central information bør dokumentationen vedrørende underliggende investeringsaktiver, der understøtter investeringsmulighederne, også være let tilgængelig.

Ændringsforslag 20

Forslag til forordning
Artikel 2 – stk. 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Denne forordning træder i kraft på tyvendedagen efter offentliggørelsen i Den Europæiske Unions Tidende. Den finder anvendelse fra den ***…[Publikationskontoret*** indsæt datoen = 18 måneder efter ***denne forordnings ikrafttræden]***.	Denne forordning træder i kraft på tyvendedagen efter offentliggørelsen i Den Europæiske Unions Tidende. Den finder anvendelse fra den ***[Publikationskontoret:*** Indsæt ***venligst*** datoen = 18 måneder efter ***offentliggørelsen i Den Europæiske Unions Tidende af de delegerede retsakter, der er omhandlet i artikel 10, stk. 2, og Kommissionens vedtagelse af reguleringsmæssige tekniske standarder som omhandlet i artikel 8, stk. 5, og artikel 14, stk. 3, alt efter hvad der sker sidst]***.

Or. en

Begrundelse

Som det er sket i forbindelse med PEPP-forordningen, bør anvendelsesdatoen fastsættes under henvisning til offentliggørelsen af delegerede retsakter og reguleringsmæssige tekniske standarder for at øge forudsigeligheden for de nationale kompetente myndigheder og markedsaktører.

BEGRUNDELSE

Ordføreren glæder sig over Kommissionens rettidige forslag til en detailinvesteringsstrategi i overensstemmelse med et af Kommissionens centrale mål i handlingsplanen for kapitalmarkedsunionen fra 2020 om at gøre EU til et endnu sikrere sted for enkeltpersoner at spare og investere på lang sigt.

Kommissionens forslag består af:

- Forslag til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv om ændring af direktiv 2009/65/EF, 2009/138/EF, 2011/61/EU, 2014/65/EU og (EU) 2016/97 for så vidt angår reglerne for beskyttelse af detailinvestorer i Unionen samt
- forslag til Europa-Parlamentets og Rådets forordning om ændring af forordning (EU) nr. 1286/2014 for så vidt angår modernisering af dokumentet med central information.

Ordføreren mener, at dette forslag er et af de vigtigste forslag i dette mandat. I betragtning af de tidsmæssige begrænsninger har hun identificeret de vigtigste politiske prioriteter, som hun behandler i sit udkast til betænkning, med henblik på at fortsætte drøftelserne. Hun vil ændre forslaget yderligere under hele ændringsforslagsproceduren.

Ordføreren tilslutter sig fuldt ud målene med dette forslag. Over 70 % af EU-borgerne har aldrig investeret i finansielle produkter af forskellige årsager, enten fordi de finder det for indviklet, eller fordi de viger tilbage for risiciene. Vi må derfor gøre alt for at tilskynde borgerne til at ændre adfærd på dette område. De nye regler, der skal beskytte og styrke detailinvestorer, skal indeholde klare og gennemsigtige oplysninger og sikre, at den finansielle rådgivning er i detailinvestorens bedste interesse.

- **Incitamenter**

  Ordføreren gav udtryk for kraftig modstand imod et fuldstændigt forbud mod tilskyndelse til investering. Hun er fortsat bekymret over indførelsen af et delvist forbud mod tjenesteydelser, der udelukkende har gennemførelseskarakter, og som ikke er berettiget og ikke ser ud til at kunne løse problemer med interessekonflikter. Dette ligner mere et indledende skridt i retning af et totalt forbud. Mange forbrugere i EU benytter sig af rådgivning fra finansielle rådgivere, og det er derfor nødvendigt at udvide den nuværende ramme med pasende værktøjer og forbedringer. Hun mener, at interessekonflikter kan løses gennem øget gennemsigtighed. Ordføreren er desuden af den opfattelse, at tidsplanen for og indholdet af revisionsklausulen er utilfredsstillende. Denne revisionsklausul må ikke føre i retning af automatisk indførelse af et fuldstændigt forbud mod tilskyndelse. Hun foreslår derfor, at den forlænges til fem år fra udløbet af direktivets gennemførelsesperiode for at gøre det muligt at se de reelle virkninger af foranstaltningerne på markedet. Hun foreslår desuden at udvide revisionsklausulens anvendelsesområde til at omfatte en vurdering baseret på potentielle interessekonflikter, omkostningsudviklingen, niveauet for detailinvesteringer på kapitalmarkederne, forbrugerbeskyttelse og relevansen af distributionsregler.

- **Test af bedste interesse**

I sit udkast til betænkning præciserer og styrker ordføreren Kommissionens forslag om kriteriet om "bedste interesse" i henhold til direktivet om markeder for finansielle instrumenter (MiFID) og direktivet om forsikringsdistribution (IDD). I MiFID foreslår hun at præcisere begrebet "omkostningseffektivitet". I IDD foreslår hun i stedet for at fokusere på et produkts omkostningseffektivitet, at der ydes finansiel rådgivning på grundlag af resultaterne, risikoniveauet, omkostningerne, gebyrerne for et forsikringsbaseret investeringsprodukt eller, hvor det er relevant, underliggende investeringsmuligheder. De produkter, der tilbydes forbrugerne, skal skræddersys til deres specifikke behov og mål, således at det ikke kun er prisen, der har betydning, men også produktets kvalitet.

- **Benchmarks for værdi for pengene**

Efter ordførerens opfattelse kan Kommissionens forslag om værdi for pengene være forstyrrende på markedet, da det vil føre til mindre mangfoldighed af produkter og svækket innovation. Hun mener, at den manglende præcisering af de fremgangsmåder, der anvendes til at udforme disse benchmarks, forhindrer os i at vurdere, hvordan disse reelt vil udfolde sig i praksis. Ordføreren er helt enig i princippet om, at produktet skal give valuta for pengene, og at produkter med uberettigede og uforholdsmæssigt høje omkostninger og gebyrer ikke markedsføres. Der er imidlertid behov for yderligere drøftelser om dette punkt for at finde den rette og afbalancerede tilgang. Ordføreren sletter derfor i sit udkast til betænkning benchmarkene med henblik på at fortsætte drøftelserne om dette emne.

- **Tilsyn og grænseoverskridende praksis**

Kommissionens forslag går ikke langt nok i denne henseende, og ordføreren foreslår derfor ændringer med henblik på at styrke det grænseoverskridende tilsyn og sikre lige beskyttelse af alle forbrugere i alle EU's medlemsstater. I denne ånd indfører ordføreren en forpligtelse for selskaber til at registrere sig i samme medlemsstat, hvor deres hovedkontor er beliggende, for at undgå forumshopping.

- **Finfluencere**

Digitaliseringen har skabt en ny generation af investorer. Vi ser fremkomsten af såkaldte "finfluencere", der opererer på sociale medier og primært mobiliserer yngre generationer. Ordføreren glæder sig over de foranstaltninger, som Kommissionen har foreslået for at sikre klar, retfærdig og ingen vildledende markedsføringskommunikation og for at imødegå bekymringer med hensyn til finansielle influencere. De mangler ofte specifik viden på området. Ordføreren foreslår derfor yderligere elementer for at styrke denne del af forslaget yderligere, f.eks. ved at pålægge virksomhederne at underskrive en kontrakt med finfluencere for at sikre gennemsigtighed og fastlægge ansvaret. Hun foreslår også, at bestemmelsen om "proceduren for håndtering af uautoriserede aktiviteter, der tilbydes ved hjælp af digitale midler" udvides til også at omfatte finfluencere, der anvender vildledende salgspraksis.

- **Finansielle færdigheder**

  Ordføreren opfatter finansiel forståelse som et afgørende element i forbedringen af investeringsadfærden i EU, ikke kun for forbrugerne, men også for finansielle rådgivere med henblik på at yde professionel rådgivning af høj kvalitet. Ifølge den seneste Eurobarometerundersøgelse har kun 18 % af EU-borgerne et højt niveau af finansiel forståelse, 64 % har et mellemhøjt niveau og 18 % et lavt niveau, mens der også er store forskelle mellem medlemsstaterne. Disse tal viser klart, at der skal gøres meget mere på dette område, og at EU skal udnytte sin rolle fuldt ud til at opfordre medlemsstaterne til at være ambitiøse i denne henseende.

- **Dataleverandører:**

  Finansielle og ikke-finansielle markedsdata er afgørende for de finansielle markeders korrekte funktion og for leveringen af investeringsservice af høj kvalitet til kunder. Disse data skal være af høj kvalitet, pålidelige, underlagt meget strenge kontrolprocedurer og være tilgængelige på rimelige vilkår. Adgang til og anvendelse af samt omkostninger ved finansielle og ikke-finansielle markedsdata, der er nødvendige for at yde investeringsservice og fremstille og distribuere finansielle produkter, udgør en væsentlig del af investeringsselskabernes omkostninger og udgør derfor en betydelig del af de samlede gebyrer, der betales af detailkunder. Ordføreren er derfor af den opfattelse, at EU bør gennemføre horisontal og helhedsorienteret europæisk regulering for både udbydere af finansielle og ikkefinansielle data og deres aktiviteter, som bør ledsages af øget tilsyn med alle dataleverandører (herunder tredjelandsudbydere, der i øjeblikket nyder godt af en oligopolistisk situation) på europæisk plan.

- **Sammensatte og forsikringsbaserede investeringsprodukter til detailinvestorer (PRIIP'er)**

  Ordføreren glæder sig over Kommissionens forslag om PRIIP'er, men mener, at der er behov for at indføre yderligere tilpasninger af markedspraksis og visse tilpasninger af forsikringssektoren. Hun foreslår at slette et nyt afsnit i dokumentet med central information med titlen "Kort oversigt over produktet" og vil fortsætte med yderligere at vurdere tilpasningen af det nye afsnit om bæredygtighed til den relevante eksisterende lovgivning.