

**FRAMSELD REGLUGERÐ FRAMKVÆMDASTJÓRNARINNAR  
(ESB) 2021/2268**

2023/EES/26/27

frá 6. september 2021

um breytingu á tæknilegum eftirlitsstöðlum sem mælt er fyrir um í framseldri reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2017/653 að því er varðar undirstöður aðferðafræði og framsetningu á árangurssviðsmyndum, framsetningu á kostnaði og aðferðafræði fyrir útreikning á samanteknum kostnaðarvísimum, framsetningu og inntak upplýsinga um fyrri árangur og framsetning á kostnaði pakkaðra og váttryggingatengdra fjárfestingarafurða fyrir almenna fjárfesta (PRIIP) sem bjóða marga valkosti til fjárfestingar og aðlögun á umbreytingarfyrirkomulagi fyrir framleiðendur pakkaðra og váttryggingatengdra fjárfestingarafurða fyrir almenna fjárfesta sem bjóða hlutdeildarskírteini í sjóðum eins og um getur í 32. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1286/2014, sem undirliggjandi fjárfestingarmöguleika, að framlengdu umbreytingarfyrirkomulaginu sem mælt er fyrir um í þeirri grein (\*)

FRAMKVÆMDASTJÓRN EVRÓPUSAMBANDSINS HEFUR,

með hliðsjón af sáttmálanum um starfshætti Evrópusambandsins,

með hliðsjón af reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1286/2014 frá 26. nóvember 2014 um lykilupplýsingaskjöl fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta (PRIIP) <sup>(1)</sup>, einkum 5. mgr. 8. gr. og 2. mgr. 10. gr.,

og að teknu tilliti til eftirfarandi:

- 1) Reynslan sem fékkst á fyrstu árunum sem framseldri reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2017/653 <sup>(2)</sup> var beitt hefur sýnt að þörf er á að endurskoða tiltekna þætti í framsetningu og inntaki lykilupplýsingaskjala. Slík endurskoðun er nauðsynleg til að tryggja að almennum fjárfestum séu áfram veittar viðeigandi upplýsingar um allar mismunandi tegundir pakkaðra og váttryggingatengdra fjárfestingarafurða fyrir almenna fjárfesta (e. *packaged retail and insurance-based investment products* ('PRIIPs')), án tillits til sérstakra markaðsaðstæðna, einkum eftir löng tímabil jákvæðs markaðsárangurs.
- 2) Til að veita almennum fjárfestum upplýsingar sem eru skiljanlegar, ekki villandi og skipta máli fyrir mismunandi tegundir af pökkuðum og váttryggingatengdum fjárfestingarafurðum fyrir almenna fjárfesta, ættu árangurssviðsmyndir í lykilupplýsingaskjalinu ekki að sýna of jákvæðar horfur um mögulega framtíðarárvöxtun. Árangurinn af undirliggjandi fjárfestingum og árangur fjárfestingarsjóða sem ekki eru afleiðutengdir og annarra svipaðra pakkaðra og váttryggingatengdra fjárfestingarafurða fyrir almenna fjárfesta er beint samtengdur. Aðferðafræðina sem liggur til grundvallar

(\*) Þessi ESB-gerð birtist í Stjútö. ESB L 4551, 20.12.2021, bls. 1. Hennar var getið í ákvörðun sameiginlegu EES-nefndarinnar nr. 148/2022 frá 29. apríl 2022 um breytingu á IX. viðauka (Fjármálaþjónusta) við EES-samninginn, sjá EES-viðbæti við *Stjórnartíðindi Evrópusambandsins* nr. 61, 22.9.2022, bls. 105.

<sup>(1)</sup> Stjútö. ESB L 352, 9.12.2014, bls. 1.

<sup>(2)</sup> Framseld reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2017/653 frá 8. mars 2017 um viðbætur við reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1286/2014 um lykilupplýsingaskjöl fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta með því að mæla fyrir um tæknilega eftirlitsstaðla að því er varðar framsetningu, inntak, yfirferð og endurskoðun lykilupplýsingaskjala og skilyrðin fyrir því að uppfylla kröfur um að láta slík skjöl í té (Stjútö. ESB L 100, 12.4.2017, bls. 1).

framsetningunni á árangurssviðsmyndum ætti þess vegna að aðlaga til að koma í veg fyrir að stuðst sé við tölfraðilega aðferð sem setur fram árangurssviðsmyndir sem gætu magnað upp sannreynda ávöxtun. Aðferðafræðina sem liggur til grundvallar framsetningunni á árangurssviðsmyndum ætti einnig að aðlaga til að tryggja að þessar sviðsmyndir séu byggðar á löngu tímabili sannreyndrar ávöxtunar, nái yfir bæði jákvæð og neikvæð vaxtartímabil, og setji þannig fram traustari árangurssviðsmyndir til lengri tíma og lágmarki sveiflumagnandi niðurstöður. Sýnt hefur verið fram á getu aðferðafræðinnar um framsetningu árangurssviðsmynda til að veita viðeigandi framsýn mót með notkun afturvirktrar prófunar þar sem bornar voru saman niðurstöður þeirrar aðferðafræði og raunverulegs árangurs pakkaðra og váttryggingatengdra fjárfestingarafurða fyrir almenna fjárfesta.

- 3) Til að koma í veg fyrir að árangurssviðsmyndir séu taldar vera spár um besta mat, er nauðsynlegt að gera kröfu um áberandi viðvaranir er varða þessar sviðsmyndir. Birting einfaldrar viðbótarupplýsinga um forsendurnar sem þessar sviðsmyndir byggja á ætti einnig að draga úr hættunni á óviðeigandi væntingum um mögulega framtíðarávöxtun.
- 4) Upplýsingar um kostnað eru mikilvægar fyrir almenna fjárfesta þegar mismunandi pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta eru bornar saman. Til að gera almennum fjárfestum kleift að skilja betur ólíka kostnaðarsamsetningu mismunandi pakkaðra og váttryggingatengdra fjárfestingarafurða fyrir almenna fjárfesta og mikilvægi þessarar samsetningar fyrir aðstæður hvers og eins, ættu upplýsingar í lykilupplýsingaskjölunum um kostnað að innihalda lýsingu á helstu kostnaðarþáttum. Til að auðvelda ráðgjöf um og sölu á pökkuðum og váttryggingatengdum fjárfestingarafurðum fyrir almenna fjárfesta ætti enn fremur að aðlaga vísana um einstaka kostnaðarþætti að upplýsingum sem birtar eru samkvæmt löggjöf Sambandsins um sérgreinar, einkum tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2014/65/ESB <sup>(3)</sup> og tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2016/97 <sup>(4)</sup>. Á sama tíma er nauðsynlegt að tryggja samanagerðarhæfi allra tegunda pakkaðra og váttryggingatengdra fjárfestingarafurða fyrir almenna fjárfesta að því er varðar heildarkostnað. Skýra ætti merkingu samantekinna kostnaðarvísa í lykilupplýsingaskjölunum svo að almennir fjárfestar geti skilið betur slíka samantekna kostnaðarvísa.
- 5) Til að taka betur tillit til efnahagslegra einkenna tiltekinna eignaflokka og pakkaðra og váttryggingatengdra fjárfestingarafurða fyrir almenna fjárfesta, sem ekki eru næg viðskipti með til að útiloka markaðshreyfingar með viðunandi tölfraðilegri vissu, ætti endurskoðuð aðferðafræði fyrir útreikninginn á viðskiptakostnaði að notast við meiri aðgreiningu og hlutfallslega nálgun. Með þeirri aðferðafræði ætti einnig að útiloka mögulegan neikvæðan viðskiptakostnað til að valda ekki ruglingi hjá almennum fjárfestum.
- 6) Fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta sem bjóða ýmsa fjárfestingarmöguleika ætti að mæla fyrir um aðlagða framsetningu upplýsinga um kostnað til að auka skilning almennra fjárfesta á kostnaðaráhrifum þessara mismunandi fjárfestingarmöguleika.
- 7) Til að gera almennum fjárfestum kleift að skoða, skilja og bera saman flökt í ávöxtun af línulegum pökkuðum og váttryggingatengdum fjárfestingarafurðum fyrir almenna fjárfesta og línulegum undirliggjandi fjárfestingarmöguleikum, sem og fyrri árangur við tiltekna markaðsaðstæður, er nauðsynlegt að mæla fyrir um ákveðnar kröfur um staðlað inntak og framsetningu fyrri árangurs í framseldri reglugerð (ESB) 2017/653 með því að taka upp og aðlaga tiltekna reglur sem mælt er fyrir um í reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) nr. 583/2010 <sup>(5)</sup>. Staðlaða inntakið og framsetningin á fyrri árangri ættu að koma til fyllingar upplýsingunum sem veittar eru með árangurssviðsmyndunum. Lykilupplýsingaskjölun fyrir þessar línulegu pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta og línulega undirliggjandi fjárfestingarmöguleika ættu að innihalda, í liðnum sem ber titilinn „Aðrar upplýsingar sem skipta máli“, millivísanir í aðgreind skjöl eða vefsetur með upplýsingum um fyrri árangur.

<sup>(3)</sup> Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2014/65/ESB frá 15. maí 2014 um markaði fyrir fjármálagerninga og um breytingu á tilskipun 2002/92/EB og tilskipun 2011/61/ESB (Stjtuð. ESB L 173, 12.6.2014, bls. 349).

<sup>(4)</sup> Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2016/97 frá 20. janúar 2016 um dreifingu váttrygginga (Stjtuð. ESB L 26, 2.2.2016, bls. 19).

<sup>(5)</sup> Reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) nr. 583/2010 frá 1. júlí 2010 um framkvæmd tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins 2009/65/EB að því er varðar lykilupplýsingar fyrir fjárfesta og skilyrði sem skulu uppfyllt þegar lykilupplýsingar fyrir fjárfesta eða lýsingin er lögð fram á varanlegum miðli öðrum en pappír eða á vefsetri (Stjtuð. ESB L 176, 10.7.2010, bls. 1).

- 8) Samkvæmt ákvæðum 1. mgr. 32. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1286/2014 eru rekstrarfélög, fjárfestingarfélög og aðilar sem veita ráðgjöf um eða selja hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum undanþegin skyldum samkvæmt þeirri reglugerð fram til 31. desember 2021. Beiti aðildarríki reglum um form og efni lykilupplýsingaskjalsins, eins og mælt er fyrir um 78.–81. gr. tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins 2009/65/EB <sup>(6)</sup>, gagnvart sjóðum sem eru ekki verðbréfasjóðir og boðnir eru almennum fjárfestum gildir undanþágan sem mælt er fyrir um í 1. mgr. 32. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1286/2014 um rekstrarfélög, fjárfestingarfélög og aðila sem veita ráðgjöf um, eða selja, hlutdeildarskírteini í slíkum sjóðum til almennra fjárfesta. Til að koma á samræmdu lagalegu umbreytingarfyrirkomulagi fyrir þessa sjóði heimila ákvæði 2. mgr. 14. gr. framseldrar reglugerðar 2017/653, sem í samræmi við 18. gr. þeirrar framseld reglugerðar gildir fram til 31. desember 2021, framleiðendum pakkaðra og váttryggingatengdra fjárfestingarafurða fyrir almenna fjárfesta (PRIIP-framleiðendur) að halda áfram að nota slík skjöl sem útbúin hafa verið í samræmi við 78.–81. gr. tilskipunar 2009/65/EB, ef a.m.k. einn af undirliggjandi fjárfestingarmöguleikum er verðbréfasjóður eða sjóður sem ekki er verðbréfasjóður. Í tillögu framkvæmdastjórnarinnar um reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins <sup>(7)</sup> um breytingu á reglugerð (ESB) nr. 1286/2014 er lagt til að umbreytingarfyrirkomulagið sem um getur í 32. gr. verði framlengt til 30. júní 2022. Nauðsynlegt er að gera PRIIP-framleiðendum kleift að halda áfram að nota skjölin sem útbúin voru í samræmi við 78.–81. gr. tilskipunar 2009/65/EB á meðan þetta umbreytingarfyrirkomulag er til staðar.
- 9) Því ætti að breyta framseldri reglugerð (ESB) 2017/653 til samræmis við það.
- 10) Reglugerð þessi byggist á drögum að tæknilegum eftirlitsstöðlum sem Evrópska bankaeftirlitsstofnunin, Evrópska váttrygginga- og lífeyrissjóðaeftirlitsstofnunin og Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin („Evrópsku eftirlitsstofnanirnar“) hafa lagt fyrir framkvæmdastjórnina.
- 11) Evrópsku eftirlitsstofnanirnar hafa haft opið samráð við almenning um drögin að tæknilegu eftirlitsstöðlunum sem þessi reglugerð byggist á, greint mögulegan tengdan kostnað og ávinning og óskað eftir álitum hagsmunahópsins um bankastarfsemi sem komið var á fót í samræmi við 37. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1093/2010 <sup>(8)</sup>, hagsmunahópsins í váttryggingum og endurtryggingum sem komið var á fót í samræmi við 37. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1094/2010 <sup>(9)</sup>, og hagsmunahópsins á verðbréfamarkaði sem komið var á fót í samræmi við 37. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1095/2010 <sup>(10)</sup>.
- 12) Í ljósi þess að tæknilegu eftirlitsstaðlarnir eru nátengdir og til að tryggja að kröfurnar sem innleiddar eru með þeim séu að fullu samræmdar, þykir rétt að samþykkja eina réttargerð um breytingu á tæknilegu eftirlitsstöðlunum sem mælt er fyrir um í framseldri reglugerð (ESB) 2017/653.
- 13) Til að gefa PRIIP-framleiðendum, og aðilum sem veita ráðgjöf um, eða selja, pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta nægan tíma til að undirbúa sig fyrir skuldbindingarnar um að útbúa lykilupplýsingaskjal fyrir fjárfesta í samræmi við nýju kröfurnar, ætti þessi reglugerð að koma til framkvæmda frá og með 1. júlí 2022.

<sup>(6)</sup> Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2009/65/EB frá 13. júlí 2009 um samræmingu á lögum og stjórnsýslufyrirmælum að því er varðar verðbréfasjóði (UCITS) (Stjútíð. ESB L 302, 17.11.2009, bls. 32).

<sup>(7)</sup> COM(2021)397.

<sup>(8)</sup> Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1093/2010 frá 24. nóvember 2010 um að koma á fót evrópskri eftirlitsstofnun (Evrópska bankaeftirlitsstofnunin), um breytingu á ákvörðun nr. 716/2009/EB og niðurfellingu ákvörðunar framkvæmdastjórnarinnar 2009/78/EB (Stjútíð. ESB L 331, 15.12.2010, bls. 12).

<sup>(9)</sup> Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1094/2010 frá 24. nóvember 2010 um að koma á fót evrópskri eftirlitsstofnun (Evrópska váttrygginga- og lífeyrissjóðaeftirlitsstofnunin), um breytingu á ákvörðun nr. 716/2009/EB og um niðurfellingu á ákvörðun framkvæmdastjórnarinnar 2009/79/EB (Stjútíð. ESB L 331, 15.12.2010, bls. 48).

<sup>(10)</sup> Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1095/2010 frá 24. nóvember 2010 um að koma á fót evrópskri eftirlitsstofnun (Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin), um breytingu á ákvörðun nr. 716/2009/EB og um niðurfellingu á ákvörðun framkvæmdastjórnarinnar 2009/77/EB (Stjútíð. ESB L 331, 15.12.2010, bls. 84).

## SAMÞYKKT REGLUGERÐ ÞESSA:

## 1. gr.

Framseldri reglugerð (ESB) 2017/653 er breytt sem hér segir:

1) Ákvæðum 1. gr. er breytt sem hér segir:

a) Eftirfarandi f- til i-liðir bætast við fyrstu málsgrein:

- „f) eftir atvikum, í tilvikum þar sem PRIIP-framleiðandinn er af lagalegum, stjórnsýslulegum eða markaðslegum ástæðum hluti af fyrirtækjasamstæðu, heitið á þeirri samstæðu,
- g) ef pökkuð og váttryggingatengd fjárfestingarafurð fyrir almenna fjárfesta er í formi verðbréfasjóðs (UCITS) eða sérhæfðs sjóðs (AIF), setja fram með áberandi hætti auðkenningu á verðbréfasjóðnum eða sérhæfða sjóðnum þ.m.t. hlutabréfafloknum eða sjóðsdeildinni,
- h) nánari upplýsingar um starfsleyfi, eftir atvikum,
- i) ef pökkuð og váttryggingatengd fjárfestingarafurð fyrir almenna fjárfesta er í formi verðbréfasjóðs eða sérhæfðs sjóðs og í því tilviki þar sem verðbréfasjóði er stjórnað af rekstrarfélagi eins og skilgreint er í b-lið 1. mgr. 2. gr. tilskipunar 2009/65/EB eða þegar það er fjárfestingarfélag eins og um getur í 27. gr. þeirrar tilskipunar (til samans „Rekstrarfélag verðbréfasjóðs“) sem neytir réttar síns varðandi þann verðbréfasjóð skv. 16. gr. þeirrar tilskipunar, eða í því tilviki þar sem sérhæfðum sjóði er stjórnað af rekstraraðila sérhæfðs sjóðs (AIFM) sem neytir réttar síns varðandi þann sérhæfða sjóð skv. 31., 32. og 33. gr. tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins 2011/61/ESB (\*), skal fylgja viðbótaryfirlýsing þar að lútandi.

(\*) Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2011/61/ESB frá 8. júní 2011 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða og um breytingu á tilskipunum 2003/41/EB og 2009/65/EB og reglugerðum (EB) nr. 1060/2009 og (ESB) nr. 1095/2010 (Stjrtíð. ESB L 174, 1.7.2011, bls. 1).“

b) Eftirfarandi málsgrein bætist við:

„Að því er varðar g-lið fyrstu málsgreinar, ef um er að ræða sjóðsdeild eða hlutabréfaflokk, skal heitið á verðbréfasjóðnum eða sérhæfða sjóðnum koma á eftir heiti deildarinnar eða hlutabréfaflokksins. Ef til staðar er kennitala til að auðkenna verðbréfasjóðinn eða sérhæfða sjóðinn, sjóðsdeild eða hlutabréfaflokk, skal það vera hluti af auðkenningunni á verðbréfasjóðnum eða sérhæfða sjóðnum.“

2) Ákvæðum 2. gr. er breytt sem hér segir:

a) Eftirfarandi málsgreinar 2a, 2b og 2c bætast við:

„2a. Ef pökkuð og váttryggingatengd fjárfestingarafurð fyrir almenna fjárfesta er í formi verðbréfasjóðs eða sérhæfðs sjóðs skulu upplýsingarnar í þættinum sem ber yfirskriftina „Hvers konar afurð er þetta?“ í lykilupplýsingaskjalinu ná yfir þau grundvallareinkenni verðbréfasjóðs eða sérhæfðs sjóðs sem almennur fjárfestir skal upplýstur um, jafnvel þótt þessi einkenni sé ekki hluti af lýsingunni á markmiðum og fjárfestingarstefnu í skráningarlýsingu verðbréfasjóðs eins og um getur í 68. gr. tilskipunar 2009/65/EB eða lýsingunni á fjárfestingaráætlun og markmiðum sérhæfða sjóðsins sem um getur í a-lið 1. mgr. 23. gr. tilskipunar 2011/61/ESB, þ.m.t.:

- a) meginflokkar hæfra fjármálagerna sem eru viðfang fjárfestingar,
- b) möguleikinn á að almennur fjárfestir geti innleyst hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóði eða sérhæfðum sjóði hvenær sem krafist er, og yfirlýsing þar um sem réttlætt er með tilvísun í tíðni viðskipta með hlutdeildarskírteini, eða, eftir atvikum, yfirlýsing um að enginn möguleiki sé á að innleysa hlutdeildarskírteini hvenær sem krafist er,
- c) hvort verðbréfasjóðurinn eða sérhæfði sjóðurinn hefur tiltekið markmið í tengslum við einhverjar atvinnugreinar, landsvæði eða aðra markaðsgeira eða sérstaka eignaflokka,

- d) hvort verðbréfasjóðurinn eða sérhæfði sjóðurinn heimilar eigið val að því er varðar tiltekna fjárfestingar og hvort sú nálgun felur í sér tilvísun til viðmiðunar og ef svo, hvert það er,
- e) hvort arðstekjum er deilt út eða endurfjárfest.

Að því er varðar d-lið fyrstu undirgreinar, ef vísað er til viðmiðunarmarks, skal gera grein fyrir möguleika á sveigjanleika í tengslum við þá viðmiðun, og ef verðbréfasjóðurinn eða sérhæfði sjóðurinn er með vísitölumarkmið skal það gefið upp.

2b. Upplýsingarnar, sem um getur í 2. mgr. a, skulu ná yfir eftirfarandi, þar sem við á:

- a) ef verðbréfasjóðurinn eða sérhæfði sjóðurinn fjárfestir í skuldabréfum, tilvísun um hvort þessi skuldabréf eru gefin út af fyrirtækjum, ríkisstjórnnum eða öðrum aðilum, og, eftir atvikum, kröfur um lágmarkslánshæfismat,
- b) ef verðbréfasjóðurinn eða sérhæfði sjóðurinn er afleiðutengdur fjárfestingarsjóður, útskýringu í einföldu máli á öllu þáttum sem nauðsynlegir eru fyrir réttan skilning á endurgreiðslunni og þáttunum sem búið er við að ákvarði um árangurinn, þ.m.t. tilvísanir, ef nauðsyn krefur, í nánari upplýsingar um algrím og virkni þeirra sem birt eru í skráningarlýsingu verðbréfasjóðsins eða í lýsingunni á fjárfestingaráætlun og markmiðum sérhæfða sjóðsins,
- c) ef valinu á eignum er stýrt út frá tilteknum skilyrðum, útskýringu á þessum skilyrðum, s.s. „vöxtur“, „verðgildi“ eða „háar arðgreiðslur“,
- d) ef tiltekna eignastýringaraðferðir eru notaðar, sem geta falið í sér áhættuvörn, högnun eða vogun, útskýringu í einföldu máli á þáttunum sem búið er við að ákvarði um árangur verðbréfasjóðsins eða sérhæfða sjóðsins.

2c. Í upplýsingunum sem um getur í 2. mgr. a og b skal greina á milli yfirgrípsmikilla fjárfestingarflokka eins og tilgreint er í a- og c-lið 2. mgr. a og a-lið 2. mgr. b, og aðferðarinnar sem rekstrarfélag verðbréfasjóðs eða rekstraraðili sérhæfðs sjóðs á að beita við þessar fjárfestingar eins og tilgreint er í d-lið 2. mgr. a og b-, c- og d-lið 2. mgr. b.

Liðurinn sem ber yfirskriftina „Hvers konar afurð er þetta?“ í lykilupplýsingaskjalinu getur innihaldið aðra þætti en þá sem skráðir eru í 2. mgr. a og b, þ.m.t. lýsinguna á fjárfestingaráætlun verðbréfasjóðsins eða sérhæfða sjóðsins, ef þessir þættir eru nauðsynlegir til að lýsa á fullnægjandi hátt markmiðunum og fjárfestingarstefnu verðbréfasjóðsins eða sérhæfða sjóðsins.“

b) Eftirfarandi 6. og 7. mgr. bætast við:

„6. Ef pakkaða og váttryggingatengda fjárfestingarafurðin fyrir almenna fjárfesta er í formi verðbréfasjóðs eða sérhæfðs sjóðs skal auðkenningin og útskýringin á áhættu sem um getur í II. og III. viðauka þessarar reglugerðar vera í samræmi við innri ferla fyrir auðkenningu, mælingu, stýringu og vöktun áhættu sem rekstrarfélag verðbréfasjóðsins samþykkir í samræmi við tilskipun 2009/65/EB og af rekstraraðilum sérhæfðs sjóðs í samræmi við tilskipun 2011/61/ESB. Ef rekstrarfélag stjórnar fleiri en einum verðbréfasjóði eða ef rekstraraðili sérhæfðs sjóðs stýrir fleiri en einum sérhæfðum sjóði skal auðkenna og útskýra áhættuna á samræmdan hátt.

7. Ef pakkaða og váttryggingatengda fjárfestingarafurðin fyrir almenna fjárfesta er í formi verðbréfasjóðs eða sérhæfðs sjóðs skal liðurinn sem ber yfirskriftina „Hvers konar afurð er þetta?“ í lykilupplýsingaskjalinu innihalda eftirfarandi upplýsingar fyrir hvert aðildarríki þar sem verðbréfasjóðurinn eða sérhæfði sjóðurinn er markaðssettur:

- a) heiti vörsluaðilans,
- b) hvar og hvernig má nálgast frekari upplýsinga um verðbréfasjóðinn eða sérhæfða sjóðinn, afrit af skráningarlýsingu verðbréfasjóðsins eða afrit af lýsingunni á fjárfestingaráætlun og markmiðum sérhæfða sjóðsins, nýjustu ársskýrslu og sérhverja hálfárskýrslu verðbréfasjóðsins í kjölfarið, eins og um getur í b- og c-lið 1. mgr. 68. gr. tilskipunar 2009/65/EB, eða nýjustu ársskýrslu sérhæfða sjóðsins eins og um getur í 22. gr. tilskipunar 2011/61/EB, og tiltaka á hvaða tungumáli eða tungumálum þessi skjöl eru fánleg, og að hægt sé að fá þau án endurgjalds,
- c) hvar og hvernig nálgast má aðrar hagnýtar upplýsingar, þ.m.t. hvar finna má nýjustu verðin á hlutdeildarskírteinum.“

3) Ákvæðum 5. gr. er breytt sem hér segir:

a) Eftirfarandi undirgrein bætist við 2. mgr.:

„Bæta skal við áberandi viðvörðun, eftir atvikum, að því er varðar viðbótarkostnað sem aðilar sem veita ráðgjöf um, eða selja, pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðina fyrir almenna fjárfesta geta innheimt.“

b) Í stað 3. mgr. kemur eftirfarandi:

„3. Í töflunni sem ber titilinn „Samsetning kostnaðar“ í liðnum sem ber titilinn „Hver er kostnaðurinn?“ í lykilupplýsingaskjalinu skulu PRIIP-framleiðendur tilgreina samantekna vísa um eftirfarandi kostnaðartegundir:

a) einskiptiskostnað, s.s. inn- og útgöngukostnað,

b) sérhvern viðvarandi kostnað, með aðgreiningu á viðskiptakostnaði vegna eignasafns og öðrum endurteknum kostnaði,

c) aukakostnað, s.s. árangurstengdar þóknanir eða hlutdeild í hagnaði.“

c) Í stað 4. mgr. kemur eftirfarandi:

„4. PRIIP-framleiðendur skulu gefa lýsingu á hverjum þeim mismunandi kostnaði sem er í töflunni „Samsetning kostnaðar“ í liðnum sem ber titilinn „Hver er kostnaðurinn?“ í lykilupplýsingaskjalinu, í samræmi við VII. viðauka, og taka sérstaklega fram hvar og hvernig þessi kostnaður getur verið frábrugðinn raunverulegum kostnaði sem almenni fjárfestirinn getur stofnað til, og hvar og hvernig slíkur kostnaður getur oltið á því hvort almenni fjárfestirinn nýti tiltekna valrétti eða ekki.“

4) Eftirfarandi 3. mgr. bætist við 8. gr.:

„3. Fyrir verðbréfasjóð eins og skilgreint er í a-lið 1. liðar VIII. viðauka, sérhæfða sjóði eins og skilgreint er í b-lið 1. liðar þess viðauka, eða einingategdar váttryggingatengdar fjárfestingaafurðir eins og skilgreint er í c-lið 1. liðar þess viðauka, skal liðurinn sem ber titilinn „Aðrar upplýsingar sem skipta máli“ í lykilupplýsingaskjalinu innihalda:

a) hlekkur á vefsíðu eða tilvísun í skjal þar sem PRIIP-framleiðandinn hefur birt upplýsingarnar um fyrri árangur í samræmi við VIII. viðauka eru aðgengilegar,

b) fjölda ára sem gögn um fyrri árangur ná yfir.

Fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta sem um getur í 5. lið 1. hluta II. viðauka, sem eru opnir sjóðir, eða aðrar pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta sem eru opnar fyrir áskrift, skal birta mánaðarlega útreikninga á undangengnum árangurssviðsmyndum og í liðnum sem ber titilinn „Aðrar upplýsingar sem skipta máli“ skal taka fram hvar hægt er að finna þessa útreikninga.“

5) Í stað fyrirsagnar II. kafla kemur eftirfarandi:

„II. KAFLI

**SÉRTÆK ÁKVÆÐI UM LYKILUPPLÝSINGASKJALIÐ FYRIR PAKKAÐAR OG VÁTTRYGGINGATENGÐAR FJÁRFESTINGARAFURÐIR FYRIR ALMENNA FJÁRFESTA SEM BJÓÐA ÝMSA FJÁRFESTINGARMÖGULEIKA“**

6) Í stað a- og b-liðar í 10. gr. kemur eftirfarandi:

„a) lykilupplýsingaskjal fyrir hvern undirliggjandi fjárfestingarmöguleika innan pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðarinnar fyrir almenna fjárfesta, í samræmi við I. kafla, þ.m.t. upplýsingar um pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðina fyrir almenna fjárfesta í heild, og hvert lykilupplýsingaskjal sem endurspeglar tilvikið þar sem almenni fjárfestirinn fjárfestir eingöngu í einum fjárfestingarmöguleika,

b) almennt lykilupplýsingaskjal þar sem pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðinni fyrir almenna fjárfesta er lýst í samræmi við I. kafla, nema annað sé tilgreint í 11.–14. gr., þ.m.t. lýsing á hvar hægt er að finna tilteknar upplýsingar um hvern undirliggjandi fjárfestingarmöguleika.“

7) Í 11. gr. fellur c-liður brott,

8) Ákvæðum 12. gr. er breytt sem hér segir:

a) í 1. mgr. fellur d-liður brott,

b) ákvæði 2. mgr. falla brott.

9) Í stað 13. og 14. gr. kemur eftirfarandi:

„13. gr.

#### **Liðurinn „Hver er kostnaðurinn?“ í almenna lykilupplýsingaskjalinu**

Í liðnum sem ber titilinn „Hver er kostnaðurinn?“ skulu PRIIP-framleiðendur, þrátt fyrir ákvæði b-liðar 1. mgr. 5. gr., tilgreina eftirfarandi:

- a) ef ekki er hægt að gefa upp í einni tölu kostnaðinn fyrir pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðina fyrir almenna fjárfesta, annan en kostnaðinn fyrir undirliggjandi fjárfestingarmöguleika, þ.m.t. ef þessi kostnaður er breytilegur eftir því hver hinna undirliggjandi fjárfestingarmöguleika er valinn:
  - i. ýmsar tegundir kostnaðar fyrir pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðina fyrir almenna fjárfesta í töflunum „Kostnaður yfir tíma“ og „Samsetning kostnaðar“ sem settar eru fram í VII. viðauka,
  - ii. yfirlýsingu þar sem tilgreint er að kostnaður almenna fjárfestisins sé breytilegur á grundvelli undirliggjandi fjárfestingarmöguleika,
- b) ef hægt er að gefa upp í einni tölu kostnaðinn fyrir pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðina fyrir almenna fjárfesta, annan en kostnaðinn fyrir undirliggjandi fjárfestingarmöguleika:
  - i. þessi kostnaður sýndur aðskilinn frá hinum ýmsu tegundum kostnaðar fyrir undirliggjandi fjárfestingarmöguleika, sem pakkaða og váttryggingatengda fjárfestingarafurðin fyrir almenna fjárfesta býður, í töflunum „Kostnaður yfir tíma“ og „Samsetning kostnaðar“ sem settar eru fram í VII. viðauka,
  - ii. yfirlýsingu þar sem tilgreint er að heildarkostnaður almenna fjárfestisins samanstandi af samsetningu á kostnaðinum fyrir undirliggjandi fjárfestingarmöguleika sem valdir eru og öðrum kostnaði fyrir pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðina fyrir almenna fjárfesta og sé breytilegur á grundvelli hinna undirliggjandi fjárfestingarmöguleika.

14. gr.

#### **Sérstakar upplýsingar um hvern undirliggjandi fjárfestingarmöguleika**

Sérstöku upplýsingarnar um hvern undirliggjandi fjárfestingarmöguleika, sem um getur í b-lið 10. gr., skal veita í tilteknu upplýsingaskjali sem er til viðbótar almenna lykilupplýsingaskjalinu. PRIIP-framleiðendur skulu láta allar eftirfarandi upplýsingar fylgja hverjum undirliggjandi fjárfestingarmöguleika:

- a) viðvörðun um skilning, þar sem við á,
- b) fjárfestingarmarkmiðin, leiðirnar til að ná þeim, og fyrirhugaðan markhóp í samræmi við 2. og 3. mgr. 2. gr.,
- c) samantekinn áhættuvísi, ásamt textaskýringu og árangurssviðsmyndum eins og um getur í 3. gr.,
- d) framsetningu á kostnaðinum, í samræmi við 5. gr., þ.m.t. yfirlýsingu um hvort þessi kostnaður nær yfir allan kostnaðinn fyrir pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðina fyrir almenna fjárfesta, ef almenni fjárfestirinn fjárfestir eingöngu í þeim tiltekna fjárfestingarmöguleika,
- e) fyrir undirliggjandi fjárfestingarmöguleika sem eru verðbréfasjóðir eins og skilgreint er í a-lið 1. liðar VIII. viðauka, sérhæfðir sjóðir eins og skilgreint er í b-lið 1. liðar þess viðauka, eða einingategdar váttryggingatengdar fjárfestingaafurðir eins og skilgreint er í c-lið 1. liðar þess viðauka, upplýsingar um fyrri árangur eins og krafist er skv. 3. mgr. 8. gr.

Upplýsingarnar sem um getur í a- til e-lið þessarar málsgreinar skulu fylgja efnisskipan viðkomandi hluta sniðmátsins sem mælt er fyrir um í I. viðauka.“

10) Eftirfarandi II. kafla a er bætt við:

„II. KAFLI a

#### **SÉRTÆK ÁKVÆÐI UM LYKILUPPLÝSINGASKJALIÐ FRÁ TILTEKNUM VERÐBRÉFASJÓÐUM OG SÉRHFÆÐUM SJÓÐUM**

14. gr. a

#### **Sjóðsdeildir verðbréfasjóða eða sérhæfðra sjóða**

1. Ef verðbréfasjóðir eða sérhæfðir sjóðir samstanda af tveimur eða fleiri sjóðsdeildum, skal gera sérstakt lykilupplýsingaskjal fyrir hverja einstaka deild.

2. Hvert lykilupplýsingaskjal sem um getur í 1. mgr. skal innihalda, í liðnum sem ber yfirskriftina „Hvers konar afurð er þetta?“, eftirfarandi upplýsingar:

- a) yfirlýsingu um að í lykilupplýsingaskjalinu sé lýsing á deild innan verðbréfasjóðsins eða sérhæfða sjóðsins og, eftir atvikum, að skráningarlýsing verðbréfasjóðsins eða lýsingin á fjárfestingaráætlun og markmiðum sérhæfða sjóðsins og reglubundnar skýrslur séu gerðar fyrir allan verðbréfasjóðinn eða sérhæfða sjóðinn sem nefndur er í byrjun lykilupplýsingaskjalsins,
- b) hvort eignir og skuldir hversrar deildar eru aðskildar að lögum og hvernig það gæti haft áhrif á fjárfestinn,
- c) hvort almenni fjárfestirinn hefur rétt til að skipta fjárfestingu sinni í hlutdeildarskírteinum í einni deild fyrir hlutdeildarskírteini í annarri deild og, ef svo er, hvar nálgast megi upplýsingar um hvernig eigi að nýta þann rétt.

3. Ef rekstrarfélag verðbréfasjóðsins eða rekstraraðili sérhæfða sjóðsins tekur gjald af almenna fjárfestinum fyrir að skipta fjárfestingu sinni í samræmi við c-lið 2. gr. og það gjald er annað en staðlaða gjaldið fyrir að kaupa og selja hlutdeildarskírteini, skal sérstaklega gera grein fyrir því gjaldi í liðnum sem ber yfirskriftina „Hver er kostnaðurinn?“ í lykilupplýsingaskjalinu.

14. gr. b

#### **Hlutabréfaflokkar verðbréfasjóða eða sérhæfðra sjóða**

1. Ef verðbréfasjóður eða sérhæfður sjóður samanstendur af fleiri en einum flokki hlutdeildarskírteina eða hlutabréfa skal gera lykilupplýsingaskjalið fyrir hvern flokk hlutdeildarskírteina eða hlutabréfa.

2. Hægt er að sameina lykilupplýsingaskjöl sem eiga við um tvo eða fleiri flokka sama verðbréfasjóðs eða sérhæfðs sjóðs í eitt lykilupplýsingaskjal, að því tilskildu að lokaskjalið hlíti að fullu og öllu kröfunum um lengd, tungumál og framsetningu lykilupplýsingaskjalsins.

3. Rekstrarfélag verðbréfasjóðsins eða rekstraraðili sérhæfða sjóðsins getur valið flokk til að standa fyrir einn eða fleiri aðra flokka verðbréfasjóðsins eða sérhæfða sjóðsins, að því tilskildu að valið sé sanngjarnt, skýrt og ekki villandi fyrir mögulega almenna fjárfesta í þessum öðrum flokkum. Í slíkum tilvikum skal liðurinn sem ber yfirskriftina „Hver er áhættan og hvaða ávöxtun gæti ég fengið?“ í lykilupplýsingaskjalinu innihalda útskýringu á verulegri áhættu sem á við um sérhvern af hinum flokkunum sem kynntir eru. Veita má lykilupplýsingaskjal sem byggir á öðrum kynningarflokki til almennra fjárfesta í öðrum flokkum

4. Ekki skal sameina mismunandi flokka í samsettan kynningarflokk eins og um getur í 3. mgr.

5. Rekstrarfélag verðbréfasjóðsins eða rekstraraðili sérhæfða sjóðsins skal halda skrá yfir hvaða aðrir flokkar eru teknir með í kynningarflokkinn sem um getur í 3. mgr. og um grundvöllinn sem réttlætir það val.

6. Eftir atvikum skal liðnum sem ber yfirskriftina „Hvers konar afurð er þetta?“ í lykilupplýsingaskjalinu fylgja tilvísun um hvaða flokkur hefur verið valinn sem kynningarflokkur, með því að nota hugtakið sem hann er táknður með í skráningarlýsingu verðbréfasjóðsins eða í lýsingu á fjárfestingaráætlun og markmiðum sérhæfða sjóðsins.

7. Í þeim lið skal einnig vísa á hvar almennir fjárfestar geta fengið upplýsingar um aðra flokka verðbréfasjóðsins eða sérhæfða sjóðsins sem markaðssettir eru í þeirra eigin aðildarríki.

14. gr. c

#### **Verðbréfasjóður eða sérhæfðir sjóðir sem sjóðasjóðir**

1. Ef verðbréfasjóðurinn fjárfestir verulegan hluta eigna sinna í öðrum verðbréfasjóði eða öðrum sjóði um sameiginlega fjárfestingu, eins og um getur í e-liðar 1. mgr. 50. gr. tilskipunar 2009/65/EB, skal lýsingin á markmiðum og fjárfestingarstefnu þess verðbréfasjóðs í lykilupplýsingaskjalinu innihalda stutta útskýringu á hvernig aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu verða valdir á viðvarandi grundvelli. Ef verðbréfasjóður er sjóður vogunarsjóða skal lykilupplýsingaskjalið innihalda upplýsingar um kaupin á sérhæfðum sjóðum utan ESB sem ekki lúta eftirliti.

2. Ef sérhæfði sjóðurinn fjárfestir verulegan hluta eigna sinna í öðrum verðbréfasjóð eða sérhæfðum sjóðum skulu 1. og 2. mgr. gilda að breyttu breytanda.



*14. gr. d***Fylgisjóður**

1. Fyrir fylgisjóði, eins og skilgreint er í 58. gr. tilskipunar 2009/65/EB, skal lykilupplýsingaskjalið innihalda, í liðnum sem ber yfirskriftina „Hvers konar afurð er þetta?“ eftirfarandi sértækar upplýsingar fyrir fylgisjóðinn:
  - a) yfirlýsingu um tiltækileika skráningarlýsingar höfuðsjóðsins, lykilupplýsingaskjalsins og reglubundnu skýrslanna og reikninganna fyrir almenna fjárfesta í fylgisjóðnum að fenginni beiðni þar um, hvernig hægt er að nálgast þetta og á hvaða tungumáli/tungumálum,
  - b) hvort að efnið sem skráð er í a-lið þessarar málsgreinar sé tiltækt á pappír eingöngu eða á öðrum varanlegum miðli, og hvort gjald sé innheimt fyrir efni sem ekki fellur undir afhendingu án endurgjalds í samræmi við 5. mgr. 63. gr. tilskipunar 2009/65/EB,
  - c) ef höfuðsjóðnum er komið á í öðru aðildarríki en fylgisjóðnum og ef þetta kann að hafa áhrif á skattameðhöndlun fylgisjóðsins, yfirlýsingu þess efnis,
  - d) upplýsingar um hlutfallið af eignum fylgisjóðsins sem fjárfest er í höfuðsjóðnum,
  - e) lýsingu á markmiðum og fjárfestingarstefnu höfuðsjóðsins, ásamt með, eins og við á, öðru hvoru af eftirfarandi:
    - i. ábendingu um að arðsemi fjárfestinga fylgisjóðsins verði mjög svipuð og sú af höfuðsjóðnum, eða
    - ii. útskýringu á hvernig og hvers vegna arðsemi fjárfestinga af fylgisjóðnum og höfuðsjóðnum geti verið mismunandi.
2. Ef áhætta og ávöxtun af fylgisjóðnum eru verulega ólík þeim af höfuðsjóðnum, skal útskýra þá staðreynd og ástæðuna fyrir því í liðnum sem ber yfirskriftina „Hverjar eru áhættur og hvaða ávöxtun gæti ég fengið?“ í lykilupplýsingaskjalinu.
3. Útskýra skal hverja lausafjárahættu og sambandið á milli kaup- og innlausnarfyrirkomulags fyrir höfuð- og fylgisjóðinn í liðnum sem ber yfirskriftina „Hverjar eru áhættur og hvaða ávöxtun gæti ég fengið?“ í lykilupplýsingaskjalinu.

*14. gr. e***Afleiðutengdir verðbréfasjóðir eða sérhæfðir sjóðir**

Afleiðutengdir fjárfestingarsjóðir eru verðbréfasjóðir eða sérhæfðir sjóðir sem veita almennum fjárfestum, á tilteknum fyrirframákveðnum dagsetningum, útgreiðslur byggðar á algrímum sem tengd eru árangrinum, eða raungerðum verðbreytingum eða öðrum skilyrðum, af fjáreignum, vísitölum eða viðmiðunareignasöfnum eða verðbréfasjóði eða sérhæfðum sjóði með svipuð einkenni.“

- 11) Í 2. mgr. 15. gr. bætist eftirfarandi d-liður við:

„d) ef árangurssviðsmyndirnar eru byggðar á viðeigandi viðmiðunum eða áætluðum virðum, samkvæmni viðmiðunar eða áætlaða virðisins við markmiðin með pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðinni fyrir almenna fjárfesta.“

- 12) Eftirfarandi IV. kafla a er bætt við:

„IV. KAFLI a

**MILLIVÍSANIR***17. gr. a***Notkun millivísana í aðrar uppsprettur upplýsinga**

Án þess að hafa áhrif á 6. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1286/2014 geta millivísanir í aðrar uppsprettur upplýsinga, þ.m.t. skráningarlýsingu og árs- eða hálfárskýrslur, verið teknar með í lykilupplýsingaskjalið, að því tilskildu að allar upplýsingar sem nauðsynlegar eru fyrir skilning almennra fjárfesta á mikilvægum þáttum fjárfestingarinnar séu teknar með í lykilupplýsingaskjalið.

Heimila skal millivísanir í vefsíðu pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðarinnar fyrir almenna fjárfesta eða PRIIP-framleiðandans, þ.m.t. hluta slíkrar vefsíðu sem inniheldur skráningarlýsingu og reglubundnar skýrslur.

Millivísanirnar sem um getur í fyrstu undirgrein skulu leiða almenna fjárfestinn til sérstaks hluta upplýsingauppsprettunnar sem á við. Nokkrar mismunandi millivísanir er hægt að nota innan lykilupplýsingaskjalsins, en halda skal þeim í lágmarki.“

- 13) Í 18. gr. kemur eftirfarandi í stað þriðju málsgreinar: „Ákvæði 2. mgr. 14. gr. gilda til 30. júní 2022.“
- 14) Í stað I. viðauka kemur texti I. viðauka við þessa reglugerð,
- 15) Ákvæðum II. viðauka er breytt í samræmi við II. viðauka við þessa reglugerð.
- 16) Ákvæðum III. viðauka er breytt í samræmi við III. viðauka við þessa reglugerð.
- 17) Í stað IV. viðauka kemur texti IV. viðauka við þessa reglugerð.
- 18) Í stað V. viðauka kemur texti V. viðauka við þessa reglugerð,
- 19) Ákvæðum VI. viðauka er breytt í samræmi við VI. viðauka við þessa reglugerð.
- 20) Í stað VII. viðauka kemur texti VII. viðauka við þessa reglugerð.
- 21) Texti VIII. viðauka við þessa reglugerð bætist við sem VIII. viðauka.

2. gr.

Reglugerð þessi öðlast gildi á tuttugasta degi eftir að hún birtist í Stjórnartíðindum Evrópusambandsins.

Hún kemur til framkvæmda frá og með 1. júlí 2022. Þó skulu ákvæði 13. liðar 1. gr. koma til framkvæmda frá og með 1. janúar 2022.

Reglugerð þessi er bindandi í heild sinni og gildir í öllum aðildarríkjunum án frekari lögfestingar.

Gjört í Brussel 6. september 2021.

*Fyrir hönd framkvæmdastjórnarinnar,*

Ursula VON DER LEYEN

*forseti.*

## VIÐAUKAR

## „I. VIÐAUKI

## SNIÐMÁT LYKILUPPLÝSINGASKJALSINS

Framleiðendur pakkaðrar og váttryggingatengdrar fjárfestingarafurðar fyrir almenna fjárfesta skulu fylgja framsetningu liða og titla sem er að finna í sniðmátinu, sem fastsetur þó ekki viðmið varðandi lengd einstakra liða og staðsetningu síðuskipta. Skjalið má ekki vera lengra en þrjár prentaðar A4-blaðsíður.

Lykilupplýsingaskjal	
<b>Tilgangur</b>	Þetta skjal veitir þér lykilupplýsingar um viðkomandi fjárfestingarafurð. Skjalið er ekki markaðsefni. Upplýsingarnar eru lögboðnar og markmið þeirra er að auðvelda þér að skilja eðli, áhættu, kostnað og mögulegan hagnað og tap af afurðinni og að bera hana saman við aðrar afurðir.
<b>Afurð</b>	<p><b>[Heiti afurðar]</b> <b>[Heiti PRIIP-framleiðanda]</b> (eftir atvikum) [SIN-númer eða UPI-kóði] [Vefsíða fyrir PRIIP-framleiðanda] [Hringja í [símanúmer] til að fá frekari upplýsingar] [[Heiti lögbærs yfirvalds] sem ábyrgt er fyrir eftirlit með [heiti PRIIP-framleiðanda] í tengslum við þetta lykilupplýsingaskjal] (eftir atvikum) [Þessi pakkaða og váttryggingatengda fjárfestingarafurð fyrir almenna fjárfesta er heimiluð í [heiti aðildarríkis]] (eftir atvikum) [[Heiti rekstrarfélags verðbréfasjóðs] er starfsleyfisskilt í [heiti aðildarríkis] og undir eftirliti [auðkenni lögbærs yfirvalds]] (eftir atvikum) [[Heiti rekstraraðila sérhæfðs sjóðs] er starfsleyfisskilt í [heiti aðildarríkis] og undir eftirliti [auðkenni lögbærs yfirvalds]]</p> <p>[Viðvörðun (þegar við á) Þú ert að kaupa afurð sem er flókin og erfitt gæti verið að skilja]</p>
<b>Hvers konar afurð er þetta?</b>	<p><b>Tegund</b> <b>Heiti</b> <b>Markmið</b> <b>Fyrirhugaður almennur fjárfestir</b> <b>[Váttryggingabætur og kostnaður]</b></p>
<b>Hverjar eru áhætturnar og hvaða ávöxtun gæti ég fengið?</b>	<p><b>Áhættuvísir</b> Lýsing á áhættu- og ávöxtunarsniði afurðarinnar Samantekinn áhættuvísir (SRI) Sniðmát og textaskýring samantekins áhættuvísis eins og hann er settur fram í III. viðauka, þ.m.t. um mögulegt hámarkstap: er hætta á allt það fé sem ég hef fjárfest geti tapast? Ber ég sjálfur áhættuna af viðbótar-fjárskuldbindingum eða öðrum skuldbindingum sem stofnað er til? Er höf-uðstólsvörn gegn markaðsáhættu?</p>

<b>Árangurssvið smyndir</b>	Snið og textaskýring árangurssviðsmynda eins og sett er fram í sviðsmyndum V. viðauka, þ.m.t. þegar viðeigandi upplýsingar um skilyrði fyrir ávöxtun almennra fjárfesta eða innbyggt ávöxtunarpak, og yfirlýsing um að viðeigandi skattalöggjöf í heimaríki almenna fjárfestisins geti haft áhrif á raunverulega útgreiðslu.
<b>Hvað gerist ef [PRIIP-framleiðandi] getur ekki greitt út?</b>	
Upplýsingar um hvort ábyrgðarkerfi sé til staðar, heiti ábyrgðaraðila eða rekstraraðila, þ.m.t. áhættur sem falla undir þá vernd og áhættur sem falla ekki undir hana.	
<b>Hver er kostnaðurinn?</b>	
Skýringartexti um upplýsingar um annan dreifingarkostnað sem bætist við	
<b>Kostnaður yfir tíma</b>	Sniðmát og texti skv. VII. viðauka
<b>Samsetning kostnaðar</b>	Sniðmát og texti skv. VI. viðauka
<b>„Hve lengi á ég að fjárfesta og get ég tekið fé út snemma?“</b>	
<b>Ráðlagður [lágmarkskrafa] fjárfestingartími: [x]</b>	
Upplýsingar um möguleika á eignalosun fyrir lokadag, skilyrði fyrir því og viðeigandi gjöld og viðurlög sem gilda, ef einhver eru. Upplýsingar um afleiðingar þess að innleysa eignina fyrir lok viðkomandi tímabils eða fyrir lok ráðlagða fjárfestingartímans.	
<b>„Hvernig ber ég fram kvörtun?“</b>	
<b>Aðrar upplýsingar sem skipta máli</b>	
Eftir atvikum stutt lýsing á upplýsingunum sem birtar hafa verið um fyrri árangur.	

“

## II. VIÐAUKI

Ákvæðum II. viðauka við framselda reglugerð (ESB) 2017/653 er breytt sem hér segir:

1) Ákvæðum 1. hluta er breytt sem hér segir:

a) Í stað 2. liðar kemur eftirfarandi:

„2. Þökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðinni fyrir almenna fjárfesta skal úthlutað MRM-flokki samkvæmt eftirfarandi töflu:

MRM-flokkur	Flökt jafngilt vágildi (e. VaR-equivalent volatility (VEV)).
1	< 0,5%
2	≥ 0,5% og < 5,0%
3	≥ 5,0% og < 12%
4	≥ 12% og < 20%
5	≥ 20% og < 30%
6	≥ 30% og < 80%
7	≥ 80%“

b) Í stað 13. liðar kemur eftirfarandi:

„13. Flökt sem er jafngilt vágildi (VEV) er gefið sem:

$$VEL = \left\{ \sqrt{(3,842 - 2 * (VaR_{RETURN SPACE})) - 1,96} \right\} / \sqrt{T}$$

þar sem  $T$  er lengd ráðlagðs fjárfestingartíma í árum.

c) Í stað 17. liðar kemur eftirfarandi:

„17. Flökt sem er jafngilt vágildi (VEV) er gefið sem:

$$VEL = \left\{ \sqrt{(3,842 - 2 * \ln (VaR_{PRICE SPACE})) - 1,96} \right\} / \sqrt{T}$$

þar sem  $T$  er lengd ráðlagðs fjárfestingartíma í árum. Tímabilið í árum fram að innlausn eða uppsögn er aðeins notað við útreikninginn þegar afurðin er innleyst eða henni sagt upp fyrir lok ráðlagðs fjárfestingartíma samkvæmt hermuninni.“

d) Í stað ix. liðar a-liðar í 23. lið kemur eftirfarandi:

„(ix) framreikna ávöxtunina inn í 3 helstu eiginvígna sem voru reiknaðir í síðasta skrefi með því að margfalda NxM töfluna yfir arðgreiðslur sem fékkst í v. lið með Mx3 töflu eiginvígna sem fengust í viii. lið,“

2) Í 3. hluta er eftirfarandi 52. lið a bætt við:

„52a. Ef PRIIP-framleiðandinn álitur að úthlutað númer samantekna áhættuvísisins, í framhaldi af samantekt á markaðs- og útlánaáættu í samræmi við 52. lið, endurspegli ekki á fullnægjandi hátt áhættuna af pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðinni fyrir almenna fjárfesta, getur sá PRIIP-framleiðandi ákveðið að hækka þá tölu. Skjalfesta skal ákvarðanatökufærlíð fyrir slíka hækkun.“

\_\_\_\_\_

## III. VIÐAUKI

Ákvæðum III. viðauka við framselda reglugerð (ESB) 2017/653 er breytt sem hér segir:

1) Í stað 1. liðar kemur eftirfarandi:

„1. PRIIP-framleiðendur skulu nota formið hér að neðan fyrir framsetningu á samanteknum áhættuvísi í lykilupplýsingaskjalinu. Leggja skal áherslu á viðeigandi tölu eins og sýnt er, með hliðsjón af samanteknum áhættuvísi fyrir pökkðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðina fyrir almenna fjárfesta.



1 2 3 4 5 6 7

< ----- >

Minni áhætta Meiri áhætta

Áhættuvísirinn gengur út frá því að þú haldir afurðinni [fram að dagsetningu / fyrir x ár (þegar tiltekinn lokadagur liggur ekki fyrir)] (eftir atvikum í samræmi við a-lið 3. liðar þessa viðauka). Raunveruleg áhætta getur verið afar mismunandi ef innleyst er snemma og þá má búast við að fá minna til baka.

(Þegar afurðin er talin vera illseljanleg í samræmi við b-lið 3. liðar þessa viðauka, skal nota aðra eða báðar eftirfarandi textaskýringar með hliðsjón af tilvikinu):

**Þú [getur ekki / hefur mögulega ekki tæk á] að selja snemma.**

**Þú [munt/getur] þurft að greiða verulegan aukakostnað við að selja snemma.**

(Þegar afurðin er talin fela í sér verulega lausafjárahættu í samræmi við b-lið 3. liðar þessa viðauka). Þú gætir ekki haft tæk á að selja [ljúka] afurð þína auðveldlega eða þú gætir þurft að selja [ljúka] á verði sem hefur veruleg áhrif á hve mikið þú færð til baka.“

2) Í stað 3. liðar kemur eftirfarandi:

„3. Tilgreina skal tímarammann fyrir ráðlagða fjárfestingartímann strax á eftir samantekna áhættuvísinum. Þá skal setja viðvörðun beint fyrir neðan samantekna áhættuvísinn, eins og sett er fram í sniðmátinu að ofan, í eftirfarandi tilvikum:

- þegar talið er að áhættan af pökkðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðinni fyrir almenna fjárfesta sé verulega hærri þegar fjárfestingartímabilið er annað,
- þegar pökkð og váttryggingatengd fjárfestingarafurð fyrir almenna fjárfesta er talin vera með lausafjárahættu sem skiptir verulegu máli, hvort sem hún er samningsbundin í eðli sínu eða ekki,
- þegar pökkð og váttryggingatengd fjárfestingarafurð fyrir almenna fjárfesta er talin vera illseljanleg, hvort sem hún er samningsbundin í eðli sínu eða ekki.“

3) Eftirfarandi liður 6a bætist við:

„6a. Að því er varðar pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta í flokki 1 eins og skilgreint er í b-lið 4. liðar í II. viðauka, skal aðlaga hugtökin sem notuð eru í textaskýringarnar sem fylgja samantekna áhættuvísinum, eftir því sem við á, til að endurspegla sérkenni þökuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðarinnar fyrir almenna fjárfesta, s.s. að upphaflega fjárfestingarfjárhæðin er ekki tekin með.“

---



## IV. VIÐAUKI

## „IV. VIÐAUKI

## ÁRANGURSSVIÐSMYNDIR

*Fjöldi sviðsmynda*

1. Árangurssviðsmyndirnar samkvæmt þessari reglugerð, sem sýna skulu mögulega ávöxtun, skulu vera eftirfarandi:
  - a) hagstæð sviðsmynd,
  - b) hófleg sviðsmynd,
  - c) óhagstæð sviðsmynd,
  - d) álagssviðsmynd.
2. Í álagssviðsmyndinni skal setja fram verulega neikvæð áhrif af pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðinni fyrir almenna fjárfesta sem er ekki varin í óhagstæðu sviðsmyndinni sem um getur í c-lið 1. liðar þessa viðauka. Álagssviðsmyndin skal sýna millitímabil þegar þessi tímabil eru sýnd í tengslum við árangurssviðsmyndirnar skv. a- til c-lið 1. liðar þessa viðauka.
3. Byggja skal viðbótarsviðsmynd fyrir váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir á hóflegri sviðsmynd sem um getur í b-lið 1. liðar þessa viðauka þegar árangur skiptir máli í tengslum við ávöxtun fjárfestingarinnar.
4. Einnig skal sýna lágmarksávöxtun fjárfestinga án þess að taka tillit til aðstæðnanna þar sem PRIIP-framleiðandinn eða aðili sem skuldbundinn er að inna af hendi, beint eða óbeint, viðeigandi greiðslur til almenna fjárfestisins, getur ekki greitt.

*Útreikningur á óhagstæðum, hóflegum og hagstæðum sviðsmyndagildum fyrir ráðlagða fjárfestingartímabilið fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta í flokki 2*

**Tilvik 1: Pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta sem um getur í 1. lið VIII. viðauka, með nægum sögulegum gögnum**

5. Eftirfarandi reglur gilda um pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta sem um getur í 1. lið VIII. viðauka, ef, á þeim tíma sem útreikningurinn er gerður, eftirfarandi skilyrði eru uppfyllt í tengslum við lengdina á árlegum samfelldum sögulegum verðgildum fyrir pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðina fyrir almenna fjárfesta:
  - a) er meira en 10,
  - b) er fimm árum lengri en ráðlagt fjárfestingartímabil fyrir pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðina fyrir almenna fjárfesta.
6. Ef ráðlagða fjárfestingartímabilið er fimm ár eða minna skal reikna út óhagstæðu, hóflegu og hagstæðu sviðsmyndirnar fyrir síðustu 10 ár frá því útreikningurinn er gerður. Ef ráðlagða fjárfestingartímabilið er meira en fimm ár skal reikna út óhagstæðu, hóflegu og hagstæðu sviðsmyndirnar yfir tímabil sem er jafnt ráðlagða fjárfestingartímabilinu að viðbættum fimm árum frá því útreikningurinn er gerður.

7. Útreikningurinn á óhagstæðum, hóflegum og hagstæðum sviðsmyndum skal fela í sér eftirfarandi þrep:
- a) innan tímabilsins sem tilgreint er í 6. lið þessa viðauka, auðkenningu allra undirtímabila sem skarast, sem hvert og eitt er jafnt að tímalengd og ráðlagða fjárfestingartímabilið, og sem hefst eða lýkur í hverjum mánaðanna, eða við hverja dagsetningu verðmatsins fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta með mánaðarlegri verðmatstíðni, sem liggur innan þess tímabils,
  - b) fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta með ráðlögðu fjárfestingartímabili meira en eitt ár, auðkenningu allra undirtímabila sem skarast og hvert og eitt er jafn langt eða skemmra en tímalengd ráðlagða fjárfestingartímabilsins, en jafn löng eða lengri en eitt ár, og sem taka enda við lok tímabilsins sem tilgreint er í 6. lið þessa viðauka,
  - c) fyrir hvert undirtímabil sem um getur í a- og b-lið, útreikningur á árangrinum af pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðinni fyrir almenna fjárfesta í samræmi við eftirfarandi:
    - i. byggt á árangrinum af pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðinni fyrir almenna fjárfesta yfir nákvæma tímalengd hvers undirtímabils,
    - ii. að frádragnum öllum viðeigandi kostnaði,
    - iii. og á grundvelli þess að allar úthlutanlegar tekjur af pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðinni fyrir almenna fjárfesta hafi verið endurfjárfestar,
    - iv. með því að nota línulega umbreytingu til að ná fram árangrinum í styttri undirtímabilum en ráðlagða fjárfestingartímabilinu, í því skyni að öll undirtímabil séu að sambærilegri lengd,
  - d) raða undirtímabilunum sem auðkennd eru í samræmi við a-lið samkvæmt árangrinum sem reiknaður er út í samræmi við c-lið, til að greina miðgildið og besta undirtímabilið innan þessara undirtímabila með tilliti til árangurs,
  - e) raða saman undirtímabilunum sem auðkennd eru í samræmi við a- og b-lið samkvæmt árangrinum sem reiknaður er út í samræmi við c-lið, til að greina versta undirtímabilið innan þessara undirtímabila með tilliti til árangurs.
8. Óhagstæða sviðsmyndin skal standa fyrir verstu þróunina á verðgildum pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðarinnar fyrir almenna fjárfesta í samræmi við e-lið 7. liðar þessa viðauka.
9. Hóflega sviðsmyndin skal standa fyrir miðgildisþróunina á pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðinni fyrir almenna fjárfesta í samræmi við d-lið 7. liðar þessa viðauka.
10. Hagstæða sviðsmyndin skal standa fyrir bestu þróunina á verðgildum pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðarinnar fyrir almenna fjárfesta í samræmi við d-lið 7. liðar þessa viðauka.
11. Reikna skal út sviðsmyndirnar að minnsta kosti mánaðarlega.

**Tilvik 2: Pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta sem um getur í 1. lið VIII. viðauka, án nægra sögulegra gagna og með möguleika til að nota viðmiðun**

12. Fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta sem um getur í 1. lið VIII. viðauka, skal reikna út óhagstæðu, hóflegu og hagstæðu sviðsmyndirnar eins og tilgreint er í 6.–11. lið þessa viðauka, með því að nota gögn fyrir viðmiðun sem viðbót við verðgildin fyrir pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðina fyrir almenna fjárfesta, að frádregnum öllum viðeigandi kostnaði, ef:
- lengdin á verðgildum pakkaðrar og váttryggingatengdrar fjárfestingarafurðar fyrir almenna fjárfesta uppfyllir ekki skilyrðið sem sett er fram í 5. lið þessa viðauka,
  - viðmiðunin er viðeiganda til að leggja mat á árangurssviðsmyndir í samræmi við skilyrðið sem tilgreint er í 16. lið þessa viðauka, og
  - til staðar eru söguleg gögn fyrir viðmiðunina sem uppfyllir skilyrðið sem sett er fram í 5. lið þessa viðauka.

Ef upplýsingarnar um markmiðin fyrir pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðina fyrir almenna fjárfesta innihalda tilvísun í viðmiðun, skal nota þá viðmiðun, að því tilskildu að skilyrðin í fyrstu undirgrein séu uppfyllt.

**Tilvik 3: Pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta sem um getur í 1. lið VIII. viðauka, án nægra sögulegra gagna og án viðmiðunar, eða með viðmiðun en án nægra sögulegra gagna, eða einhver önnur pökkuð og váttryggingatengd fjárfestingarafurð fyrir almenna fjárfesta í flokki 2**

13. Fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta sem um getur í 1. lið VIII. viðauka sem falla ekki undir tilvik 1 eða tilvik 2 hér að ofan eða neina aðra pakkaða og váttryggingatengda fjárfestingarafurð fyrir almenna fjárfesta í flokki 2, skal reikna út óhagstæðu, hóflegu og hagstæðu sviðsmyndirnar eins og tilgreint er í 6. til 11. lið þessa viðauka, með því að nota viðmiðanir sem falla undir reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2016/1011 <sup>(1)</sup>. Þessar viðmiðanir standa fyrir eignaflokka sem pakkaða og váttryggingatengda fjárfestingarafurðin fyrir almenna fjárfesta er fjárfest í eða undirliggjandi fjárfestingar sem pakkaða og váttryggingatengda fjárfestingarafurðin fyrir almenna fjárfesta er óvarin fyrir, sem viðbót við verðgildin fyrir pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðina fyrir almenna fjárfesta eða viðmiðun sem um getur í 12. lið þessa viðauka. Taka skal með alla eignaflokka sem pakkaða og váttryggingatengda fjárfestingarafurðin fyrir almenna fjárfesta getur verið fjárfest í um meira en 25% af eignum hennar eða af undirliggjandi fjárfestingum sem standa fyrir meira en 25% af áhættuskuldbindingunni. Ef slík viðmiðun er ekki til staðar, skal nota viðeigandi áætlað virði.
14. Ef fjárfest er vegna pakkaðrar og váttryggingatengdrar fjárfestingarafurðar fyrir almenna fjárfesta í öðrum eignategundum eða áhættuskuldbinding er boðin vegna ólíkra tegunda undirliggjandi fjárfestinga og tilgreindar hafa verið fleiri en ein viðmiðun eins og um getur í 13. lið þessa viðauka, skal reikna út sviðsmyndirnar með því að nota „samsetta viðmiðun“, að teknu tilliti til voganna í áætluðu fjárfestingunni í hverri tegund eigna eða undirliggjandi fjárfestinga.
15. Að því er varðar pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta í flokki 2 sem viðeigandi viðmiðun eða áætlað virði er ekki til fyrir með nægum sögulegum gögnum er uppfylla skilyrðin sem sett er fram í 5. lið þessa viðauka fyrir pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðina fyrir almenna fjárfesta, skal reikna út árangurssviðsmyndir í samræmi við 21.–27. lið þessa viðauka með því að nota sögulega ávöxtun til 15 ára fyrir pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðina fyrir almenna fjárfesta eða viðeigandi viðmiðunargildi eða áætlað virði.

<sup>(1)</sup> Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2016/1011 frá 8. júní 2016 um vísitölur sem notaðar eru sem viðmiðanir í fjármálagerningum og fjárhagslegum samningum eða til að mæla árangur fjárfestingarsjóða og um breytingu á tilskipunum 2008/48/EB og 2014/17/ESB og reglugerð (ESB) nr. 596/2014 (Stjtið. ESB L 171, 29.6.2016, bls.1).

Tilvik 2 og 3: Notkun á viðeigandi viðmiðunum eða áætluðum virðum

16. Til að meta hvort notkunin á tiltekinni viðmiðun eða áætluðu virði er við hæfi til að meta árangurssviðsmyndirnar skulu PRIIP-framleiðendur nota eftirfarandi viðmiðanir, að því tilskildu að slíkar viðmiðanir séu í samræmi við markmiðin með pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðinni fyrir almenna fjárfesta og eignategundirnar sem pakkaða og váttryggingatengda fjárfestingarafurðin fyrir almenna fjárfesta er fjárfest í eða hinar undirliggjandi fjárfestingar sem áhættuskuldbinding er boðin vegna í pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðinni fyrir almenna fjárfesta og sem skipta máli fyrir pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðina fyrir almenna fjárfesta:

- a) áhættu- og ávöxtunarsnið þegar viðmiðunin eða áætlaða virðið og pakkaða og váttryggingatengda fjárfestingarafurðin fyrir almenna fjárfesta falla í sama flokk og samantekinn áhættuvísir eða flökt og áætluð ávöxtun eða bæði,
- b) áætluð ávöxtun,
- c) samsetning eignaskiptingar (ef eignasamsetningin á pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðinni fyrir almenna fjárfesta endurspeglar samsetta vísitölu skal viðmiðunin eða áætlaða virðið að því er varðar útreikninginn á árangurssviðsmyndum ávallt endurspeglar vogirnar í samsettu vísitölunni),
- d) mögulegar eignir sem pakkaða og váttryggingatengda fjárfestingarafurðin fyrir almenna fjárfesta er fjárfest í, í samræmi við fjárfestingarstefnuna,
- e) áhætta vegna undirliggjandi eignaflokka,
- f) landfræðilega áhætta,
- g) áhætta vegna atvinnugeira,
- h) útgreiðsla tekna af pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðinni fyrir almenna fjárfesta,
- i) lausafjárráðstafanir (t.d.: daglegt viðskiptamagn, verðbil kaup- og sölutilboða o.s.frv.),
- j) tímalengd,
- k) lánshæfismatsflokkur,
- l) flökt eða sögulegt flökt eða bæði.

PRIIP-framleiðendur geta notað skilyrði í viðbót við þau sem skráð eru í fyrstu undirgrein, að því tilskildu að þeir sýni fram á að þau viðbótaskilyrði skipti máli varðandi markmiðin með pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðinni fyrir almenna fjárfesta og eignategundirnar sem pakkaða og váttryggingatengda fjárfestingarafurðin fyrir almenna fjárfesta er fjárfest í eða undirliggjandi tegundir fjárfestinga sem áhættuskuldbinding er boðin vegna í pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðinni fyrir almenna fjárfesta.

17. PRIIP-framleiðendur skulu geta sýnt fram á að viðmiðunargildin séu í samræmi við markmiðin með pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðinni fyrir almenna fjárfesta og skulu skjalfesta ákvörðun sína, þ.m.t. með skýrum rökstuðningi fyrir viðmiðun sem notuð er.

*Útreikningur á álagssviðsmyndinni fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta í flokki 2*

18. Að því er varðar pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta í flokki 2 skal útreikningurinn á álagssviðsmyndinni fela í sér eftirfarandi þrep:

- a) auðkenna undirtímabil að lengd  $w$  sem samsvarar eftirfarandi tímabilum:

1 ár                      > 1 ár

Dagsverð	21	63
Vikuverð	8	16
Mánaðarverð	6	12

- b) auðkenna fyrir hvert undirtímabil að lengd  $w$  sögulega log-normal arðsemi  $rt$ , þegar

$$t = t_1, t_2, \dots, t_w,$$

- c) mæla flökt sem byggir á eftirfarandi formúlu sem hefst á  $t_i = t_1$  og heldur áfram fram að  $t_i = t_{H-w+1}$

þar sem  $H$  er talan fyrir sögulegar athuganir á tímabilinu:

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

Þegar  $M_w$  er talning á fjölda athugana á undirtímabilinu og  $t_{i+w-1} - t_i$  er meðaltal allrar sögulegrar log-normal arðsemi á tilsvarendi undirtímabili.

- d) álykta um verðgildið sem samsvarar 99. hundraðshlutamarki fyrir eitt ár og 95. hundraðshlutamarki fyrir önnur fjárfestingartímabil. Það virði skal vera álagsflöktið  $W_{\sigma_S}$
19. Fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta í flokki 2, skulu væntu verðgildin í lok ráðlagðs fjárfestingartíma fyrir álagssviðsmyndina vera:

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

Þar sem:

- a)  $N$  er fjöldi viðskiptatímabila á ráðlögðum fjárfestingartíma og þegar aðrir skilmálar eru skilgreindir í 12. lið í II. viðauka,
- b)  $Z_{\alpha}$  er viðeigandi valið verðgildi pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðarinnar fyrir almenna fjárfesta á ystu mörkum hundraðshlutamarks sem samsvarar 1% fyrir eitt ár og 5% fyrir önnur eignatímabil.
20. Gildi álagssviðsmyndarinnar sem sýnt er skal ekki vera betra en verðgildi óhagstæðu sviðsmyndarinnar.

Útreikningur á sviðsmyndagildum fyrir ráðlagðan fjárfestingartíma fyrir tilteknar pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta í flokki 1, 3 og 4

21. Hagstæða sviðsmyndin skal vera verðgildið á pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðinni fyrir almenna fjárfesta við 90. hundraðshlutamarkið af áætlaðri útgreiðslu afraksturs yfir ráðlagða fjárfestingartímabilið, að frádrögnum öllum viðeigandi kostnaði.

22. Hóflaga sviðsmyndin skal vera verðgildið á pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðinni fyrir almenna fjárfesta við 50. hundraðshlutamarkið af áætlaðri útgreiðslu afraksturs yfir ráðlagða fjárfestingartímabilið, að fráðregnum öllum viðeigandi kostnaði.
23. Óhagstæða sviðsmyndin skal vera verðgildið á pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðinni fyrir almenna fjárfesta við 10. hundraðshlutamarkið af áætlaðri útgreiðslu afraksturs yfir ráðlagða fjárfestingartímabilið, að fráðregnum öllum viðeigandi kostnaði.
24. Ef PRIIP-framleiðandinn telur verulega hættu á að þessar sviðsmyndir kveiki óviðeigandi væntingar hjá almennum fjárfestum um mögulega ávöxtun þeirra, geta þeir notað lægri hundraðshlutamörk en þau sem tilgreind eru í 21., 22. og 23. lið þessa viðauka.
25. Að því er varðar pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta í flokki 3 skal aðferðin til að leiða fram áætlaða útgreiðslu afraksturs af pökkuðum og váttryggingatengdum fjárfestingarafurðum fyrir almenna fjárfesta yfir ráðlagða fjárfestingartímabilið vera sú sama og aðferðin sem tilgreind er í 19.–23. lið í II. viðauka. Áætlaða ávöxtunin af hverri eign skal þó vera sannreynda ávöxtunin yfir tímabilið sem reiknað er út án þess að afvaxta ætlaðan árangur með því að nota ætlaðan áhættulausan afvöxtunarstuðul.
26. Að því er varðar pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta í flokki 3 skulu eftirfarandi breytingar gerðar fyrir útreikninginn á álagssviðsmyndinni í samanburði við útreikninginn fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta í flokki 2:
- a) álykta um álagsflöktið  $^w\sigma_S$  sem byggir á aðferðafræðinni sem er skilgreind í a-, b- og c-lið 18. liðar þessa viðauka,
- b) endurkvarða sögulega ávöxtun  $r_t$ , á grundvelli eftirfarandi reiknireglu:

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

- c) framkvæma handahófsúrtakanálgun á  $r_t^{adj}$  eins og lýst er í 22. lið í II. viðauka,
- d) reikna út ávöxtun hvers samnings með því að leggja saman ávöxtun frá völdum tímabilum og leiðrétt þessa ávöxtun til að tryggja að áætlaða ávöxtunin, mæld frá hinni hermdu útgreiðslu ávöxtunar, sé eins og eftirfarandi:

$$E * [\gamma_{bootstrapped}] = -0.5^w\sigma_S^2 N$$

þar sem  $E * [\gamma_{bootstrapped}]$  er nýja hermda meðaltalið.

27. Að því er varðar pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta í flokki 3 skal álagssviðsmyndin vera verðgildið á pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðinni fyrir almenna fjárfesta á ystu  $z_\alpha$  hundraðshlutamörkum, eins og skilgreint er í 19. lið þessa viðauka, af hinni hermdu útgreiðslu eins og sett er fram í 26. lið þessa viðauka.
28. Að því er varðar pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta í flokki 4 skal nota aðferðina í 27. lið í II. viðauka fyrir þá þætti sem eru ekki sannreynir á markaði, ásamt aðferðinni fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta í flokki 3, eftir því sem þörf krefur. Nota skal viðeigandi aðferðir að því er varða pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta í flokki 2 sem settar eru fram í 5.–20. lið þessa viðauka og viðeigandi aðferðir fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta í flokki 3 sem settar eru fram í 21.–27. lið þessa viðauka vegna viðeigandi efnisþátta pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðarinnar fyrir almenna fjárfesta, þegar pakkaða og váttryggingatengda fjárfestingarafurðin fyrir almenna fjárfesta sameinar mismunandi efnisþætti. Árangurssviðsmyndirnar skulu vera vegið meðaltal viðkomandi efnisþátta. Taka skal tillit til einkenna afurðar og stofnfjárfryingingar við útreikninga á árangri.

29. Að því er varðar pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta í flokki 1, eins og skilgreint er í a-lið 4. liðar í II. viðauka, og pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta í flokki 1, eins og skilgreint er í b-lið 4. liðar í II. viðauka, sem viðskipti eru ekki með á skipulegum markaði eða á markaði þriðja lands sem telst jafngildur skipulegum markaði í samræmi við 28. gr. reglugerðar (ESB) nr. 600/2014, skal reikna út árangurssviðsmyndir í samræmi við 21.–27. liði þessa viðauka.

*Útreikningur á sviðsmyndagildum fyrir ráðlagða fjárfestingartímamann fyrir aðrar tegundir pakkaðra og váttryggingatengdra fjárfestingarafurða fyrir almenna fjárfesta í flokki 1*

30. Að því er varðar pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta í flokki 1 sem eru framtíðarsamningar, kaupréttir og söluréttir sem viðskipti eru með á skipulegum markaði eða á markaði þriðja lands sem talinn er jafngildur skipulegum markaði, í samræmi við 28. gr. reglugerðar (ESB) nr. 600/2014, skal sýna árangurssviðsmyndir í formi línurita yfir endurgreiðsluferlið. Línurit skal vera innifalið til að sýna árangur fyrir allar sviðsmyndir á mismunandi stigum undirliggjandi verðgildis. Lárétti ás línuritsins skal sýna mismunandi möguleg verð undirliggjandi verðgildis og lóðrétti ásinn skal sýna hagnað eða tap við mismunandi verð undirliggjandi verðgildis. Fyrir hvert verð undirliggjandi verðgildis, skal línuritið sýna niðurstöðu hagnaðar eða taps og á hvaða verði undirliggjandi verðgildis hagnaðurinn eða tapið skal vera núll.
31. Að því er varðar pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta í flokki 1, eins og skilgreint er í c-lið 4. liðar í II. viðauka, skal veita sanngjarnt og varfærið besta mat á væntu gildi fyrir árangurssviðsmyndirnar sem settar eru fram í a-, b- og c-lið 1. liðar þessa viðauka, við lok ráðlagða fjárfestingartímabilsins.

Sviðsmyndirnar sem eru valdar og sýndar skulu vera í samræmi við og bæta upp aðrar upplýsingar í lykilupplýsingaskjalinu, þ.m.t. heildaráhættusnið pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðarinnar fyrir almenna fjárfesta. PRIIP-framleiðandinn skal tryggja að sviðsmyndirnar séu í samræmi við niðurstöður innri afurðastýringar, þ.m.t. sérhverja álagsprófun sem PRIIP-framleiðandinn gerir á pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðinni fyrir almenna fjárfesta, og við gögn og greiningar sem notuð eru í þeim tilgangi að taka saman aðrar upplýsingar í lykilupplýsingaskjalinu.

Sviðsmyndirnar skulu valdar m.t.t. jafnvægis í framsetningu á hugsanlegum afrakstri af pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðinni fyrir almenna fjárfesta við bæði hagstæðar og óhagstæðar aðstæður, en einungis skal sýna sviðsmyndir sem raunhæft er að verði að veruleika. Ekki skal velja sviðsmyndirnar í því skyni að gera hagstæðri útkomu ótilhlýðilega hátt undir höfði á kostnað þeirra óhagstæðu.

*Útreikningur á sviðsmyndagildum fyrir millifjárfestingartímabil*

32. Fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta með ráðlagt fjárfestingartímabil á milli eins og tíu ára, skal sýna árangur á tveimur mismunandi fjárfestingartímabilum: í lok fyrsta ársins og í lok ráðlagðs fjárfestingartímabils.
33. Fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta með ráðlögðu tíu ára fjárfestingartímabili eða lengra, skal sýna árangur á þremur fjárfestingartímabilum: í lok fyrsta ársins, eftir hálf tveimur fjárfestingartímabilum, námundað við lok þess árs sem er næst, og í lok ráðlagðs fjárfestingartímabils.

34. Fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta með ráðlagt eins árs fjárfestingartímabil eða skemmra, skal ekki sýna árangurssviðsmyndir fyrir millifjárfestingartímabil.
35. Fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta í flokki 2, skal reikna út verðgildin sem verða sýnd fyrir millitímabilin fyrir óhagstæðu, hóflegu og hagstæðu sviðsmyndirnar í samræmi við 5.–14. liði þessa viðauka, með því að nota tímabilið sem tilgreint er í 6. lið, en byggt á niðurstöðunum sem fást á millifjárfestingartímabilinu.
36. Fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta í flokki 2, skal reikna út verðgildin sem verða sýnd fyrir millitímabilin fyrir álagssviðsmyndina með því að nota formúlurnar í 18. og 19. lið þessa viðauka, þar sem N er skilgreint sem fjöldi viðskiptatímabila frá upphafsdegi til lokadagsetningar millitímabilsins. Ákvæði 20. liðar þessa viðauka skal einnig gilda um millitímabilið.
37. Fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta eins og um getur í 15. og 29. lið þessa viðauka, skal PRIIP-framleiðandinn meta sviðsmyndagildin sem verða sýnd fyrir millifjárfestingartímabilið fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta í flokki 3 og flokki 4, nema 38. liður þessa viðauka gildi, þannig að þau séu í samræmi við matið í lok ráðlagða fjárfestingartímabilsins.
38. Fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta í flokki 1 sem eru framtíðarsamningar, kaupréttir og söluréttir sem viðskipti eru með á skipulegum markaði eða á markaði þriðja lands sem talinn er jafngildur skipulegum markaði í samræmi við 28. gr. reglugerðar (ESB) nr. 600/2014, eða fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta sem um getur í 90. lið d í VI. viðauka, má sýna árangurssviðsmyndir við lok ráðlagða fjárfestingartímabilsins eingöngu.

#### *Almennar kröfur*

39. Reikna skal út árangurssviðsmyndir pakkaðrar og váttryggingatengdrar fjárfestingarafurðar fyrir almenna fjárfesta að frádregnum öllum viðeigandi kostnaði í samræmi við VI. viðauka fyrir sviðsmyndina og fjárfestingartímabilið sem sett er fram.
40. Reikna skal út árangurssviðsmyndir með því að nota fjárhæðir sem eru í samræmi við þær sem notaðar eru fyrir útreikninginn á kostnaði eins og tilgreint er í 90. og 91. lið í VI. viðauka.
41. Fyrir þær pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta sem eru framvirkir samningar, framtíðarsamningar, mismunasamningar eða skiptasamningar, skal reikna út árangurssviðsmyndir að því gefnu að fjárhæðin sem tilgreind er í 40. lið sé grundvallarfjárhæðin.
42. Árangurssviðsmyndir skulu settar fram í mynteiningum. Tölur skulu að jafnaði námundaðar að næstu 10 evrum eða viðeigandi gjaldmiðli, nema þegar um er að ræða sérstök útgreiðsluskilyrði, þannig að það geti verið misvísandi að námunda tölurnar að næstu 10 evrum, en í því tilviki getur PRIIP-framleiðandinn sýnt tölurnar að næstu evru. Án þess að hafa áhrif á 7. lið þessa viðauka skulu peningalegu tölurnar sýna samtölu þeirra fjárhæða sem almenni fjárfestirinn mun taka á móti (að frádregnum kostnaði) á fjárfestingartímabilinu, sem samanstanda af:

- a) gjaldföllnu greiðslunum við lok fjárfestingartímabilsins, þ.m.t. greiðslunni fyrir fjármagn,



- b) arðmiðunum eða öðrum móttæknum fjárhæðum fyrir lok fjárfestingartímabilsins, án þess að gert sé ráð fyrir endurfjárfestingu þessara fjárhæða.

43. Fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta sem eru framvirkir samningar, framtíðarsamningar, mismunasamningar eða skiptasamningar, skulu árangurssviðsmyndir í mynteiningum sýna hagnaðinn eða tapið á fjárfestingartímabilinu.
44. Einnig skal setja árangurssviðsmyndir fram í hundradshlutum, sem árlega meðalávöxtun fjárfestingarinnar. Þá tölu skal reikna út með því að nota sviðsmyndagildið sem teljara og upphaflegu fjárfestingarfjárhæðina eða verðið sem greitt var sem nefnara, í samræmi við eftirfarandi formúlu:

$(\text{sviðsmyndagildi/upphafleg fjárfesting})^{1/T} - 1$ , ef  $T > 1$ . Þar sem T er lengd fjárfestingartímabilsins í árum

45. Fyrir ráðlögð fjárfestingartímabil sem eru styttri en eitt ár skulu árangurssviðsmyndir settar fram í hundradshlutum endurspegla áætluðu ávöxtunina á því tímabili, en ekki á ársgrundvelli.
46. Fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta sem eru framvirkir samningar, framtíðarsamningar, mismunasamningar eða skiptasamningar, skal reikna út hundradshluta ávöxtunarinnar að teknu tilliti til grundvallarfjárhæðar samningsins og bæta skal við neðanmálgrein til að útskýra þann útreikning. Formúlan fyrir útreikninginn skal vera eftirfarandi:

$(\text{hreinn hagnaður eða tap/grundvallarfjárhæð})^{1/T} - 1$ , ef  $T > 1$ .

Í neðanmálgreininni skal tilgreina að mögulega ávöxtunin er reiknuð út sem hundradshluti af grundvallarfjárhæðinni.

47. Fyrir váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir skal eftirfarandi gilda til viðbótar við aðferðirnar sem um getur hér að framan, þ.m.t. skv. 28. lið þessa viðauka þegar árangurssviðsmyndir eru reiknaðar að því er varðar fjárfestinguna:

- a) taka skal tillit til hlutdeildar í framtíðarhagnaði,
- b) forsendur um hlutdeild í framtíðarhagnaði skulu vera í samræmi við forsendurnar um árlega arðsemi af undirliggjandi eignum,
- c) forsendur um hvernig framtíðarhagnaði er skipt milli PRIIP-framleiðandans og almenna fjárfestisins og aðrar forsendur um framtíðarhagnaðarskiptingu skulu vera raunhæfar og í samræmi við ríkjandi viðskiptahætti og starfsstefnu PRIIP-framleiðandans. Þegar næg sönnun er fyrir því að fyrirtæki muni breyta viðskiptaháttum sínum eða stefnuáætlun skulu forsendur um framtíðarhagnaðarskiptingu vera í samræmi við breytta viðskiptahætti eða stefnuáætlun. Fyrir líftryggjendur sem falla undir gildissvið tilskipunar 2009/138/EB skulu þessar forsendur vera í samræmi við forsendurnar um aðgerðir stjórnar í framtíðinni sem verða notaðar til að meta virði váttryggingaskuldar í efnahagsreikningi Gjaldþolsáætlunar II,
- d) þegar þáttur í árangrinum varðar hlutdeild í hagnaði sem greidd er út að eigin ákvörðun, skal eingöngu gera ráð fyrir þeim þætti í hagstæðum árangurssviðsmyndum,

- e) reikna skal árangurssviðsmyndirnar á grundvelli fjárfestingafjárhæða sem eru settar fram í 40. lið þessa viðauka.“
-

## V. VIÐAUKI

## „V. VIÐAUKI

## AÐFERÐ VIÐ FRAMSETNINGU ÁRANGURSSVIÐSMYNDNA

## 1. HLUTI

## Almennar forskriftir um framsetningu

1. Setja skal árangurssviðsmyndir fram með nákvæmum, sanngjörnum og skýrum hætti og sem ekki er villandi og líklegt að venjulegir, almennir fjárfestar skilji.
2. Í öllum tilvikum skal eftirfarandi textaskýring úr 2. hluta þessa viðauka fylgja með:
  - a) þáttur A,
  - b) þáttur B, sem skal birtur á áberandi hátt fyrir ofan árangurssviðsmyndatöfluna eða -línuritid.
3. Fyrir allar pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta, nema pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta í flokki 1, sem um getur í 30. lið í IV. viðauka:
  - a) þáttur C í 2. hluta þessa viðauka skal birtur á áberandi hátt fyrir ofan árangurssviðsmyndatöfluna,
  - b) upplýsingar um lágmarksávöxtun fjárfestinga skulu gefnar upp innan árangurssviðsmyndatöflunnar, og eftir því sem við á skal taka með þátt G í 2. hluta þessa viðauka. Ef lágmarksávöxtun er tryggð skal gefa upp þá lágmarksávöxtun í fjárhæðum fyrir fjárfestingartímabilin sem tryggingin gildir fyrir. Ef lágmarksávöxtun er ekki tryggð, eða ef tryggingin á eingöngu við um sum, en ekki öll, fjárfestingartímabil, skal textaskýring fylgja með fyrir viðkomandi fjárfestingartímabil þar sem tekið er fram að almennir fjárfestar geti tapað hluta af eða allri fjárhæðinni sem fjárfest var fyrir, eða, eftir atvikum, að almennir fjárfestar geti tapað meiru en þeir fjárfestu fyrir eins og er sett fram í 3. hluta þessa viðauka.
4. Ef álagssviðsmynd er sýnd skal fylgja með textaskýring þáttar D í 2. hluta þessa viðauka.
5. Fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta í flokki 2, nema þær sem um getur í 15. lið í IV. viðauka, skal fylgja með textaskýring fyrir óhagstæðar, hóflegar og hagstæðar sviðsmyndir með því að styðjast við þátt E í 2. hluta þessa viðauka.
6. Fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta í flokki 1, nema þær sem um getur í 30. lið í IV. viðauka, pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta í flokki 2 sem um getur í 15. lið í IV. viðauka, pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta í flokki 3 og pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta í flokki 4, skal fylgja með stutt textaskýring við sviðsmyndirnar sem birtar, að hámarki 300 stafir á eðlilegu máli.
7. Þættir H, I, J og K í 2. hluta þessa viðauka skulu einnig fylgja með ef um er að ræða pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta í flokki 1 sem um getur í 30. lið í IV. viðauka.

8. Millifjárfestingartímabil skulu sýnd í samræmi við 32., 33. og 34. lið í IV. viðauka. Millitímabilin geta verið mismunandi með hliðsjón af lengd ráðlagða fjárfestingartímabilsins.
9. Fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta sem ekki sýna árangurssviðsmyndir á millifjárfestingartímabilum skal fylgja með textaskýring í þætti F í 2. hluta þessa viðauka ef við á.
10. Nema annað sé tekið fram skulu PRIIP-framleiðendur, fyrir allar pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta nema pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta í flokki 1 sem um getur í 30. lið í IV. viðauka, nota sniðmátin sem sett eru fram í 3. hluta þessa viðauka til að koma árangurssviðsmyndunum á framfæri, með hliðsjón af því hvort um er að ræða staka fjárfestingu eða eingreiðsluiðgjald af pakkaðri og váttryggingatengdri fjárfestingarafurð fyrir almenna fjárfesta, reglubundna greiðslu eða eingreiðsluiðgjald af pakkaðri og váttryggingatengdri fjárfestingarafurð fyrir almenna fjárfesta, eða pakkaða og váttryggingatengda fjárfestingarafurð fyrir almenna fjárfesta eins og um getur í 76. lið c í VI. viðauka.
11. Hugtakið „útganga“ skal notað í árangurssviðsmyndatöflunni til að sýna lok fjárfestingarinnar, nema þetta hugtak geti verið misvísandi fyrir tiltekna tegundir pakkaðra og váttryggingatengdra fjárfestingarafurða fyrir almenna fjárfesta, en í því tilviki má nota annað hugtak eins og „segja upp“ eða „skila inn“.
12. Fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta í flokki 1, eins og skilgreint er í 4. lið b í II. viðauka, skal aðlaga hugtakanotkunina eftir því sem við á til að endurspeglar sérkenni pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðarinnar fyrir almenna fjárfesta, s.s. til að vísa til grundvallarfjárhæðar pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðarinnar fyrir almenna fjárfesta.
13. Fyrir váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir eru teknar með viðbótarlínur að því er varðar iðgjaldaáhættuna er tengist ævilíkum manna og sviðsmynd fyrir váttryggingabæturnar, eins og lýst er í sniðmátum A og B í 3. hluta þessa viðauka. Ávöxtun fyrir þá sviðsmynd skal einungis sýnd sem peningafjárhæðir.
14. Fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta sem fela í sér reglulegar greiðslur eða iðgjöld skulu sniðmátin einnig innihalda upplýsingar um uppsafnaða fjárfestingarfjárhæð og eftir atvikum uppsafnað iðgjald vegna áhættu er tengist ævilíkum manna, eins og sýnt er í sniðmáti B í 3. hluta þessa viðauka.
15. Fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta sem ætlunin er að eiga til æviloka má í ráðlagða fjárfestingartímabilinu, sem tilgreint er í árangurssviðsmyndunum, gefa til kynna að pakkaða og váttryggingatengda fjárfestingarafurðin fyrir almenna fjárfesta sé ætluð til eignar til æviloka og gefa upp þann fjölda ára sem hefur verið notaður, sem dæmi fyrir útreikninginn.
16. Fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta sem fela í sér beinar líffeyrisgreiðslur eða aðrar pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta sem eingöngu eru ætlaðar til greiðslu þegar tryggður atburður á sér stað, skal árangurssviðsmyndataflan endurspeglar eftirfarandi, eins og við á:
  - a) lífslíkasviðsmyndirnar fyrir ráðlagða fjárfestingartímabilið skulu endurspeglar uppsöfnuðu fjárhæðina á greiðslum til almenna fjárfestisins,
  - b) ef millilífslíkasviðsmyndir eru teknar með skulu þær endurspeglar endurkaupsvirði og uppsafnaða fjárhæð greiðslna til almenna fjárfestisins á þeim tíma,
  - c) í sviðsmyndunum fyrir tryggingaatburð, s.s. andlát, skal sýna eingreiðsluna sem bótaþeginn fékk á þeim tíma.

17. Ef pakkaða og váttryggingatengda fjárfestingarafurðin fyrir almenna fjárfesta er seld eða sagt upp fyrir lok ráðlagða fjárfestingartímabilsins samkvæmt hermuninni, skal aðlaga framsetninguna á árangurssviðsmyndunum til samræmis við það, eins og sýnt er í sniðmáti C í 3. hluta þessa viðauka, og skýringar gefnar á hvort tiltekin sviðsmynd innihaldi snemmbæra sölu eða uppsögn og að engum endurfjárfestingarforsendum hafi verið beitt. Í sviðsmyndum þar sem pakkaða og váttryggingatengda fjárfestingarafurðin fyrir almenna fjárfesta er seld eða sagt upp sjálfkrafa skal sýna tölurnar í dálknum „Ef þú gengur út við sölu eða á lokadegi“ í sniðmáti C í 3. hluta þessa viðauka. Tímabilin sem sýnd eru fyrir millifjárfestingartímabilin skulu vera þau sömu fyrir mismunandi árangurssviðsmyndir og byggja á ráðlagða fjárfestingartímabilinu, ef pakkaða og váttryggingatengda fjárfestingarafurðin fyrir almenna fjárfesta er ekki seld, sem búist er við að sé í samræmi við lokadag þess. Tölur fyrir millifjárfestingartímabil skal eingöngu sýna fyrir sviðsmyndir þegar pakkaða og váttryggingatengda fjárfestingarafurðin fyrir almenna fjárfesta hefur ekki ennþá verið seld eða sagt upp fyrir eða við lok þess millifjárfestingartímabils og skulu innihalda sérhvern útgöngukostnað sem gildir á þeim tíma. Ef pakkaða og váttryggingatengda fjárfestingarafurðin fyrir almenna fjárfesta hefur verið seld fyrir eða við lok þess millifjárfestingartímabils, byggt á hermuninni, skal ekki sýna neinar tölur á því tímabili.

## 2. HLUTI

### Þættir textaskýringar sem mælt er fyrir um

[Þáttur A] Tölurnar sem sýndar eru fela í sér allan kostnað við afurðina sjálfa, (eftir atvikum) [en ekki endilega allan þann kostnað sem þú greiðir ráðgjafa þínum eða dreifingaraðila/og felur í sér kostnað vegna ráðgjafa þíns eða dreifingaraðila]. Tölurnar taka ekki tillit til persónulegrar skattastöðu þinnar, sem gæti einnig haft áhrif á hversu mikið þú færð til baka.

[Þáttur B] Hvað þú munt fá fyrir þessa afurð er háð framtíðar markaðsframmistöðu. Markaðspróun í framtíðinni er óviss og ekki hægt að spá fyrir um af nákvæmni.

[Þáttur C] [Óhagstæðu, hóflegu og hagstæðu sviðsmyndirnar sem eru sýndar eru framsetning á versta, meðaltals og besta árangri af [afurðinni/viðeigandi viðmiðun] síðustu [x] ár.] (fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta í flokki 2, nema þær sem um getur í 15. lið í IV. viðauka) [Sviðsmyndirnar sem eru sýndar eru framsetning sem byggir á niðurstöðum frá fyrri tíð og á tilteknum forsendum] (fyrir aðrar tegundir pakkaðra og váttryggingatengdra fjárfestingarafurða fyrir almenna fjárfesta). Markaðir gætu átt eftir að þróast með allt öðrum hætti í framtíðinni.

[Þáttur D] Álagssviðsmyndin sýnir hvað þú gætir fengið til baka við alvarlegar markaðsaðstæður.

[Þáttur E] Þessi tegund sviðsmyndar átti sér stað fyrir fjárfestingu [þætt við tilvísun í viðmiðun eftir atvikum] á milli [þætt við dagsetningum í árum].

[Þáttur F] Ekki er [auðveldlega] hægt að innleysa þessa afurð. Ef þú gengur út úr fjárfestingunni fyrir ráðlagða fjárfestingartímabilið [hefur þú ekki tryggingu] (ef trygging er eingöngu til staðar á ráðlagða fjárfestingartímabilinu) [og] [þú [munt/getur] þurfa/t að greiða aukakostnað] (ef um er að ræða útgöngukostnað).

[Þáttur G] Ávöxtunin er eingöngu tryggt ef þú [lýsið viðeigandi skilyrðum eða vísið í hvar þessum skilyrðum er lýst í lykilupplýsingaskjalinu, s.s. textaskýringarnar sem veittar eru í samræmi við III. viðauka].

[Þáttur H] Þetta línurit sýnir hver árangur fjárfestingar þinnar gæti verið. Þú getur borið hann saman við endurgreiðslulínurit fyrir aðrar afleiður.

[Þáttur I] Línuritið setur fram margar mögulegar niðurstöður og er ekki nákvæm vísbending um hvað þú gætir fengið til baka. Það sem þú færð fer eftir því hvernig hin undirliggjandi eign mun þróast. Fyrir hvert verðgildi hinnar undirliggjandi eignar sýnir línuritið hver hagnaðurinn eða tapið af afurðinni myndi vera. Lárétti ásinn sýnir mörg möguleg verð undirliggjandi verðgildis á fyrningardagsetningunni og lóðrétti ásinn sýnir hagnaðinn eða tapið.

[Þáttur J] Ef þessi afurð er keypt þýðir það að þú telur að undirliggjandi verð muni [hækka/lækka].

[Þáttur K] Hámarkstap þitt væri að þú myndir tapa allri fjárfestingu þinni (iðgjald greitt).

3. HLUTI

Sniðmát

Sniðmát A: Stök fjárfesting og/eða eingreiðsluþjald er greitt.

Ráðlagður fjárfestingartími:	<input type="text"/>		
Dæmi um fjárfestingu: (Eftir atvikum) Tryggingariðgjald:	<input type="text"/>	[10 000 evrur] [tjarnæo]	
		Ef þú [gengur út] eftir 1 ár (þar sem við á)	Ef þú [gengur út] eftir <input type="text"/> (þar sem við á)
			Ef þú [gengur út] eftir <input type="text"/> [ráðlagður fjárfestingartími]

[Lífslíkur]  
Sviðsmyndir

Lágmark	[Fjárhæð] eða [það er engin lágmarkstryggð ávöxtun [ef þú [gengur út] fyrir [...ár/mánuði/daga]] (eftir atvikum). Þú gætir tapað hluta eða allri fjárfestingu þinni [eða orðið að inna af hendi frekari greiðslur vegna taps] (eftir atvikum)]			
Álagssviðsmynd	<b>Það sem þú gætir fengið til baka eftir frádrátt kostnaðar</b> Meðalávöxtun á hverju ári	<input type="text"/> evrur	<input type="text"/> evrur	<input type="text"/> evrur
Óhagstæð sviðsmynd	<b>Það sem þú gætir fengið til baka eftir frádrátt kostnaðar</b> Meðalávöxtun á hverju ári	<input type="text"/> evrur	<input type="text"/> evrur	<input type="text"/> evrur
Hófleg sviðsmynd	<b>Það sem þú gætir fengið til baka eftir frádrátt kostnaðar</b> Meðalávöxtun á hverju ári	<input type="text"/> evrur	<input type="text"/> evrur	<input type="text"/> evrur
Hagstæð sviðsmynd	<b>Það sem þú gætir fengið til baka eftir frádrátt kostnaðar</b> Meðalávöxtun á hverju ári	<input type="text"/> evrur	<input type="text"/> evrur	<input type="text"/> evrur

(Eftir atvikum) [Dauðsfall] Sviðsmynd

[Tryggður atburður]	<b>Það sem réttihafar þínir gætu fengið til baka eftir frádrátt kostnaðar</b>	<input type="text"/> evrur	<input type="text"/> evrur	<input type="text"/> evrur
---------------------	---	----------------------------	----------------------------	----------------------------

## Sniðmát B: Reglulegar fjárfestingar eða iðgjöld eru greidd

Ráðlagður fjárfestingartími:	[]		
Dæmi um fjárfestingu: (Eftir atvikum) Tryggingariðgjald:	[10 000 evrur] á ári [Tjarnæo] a an		
	Ef þú [gengur út] eftir 1 ár (þar sem við á)	Ef þú [gengur út] eftir [] (þar sem við á)	Ef þú [gengur út] eftir [ráðlagður fjárfestingartími]
<b>[Lifslíkur]</b>			
<b>Sviðsmyndir</b>			
Lágmark	[Fjárhæð] eða [Það er engin lágmarkstrygð ávöxtun (ef þú [gengur út] fyrir [...ár/mánuði/daga]) (eftir atvikum). Þú gætir tapað hluta eða allri fjárfestingu þinni [eða orðið að inna af hendi frekari greiðslur vegna taps] (eftir atvikum)]		
Álagssviðsmynd	Það sem þú gætir fengið til baka eftir frádrátt kostnaðar	[] evrur	[] evrur
	Meðalávöxtun á hverju ári	[]%	[]%
Óhagstæð sviðsmynd	Það sem þú gætir fengið til baka eftir frádrátt kostnaðar	[] evrur	[] evrur
	Meðalávöxtun á hverju ári	[]%	[]%
Hófleg sviðsmynd	Það sem þú gætir fengið til baka eftir frádrátt kostnaðar	[] evrur	[] evrur
	Meðalávöxtun á hverju ári	[]%	[]%
Hagstæð sviðsmynd	Það sem þú gætir fengið til baka eftir frádrátt kostnaðar	[] evrur	[] evrur
	Meðalávöxtun á hverju ári	[]%	[]%
Fjárfest fjárhæð til lengri tíma	[] evrur	[] evrur	[] evrur
(Eftir atvikum) [Dauðsfall] Sviðsmynd			
[Tryggður atburður]	Það sem rétthafar þínir gætu fengið til baka eftir frádrátt kostnaðar	[] evrur	[] evrur
Tryggingariðgjald tekið til lengri tíma	[] evrur	[] evrur	[] evrur



Sniðmát C: Pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta sem um getur í 76. lið c í VI. viðauka (Seldar sjálfkrafa)

Ráðlagður fjárfestingartími:	<b>Þar til afurðin er seld eða við lokadag</b>		
Dæmi um fjárfestingu:	Þetta getur verið mismunandi í hverri sviðsmynd og gefið upp í töflunni [10 0000 evrur]		
	Ef þú [gengur út] eftir 1 ár <i>(þar sem við á)</i>	Ef þú [gengur út] eftir [] <i>(þar sem við á)</i>	Ef þú [gengur út] við sölu eða á lokadegi

**Sviðsmyndir**

Lágmark	[Fjárhæð] eða [það er engin lágmarkstryggð ávöxtun [ef þú [gengur út] fyrir [...ár/mánuði/daga]] (eftir atvikum). Þú gætir tapað hluta eða allri fjárfestingu þinni [eða orðið að inna af hendi frekari greiðslur vegna taps] (eftir atvikum)]			
<b>Álagssviðsmynd</b>  (afurð lýkur eftir [])	<b>Það sem þú gætir fengið til baka eftir frádrátt kostnaðar</b>  Meðalávöxtun á hverju ári	<input type="checkbox"/> evrur	<input type="checkbox"/> evrur	<input type="checkbox"/> evrur
<b>Óhagstæð sviðsmynd</b>  (afurð lýkur eftir [])	<b>Það sem þú gætir fengið til baka eftir frádrátt kostnaðar</b>  Meðalávöxtun á hverju ári	<input type="checkbox"/> evrur	<input type="checkbox"/> evrur	<input type="checkbox"/> evrur
<b>Hóflæg sviðsmynd</b>  (afurð lýkur eftir [])	<b>Það sem þú gætir fengið til baka eftir frádrátt kostnaðar</b>  Meðalávöxtun á hverju ári	<input type="checkbox"/> evrur	<input type="checkbox"/> evrur	<input type="checkbox"/> evrur
<b>Hagstæð sviðsmynd</b>  (afurð lýkur eftir [])	<b>Það sem þú gætir fengið til baka eftir frádrátt kostnaðar</b>  Meðalávöxtun á hverju ári	<input type="checkbox"/> evrur	<input type="checkbox"/> evrur	<input type="checkbox"/> evrur

## VI. VIÐAUKI

Ákvæðum VI. viðauka framseldrar reglugerðar (ESB) 2017/653 er breytt sem hér segir:

1) Í stað a-liðar í lið 3. kemur eftirfarandi:

„a) dreifingargjöld, svo fremi að fjárhæðin sé kunn rekstrarfélagi verðbréfasjóðsins eða rekstraraðila sérhæfða sjóðsins. Ef rekstrarfélag verðbréfasjóðsins eða rekstraraðili sérhæfða sjóðsins þekkir ekki raunverulega fjárhæð skal sýna hæsta mögulega þekkta dreifingarkostnað fyrir sérstaka pakkaða og váttryggingatengda fjárfestingarafurð,“

2) Ákvæðum 5. liðar er breytt sem hér segir:

a) Í stað i. liðar í a-lið kemur eftirfarandi:

“i) rekstrarfélag verðbréfasjóðsins eða rekstraraðili sérhæfða sjóðsins,“

b) Í stað g-liðar kemur eftirfarandi:

„g) sérhver kostnaður fyrir dreifingu eða markaðssetningu, að því marki að fjárhæðin er þekkt af rekstrarfélagi verðbréfasjóðsins eða rekstraraðila sérhæfða sjóðsins. Ef raunfjárhæðin er ekki þekkt af rekstrarfélagi verðbréfasjóðsins eða rekstraraðila sérhæfða sjóðsins, skal sýna hámarkið á mögulega þekkta dreifingarkostnaðinum fyrir þá sérstöku pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurð fyrir almenna fjárfesta,“

c) Í stað j- og k-liðar kemur eftirfarandi:

„j) greiðslur til þriðju aðila til að mæta kostnaði sem stofnað var til af nauðsyn í tengslum við kaup eða sölu á eignum í eignasafni sjóðsins (þ.m.t. viðskiptakostnaður eins og um getur í 7. til 23. lið c þessa viðauka),

k) virði vara og þjónustu sem rekstrarfélag verðbréfasjóðsins eða rekstraraðili sérhæfða sjóðsins eða annar tengdur aðili móttækur í skiptum fyrir að leggja fram viðskiptafyrirmæli,“

d) Í stað i. liðar í l-lið kemur eftirfarandi:

“i) ef hið undirliggjandi er verðbréfasjóður eða sérhæfður sjóður skal nota nýjasta tiltæka samantekna kostnaðarvísinn, og ef nauðsyn krefur aðlaga hann til að sýna raunveruleg dreifingargjöld, skal sú tala byggja annaðhvort á tölunni sem verðbréfasjóðurinn eða sérhæfði sjóðurinn eða stjórnandi hans eða rekstrarfélag verðbréfasjóðsins eða rekstraraðili sérhæfða sjóðsins birtir, eða tölu sem áreiðanlegur þriðji aðili reiknar út, ef hún er nýrri en útgefna talan,“

e) Í stað i. liðar í m-lið kemur eftirfarandi:

“i) nýjasti tiltæki samantekni kostnaðarvísirinn fyrir undirliggjandi pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðina fyrir almenna fjárfesta skal tekinn með í útreikninginn, og, ef nauðsyn krefur, aðlagður til að sýna hið raunverulega inngöngugjald,“

f) Í stað q-liðar kemur eftirfarandi:

„q) óbeinn kostnaður sem afleiðutengdir fjárfestingarsjóðir stofna til eins og um getur í II. þætti þessa viðauka og einkum 36. til 46. lið þessa viðauka,“

3) Í stað a-liðar í lið 6. kemur eftirfarandi:

„a) árangurstengdrar þóknunar sem greiðist rekstrarfélagi verðbréfasjóðsins eða rekstraraðila sérhæfða sjóðsins eða fjárfestingaráðgjafa, þ.m.t. árangurstengdar þóknunir eins og um getur í 24. lið þessa viðauka,“

4) Í stað 7. og 8. liða kemur eftirfarandi:

„7. Viðskiptakostnað skal reikna út á ársgrundvelli, sem grundvallast á meðaltali viðskiptakostnaðar fyrir pakkaða og váttryggingatengda fjárfestingarafurð fyrir almenna fjárfesta á undangengnum þremur árum, þar sem meðaltalið er reiknað út frá öllum viðskiptum. Hafi pakkaða og váttryggingatengda fjárfestingarafurðin fyrir almenna fjárfesta verið til skemur en þrjú ár skal reikna út viðskiptakostnaðinn með því að nota aðferðina sem sett er fram í 21., 22. og 23. lið þessa viðauka.

8. Samanlagðan viðskiptakostnað fyrir pakkaða og váttryggingatengda fjárfestingarafurð fyrir almenna fjárfesta skal reikna sem summu viðskiptakostnaðar eins og hann er reiknaður í samræmi við 8. lið a – 23. liðar a þessa viðauka í grunnjaldmiðli pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðarinnar fyrir almenna fjárfesta fyrir öll stök viðskipti vegna pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðarinnar fyrir almenna fjárfesta á tilteknu tímabili. Þessa upphæð skal umreikna í prósentur með því að deila með meðaltali hreinna eigna pakkaðrar og váttryggingatengdrar fjárfestingarafurðar fyrir almenna fjárfesta á sama tímabili.“

5) Eftirfarandi liður 8a bætist við:

„8a. Lágmark beins viðskiptakostnaðar, eins og um getur í 11. lið a þessa viðauka, skal birta.“

6) Í stað 10. liðar kemur eftirfarandi:

„10. Möt á viðskiptakostnaði með því að nota aðferðina sem lýst er hér að neðan í 19. og 20. lið þessa viðauka, fyrir fjárfestingar í öðrum gerningum eða eignum. Viðskiptakostnaður sem tengist eign sem ekki er fjáreign skal reiknaður út í samræmi við 20. lið a þessa viðauka.“

7) Eftirfarandi c-liður bætist við í 11. lið:

„c) eingöngu skal taka tillit til andþynningarávinnings að því marki að ávinningurinn leiði ekki til þess að heildarviðskiptakostnaðurinn verði lægri en beini viðskiptakostnaðurinn.“

8) Eftirfarandi liðir 11a og 11b bætast við:

„11a. Beinn kostnaður innifelur kostnað og gjöld sem stofnað var til vegna pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðarinnar fyrir almenna fjárfesta, og greidd af fjárfestingu almenna fjárfestisins í pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðinni fyrir almenna fjárfesta, til að kaupa eða selja undirliggjandi eignir pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðarinnar fyrir almenna fjárfesta, s.s. en ekki takmarkað við umboðslaun sem greidd voru til miðlara eða annarra milliliða, stimpilgjöld eða markaðsskattar, samningsgjöld og framkvæmdaþóknunir vegna OTC-afleiða, ef við á.

11b. Reikna skal út samtölu beins kostnaðar sem summu slíks kostnaðar sem stofnaðist til vegna allra viðskipta í tengslum við pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðina fyrir almenna fjárfesta á undangengnum þremur árum. Þá upphæð skal umreikna í prósentur með því að deila með meðaltali hreinna eigna pakkaðrar og váttryggingatengdrar fjárfestingarafurðar fyrir almenna fjárfesta á sama tímabili. Lágmark beins kostnaðar sem birta á skal reiknað út á ársgrundvelli, byggt á meðaltali beins kostnaðar sem stofnast til fyrir pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðina fyrir almenna fjárfesta á undangengnum þremur árum, þar sem meðaltalið er reiknað út frá öllum viðskiptum.

9) Í stað 14. og 15. liða kemur eftirfarandi:

„14. Ákvarða skal komuverð sem miðverð markaðarins fyrir fjárfestinguna á þeim tíma þegar fyrirmælin um viðskiptin eru send til annars aðila. Að því er varðar fyrirmæli sem eru framkvæmd á degi sem er ekki sami dagur og þegar fyrirmælin voru upphaflega send til annars aðila, skal ákvarða komuverð sem opunarverð fjárfestingarinnar á viðskiptadegi eða, þegar opunarverð er ekki tiltækt, fyrra lokaverð. Þegar verð er ekki tiltækt á þeim tíma þegar fyrirmælin um viðskipti eru send til annars aðila skal ákvarða komuverðið sem nýjasta tiltæka verðið eða, ef nýlegt verð er ekki tiltækt, réttlæt看legt óháð verð eða, ef réttlæt看legt óháð verð er ekki tiltækt, opunarverðið á þeim degi þegar viðskiptin fara fram eða, ef opunarverð er ekki tiltækt, fyrra lokaverð. Þegar fyrirmæli eru framkvæmd án þess að þau séu send til annars aðila skal komuverð vera ákvarðað sem miðverð markaðarins fyrir fjárfestinguna á þeim tíma þegar viðskiptin fóru fram.

15. Þegar upplýsingar um á hvaða tímapunkti fyrirmæli um viðskipti eru send til annars aðila eru ekki tiltækar (eða ekki tiltækar að nægjanlegri nákvæmni), eða þegar upplýsingar um verð á þeim tíma eru ekki tiltækar, má nota viðeigandi óháð verð sem komuverð eða, þegar viðeigandi óháð verð er ekki tiltækt, opunarverð fjárfestingarinnar á þeim degi þegar viðskiptin fóru fram eða, þegar opunarverð er ekki tiltækt, fyrra lokaverð.“

10) Í stað 18. liðar kemur eftirfarandi:

„18. Reikna skal komuverð sem miðgengi rétt fyrir uppboðið þegar reiknaður er kostnaður sem tengist fyrirmælum sem eru upphaflega sett á uppboð. Við útreikning á kostnaðinum sem tengist fyrirmælum sem framkvæmd eru á fyrirframákvörðuðum tíma, skal reikna komuverðið á þeim fyrirframákvarðaða tíma, jafnvel þótt fyrirmælin hafi verið send til framkvæmdar fyrir þann tíma.“

11) Eftirfarandi fyrirsögn og liður 18a bætist við á eftir 18. lið:

„Viðskipti sem eiga sér stað utan markaðar

18a. Þrátt fyrir 12.–16. lið þessa viðauka skal, fyrir viðskipti utan markaðar, reikna út raunverulegan viðskiptakostnað á eftirfarandi hátt:

a) ef viðskipti eiga sér stað eftir að fengist hafa verið kaup- og sölutilboða frá fleiri en einum mögulegum mótaðila, skal ákvarða komuverðið sem:

- i. miðpunkturinn á milli besta verðs kaup- og sölutilboða, þegar besta kauptilboðsverðið er lægra en besta sölutilboðsverðið,
- ii. besta kauptilboðsverðið ef um er að ræða sölu eða besta sölutilboðsverðið ef um er að ræða kaup, þegar besta kauptilboðsverðið er hærra en besta sölutilboðsverðið,

b) ef viðskipti eiga sér stað án þess að hafa fengið bæði kaup- og sölutilboðsverð skal reikna út viðskiptakostnaðinn með því að margfalda fjölda viðskiptaeininga með helmingnum af verðgildi áhættuálagsins á milli kaup- og sölutilboðsverða gerningsins, þar sem verðgildið á því áhættuálagi skal reiknað út á eftirfarandi grundvelli:

- i. út frá samsetningu virkra kaup-/sölutilboða á markaði, ef tiltæk,
- ii. ef virk kaup-/sölutilboð á markaði eru ekki tiltæk skal afla þeirra með tilvísun til áhættuálaga frá annaðhvort:
  - fyrri viðskiptum með eignir sem bera svipuð einkenni (tímalengd, gjalddaga, arðmiða, kaup-/sölugetu) og innleysanleika, með því að nota fyrri viðskipti PRIIP-framleiðandans, eða
  - gögn sem óháður þriðji aðili hefur sannprófað eða eignaverðsetningu frá óháðum þriðja aðila.“

12) Eftirfarandi liður 20a bætist við:

„20a. Við útreikning á kostnaðinum sem tengist eign sem ekki er fjáreign skulu viðskiptin reiknuð út sem samtalan á raunverulegum kostnaði sem tengist beint þeim viðskiptum, þ.m.t. öllum gjöldum, umboðslaunum, sköttum og öðrum greiðslum (s.s. andþynningargjöld), ef þessar eignir koma frá eignum þökkðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðarinnar fyrir almenna fjárfesta. Ef kostnaður er afskrifaður yfir tímabil sem tilgreint er í reikningsskilaaðferðum þökkðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðarinnar fyrir almenna fjárfesta skal raunverulegur kostnaður samsvara kostnaðinum sem afskrifaður var síðustu þrjú árin.“

13) Eftirfarandi fyrirsögn og liður 23a bætist við á eftir 23. lið:

*„Lítill fjöldi viðskipta og annarra svipaðra tilvika*

23a. Þrátt fyrir 12.–18. liðar a þessa viðauka má reikna út viðskiptakostnað með því að nota aðferðafræðina sem sett er fram í 21. lið b þessa viðauka, ef eitt eða fleiri eftirfarandi skilyrði eru uppfyllt:

- a) mjög lítill fjöldi viðskipta átti sér stað vegna pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðar fyrir almenna fjárfesta undangengin þrjú ár,
- b) heildarvirði allra viðskipta undangengin þrjú ár samsvarar mjög lágu hlutfalli innra virðis þökkðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðarinnar fyrir almenna fjárfesta,
- c) áætlaði heildarviðskiptakostnaðurinn er ekki umtalsverður í samanburði við áætlaða heildarkostnaðinn.“

- 14) Eftirfarandi fyrir sögn og liðir 23b og 23c bætast við á eftir 23. lið a:

„Notkun gagna fyrir 31. desember 2024“

23b. Fram til 31. desember 2024 má reikna út viðskiptakostnað með því að nota aðferðafræðina sem mælt er fyrir um í 21. lið þessa viðauka fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta, sem eru verðbréfasjóður eða sérhæfðir sjóðir, og aðildarríki hefur beitt á reglum frá 31. desember 2021 er varða framsetningu og efni lykilupplýsingaskjalsins, eins og mælt er fyrir um í 78. til 81. gr. tilskipunar 2009/65/EB.

23c. Fram til 31. desember 2024, ef fjárfest er í verðbréfasjóði eða sérhæfðum sjóði vegna váttryggingatengdrar fjárfestingarafurðar eins og um getur í 23. lið b þessa viðauka, má reikna út viðskiptakostnaðinn fyrir þessar fjárfestingar með því að nota aðferðafræðina sem mælt er fyrir um í 21. lið þessa viðauka.“

- 15) Í stað fyrirsagnar I í 2. hluta kemur eftirfarandi:

„I. SAMANTEKNAR KOSTNAÐARTÖLUR SEM TAKA Á MEÐ Í TÖFLU 1 „KOSTNAÐUR YFIR TÍMA““,

- 16) Í stað 61. og 62. liða kemur eftirfarandi:

„61. Heildarkostnaðurinn skal vera allur kostnaðurinn sem PRIIP-framleiðandinn veit af, þ.m.t. útgöngukostnaður eftir atvikum, fyrir viðkomandi fjárfestingartímabil og skal reiknaður út á eftirfarandi hátt:

- a) fyrir fjárfestingarsjóði, samtala kostnaðarins eins og um getur í 1. og 2. lið þessa viðauka að viðbættum samanlagða kostnaðinum eins og um getur í 4. og 6. lið þessa viðauka,
- b) fyrir pakkaðar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta aðrar en fjárfestingarsjóði, nema pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta sem um getur í 30. lið í IV. viðauka, samanlagði kostnaðurinn eins og um getur í 27. og 28. lið þessa viðauka að viðbættum samanlagða kostnaðinum eins og um getur í 31. og 32. lið þessa viðauka,
- c) fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta sem um getur í 30. lið IV. viðauka, samanlagði kostnaðurinn eins og um getur í 34. og 35. lið þessa viðauka,
- d) fyrir váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir, samanlagði kostnaðurinn eins og um getur í 47. og 48. lið að viðbættum samanlagða kostnaðinum eins og um getur í 50. og 51. lið þessa viðauka.

62. Í töflunni „Kostnaður yfir tíma“ skal einnig taka með heildartölu samantekinna kostnaðarvísar fyrir pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðina fyrir almenna fjárfesta, reiknaða út sem lækun ávöxtunar vegna heildarkostnaðar sem reiknaður er út í samræmi við 70.–72. lið þessa viðauka.“

- 17) Fyrirsögn eftir 62. lið fellur brott,

- 18) Í stað 63. liðar kemur eftirfarandi:

„63. Þegar forsenda um árangur af pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðinni fyrir almenna fjárfesta er nauðsynleg til að reikna út kostnaðartölurnar (í fjárhæðum eða prósentum), skal árangurinn af pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðinni fyrir almenna fjárfesta sem notaður er í útreikningnum ákvarðaður í samræmi við 71. lið þessa viðauka.“

- 19) Eftirfarandi fyrir sögn II. í 2. hluta og undirfyrirsögn bætast við á eftir 63. lið:

„II. SAMANTEKNIR KOSTNAÐARVÍSAR EFTIR KOSTNAÐARTEGUND SEM TAKA SKAL MED Í TÖFLU 2 „SAMSETNING KOSTNAÐAR“

*Stakur kostnaður og stakir kostnaðarvísar“,*

- 20) Í stað 64. liðar kemur eftirfarandi:

„64. Fyrir útreikninginn á inn- og útgöngukostnaðarvísunum skal kostnaðurinn sem taka skal tillit til vera sá sem auðkenndur er sem inn- eða útgöngukostnaður í samræmi við 1. hluta þessa viðauka. Fyrir váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir skulu inn- og útgöngukostnaðarvísarnir fyrir pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðina fyrir almenna fjárfesta vera lækkunin á ársávöxtuninni vegna inn- og útgöngukostnaðar, að teknu tilliti til þess að pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðinni fyrir almenna fjárfesta er haldið yfir ráðlagða fjárfestingartímabilið í samræmi við 70., 71. og 72. liði þessa viðauka. Fyrir pakkaðar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta skulu inn- og útgöngukostnaðarvísarnir samsvara kostnaðinum í mynteiningum ef afurðinni er haldið í eitt ár (eða yfir ráðlagða fjárfestingartímabilið ef það er skemmra), reiknuðum út frá raunárangri 0%.“

- 21) Í stað fyrirsagnar eftir 64. lið og 65., 66. og 67. liði kemur eftirfarandi:

*„Endurteknir kostnaðarvísar: Viðskiptakostnaður og annar viðvarandi kostnaður*

65. Endurteknir kostnaðarvísar fyrir pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðina fyrir almenna fjárfesta skulu reiknaðir út á eftirfarandi hátt:

- a) fyrir váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir, sem lækkunin á ársávöxtuninni vegna þessa kostnaðar að teknu tilliti til þess að pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðinni fyrir almenna fjárfesta er haldið yfir ráðlagða fjárfestingartímabilið, reiknuð út í samræmi við 70., 71. og 72. liði þessa viðauka,
- b) fyrir pakkaðar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta, sem fjárhæðin á viðvarandi kostnaði í mynteiningum ef afurðinni er haldið í eitt ár (eða yfir ráðlagða fjárfestingartímabilið ef það er skemmra), reiknuð út frá raunárangri 0%.

66. Fyrir útreikninginn á viðskiptakostnaðarvísunum skal taka tillit til eftirfarandi kostnaðar:

- a) fyrir fjárfestingarsjóði, viðskiptakostnaðurinn sem um getur í 7.–23. liðar c þessa viðauka,
- b) fyrir pakkaðar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta aðrar en fjárfestingarsjóði, að undanskildum pökkuðum og váttryggingatengdum fjárfestingarafurðum fyrir almenna fjárfesta sem um getur í 30. lið í IV. viðauka, kostnaðurinn sem um getur í 29. lið c þessa viðauka,
- c) fyrir váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir, kostnaðurinn sem um getur í 52. lið h þessa viðauka.

67. Fyrir útreikninginn á öðrum endurteknum kostnaðarvísi (sem um getur í VII. viðauka sem „umsýslugjöld og annar stjórnsýslu- og rekstrarkostnaður“), er kostnaðurinn sem taka á tillit til mismunurinn á milli heildarkostnaðarins samkvæmt 61. lið þessa viðauka og samtölnnar á einskíptiskostnaðarvísinum samkvæmt 64. lið þessa viðauka, að viðbættum viðskiptakostnaðarvísinum samkvæmt 66. lið þessa viðauka, að viðbættum aukakostnaðarvísunum samkvæmt 68. og 69. liðum þessa viðauka.“

22) Í stað fyriragnar eftir 67. lið og 68. og 69. liði kemur eftirfarandi:

*„Aukakostnaður og aukakostnaðarvísar (árangurstengdar þóknarir og hlutdeild í hagnaði)*

68. Aukakostnaðarvísir fyrir pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðina fyrir almenna fjárfesta skal reiknaður út á eftirfarandi hátt:

- a) fyrir váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir, sem lækkunin á ársávöxtuninni vegna árangurstengdra þóknana eða hlutdeildar í hagnaði eða bæði, að teknu tilliti til þess að pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðinni fyrir almenna fjárfesta er haldið yfir ráðlagða fjárfestingartímabilið, reiknuð út í samræmi við 70., 71. og 72. liði þessa viðauka,
- b) fyrir pakkaðar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta, sem sá kostnaður í mynteiningum ef pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðinni fyrir almenna fjárfesta er haldið í eitt ár (eða yfir ráðlagða fjárfestingartímabilið ef það er skemmra), reiknaður út frá raunárangri 0%.

69. Fyrir útreikninginn á árangurstengdu þóknunum, skal taka tilliti til kostnaðarins samkvæmt 6. lið a þessa viðauka fyrir fjárfestingarsjóði. Fyrir útreikninginn á hlutdeild í hagnaði, skal taka tilliti til kostnaðarins samkvæmt 6. lið b þessa viðauka fyrir fjárfestingarsjóði.“

23) Eftirfarandi fyrirögn bætist við á eftir 69. lið:

*„III. ÚTREIKNINGUR Á KOSTNAÐARTÖLUM“,*

24) Í stað 70. og 71. liða kemur eftirfarandi:

„70. Reikna skal út lækkunina á ávöxtun sem nefnd er í I. og II. hluta þessa viðauka með því að nota fjárhæðir samræmanlegar þeim sem tilgreindar eru í 90. og 91. lið þessa viðauka. Hún skal reiknuð út sem munurinn á tveimur hlutföllum  $i$  og  $r$  þar sem  $r$  er árlegir innri vextir í tengslum við bókfærðar greiðslur almenna fjárfestisins og áætlaðar bótagreiðslur til almenna fjárfestisins fyrir viðkomandi fjárfestingartímabil og  $i$  er árlegir innri vextir fyrir kostnaðarlausu sviðsmyndina sem á í hlut.

71. Áætlunin um framtíðarbótagreiðslur fyrir útreikninginn á kostnaðinum skv. 70. lið þessa viðauka skal byggja á eftirfarandi forsendum:



- a) fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta eins og um getur í 30. lið í IV. viðauka, og fyrir allar pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta vegna kostnaðarvísana sem sýna tilvikin sem pökkðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðinni fyrir almenna fjárfesta er haldið í eitt ár eða skemur, skal gera ráð fyrir stöðluðum raunárangri 0%,
- b) að undanskildu tilviki þegar a-liður gildir, skal reikna út árangur af pökkðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðinni fyrir almenna fjárfesta með því að beita aðferðinni og undirliggjandi tilgátu sem notaðar eru við matið á hóflegri sviðsmynd í þættinum yfir árangurssviðsmyndir í lykilupplýsingaskjalinu,
- c) meta skal bótagreiðslurnar samkvæmt þeirri forsendu að allur kostnaður sem tekinn er með í heildarkostnaðinn skv. 61. lið þessa viðauka, sé dreginn frá.“

25) Eftirfarandi fyrirsögn bætist við á eftir 75. lið:

*„Sértækar kröfur fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta með ráðlagðan fjárfestingartíma skemmri en eitt ár“,*

26) Fyrirsögnin „**Útreikningur hlutfalls**“ eftir 76. lið fellur brott,

27) Eftirfarandi liður 76a bætist við:

*„76a. Kostnaðarvísarnir í prósentum skulu reiknaðir út að teknu tilliti til samantekna kostnaðarins á tímabilinu, deilt með fjárfestingarfjárhæðinni og neðanmálgrein bætt við til að útskýra þann útreikning, ásamt viðvörðun um skort á samanburðarhæfi við árlega kostnaðarvísa í prósentum sem gefnir eru upp fyrir aðrar pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta.“*

28) Eftirfarandi fyrirsögn og 76. liður b bætist við á eftir 76. lið a:

*„Sértækar kröfur fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta sem eru framvirkir samningar, framtíðarsamningar, mismunasamningar, eða skiptasamningar*

*76b. Hlutfallslegir kostnaðarvísar skulu reiknaðir út að teknu tilliti til grundvallarfjárhæðar samningsins og neðanmálgrein bætt við til að útskýra þann útreikning. “,*

29) Eftirfarandi fyrirsögn og 76. liður c bætist við á eftir 76. lið b:

*„Sértækar kröfur fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta sem hægt er að selja eða segja upp sjálfkrafa fyrir lok ráðlagða fjárfestingartímans ef tiltekin fyrirframskilgreind skilyrði eru uppfyllt*

*76c. Kostnaðartölurnar skulu sýndar fyrir tvær mismunandi sviðsmyndir:*

- a) pakkaða og váttryggingatengda fjárfestingarafurðin fyrir almenna fjárfesta er seld á fyrsta degi sem mögulegt er,
- b) pakkaða og váttryggingatengda fjárfestingarafurðin fyrir almenna fjárfesta kemst á gjalddaga.

*Reikna skal út kostnaðartölurnar með tilliti til árangurs sem samsvarar hvorri sviðsmynd.“*

30) Í stað 78., 79. og 80. liða kemur eftirfarandi:

„78. Kostnaðartölurnar í fjárhæðum skulu námundaðar að næstu evru. Hlutfallslegu kostnaðarvísarnir skulu settir fram með einum aukastaf.

79. Reikna skal út kostnaðartölurnar að minnsta kosti einu sinni á ári.

80. Kostnaðartölurnar skulu byggja á nýjstu kostnaðarútreikningum PRIIP-framleiðandans. Án þess að hafa áhrif á 77. lið þessa viðauka skal meta kostnaðinn á grunni meginreglunnar „allir skattar innifaldir“.

Eftirfarandi gildir um fjárfestingarsjóði:

- a) sérstakan útreikning skal framkvæma fyrir hvern hlutabréfaflokk, en ef hlutdeildir í tveimur eða fleiri flokkum flokkast jafngildar er heimilt að gera stakan útreikning fyrir þær,
- b) þegar um er að ræða sjóð sem er regnlífarsjóður skal meðhöndla hvern hluta eða undirsjóð sérstaklega að því er varðar þennan viðauka, en deila öllum gjöldum sem rakin eru til sjóðsins alls niður á undirsjóðina á sanngjarn hátt fyrir alla fjárfesta.“

31) Í stað 82. liðar kemur eftirfarandi:

„82. Byggja skal eftirátölurnar á nýlegum kostnaðarútreikningum sem PRIIP-framleiðandinn hefur af gildri ástæðu ákvarðað að séu viðeigandi í þeim tilgangi. Byggja má tölurnar á kostnaði sem settur er fram í rekstrarreikningi pakkaðrar og váttryggingatengdrar fjárfestingarafurðar fyrir almenna fjárfesta sem birt var í síðustu ársskýrslu eða hálfárskýrslu, ef sá reikningur er nógu nýlegur. Sé hann ekki nógu nýlegur skal í staðinn nota sambærilegan útreikning sem byggist á gjaldfærðum kostnaði nýlegra 12 mánaða tímabils.

32) Í stað 84. liðar kemur eftirfarandi:

„84. Eftirfarandi gildir þegar taka á tillit til kostnaðar sem rakin er til undirliggjandi verðbréfasjóðs eða sérhæfðs sjóðs:

- a) kostnaðarvísirinn fyrir hvern undirliggjandi verðbréfasjóð eða sérhæfðan sjóð skal skiptast hlutfallslega samkvæmt þeim hluta af virði hreinnar eignar pakkaðrar og váttryggingatengdrar fjárfestingarafurðar fyrir almenna fjárfesta sem sá verðbréfasjóður eða sérhæfði sjóður stendur fyrir á viðkomandi degi, sem er dagsetningin sem tölurnar fyrir pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðina fyrir almenna fjárfesta eru sannreynar,
- b) bæta skal öllum hlutfallslegum tölum við heildarkostnaðartölu pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðarinnar fyrir almenna fjárfesta sem fjárfest er vegna, og þannig setja því fram eina heildartölu.

33) Fyrirsögn II í 2. hluta fellur brott,

34) Í stað 90. liðar kemur eftirfarandi:

„90. Töflurnar sem um getur í 5. gr. skulu innihalda vísbendingu um kostnaðinn sem PRIIP-framleiðandinn veit af, í fjárhæðum og prósentum í þeim tilvikum sem almenni fjárfestirinn fjárfestir, eftir því sem við á, 10 000 evrur í pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðinni fyrir almenna fjárfesta (fyrir allar pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta að undanskildum þeim sem eru með reglubundin iðgjöld eða reglubundnar greiðslur), eða 1 000 evrur árlega (fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta með reglubundnum iðgjöldum eða greiðslum). Sýna skal kostnaðartölurnar fyrir mismunandi fjárfestingartímabil, þ.m.t. ráðlagðan fjárfestingartíma, á eftirfarandi hátt:

- a) fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta með ráðlagt eins árs fjárfestingartímabil eða skemmra, skal eingöngu sýna kostnað ef um er að ræða útgöngu við lok ráðlagða fjárfestingartímabilsins,
  - b) fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta með ráðlagt fjárfestingartímabil lengra en eitt ár og skemmra en tíu ár, skal sýna kostnað að teknu tilliti til útgöngu í lok fyrsta ársins og í lok ráðlagða fjárfestingartímabilsins,
  - c) fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta með ráðlagt fjárfestingartímabil tíu ár eða meira skal sýna viðbótarfjárfestingartímabil, með því að birta kostnaðartölur ef um er að ræða útgöngu á miðju ráðlögðu fjárfestingartímabili, námundað við lok þess árs sem er næst,
  - d) ef samkvæmt pakkaðri og váttryggingatengdri fjárfestingarafurð fyrir almenna fjárfesta útganga er ekki heimil fyrir ráðlagða fjárfestingartímabilið, eða ef talið er að pökkuð og váttryggingatengd fjárfestingarafurð fyrir almenna fjárfesta njóti ekki annarrar lausafjárþyrirgreiðslu sem studd er af PRIIP-framleiðandanum eða þriðja aðila, eða ef lausafjárráðstafanir eru ekki fyrir hendi, eða fyrir þær pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta sem um getur í 30. lið IV. viðauka, má eingöngu sýna kostnað við lok ráðlagða fjárfestingartímabilsins.“
- 35) liðir 92, 93 og 94 falla brott.
-

## VII. VIÐAUKI

## „VII. VIÐAUKI

## FRAMSETNING KOSTNAÐAR

Beint undir fyrirsögninni í þættinum sem ber heitið „Hver er kostnaðurinn?“, skal setja eftirfarandi viðvörun, nema PRIIP-framleiðandanum sé kunnugt um að aðilinn sem veitir ráðgjöf um, eða selur pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðina fyrir almenna fjárfesta muni ekki leggja á neinn viðbótarkostnað:

„Aðilinn sem veitir ráðgjöf um eða selur þér þessa afurð kann að innheimta gjald vegna annars kostnaðar. Ef svo er, mun þessi aðili veita þér upplýsingar um þennan kostnað og hvernig hann hefur áhrif á fjárfestingu þína.“

Í kostnaðartöflunum sem settar eru fram hér að neðan skal nota hugtakið „útganga“ til að tákna lok fjárfestingarinnar. Sé það hugtak misvísandi fyrir tilteknar tegundir pakkaðra og váttryggingatengdra fjárfestingarafurða fyrir almenna fjárfesta má nota annað hugtak, s.s. „segja upp“ eða „skila inn“.

*Tafla 1 fyrir allar pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta, að undanskildum þeim sem um getur í b-lið 13. gr. og 76. lið c í VI. viðauka (seldar sjálfkrafa)*

PRIIP-framleiðandinn skal láta fylgja með eftirfarandi fyrirsagnir, textaskýringar og töflu 1 sem sýnir samanteknar kostnaðartölur í fjárhæðum og prósentum, tilgreindar í 61. og 62. lið í VI. viðauka, með fjárfestingartímabilunum sem um getur í 90. lið þess viðauka:

## „Kostnaður yfir tíma

Töflurnar sýna fjárhæðirnar sem teknar eru af fjárfestingu þinni til að standa straum af mismunandi tegundum kostnaðar. Þessar fjárhæðir eru háðar því hversu mikið þú fjárfestir, hve lengi þú átt afurðina [og hvernig afurðin stendur sig (*eftir atvikum*)]. Fjárhæðirnar sýndar hér eru framsetningar sem byggja á dæmum um fjárfestingarfjárhæð og mismunandi möguleg fjárfestingartímabil.

Gengið er út frá:

- [Á fyrsta ári] munir þú fá til baka fjárhæðina sem þú fjárfestir (0% ársávöxtun). [Fyrir önnur fjárfestingartímabil er gengið út frá árangri af afurðinni eins og sýnt er í hóflegu sviðsmyndinni]
- [10 000/1 000 evrur á ári] er fjárfest fyrir“

	Ef þú [gengur út] eftir 1 ár (þar sem við á)	Ef þú [gengur út] eftir [1/2 ráðlagðan fjárfestingartíma] (þar sem við á)	Ef þú [gengur út] eftir [ráðlagðan fjárfestingartíma]
Heildarkostnaður	<input type="text"/> evrur	<input type="text"/> evrur	<input type="text"/> evrur
Árleg áhrif kostnaðar (*)	<input type="text"/> %	<input type="text"/> % hvert ár	<input type="text"/> % hvert ár

(\*) „Þetta sýnir hvernig kostnaður dregur úr ávöxtun þinni á hverju ári yfir fjárfestingartímabilið. Til dæmis er sýnt að ef þú gengur út við lok ráðlagða fjárfestingartímabilsins er meðalávöxtun þín á ári áætluð vera % fyrir kostnað og % eftir kostnað.“

(Eftir atvikum): „Við gætum deilt hluta af kostnaðinum með aðilanum sem selur þér afurðina til að greiða fyrir þjónustuna sem þér er veitt. (Eftir atvikum) [Þú verður upplýstur um fjárhæðina].“

(Eftir atvikum): „Þessar tölur innihalda hámarkið á dreifingargjöldum sem aðilinn sem selur þér afurðina getur innheimt (% af fjárhæð sem er fjárfest/ evrur). Þessi aðili mun upplýsa þig um raunveruleg dreifingargjöld.“

Tafla 1 fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta sem um getur í b-lið 13. gr.

PRIP-framleiðandinn skal láta fylgja með eftirfarandi fyrirsagnir, textaskýringar og töflu 1 sem sýnir samanteknar kostnaðartölur í fjárhæðum og prósentum, tilgreindar í 61. og 62. lið í VI. viðauka, með fjárfestingartímabilunum sem um getur í 90. lið þess viðauka og með aðgreiningu á milli kostnaðarins fyrir pökkðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðina fyrir almenna fjárfesta annars en kostnaðarins fyrir undirliggjandi fjárfestingarmöguleika („váttryggingarsamningur“) og hinna ýmsu tegunda kostnaðar fyrir undirliggjandi fjárfestingarmöguleika („fjárfestingarmöguleikar“):

### „Kostnaður yfir tíma

Töflurnar sýna fjárhæðirnar sem teknar eru af fjárfestingu þinni til að standa straum af mismunandi tegundum kostnaðar. Þessar fjárhæðir eru háðar því hversu mikið þú fjárfestir, hve lengi þú átt afurðina [og hvernig afurðin stendur sig (eftir atvikum)]. Fjárhæðirnar sýndar hér eru framsetningar sem byggja á dæmum um fjárfestingarfjárhæð og mismunandi möguleg fjárfestingartímabil.

Gengið er út frá:

- Á fyrsta ári þú munir fá til baka fjárhæðina sem þú fjárfestir (0% árleg ávöxtun). Fyrir önnur fjárfestingartímabil er gengið út frá árangri af afurðinni eins og sýnt er í hóflegu sviðsmyndinni
- Fjárfest er fyrir [10 000/1 000 evrur á ári]

[Yfirlýsing þar sem tekið er fram að heildarkostnaðurinn fyrir almenna fjárfestinn samanstandi af samsetningu kostnaðarins fyrir pökkðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðina fyrir almenna fjárfesta annars en kostnaðarins fyrir undirliggjandi fjárfestingarmöguleika og kostnaðarins fyrir fjárfestingarmöguleika og sé breytilegur á grundvelli hinna undirliggjandi fjárfestingarmöguleika]“

	Ef þú [gengur út] eftir 1 ár (þar sem við á)	Ef þú [gengur út] eftir [1/2 ráðlagðan fjárfestingartíma] (þar sem við á)	Ef þú [gengur út] eftir [ráðlagðan fjárfestingartíma]
<b>Heildarkostnaður</b>			
– Váttryggingar-samningur	<input type="text"/> evrur	<input type="text"/> evrur	<input type="text"/> evrur
– Váttryggingakostir	<input type="text"/> – <input type="text"/> evrur	<input type="text"/> – <input type="text"/> evrur	<input type="text"/> – <input type="text"/> evrur

Árleg áhrif kostnaðar (*)			
– Vátryggingarsamningur	[]%	[]% hvert ár	[]% hvert ár
– Vátryggingakostir	[] – []%	[] – []% hvert ár	[] – []% hvert ár

(\*) „Þetta sýnir hvernig kostnaður dregur úr ávöxtun þinni á hverju ári yfir fjárfestingartímabilið. Til dæmis er sýnt að ef þú gengur út við lok ráðlagða fjárfestingartímabilsins er meðalávöxtun þín á ári áætluð vera []% fyrir kostnað og []% eftir kostnað.“

(Eftir atvikum): „Við gætum deilt hluta af kostnaðinum með aðilanum sem selur þér afurðina til að greiða fyrir þjónustuna sem þér er veitt. (Eftir atvikum) [Þú verður upplýstur um fjárhæðina.]“

(Eftir atvikum): „Þessar tölur innihalda hámarkið á dreifingargjöldum sem aðilinn sem selur þér afurðina getur innheimt ([]% af fjárhæð sem er fjárfest/[] evrur). Þessi aðili mun upplýsa þig um raunveruleg dreifingargjöld.“

Tafla 1 fyrir pakkaðar og vátryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta sem um getur í 76. lið c í VI. viðauka (Seldar sjálfkrafa)

Fyrir pakkaðar og vátryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta sem um getur í 76. lið c í VI. viðauka skulu fyrirögnin, textaskýringin og tafla 1 „Kostnaður yfir tíma“ vera eftirfarandi:

### „Kostnaður yfir tíma

Töflurnar sýna fjárhæðirnar sem teknar eru af fjárfestingu þinni til að standa straum af mismunandi tegundum kostnaðar. Þessar fjárhæðir eru háðar því hversu mikið þú fjárfestir, hve lengi þú átt afurðina [og hvernig afurðin stendur sig (eftir atvikum)]. Fjárhæðirnar sýndar hér eru framsetningar sem byggja á dæmum um fjárfestingarfjárhæð og mismunandi fjárfestingartímabil.

Óvissa er um tímalengd þessarar afurðar þar sem hægt er að segja henni upp á mismunandi tíma eftir því hvernig markaðurinn þróast. Í fjárhæðunum sem sýndar eru hér er tekið tilliti til tveggja mismunandi sviðsmynda (snemmbærrar sölu og á gjalddaga). Ef þú ákveður útgöngu fyrir lok afurðarinnar, getur útgöngukostnaður átt við auk fjárhæðanna sem sýndar eru hér.

Gengið er út frá:

- Fjárfest er fyrir [10 000/1 000 evrur á ári]
- árangur af afurðinni sem er í samræmi við hvert uppgengið fjárfestingartímabil.

	Ef afurðin er seld á fyrsta degi sem mögulegt er []	Ef afurðin kemst á gjalddaga
Heildarkostnaður	[] evrur	[] evrur
Árleg áhrif kostnaðar (*)	[]%	[]% hvert ár

„(\*) Þetta sýnir hvernig kostnaður dregur úr ávöxtun þinni á hverju ári yfir fjárfestingartímabilið. Til dæmis er sýnt að ef þú gengur út á gjalddaga er meðalávöxtun þín á ári áætluð vera []% fyrir kostnað og []% eftir kostnað.“

(Eftir atvikum): „Við gætum deilt hluta af kostnaðinum með aðilanum sem selur þér afurðina til að greiða fyrir þjónustuna sem þér er veitt. (Eftir atvikum) [Þú verður upplýstur um fjárhæðina.]“

(Eftir atvikum): „Þessar tölur innihalda hámarkið á dreifingargjöldum sem aðilinn sem selur þér afurðina getur innheimt ([ ]% af fjárhæð sem er fjárfest/[ ] evrur). Þessi aðili mun upplýsa þig um raunveruleg dreifingargjöld.“

*Tafla 2 fyrir allar pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta að undanskildum þeim sem um getur í b-lið 13. gr.*

PRIIP-framleiðandinn skal láta fylgja sundurliðun á kostnaði samkvæmt flokkuninni sem um getur í 64. til 69. lið í VI. viðauka, og nota fyrirsagnirnar og töflu 2 hér að neðan.

Fylgja skal stutt lýsing á hverri tegund kostnaðar fyrir sig. Þetta skal ná til töluvísis (fjárhæðar eða prósentu) og þess grunns sem notaður er fyrir útreikninginn, ef hægt er að sýna þetta á einfaldan hátt sem líklegt er að skiljist af þeim almenna fjárfesti sem ætlunin er að markaðssetja pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðina fyrir almenna fjárfesta fyrir. Lýsingin skal byggja á einu eða fleiri þeirra dæma sem tekin eru með í töflunni hér að neðan, nema þau eigi ekki við.

#### **„Samsetning kostnaðar**

<p><b>Stakur kostnaður við inn- eða útgöngu</b></p>	<p>(Pakkaðar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta): Ef þú [gengur út] eftir [1 ár/ráðlagðan fjárfestingartíma (ef skemmri en 1 ár)] (Vátryggingatengdar fjárfestingaafurðir): Árleg áhrif kostnaðar ef þú [gengur út] eftir [ráðlagðan fjárfestingartíma]</p>
<p><b>Inngöngukostnaður</b></p> <p>[Lýsið meginþáttunum með ekki meira en 300 stöfum. <i>Dæmi:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– „[ ]% af fjárhæðinni sem þú greiðir við upphaf fjárfestingar“</li> <li>– „[ ]% af fyrstu [ ] iðgjöldunum sem þú greiðir“</li> <li>– „Þessi kostnaður er þegar tekinn með í [verðinu/iðgjöldunum] sem þú greiðir“</li> <li>– „Þar með talinn er dreifingarkostnaður um [ ]% af fjárfestri fjárhæð/[ ] evra. [Þetta er það mesta sem þú munt greiða]. [Aðilinn sem selur þér afurðina mun upplýsa þig um raunveruleg gjöld]“</li> <li>– „Við innheimtum ekki inngöngugjald“]</li> </ul>	<p>[Allt að] [ ] evrur (pakkaðar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta eða [ ]% (vátryggingatengdar fjárfestingarafurðir)</p>
<p><b>Útgöngukostnaður</b></p> <p>[Lýsið meginþáttunum með ekki meira en 300 stöfum. <i>Dæmi:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– „[ ]% af fjárfestingu þinni áður en hún er greidd út til þín“</li> <li>– „Við innheimtum ekki útgöngugjald fyrir þessa afurð, [en aðilinn sem selur þér afurðina gæti gert það]“</li> </ul> <p>(Ef útgöngukostnaður á eingöngu við í sérstökum aðstæðum) - „Þessi kostnaður á eingöngu við ef (útskýra aðstæðurnar eða gefa dæmi með að hámarki 200 stöfum)“</p> <p>Fyrir vátryggingatengdar fjárfestingarafurðir þar sem útgöngukostnaður á eingöngu við útgöngu fyrir lok ráðlagða fjárfestingartímabilsins, skal í dálkinum til hægri taka fram „N/A“ og eftirfarandi yfirlýsingu bætt við í þennan dálk í viðbót við lýsinguna hér að ofan: „Útgöngukostnaður er gefinn upp sem „N/A“ í næsta dálki þar sem hann á ekki við ef þú heldur afurðinni yfir ráðlagða fjárfestingartímabilið“</p>	<p>[ ] evrur (pakkaðar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta eða [ ]% (vátryggingatengdar fjárfestingarafurðir)</p>
<p><b>Viðvarandi kostnaður [sannreyndur hvert ár]</b></p>	
<p><b>Stjórnunargjöld og annar stjórnsýslu- eða rekstrarkostnaður</b></p> <p>[Lýsið grundvallaratriðunum með ekki meira en 150 stöfum. <i>Dæmi:</i></p> <p>„[ ]% af virði fjárfestingar þinnar á ári“.</p> <p>Þetta er áætlun sem byggir á raunkostnaði á síðasta ári.</p>	<p>[ ] evrur (pakkaðar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta eða [ ]% (vátryggingatengdar fjárfestingarafurðir)</p>
<p><b>Viðskiptakostnaður</b></p> <p>[ ]% af virði fjárfestingar þinnar á ári. Þetta er áætlun um kostnaðinn sem stofnað er til þegar við kaupum og seljum undirliggjandi fjárfestingar fyrir afurðina. Raunfjárhæðin er breytileg eftir því hversu mikið við kaupum og seljum.</p>	<p>[ ] evrur (pakkaðar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta eða [ ]% (vátryggingatengdar fjárfestingarafurðir)</p>
<p><b>Aukakostnaður við sérstök skilyrði</b></p>	
<p><b>Árangursgjöld [og hlutdeild í hagnaði]</b></p> <p>[[Lýsið með ekki meira en 300 stöfum]. Raunfjárhæðin er breytileg eftir því hver árangurinn af fjárfestingu þinni verður. Í samanteknu kostnaðaráætluninni hér að ofan er tekið með meðaltal síðustu 5 ára.] eða [Ekkert árangursgjöld er fyrir þessa afurð].</p>	<p>[ ] evrur (pakkaðar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta eða [ ]% (vátryggingatengdar fjárfestingarafurðir)</p>



(Eftir atvikum): „Mismunandi kostnaður á við eftir því hver fjárfestingarfjárhæðin er [útskýra aðstæðurnar eða nota dæmi með að hámarki 150 stöfum]“

Fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta sem bjóða fleiri valkosti til fjárfestinga skulu PRIIP-framleiðendur nota töflu 1 og 2 í þessum viðauka sem eiga við um allar pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta, að undanskildum þeim sem um getur í b-lið 13. gr. og 76. lið c í VI. viðauka, fyrir framsetninguna á kostnaðinum, og fyrir tölurnar í hverri töflu, eftir því sem við á, sýna hinar ýmsu tegundir kostnaðar.

Fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta með ráðlagðan fjárfestingartíma skemmri en eitt ár, skal í staðinn fyrir „Árleg áhrif kostnaðar“ merkingin á kostnaðarhlutfallinu í prósentum í töflum 1 og 2 vera „Kostnaðaráhrif“ og í neðanmálgreininni undir töflu 1 taka fram eftirfarandi: „Þetta sýnir áhrifin af kostnaði á fjárfestingartímabili sem er skemmra en eitt ár. Ekki er hægt að bera þetta prósentuhlutfall beint saman við tölurnar yfir kostnaðaráhrifin sem veittar eru fyrir aðrar pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta.“

Fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta þar sem kostnaðarhlutföllin í prósentum eru reiknuð út með því að nota undirliggjandi verðmæti skal bæta við eftirfarandi neðanmálgrein undir töfluna: „Þetta sýnir kostnað í tengslum við undirliggjandi verðmæti pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðarinnar fyrir almenna fjárfesta.“

*Tafla 2 fyrir pakkaðar og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta sem um getur í b-lið 13. gr.*

PRIIP-framleiðandinn skal láta fylgja sundurliðun á kostnaði samkvæmt flokkuninni sem um getur í 64.–69. lið í VI. viðauka, og nota fyrirsagnirnar og töflu 2 hér að neðan. Eftir atvikum fyrir kostnaðartegundirnar, skal aðgreina á milli kostnaðarins fyrir pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðina fyrir almenna fjárfesta annars en kostnaðarins fyrir undirliggjandi fjárfestingarmöguleika („váttryggingarsamningur“) og hinna ýmsu tegunda kostnaðar fyrir undirliggjandi fjárfestingarmöguleika („Fjárfestingarmöguleikar“).

Fylgja skal stutt lýsing á hverri tegund kostnaðar fyrir sig. Þetta skal ná til töluvísis (fastrar fjárhæðar eða prósentu) og þess grunns sem notaður er fyrir útreikninginn, ef hægt er að sýna þetta á einfaldan hátt sem líklegt er að skiljist af þeim almenna fjárfesti sem ætlunin er að markaðssetja pökkuðu og váttryggingatengdu fjárfestingarafurðina fyrir almenna fjárfesta fyrir almenna fjárfesta fyrir. Lýsingin skal byggja á einu eða fleiri þeirra dæma sem tekin eru með í töflunni hér að neðan, nema þau eigi ekki við.

## „Samsetning kostnaðar

Stakur kostnaður við inn- eða útgöngu		Árleg áhrif kostnaðar ef þú [gengur út] eftir [ráðlagðan fjárfestingartíma]
<b>Inngöngukostnaður</b>	<p>[Lýsið meginþáttunum með ekki meira en 300 stöfum. Dæmi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— „[]% af fjárhæðinni sem þú greiðir við upphaf fjárfestingar“</li> <li>— „[]% af fyrstu [] iðgjöldunum sem þú greiðir“</li> <li>— „Þessi kostnaður er þegar tekinn með í [verðinu/iðgjöldunum] sem þú greiðir“</li> <li>— „Þar með talinn er dreifingarkostnaður um [[]% af fjárfestri fjárhæð/] ] evra). [Þetta er það mesta sem þú munt greiða]. [Aðilinn sem selur þér afurðina mun upplýsa þig um raunveruleg gjöld]“</li> <li>— „Við innheimtum ekki inngöngugjald“]</li> </ul>	„[]%“ eða „Vátryggingarsamningur []% Fjárfestingarmöguleiki [] -[]%“
<b>Útgöngukostnaður</b>	<p>[Lýsið meginþáttunum með ekki meira en 300 stöfum. Dæmi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— „[]% af fjárfestingu þinni áður en hún er greidd út til þín.“</li> <li>— „Við innheimtum ekki útgöngugjald fyrir þessa afurð, [en aðilinn sem selur þér afurðina gæti gert það].“</li> </ul> <p>(Ef útgöngukostnaður á eingöngu við í sérstökum aðstæðum)          — „Þessi kostnaður á eingöngu við ef (útskýra aðstæðurnar eða gefa dæmi með að hámarki 200 stöfum)“</p> <p>Fyrir vátryggingatengdar fjárfestingarafurðir þar sem útgöngukostnaður á eingöngu við útgöngu fyrir lok ráðlagða fjárfestingartímabilsins, skal í dálkinum til hægri taka fram „N/A“ og eftirfarandi yfirlýsingu bætt við í þennan dálk í viðbót við lýsinguna hér að ofan: „Útgöngukostnaður er gefinn upp sem „N/A“ í næsta dálki þar sem hann á ekki við ef þú heldur afurðinni yfir ráðlagða fjárfestingartímabilið.“</p>	„[]%“ eða „Vátryggingarsamningur []% Fjárfestingarmöguleiki [] -[]%“
<b>Viðvarandi kostnaður sannreindur hvert ár</b>		
<b>Stjórnunargjöld og annar stjórnsýslu- eða rekstrarkostnaður</b>	<p>[Lýsið grundvallaratriðunum með ekki meira en 150 rittáknum. Dæmi:</p> <p>„[]% af virði fjárfestingar þinnar á ári“].          Þetta er áætlun sem byggir á raunkostnaði á síðasta ári.</p>	„[]%“ eða „Vátryggingarsamningur []% Fjárfestingarmöguleiki [] -[]%“
<b>Viðskiptakostnaður</b>	<p>[]% af virði fjárfestingar þinnar á ári. Þetta er áætlun um kostnaðinn sem stofnað er til þegar við kaupum og seljum undirliggjandi fjárfestingar fyrir afurðina. Raunfjárhæðin er breytileg eftir því hversu mikið við kaupum og seljum.</p>	„[]%“ eða Vátryggingarsamningur []% Fjárfestingarmöguleiki [] -[]%“
<b>Aukakostnaður við sérstök skilyrði</b>		
<b>Árangursgjöld [og hlutdeild í hagnaði]</b>	<p>[[Lýsið með ekki meira en 300 stöfum]. Raunfjárhæðin er breytileg eftir því hver árangurinn af fjárfestingu þinni verður. Í samanteknu kostnaðaráætluninni hér að ofan er tekið með meðaltal síðustu 5 ára.] eða [Ekkert árangursgjald er fyrir þessa afurð].</p>	„[]%“ eða Vátryggingarsamningur []% Fjárfestingarmöguleiki [] -[]%“

(Eftir atvikum): „Mismunandi kostnaður á við eftir því hver fjárfestingarfjárhæðin er [útskýra aðstæðurnar eða nota dæmi með að hámarki 150 stöfum]“

## VIII. VIÐAUKI

## VIII. VIÐAUKI

## EFNI OG FRAMSETNING UPPLÝSINGA UM FYRRI ÁRANGUR

## Skilgreiningar

1. Að því er varðar framsetningu upplýsinga um fyrri árangur er skilgreining eftirfarandi hugtaka sem hér segir:
  - a) „verðbréfasjóður“: verðbréfasjóður með starfsleyfi í samræmi við 5. gr. tilskipunar 2009/65/EB sem:
    - i. er þökkun og váttryggingatengd fjárfestingarafurð fyrir almenna fjárfesta í flokki 2 eins og sett er fram í 5. lið í II. viðauka, og
    - ii. veita almennum fjárfestum ekki útgreiðslur á tilteknum fyrirframákvörðuðum dögum er byggja á algrími sem tengist árangrinum, eða verðbreytingum eða öðrum skilyrðum, af fjáreignum, vísitölum eða viðmiðunar-eignasöfnum eða hafa svipuð einkenni,
  - b) „sérhæfður sjóður“: sérhæfður sjóður eins og skilgreindur í a-lið 1. mgr. 4. gr. tilskipunar 2011/61/ESB sem:
    - i. er þökkun og váttryggingatengd fjárfestingarafurð fyrir almenna fjárfesta í flokki 2 eins og sett er fram í 5. lið í II. viðauka,
    - ii. er opinn sérhæfður sjóður eins og um getur í 2. mgr. 1. gr. framseldrar reglugerðar framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 694/2014 <sup>(2)</sup>, og
    - iii. á tilteknum fyrirframákvörðuðum dögum veita almennum fjárfestum ekki útgreiðslur er byggja á algrími sem tengist árangrinum, eða verðbreytingum eða öðrum skilyrðum, af fjáreignum, vísitölum eða viðmiðunar-eignasöfnum eða hafa svipuð einkenni,
  - c) „eininga- og váttryggingatengd fjárfestingarafurð“: eininga- og váttryggingatengd fjárfestingarafurð sem:
    - i. er þökkun og váttryggingatengd fjárfestingarafurð fyrir almenna fjárfesta í flokki 2 eins og sett er fram í 5. lið í II. viðauka,
    - ii. með mögulega snemmbæra útgöngu eða innlausnarmöguleika fyrir lok ráðlagða fjárfestingartímabilsins, sem ekki fellur undir veruleg takmarkandi skilyrði,
    - iii. gefur ávinning sem beint tengist virði eignanna sem skipt er í einingar, og

<sup>(2)</sup> Framseld reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) nr. 694/2014 frá 17. desember 2013 um viðbætur við tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2011/61/ESB að því er varðar tæknilega eftirlitsstaðla um ákvörðun á tegundum rekstraraðila sérhæfðra sjóða (Stjtíð. ESB L 183, 24.6.2014, bls. 18).

- iv. á tilteknum fyrirframákvörðuðum dögum veita almennum fjárfestum ekki útgreiðslur er byggja á algrími sem tengist árangrinum, eða verðbreytingum eða öðrum skilyrðum, af fjáreignum, vísitölum eða viðmiðunar-eignasöfnum eða hafa svipuð einkenni.

*Útreikningur á fyrri árangri fyrir verðbréfasjóði eða sérhæfða sjóði*

2. Útreikningurinn á fyrri árangri skal byggja á hreinu virði eigna verðbréfasjóðsins eða sérhæfðu sjóðanna, og ganga út frá að allar úthlutanlegar tekjur sjóðsins hafi verið endurfjárfestar.

*Notkun „hermdra“ gagna um fyrri árangur fyrir verðbréfasjóð eða sérhæfða sjóði*

3. Hermt árangursmat fyrir tímabilið áður en gögn voru tiltæk skal eingöngu heimilað í eftirfarandi tilvikum, að því tilskildu að notkun þess sé sanngjörn, skýr og ekki villandi:
  - a) verðbréfasjóður eða sérhæfður sjóður eða sjóðsdeild getur hermt árangur nýs hlutabréfaflokks síns með því að nota árangurinn í öðrum flokki, að því tilskildu að ekki sé verulegur munur á flokkunum tveimur að því er varðar hlutdeild í eignum verðbréfasjóðsins eða sérhæfða sjóðsins,
  - b) fylgisjóður eða sérhæfður fylgisjóður getur hermt árangur sinn með því að nota árangur höfuðsjóðs síns eða sérhæfðs höfuðsjóðs síns, að því tilskildu að eitt af eftirfarandi skilyrðum sé uppfyllt:
    - i. stefnuáætlun og markmið fylgisjóðsins eða sérhæfða fylgisjóðsins heimila honum ekki að eiga aðrar eignir en einingar í höfuðsjóðnum eða sérhæfða höfuðsjóðnum og fylgilausafjáreignir,
    - ii. einkenni fylgisjóðsins eða sérhæfða fylgisjóðsins eru ekki verulega ólík þeim á höfuðsjóðnum eða sérhæfða höfuðsjóðnum.

*Útreikningur á fyrri árangri fyrir eininga- og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir*

4. Útreikningurinn á fyrri árangri eins og lýst er í 2. lið þessa viðauka skal eiga við, að breyttu breytanda, um eininga- og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir. Útreikningurinn skal vera í samræmi við annaðhvort útskýringuna á áhrifunum af iðgjaldinu vegna áhættu er tengist ævilíkum manna eða af kostnaðarhluta iðgjaldanna vegna áhættu er tengist ævilíkum manna á ávöxtunina af fjárfestingunni eins og um getur í 4. mgr. 2. gr.

*Framsetning á fyrri árangri fyrir verðbréfasjóði eða sérhæfða sjóði*

5. Upplýsingarnar um fyrri árangur verðbréfasjóðsins eða sérhæfða sjóðsins skulu settar fram í súluriti sem nær yfir árangur verðbréfasjóðsins eða sérhæfða sjóðsins síðustu 10 ár. Stærðin á súluritinu skal miðast við læsileika.
6. Verðbréfasjóður eða sérhæfðir sjóðir með árangursupplýsingar sem ná aðeins yfir tæp fimm almanaksár skulu nota framsetningu sem nær eingöngu yfir síðustu fimm ár.
7. Hvert ár sem gögn eru ekki tiltæk fyrir skal sýnt sem eyða án annarrar skýringar en dagsetningarinnar.

8. Fyrir verðbréfasjóð eða sérhæfða sjóði sem enn hafa ekki gögn um árangur fyrir eitt heilt almanaksár, skal fylgja yfirlýsing þar sem útskýrt er að gögn séu ófullnægjandi til að geti gefið gagnlega vísbendingu um fyrri árangur til almennra fjárfesta.
9. Súluritinu skal fylgja eftirfarandi yfirlýsing, sem birta skal á áberandi hátt:
- a) viðvörðun um takmarkað gildi fyrri árangurs sem leiðbeiningar um árangur í framtíðinni, með því að nota eftirfarandi feitletraða yfirlýsingu:
- „Fyrri árangur er ekki áreiðanleg vísbending um árangur í framtíðinni. Markaðir gætu átt eftir að þróast með allt öðrum hætti í framtíðinni.“**
- Það getur hjálpað þér að meta hvernig sjóðnum hefur áður verið stjórnað“,**
- b) textaskýring þar sem útskýrt er hvað sýnt er, sem skal sett inn fyrir ofan súluritið og feitletrað:
- „Þetta súlurit sýnir árangur sjóðsins sem tap eða hagnað í prósentum á ári síðustu [x] ár.“**
- c) ef við á, sértæk viðvörðun fyrir afurðina um að fyrri árangur sé ekki dæmigerður í samræmi við 15. lið þessa viðauka eða af annarri ástæðu, að hámarki 150 stafir á skýru máli,
- d) stutt útskýring á hvaða gjöld og þóknarir hafa verið teknar með eða undanskilin frá útreikningnum á fyrri árangri, þar sem við á. Þetta gildir ekki um verðbréfasjóð eða sérhæfða sjóði sem ekki eru með inngöngu- eða útgöngugjöld. [Dæmi um textaskýringu:
- „Árangur er sýndur eftir að viðvarandi gjöld hafa verið dregin frá. Sérhver inn- og útgöngugjöld eru undanskilin frá útreikningnum.“]**
- e) tilgreining á stofnári sjóðsins, deildarinnar eða hlutabréfaflokksins,
- f) ef við á, tilgreining á gjaldmiðlinum sem fyrri árangur er reiknaður út samkvæmt.
10. Upplýsingarnar skulu ekki innihalda gögn um fyrri árangur fyrir neinn hluta af núverandi almanaksári.

*Notkun viðmiðunar við hlið fyrri árangurs*

11. Ef í þættinum sem ber yfirskriftina „Hvers konar afurð er þetta?“ í lykilupplýsingaskjalinu er tilvísun til viðmiðunar, skal setja súlu sem sýnir árangurinn af þeirri viðmiðun inn í súluritið til hliðar við hverja súlu sem sýnir fyrri árangur verðbréfasjóðsins eða sérhæfðu sjóðanna. Þetta gildir um verðbréfasjóð eða sérhæfða sjóði sem fylgja viðmiðun sem og um þá sem stjórnað er með tilvísun til viðmiðunar. Verðbréfasjóði eða sérhæfðum sjóði telst stjórnað með tilvísun til viðmiðunar þegar viðmiðunarvísitala skiptir máli í stjórnun verðbréfasjóðsins eða sérhæfða sjóðsins, s.s. fyrir samsetningu eignasafns og/eða mælingar á árangri.

12. Fyrir verðbréfasjóð eða sérhæfða sjóði sem ekki eiga gögn um fyrri árangur fyrir þau 5 eða 10 ár sem krafist er, skal ekki sýna viðmiðunina fyrir ár sem verðbréfasjóðurinn eða sérhæfði sjóðurinn hafði ekki verið stofnaður.
13. Ef verðbréfasjóðnum eða sérhæfða sjóðnum er stjórnað með tilvísun til viðmiðunar eins og um getur í 11. lið þessa viðauka skal eftirfarandi fylgja textaskýringunum í 9. lið þessa viðauka í feitletri:

**„Þetta súlurit sýnir árangur sjóðsins sem tap eða hagnað í prósentum á ári síðustu [] ár í samanburði viðmiðun hans.“**

**„Þetta getur hjálpað þér að meta hvernig sjóðnum hefur áður verið stjórnað og borið það saman við viðmiðun hans.“**

#### *Framsetning á súluritinu*

14. Súluritið sem sýnir fyrri árangur skal hlíta eftirfarandi skilyrðum:
  - a) stærðarkvarði Y-ás súluritsins skal vera línulegur, ekki lograður,
  - b) stærðarkvarðinn skal aðlagður að mælisviðskvarða súlnanna sem sýndar eru og ekki skal þjappa saman súlunum svo erfiðara verði að greina sveiflur í ávöxtun,
  - c) setja skal X-ásinn við 0% árangur,
  - d) bæta skal merki við hverja súlu þar sem gefin er upp ávöxtunin sem náðist í prósentum,
  - e) tölur um fyrri árangur skulu námundaðar að einum aukastaf.

#### *Áhrif og meðferð verulegra breytinga*

15. Ef veruleg breyting verður á markmiðum og fjárfestingarstefnu verðbréfasjóðsins eða sérhæfða sjóðsins á tímabilinu sem sýnt er í súluritinu sem um getur í 5.–10. lið þessa viðauka, skal áfram sýna fyrri árangur verðbréfasjóðsins eða sérhæfða sjóðsins áður en sú verulega breyting átti sér stað.
16. Tímabilið fyrir verulega breytingu sem um getur í 15. lið þessa viðauka skal sýnt á súluritinu og merkt með skýrri viðvörðun um að árangurinn hafi náðst við aðstæður sem eiga ekki lengur við.

*Notkun „hermdra“ gagna um fyrri árangur*

17. Í öllum tilvikum þar sem árangur hefur verið hermdur í samræmi við 3. lið þessa viðauka, skal birta með áberandi hætti á súluritinu að árangurinn hafi verið hermdur.
18. Verðbréfasjóður eða sérhæfður sjóður sem breytir lagalegri stöðu sinni en er áfram með staðfestu í sama aðildarríki skal eingöngu halda árangursmati sínu ef lögbært yfirvald þess aðildarríkis metur líklegt að breytingin á stöðu muni ekki hafa áhrif á árangur verðbréfasjóðsins eða sérhæfða sjóðsins.
19. Ef um er að ræða samruna sem um getur í i. og iii. lið p-liðar 1. mgr. 2. gr. tilskipunar 2009/65/EB skal eingöngu fyrri árangri verðbréfasjóðsins sem er móttakandi viðhaldið.
20. Ákvæði 19. liðar þessa viðauka skal eiga við, að breyttu breytanda, ef um er að ræða samruna sérhæfðra sjóða.

*Framsetning á fyrri árangri fylgisjóða eða sérhæfðra sjóða*

21. Framsetningin á fyrri árangri fylgisjóðs eða sérhæfðs sjóðs skal vera sértæk fyrir fylgisjóðinn eða sérhæfða sjóðinn, og skal ekki vera endurgerð á árangursmatinu fyrir höfuðsjóðinn eða sérhæfða sjóðinn.
22. Ákvæði 21. liðar þessa viðauka gilda ekki ef:
  - a) fylgisjóðurinn eða sérhæfði sjóðurinn sýnir fyrri árangur höfuðsjóðs eða sérhæfðs sjóðs síns sem viðmiðun, eða
  - b) fylgisjóðurinn var settur á fót sem fylgisjóður eða sérhæfður sjóður síðar en höfuðsjóðurinn eða sérhæfði sjóðurinn, og ef skilyrðin í 3. lið þessa viðauka eru uppfyllt, og ef hermdur árangur er sýndur fyrir árin áður en fylgisjóðurinn var stofnaður, byggt á fyrri árangri höfuðsjóðsins eða sérhæfða sjóðsins, eða
  - c) fylgisjóðurinn er með fyrri árangursmat frá því áður en hann hóf rekstur sem fylgisjóður, er eigin árangri hans haldið í súluritinu fyrir viðkomandi ár og verulega breytingin merkt eins og krafist er í 16. lið þessa viðauka.

*Framsetning á fyrri árangri fyrir eininga- og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir*

23. Ákvæði 5.– 16. liðar þessa viðauka skulu eiga við, að breyttu breytanda, um eininga- og váttryggingatengdar fjárfestingarafurðir. Framsetningin skal vera í samræmi við annaðhvort lýsinguna á áhrifunum af iðgjaldinu vegna áhættu er tengist ævilíkum manna eða af kostnaðarhluta iðgjaldanna vegna áhættu er tengist ævilíkum manna á ávöxtunina af fjárfestingunni sem um getur í 4. mgr. 2. gr.“