

II

(Незаконодавчі акти)

РЕГЛАМЕНТИ

РЕГЛАМЕНТ КОМІСІЇ (ЄС) № 583/2010

від 1 липня 2010 року

про виконання Директиви 2009/65/ЄС Європейського Парламенту та Ради стосовно ключової інформації для інвестора та виконання необхідних умов при наданні ключової інформації для інвестора або проспекту на довговічному носії, іншому, ніж паперовий, та за допомогою веб-сайту

(Текст має значення для ЄСП)

ЄВРОПЕЙСЬКА КОМІСІЯ,

Беручи до уваги Договір про функціонування Європейського Союзу,

Беручи до уваги Директиву 2009/65/ЄС Європейського Парламенту та Ради від 13 липня 2009 року про узгодження законів, підзаконних актів та адміністративних положень, що стосуються підприємств з колективного інвестування у цінні папери (UCITS)⁽¹⁾, та, зокрема, частину 4 її статті 75, частину 7 статті 78 та частину 2 статті 81,

Оскільки:

- (1) Директива 2009/65/ЄС визначає основні принципи, яких необхідно дотримуватися при підготовці та поданні ключової інформації для інвестора, включаючи вимоги щодо її формату та презентації, її цілей, основних елементів інформації, що розкривається, хто кому має постачати інформацію, та використовувані методи для отримання таких результатів. Більш детальну інформацію про зміст і формат залишено для подальшого розвитку шляхом виконання заходів, які є досить конкретними аби гарантувати отримання інвесторами необхідної їм інформації щодо конкретних структур фонду.
- (2) Форма Регламенту є виправданою, оскільки лише така форма гарантує, що вичерпний зміст ключової інформації для інвестора гармонізовано. Крім того, документ з ключовою інформацією для інвестора є більш ефективним, якщо вимоги, що пред'являються до нього, є ідентичними у всіх державах-

членах. Всі зацікавлені сторони отримують вигоду від узгодженого режиму форми та змісту розкриття інформації, який гарантує послідовність та порівнюваність інформації про інвестиційні можливості на ринку UCITS.

- (3) У деяких випадках, документ з ключовою інформацією для інвестора надається більш ефективно через веб-сайт або шляхом приєднання його до іншого документу при наданні його інвестору. Однак, в таких випадках, контекст, в якому є документ з ключовою інформацією для інвестора, не повинен чинити тиску цьому документу чи припускати, що він є елементом рекламної літератури або що супроводжувальні довідково-інформаційні елементи мають рівну або більшу актуальність для роздрібного інвестора.
- (4) Є необхідними гарантії відповідності змісту інформації, логічності її організації та відповідності мови для роздрібних інвесторів. Для вирішення цих питань, цим Регламентом гарантується, що документ з ключовою інформацією для інвестора надає можливість залучення інвесторів і допомоги у порівнянні через його формат, презентацію та якість і характер використовуваної мови. Цей Регламент спрямований на забезпечення послідовності в форматі документа, у тому числі загального робочого порядку з ідентичними заголовками.
- (5) Цей Регламент визначає зміст інформації щодо інвестиційних цілей та інвестиційної політики UCITS з тим, щоб надати можливість інвесторам легко визначити, чи є фонд, ймовірно, підходящим для їхніх потреб, чи ні. З цією метою, в інформації зазначається, чи прибутки очікуються у вигляді приросту капіталу, виплати доходу,

⁽¹⁾ ОВ L 302, 17.11.2009, С. 32.

- або комбінації обох. В описі інвестиційної політики, для інвестора зазначаються загальні цілі UCITS та яким чином такі цілі мають бути досягнуті. Стосовно фінансових інструментів, з допомогою яких здійснюються інвестиції, необхідно вказати лише ті, які можуть чинити істотний вплив на продуктивність UCITS замість усіх можливих прийнятних інструментів.
- (6) Цей Регламент встановлює докладні правила презентації профілю ризику та вигоди інвестиції, шляхом вимоги щодо використання синтетичного індикатора та визначення змісту пояснювальних розповідей щодо, власне, індикатора, і ризиків, які не охоплюються індикатором, але чинять істотний вплив на профіль ризику та винагороди UCITS. При застосуванні правил синтетичного індикатора, включають методологію розрахунку синтетичного індикатора, розроблену компетентними органами влади, які працюють в Комітеті європейських регуляторів цінних паперів. Для кожного випадку, керуюча компанія приймає рішення щодо розкриття конкретних ризиків шляхом аналізу окремих характеристик кожного фонду, беручи до уваги необхідність уникнення надмірного обтяження документу інформацією, яка є важкою для розуміння роздрібними інвесторами. Крім того, пояснювальна розповідь щодо профілю ризику та винагороди є обмеженою в розмірі в плані обсягу простору, який вона займає у документі з ключовою інформацією інвестора. Слід уможливити перехресні посилання на проспект UCITS, де розкрито повну інформацію щодо його ризиків.
- (7) Слід забезпечити узгодженість між поясненням ризиків у документі з ключовою інформацією для інвестора і внутрішніми процесами керуючої компанії, пов'язаними з управлінням ризиками, встановленими відповідно до Директиви Комісії 2010/43/ЄС від 1 липня 2010 року, що реалізує Директиву 2009/65/ЄС Європейського Парламенту та Ради стосовно організаційних вимог, конфлікту інтересів, ведення бізнесу, управління ризиками та змісту угоди між депозитарієм і керуючою компанією⁽¹⁾. Наприклад, задля забезпечення узгодженості, за необхідності, постійному департаменту з управління ризиками надається можливість перегляду відповідної секції профілю ризику та винагороди документа з ключовою інформацією для інвестора та можливість висловлення відповідних зауважень.
- (8) Цей Регламент визначає загальний формат для презентації та роз'яснення щодо витрат, в тому числі відповідні попередження для належного інформування інвесторів про витрати, які вони беруть на себе та їх пропорцію до суми капіталу, фактично інвестованого до фонду. При застосуванні цих правил враховуються роботи з методології розрахунку суми витрат, розроблені компетентними органами Комітету європейських регуляторів цінних паперів.
- (9) Докладні правила подання інформації щодо минулої діяльності базуються на вимогах до такої інформації у Директиві 2004/39/ЄС Європейського Парламенту та Ради від 21 квітня 2004 про ринки фінансових інструментів, що вносить зміни до Директив Ради 85/611/ЄС та 93/6/ЄС та Директиви 2000/12/ЄС Європейського Парламенту та Ради та припиняє дію Директиви Ради 93/22/ЄС⁽²⁾. Цей Регламент доповнює правила Директиви 2004/39/ЄС, включенням спеціальних вимог, необхідних для узгодження інформації з метою полегшення порівняння між різними документами з ключовою інформацією для інвестора. Зокрема, цим Регламентом передбачено, що лише чистий річний дохід показується через формат гістограми. Регулюються деякі аспекти подання гістограми, в тому числі обмежені умови, в яких використовуються змодельовані дані.
- (10) Слід визнати, що перехресні посилання на джерела інформації є корисними для інвестора, але важливо, щоб документ з ключовою інформацією для інвестора містив всю інформацію, необхідну для розуміння інвестором основних елементів UCITS. Якщо використовуються перехресні посилання на джерела інформації, інші ніж проспекти і періодичні доповіді, має бути зрозумілим, що проспекти та періодичні доповіді є основним джерелом додаткової інформації для інвесторів, і перехресні посилання не повинні применшувати їх значення.
- (11) Документ з ключовою інформацією для інвестора переглядається і оновлюється за необхідності і настільки часто, наскільки необхідно переконатися, що він продовжує відповідати вимогам щодо ключової інформації для інвестора, зазначеним у частинах 2 статті 78 та 1 статті 79 Директиви 2009/65/ЄС. Відповідно до належної практики, керуючі компанії переглядають документ з ключовою інформацією для інвестора перш ніж вступати у будь-яку ініціативу, яка може привести до значної кількості нових інвесторів отримання частин у фонді.
- (12) Форма або зміст ключової інформації для інвестора можуть бути адаптовані до конкретних випадків. Отже, цей Регламент пристосовує загальні норми щодо всіх UCITS з урахуванням конкретної ситуації в певних типах UCITS, а саме в тих, які мають різні інвестиційні відділи або класи акцій, із структурою фонду фондів, з структурою типу основ-донор, та структуровані, такі як із гарантованим капіталом або прирівняні UCITS.

⁽¹⁾ OB L 176, 10.7.2010, С. 42.

⁽²⁾ OB L 145, 30.4.2004, С. 1

- (13) Що стосується UCITS, які мають різні класи акцій, не є обов'язковим отримання окремих документів з ключовою інформацією для інвестора для кожного такого класу акцій доки інтереси інвесторів не порушуються. Деталі з двох або декількох класів можуть бути об'єднані в один документ з ключовою інформацією для інвестора, але лише у разі якщо документ не стає занадто складним чи переповненим. Крім того, може бути обрано представника класу, але лише в тих випадках, коли є достатня подібність між класами, така, що інформація про представника класу є справедливою, чіткою та не вводить в оману стосовно представленого класу. При визначенні того, що використання представника класу є справедливим, чітким та не вводить в оману, беруться до уваги характеристики UCITS, характер відмінностей, представлених кожним класом, і набір варіантів, що пропонуються кожному інвесторові або групі інвесторів.
- (14) У випадку фонду фондів, зберігається правильний баланс між інформацією про UCITS, у які інвестор вкладає гроші, і його основними колективами. Отже, документ з ключовою інформацією для інвестора для фонду фондів складається на підставі небажання або відсутності потреби у докладному інформуванні інвестора про індивідуальні особливості кожного з основних колективів, які, в будь-якому випадку, можуть час від часу варіюватися за активного управління UCITS. Однак, для надання ефективного розкриття у документі з ключовою інформацією для інвестора мети та інвестиційної політики фонду фондів, факторів ризику і структури витрат, характеристики його основних фондів мають бути прозорими.
- (15) У випадку структур типу основа-донор, опис профілю ризику і вигоди UCITS-донора не повинен суттєво відрізнятися від зазначеного у відповідній секції документа з ключовою інформацією для інвестора для основного UCITS, задля уможливлення копіювання донором інформації з документа з ключовою інформацією для інвестора основного UCITS, якщо це необхідно. Однак, ця інформація доповнюється відповідними твердженнями або корегується належним чином в тих випадках, якщо допоміжні активи донора можуть змінити профіль ризику в порівнянні з основним UCITS, стосовно ризиків, пов'язаних з цими допоміжними активами, наприклад, якщо використовуються деривативи. Загальна сума на інвестування в основне UCITS і UCITS-донор надається для інвестора UCITS-донора.
- (16) Що стосується структурованих UCITS, таких як захищені капіталом та інші прирівняні UCITS, є необхідним надання інформації щодо перспективних сценаріїв роботи в місці минулої діяльності. Перспективні сценарії продуктивності включають розрахунок очікуваної прибутковості фонду при сприятливих, несприятливих чи нейтральних гіпотезах щодо умов ринку. Ці сценарії обираються таким чином, щоб ефективно проілюструвати весь спектр можливих результатів відповідно до формули.
- (17) Якщо ключова інформація для інвестора та проспекти надаються на довговічному носії, іншому ніж паперовий, або за допомогою веб-сайту, є необхідними додаткові заходи із захисту інвестора,

для гарантій, що інвестори отримують інформацію у формі, яка відповідає їхнім потребам та для підтримки цілісності наданої інформації, запобігання змінам, які порушують її зрозумілість і ефективність, і уникнення маніпуляцій чи зміни її сторонніми особами. Цей Регламент містить посилання на норми щодо довговічних носіїв, викладені у Директиві Комісії 2006/73/ЄС від 10 серпня 2006 року, що реалізує Директиву 2004/39/ЄС Європейського Парламенту та Ради стосовно організаційних вимог та умов діяльності для інвестиційних компаній та певних термінів, визначених для цілей вказаної Директиви ⁽¹⁾ з метою забезпечення рівного ставлення до інвесторів і рівних умов у фінансовому секторі.

- (18) Для дієвої та ефективною адаптації керуючих компаній та інвестиційних компаній до нових вимог, що містяться в цьому Регламенті, дата початку застосування цього Регламенту приведена у відповідності з транспозицією Директиви 2009/65/ЄС.
- (19) Комітетом європейських регуляторів цінних паперів, встановленим Рішенням Комісії 2009/77/ЄС ⁽²⁾ надано консультації з технічних питань.
- (20) Заходи, передбачені цим Регламентом, відповідають висновку Комітету європейських цінних паперів,

УХВАЛИЛА ЦЕЙ РЕГЛАМЕНТ:

ГЛАВА I

ПРЕДМЕТ ТА ЗАГАЛЬНІ ПРИНЦИПИ

Стаття 1

Предмет

Цей Регламент встановлює докладні правила реалізації частини 2 статті 75, частин від 2 до 5 статті 78 та частини 1 статті 81 Директиви 2009/65/ЄС.

Стаття 2

Загальні принципи

1. Вимоги, викладені в цьому Регламенті, застосовуються до будь-якої керуючої компанії щодо кожного UCITS, яким вона керує.

2. Цей Регламент поширюється на будь-яку інвестиційну компанію, яка не призначила керуючої компанії, уповноваженої відповідно до Директиви 2009/65/ЄС.

⁽¹⁾ ОВ L 241, 2.9.2006, С. 26.

⁽²⁾ ОВ L 25, 29.1.2009, С. 18.

Стаття 3

Принципи стосовно документа з ключовою інформацією для інвестора

1. Цей Регламент визначає у вичерпному вигляді форму та зміст документа, що містить ключову інформацію для інвестора (тут і надалі документ з ключовою інформацією для інвестора). Він не містить жодної іншої інформації або тверджень, за винятком випадків, коли інше не передбачено цим Регламентом.
2. Ключова інформація для інвестора є справедливою, зрозумілою та не вводить в оману.
3. Документ з ключовою інформацією для інвестора надається таким чином, щоб забезпечити здатність інвесторів відрізнити його від інших матеріалів. Зокрема, він не повинен бути презентований або наданий таким чином, щоб призвести до розцінювання його інвесторами як менш важливого, ніж інші відомості про UCITS та їхні ризики і вигоди.

ГЛАВА II

ФОРМА ТА ПРЕЗЕНТАЦІЯ КЛЮЧОВОЇ ІНФОРМАЦІЇ ДЛЯ ІНВЕСТОРА

СЕКЦІЯ 1

Назва документа, порядок змісту та заголовки секцій

Стаття 4

Назва та зміст документа

1. Зміст документа з ключовою інформацією для інвестора надається у порядку, який зазначено в частинах від 2 до 13.
2. Назва «Ключова інформація для інвестора» знаходиться у добрій видимості у верхній частині першої сторінки документа з ключовою інформацією для інвестора.
3. Пояснювальне твердження знаходиться безпосередньо під назвою. Воно зазначає:

«Цим документом вам надається ключова інформація для інвестора щодо цього фонду. Він не є маркетинговим матеріалом. Інформація вимагається за законом, щоб допомогти вам зрозуміти характер і ризики інвестування в цей фонд. Вам рекомендовано ознайомитися з ним для прийняття обґрунтованого рішення щодо інвестування».

4. Чітко зазначається ідентифікація UCITS, у тому числі клас акцій або їх інвестиційний відділ. У випадку відділу або класу акцій, назва UCITS слідує за назвою відділу або класу акцій. Якщо вказано кодовий номер, що визначає UCITS, інвестиційний відділ або клас акцій, він є складовою частиною ідентифікації UCITS.

5. Зазначається назва керуючої компанії.

6. Крім того, у разі якщо керуюча компанія є частиною групи компаній, з юридичною, адміністративною або маркетинговою метою, зазначається назва цієї групи. Включається також корпоративний брендинг, за умови, якщо він не заважає розумінню інвестором ключових інвестиційних елементів та не зменшує його здатності до порівняння інвестиційних продуктів.

7. Секція документу з ключовою інформацією для інвестора під назвою «Мета та інвестиційна політика» містить інформацію, викладену в секції 1 глави III цього Регламенту.

8. Секція документу з ключовою інформацією для інвестора під назвою «Профіль ризику та вигоди» містить інформацію, викладену в секції 2 глави III цього Регламенту.

9. Секція документу з ключовою інформацією для інвестора під назвою «Витрати» містить інформацію, викладену в секції 3 глави III цього Регламенту.

10. Секція документу з ключовою інформацією для інвестора під назвою «Минула інвестиційна діяльність» містить інформацію, викладену в секції 4 глави III цього Регламенту.

11. Секція документу з ключовою інформацією для інвестора під назвою «Практичні відомості» містить інформацію, викладену в секції 5 глави III цього Регламенту.

12. Деталі затвердження містять наступне речення:

«цей фонд затверджено у [назва держави-члена] та регулюється [назва компетентного органу влади]».

У випадках, коли UCITS знаходиться у віданні керуючої компанії, що діє відповідно до статті 16 Директиви 2009/65/ЄС, включається додаткове твердження:

«[Назва керуючої компанії] затверджено у [назва держави-члена] та регулюється [назва компетентного органу влади]».

13. Інформація про публікацію складається з наступного твердження:

«Ця ключова інформація для інвестора є вірною станом на [дата оприлюднення]».

СЕКЦІЯ 2

Мова, обсяг та презентація

Стаття 5

Презентація та мова

1. Документ з ключовою інформацією для інвестора:

(а) представляється та викладається таким чином, щоб його читання було легким, з використанням символів, розмір яких є придатним до читання;

(b) чітко виражений та написаний мовою, яка взаємодіє таким чином, що полегшує розуміння інвестором інформації, яка повідомляється, зокрема:

- (i) використовувана мова є чіткою, лаконічною та зрозумілою;
- (ii) уникається вживання жаргону;
- (iii) уникається вживання технічних термінів, якщо замість них можуть бути використані повсякденні слова;

(c) є зосередженим на ключовій інформації, потребують інвестори.

2. Якщо використовуються кольори, вони не обмежують зрозумілості інформації у випадках, якщо документ з ключовою інформацією для інвестора друкується або копіюється у чорно-білому кольорі.

3. Якщо використовується дизайн корпоративного брендингу керуючої компанії або групи, до якої вона належить, він не повинен відволікати інвестора та вносити незрозумілості до тексту.

Стаття 6

Обсяг

Документ з ключовою інформацією для інвестора не перевищує двох друкованих сторінок паперу формату А4.

ГЛАВА III

ЗМІСТ СЕКЦІЙ ДОКУМЕНТА З КЛЮЧОВОЮ ІНФОРМАЦІЄЮ ДЛЯ ІНВЕСТОРА

СЕКЦІЯ I

Мета та інвестиційна політика

Стаття 7

Специфічний зміст опису

1. Опис, що міститься в розділі "Мета та інвестиційна політика" документа з ключовою інформацією для інвестора, покриває ті істотні ознаки UCITS, щодо яких інвестор повинен бути поінформований, навіть якщо ці функції не є частиною опису предмету та інвестиційної політики в проспекті, у тому числі:

- (a) основні категорії правомочних фінансових інструментів, які є об'єктом інвестування;
- (b) можливість, за потреби, викупу інвестором елементів UCITS, доповнюючи це твердження зазначенням частоти звернення по одиницях.
- (c) чи UCITS має певну мету стосовно будь-якого промислового, географічного та інших секторів ринку або окремих класів активів;

(d) чи UCITS дозволяє дискреційний вибір щодо конкретних здійснюваних інвестицій, і чи цей підхід включає або має на увазі посилання на стандарт, і якщо так, то який саме;

(e) чи дивідендний дохід розподіляється або реінвестується.

Для цілей пункту (d), де маються на увазі посилання на стандарт, зазначається ступінь свободи доступний в залежності від цього стандарту, і де UCITS має індекс відстеження цілі, це має бути зазначено.

2. Опис, згаданий в частині 1, включає наступну інформацію, поки вона має відношення:

(a) Якщо UCITS вкладає кошти в боргові цінні папери, надається вказівка, чи є вони виданими юридичними особами, урядами або іншими особами, а також, якщо це доречно, будь-які мінімальні вимоги до рейтингу;

(b) якщо UCITS являє собою структурований фонд, надається пояснення в спрощеній формі щодо всіх елементів, необхідних для правильного розуміння відшкодування і фактори, які, як очікується, визначають продуктивність, включаючи посилання, при необхідності, на детальну інформацію про алгоритм і його роботу, які з'являються в проспекті;

(c) якщо вибір активів у своїй діяльності керується певними критеріями, надається роз'яснення цих критеріїв, таких, як «зростання», «цінність» або «високі дивіденди»;

(d) якщо використовуються конкретні методи управління активами, які можуть включати в себе хеджінг, арбітраж або важелі впливу, надається пояснення в спрощеній формі щодо факторів, які, як очікується, визначають продуктивність UCITS;

(e) якщо вплив коштів портфелю транзакцій на прибутки, ймовірно, є суттєвим завдяки стратегії, що ухвалена UCITS, надається твердження про такий хід справ з зазначенням що кошти портфелю транзакцій оплачуються з активів фонду на додаток до коштів, зазначених у секції 3 цієї глави;

(f) якщо мінімальний рекомендований термін для утримання часток в UCITS вказується у проспекті або в будь-яких маркетингових документах, або там, де говориться, що мінімальний період тримання часток є суттєвим елементом інвестиційної стратегії, заява викладається в такій редакції:

«Рекомендація: цей фонд є неприйнятним для інвесторів, які планують зняття своїх грошей у період [період часу]».

3. Інформація, надана відповідно до частин 1 і 2, розрізняє широкі категорії інвестицій, зазначені в пунктах (a), (c) частини 1 та пункту (a) частини 2 та підхід до цих інвестицій, який ухвалюється керуючою компанією, як зазначено у пункті (d) частини 1 та пунктах (b), (c) і (d) частини 2.

4. Секція «Мета та інвестиційна політика» документу з ключовою інформацією для інвестора може містити елементи, відмінні від перерахованих в частині 2, в тому числі опис інвестиційної стратегії UCITS, якщо такі елементи є необхідними для адекватного опису предмету та інвестиційної політики UCITS.

СЕКЦІЯ 2

Профіль ризику та вигоди

Стаття 8

Пояснення потенційних ризиків і вигоди, у тому числі використання індикаторів

1. Секція 'Профіль ризику та вигоди' документа з ключовою інформацією для інвестора містить синтетичний індикатор, що доповнений:

- (a) пояснювальною розповіддю про індикатор та його основні обмеження;
- (b) пояснювальною розповіддю про ризики, які мають суттєве відношення до UCITS і належним чином не охоплені синтетичним показником.

2. Синтетичний індикатор, згаданий в частині 1, являє собою серію категорій на числовій шкалі з UCITS, віднесеними до однієї з категорій. Презентація синтетичного індикатора відповідає вимогам, викладеним в Додатку I.

3. Обчислення синтетичного індикатора, згаданого в частині 1, а також будь-який з подальших його переглядів, належним чином задокументовуються.

Керуючі компанії ведуть облік цих обчислень впродовж не менш ніж п'яти років. В разі структурованих фондів, цей термін продовжується до п'яти років після настання терміну платежу.

4. Пояснювальна розповідь, згадана в пункті (a) частини 1, включає наступну інформацію:

- (a) твердження, що історичні дані, наприклад, такі, що використовуються при розрахунку синтетичного показника, не можуть бути надійним показником майбутнього профілю ризику UCITS;
- (b) твердження, що показані категорії ризику і винагороди не мають гарантій незмінності і що категоризація UCITS може з часом змінюватись;
- (c) твердження про те, що найнижча категорія не означає безризикових інвестицій;
- (d) коротке пояснення причин перебування UCITS в специфічній категорії;

(e) відомості про характер, тимчасові рамки та обсяг будь-яких гарантій або захисту капіталу, забезпеченого UCITS, у тому числі потенційні наслідки обміну елементів за межами гарантованого або захищеного періоду.

5. Пояснювальна розповідь, згадана в пункті (b) частини 1, включає наступні категорії ризиків, якщо такі є суттєвими:

- (a) Кредитний ризик, при здійсненні значного обсягу інвестицій в боргові цінні папери;
- (b) ризик ліквідності, якщо здійснюється значний обсяг інвестицій у фінансові інструменти, які за своєю природою достатньо ліквідні, але за певних умов мають відносно низький рівень ліквідності, аби впливати на рівень ризику ліквідності UCITS в цілому;
- (c) ризик контрагента, якщо фонд спирається на гарантії від третьої сторони, або якщо здійснення інвестицій відбувається суттєвою мірою через один або декілька договорів з контрагентами;
- (d) операційні ризики та ризики, пов'язані зі збереженням активів;
- (e) вплив фінансових методів, про які йдеться в пункті (g) частини 1 статті 50 Директиви 2009/65/ЄС, таких як похідні контракти профілю ризику UCITS, де такі методи використовуються для отримання, збільшення або зменшення впливу основних активів.

Стаття 9

Принципи, що регулюють визначення, пояснення та презентацію ризиків

Визначення та пояснення ризиків, зазначених у пункті (b) частини 1 статті 8, відповідає внутрішньому процесу визначення, вимірювання та моніторингу ризиків, ухваленому керуючою компанією UCITS, як зазначено в Директиві 2010/43/ЄС. Якщо керуюча компанія управляє більш ніж одним UCITS, ризики визначаються та пояснюються у відповідній формі.

СЕКЦІЯ 3

Витрати

Стаття 10

Презентація витрат

1. Секція 'Витрати' документа з ключовою інформацією для інвестора містить презентацію витрат у вигляді таблиці, зазначеної в Додатку II.

2. Таблиця, зазначена у частині 1, заповнюється у відповідності до наступних вимог:

- (a) для кожних вхідних і вихідних витрат зазначається максимальний відсоток, який може бути отриманий з капітальних зобов'язань інвестора UCITS;

- (b) одна цифра зазначається для витрат, отриманих від UCITS впродовж року, що зазначається як "поточні витрати", та представляє всі щорічні витрати та інші платежі, отримані від активів UCITS за визначений період, та базується на даних за попередній рік;
- (c) в таблиці перераховуються та пояснюються будь-які витрати, отримані від UCITS за певних визначених умов, основа, на якій розраховуються витрати та коли вони застосовуються.

Стаття 11

Пояснення щодо витрат та твердження щодо важливості витрат

1. У секції «Витрати» надаються пояснювальні розповіді щодо кожної з витрат, зазначених в таблиці, в тому числі наступна інформація:

- (a) щодо вхідних та вихідних витрат:
- (i) пояснення, що витрати завжди зазначаються у максимальних цифрах, оскільки в деяких випадках інвестор може платити менше;
- (ii) включається твердження, де зазначено що інвестор може дізнатися про фактичні вхідні та вихідні витрати від їхнього фінансового консультанта або дистриб'ютора;
- (b) стосовно «поточних витрат», надається твердження, що число поточних витрат базується на видатках минулого року на кінець року [місяць / рік], і що це число може змінюватися з року в рік.

2. Секція «Витрати» містить твердження про важливість витрат, яке надає розуміння того, що витрати, які сплачує інвестор, використовуються для оплати витрат на забезпечення функціонування UCITS, у тому числі витрат на маркетинг та розширення UCITS, і що ці витрати зменшують потенційне зростання інвестицій.

Стаття 12

Додаткові вимоги

1. Всі елементи структури витрат зазначаються якомога чіткіше, для розгляду інвесторами сукупного впливу витрат.
2. Якщо вплив витрат коштів портфелю транзакцій на прибутки, ймовірно, є суттєвим завдяки стратегії, ухваленій UCITS, це зазначається в секції "Предмет та інвестиційна політика", як зазначено в пункті (e) частини 2 статті 7.
3. Комісія від продуктивності розкривається відповідно до пункту (c) частини 2 статті 10. Сума комісії від продуктивності, що стягується протягом останнього фінансового року UCITS, включається як число у відсотках.

Стаття 13

Особливі випадки

1. Якщо нові UCITS не виконують вимог, що містяться в пункті (b) частини 2 статті 10 та пункту (b) частини 1 статті 11, оцінюються поточні витрати, що базуються на прогнозованому загальному обсязі коштів.
2. Частина 1 не застосовується в наступних випадках:
- (a) щодо фондів, які стягують фіксовану комісію «все включено», де замість зазначається ця цифра;
- (b) щодо фондів, які встановлюють межу або максимум для суми, яка сплачується, де замість розкривається ця цифра, поки керуюча компанія зобов'язує дотримуватись опублікованої суми та зауважувати будь-які витрати, які ведуть до її перевищення.

Стаття 14

Перехресні посилання

Секція «Витрати» включає, якщо є доречним, перехресні посилання на ті частини проспекту UCITS, де знаходиться більш детальна інформація про вартість, в тому числі інформація щодо комісій від продуктивності, та як вони розраховуються.

СЕКЦІЯ 4

Минула інвестиційна діяльність

Стаття 15

Презентація минулої інвестиційної діяльності

1. Інформація щодо минулої діяльності UCITS надається в гістограмі, що охоплює діяльність UCITS за останні 10 років.

Розмір гістограми, згаданої у першому пункті, забезпечує чіткість, але ні за яких обставин не перевищує половини сторінки в документі з ключовою інформацією для інвестора.

2. UCITS, які виконуються у період менш як 5 повних календарних років, використовують подання лише за останні 5 років.

3. Для будь-якого року, дані з якого є недоступними, графа року зазначається як порожня, без анотації, окрім дати.

4. Для UCITS, які ще не мають даних щодо діяльності за один повний календарний рік, включається твердження щодо відсутності достатніх даних для надання інвесторам корисного показника щодо попередньої діяльності.

5. Макет гістограми доповнюється твердженнями, які знаходяться у добрій видимості та:

- (a) попереджають про її обмежену цінність в якості довідника для майбутньої діяльності;
- (b) коротко зазначають, які кошти та комісії включено або виключено з розрахунку минулої діяльності;
- (c) вказують на рік, в якому започатковано фонд;
- (d) вказують, в якій валюті розраховано минулі показники.

Вимоги, викладені в підпункті (b), не застосовуються до UCITS, які не мають вхідних або вихідних коштів.

6. Документ з ключовою інформацією для інвестора не містить будь-яких записів щодо минулої діяльності за будь-яку частину поточного календарного року.

Стаття 16

Методологія розрахунку минулої діяльності

Розрахунок показників минулої діяльності базується на вартості чистих активів UCITS, і вони розраховуються на підставі того, що будь-який розповсюджуваний дохід фонду реінвестується.

Стаття 17

Вплив та дії по відношенню до суттєвих змін

1. Якщо відбуваються суттєві зміни мети та інвестиційної політики UCITS протягом періоду, відображеного в гістограмі, згаданий в статті 15, показується мінута діяльність UCITS, що передувє суттєвим змінам.

2. Період, що передувє суттєвим змінам, згаданим в частині 1, показується на гістограмі з чітким попередженням, що результату досягнуто за обставин, які вже не застосовуються.

Стаття 18

Використання орієнтиру поряд з минулою діяльністю

1. Якщо секція «Мета та інвестиційна політика» документа з ключовою інформацією для інвестора посилається на орієнтир, у графік поряд з кожним блоком, де зазначено минулу діяльність UCITS, розміщується блок, в якому зазначено діяльність орієнтиру.

2. Для UCITS, які не мають даних з минулої продуктивності за п'ять або 10 років, орієнтир за роки, коли UCITS не здійснювались, не зазначається.

Стаття 19

Використання змодельованих даних про минулу діяльність

1. Змодельовані показники продуктивності на період, що передувє доступності даних, використовуються лише у наступних випадках за умови, що їх використання є справедливим, зрозумілим та не вводить в оману:

- (a) новий клас акцій існуючих UCITS або інвестиційних відділень може змодельовати свою діяльність, використовуючи інший клас за умови, що два класи істотно не відрізняються за ступенем їх участі в активах UCITS;
- (b) UCITS-донор може змодельовати свою діяльність, використовуючи діяльність свого основного UCITS, за умови відповідності одній з наступних умов:
 - (i) стратегія та мета UCITS-донора не дозволяють йому тримати інші активи, ніж елементи основного UCITS та допоміжні ліквідні активи;
 - (ii) характеристики UCITS-донора істотно не відрізняються від характеристик основного UCITS.

2. У всіх випадках, де продуктивність змодельовано у відповідності до частини 1, на гістограмі чітко зазначається, що продуктивність є змодельованою.

3. UCITS, які змінюють свій правовий статус, але започатковані в тій самій державі-члені, зберігають свої показники продуктивності лише тоді, коли компетентний орган держави-члена у розумних межах визначає, що зміна статусу не впливає на продуктивність UCITS.

4. У разі злиття, згаданого у підпунктах (i) та (iii) пункту (p) частини 1 статті 2 Директиви 2009/65/ЄС, до документа з ключовою інформацією для інвестора включається лише мінута діяльність отриманих UCITS.

СЕКЦІЯ 5

Практична інформація та перехресні посилання

Стаття 20

Зміст секції «Практична інформація»

1. Секція "Практична інформація" документа з ключовою інформацією для інвестора містить наступну інформацію, що має відношення до інвесторів в кожній державі-члені, де продається UCITS:

- (a) назва депозитарію;
- (b) де і як надається подальша інформація про UCITS, копії його проспекту та його останній щорічний звіт і будь-які наступні піврічні звіти, з твердженням про те, документи якою мовою (ами) є в наявності, і про те, що їх можна отримати безкоштовно.

- (с) де і як можливо отримати іншу практичну інформацію, в тому числі останні дані щодо вартості елементів;
- (d) твердження про те, що податкове законодавство у державі-члені походження UCITS може вплинути на власні податкові позиції інвестора;
- (e) наступне твердження:

«Вказати назву інвестиційної компанії або керуючої компанії» може бути притягнуто до відповідальності лише на підставі будь-якого твердження з цього документа, яке вводить в оману, є неточним або несумісним з відповідними частинами проспекту UCITS.»

2. Якщо документ з ключовою інформацією для інвестора підготовлено для інвестиційного відділення UCITS, секція "Практична інформація" включає інформацію, зазначену у частині 2 статті 25, у тому числі про права інвесторів щодо обміну між відділеннями.

3. У разі необхідності, в секції "Практична інформація" документа з ключовою інформацією для інвестора зазначається необхідна інформація щодо доступних класів акцій у відповідності до статті 26.

Стаття 21

Використання перехресних посилань до інших інформаційних джерел

1. Перехресні посилання на інші джерела інформації, у тому числі на проспект та річний або піврічний звіти, включаються до документа з ключовою інформацією для інвестора за умови, що до цього документа включено всю інформацію, яка має фундаментальне значення для розуміння інвесторами основних елементів інвестицій.

Перехресні посилання розміщуються на сайті UCITS або керуючої компанії, у тому числі в будь-якій частині такого сайту, яка містить проспект та періодичні дані.

2. Перехресні посилання, згадані в частині 1, вказують інвестору на конкретний розділ відповідного джерела інформації. У документі з ключовою інформацією для інвестора можливе використання кількох різних перехресних посилань, але вони зводяться до мінімуму.

СЕКЦІЯ 6

Огляд та перегляд документа з ключовою інформацією для інвестора

Стаття 22

Огляд ключової інформації для інвестора

1. Керуюча компанія або інвестиційна компанія забезпечує здійснення огляду ключової інформації для інвестора принаймні кожні дванадцять місяців.

2. Огляд здійснюється попередньо до будь-яких запропонованих змін до проспекту, правил фонду або інструмента включення інвестиційної компанії, де ці зміни не підлягали розгляду, про який йдеться в частині 1.

3. Огляд проводиться до або після будь-яких змін, що розглядаються як істотні, щодо інформації, яка міститься в документі з ключовою інформацією для інвестора.

Стаття 23

Опублікування переглянутої версії

1. Якщо оглядом, згаданим у статті 22, визначено, що потребується внесення змін до документа з ключовою інформацією для інвестора, негайно надається доступ до його переглянутої версії.

2. Якщо зміни у документі з ключовою інформацією для інвестора є очікуваним результатом рішення керуючої компанії, включаючи зміни до проспекту, правил фонду або інструменту включення інвестиційної компанії, доступ до переглянутої версії документа з ключовою інформацією для інвестора надається до уведення в дію таких змін.

3. Доступ до документа з ключовою інформацією для інвестора з переглянутою належним чином презентацією минулої діяльності UCITS надається не пізніше ніж за 35 робочих днів після 31 грудня кожного року.

Стаття 24

Суттєві зміни у структурі витрат

1. Інформація про витрати правильно відображає будь-які зміни в структурі витрат, що ведуть до збільшення максимально допустимої суми будь-яких одноразових витрат, що сплачуються безпосередньо інвестором.

2. Якщо «поточні витрати», розраховані відповідно до пункту (b) частини 2 статті 10 більше не є надійними, керуюча компанія обчислює замість них число "поточних витрат", яке, як вона вважає на розумних підставах, визначає суму, що ймовірно надійде від UCITS в майбутньому.

Така зміна основи розкривається наступним твердженням:

«Число поточних витрат, що зазначене тут, є розрахунком витрат. [Вказати короткий опис причин використання розрахунку замість числа постфактум.] Річний звіт UCITS за кожний фінансовий рік включатиме детальну інформацію щодо точної суми витрат.»

ГЛАВА IV

ОКРЕМІ СТРУКТУРИ UCITS

СЕКЦІЯ 1

Інвестиційні відділення

Стаття 25

Інвестиційні відділення

1. Якщо UCITS складається з двох або декількох інвестиційних відділень, складається окремий документ з ключовою інформацією для інвестора для кожного відділення.

2. У кожному документі з ключовою інформацією для інвестора, згаданому в частині 1, у секції «Практична інформація» зазначаються наступні відомості:

- (a) про те, що документ з ключовою інформацією для інвестора описує відділення UCITS, та, за необхідності, що проспект та періодичні звіти складено для UCITS в цілому, вказаних на початку документа з ключовою інформацією для інвестора;
- (b) чи є активи і зобов'язання кожного відділення розділеними законно, і як це може вплинути на інвестора;
- (c) чи інвестор має право обміняти свої інвестиції в елементи одного відділення на елементи іншого відділення, і, якщо так, де можна отримати інформацію про те, як здійснюється це право.

3. Якщо керуюча компанія встановлює для інвестора плату за обмін своїх інвестицій відповідно до пункту (c) частини 2, і така плата відрізняється від стандартної ставки з купівлі або продажу елементів, така плата зазначається окремо в секції "Витрати" документа з ключовою інформацією для інвестора.

СЕКЦІЯ 2

Класи акцій

Стаття 26

Документ з ключовою інформацією для інвестора для класів акцій

1. Якщо UCITS складається з більш ніж одного класу елементів або акцій, складається документ з ключовою інформацією для інвестора для кожного класу елементів або акцій.

2. Ключову інформацію для інвестора, яка стосується двох або більше класів UCITS, може бути об'єднано в одному документі з ключовою інформацією для інвестора за умови, якщо отриманий документ повністю відповідає всім вимогам, викладеним в секції 2 глави II, у тому числі стосовно обсягу.

3. Керуюча компанія може обрати клас для представлення одного або декількох інших класів UCITS, за умови, що такий вибір є справедливим, зрозумілим та не вводить в оману потенційних інвесторів у інші класи. В таких випадках, секція «Профіль ризику та вигоди» документа з ключовою інформацією для інвестора містить пояснення суттєвих ризиків, застосовуваних до будь-якого з представлених інших класів. Документ з ключовою інформацією для інвестора на основі представника класу надається інвесторам в інших класах.

4. Різні класи не можуть бути об'єднані у складеного представника класу, про який йдеться у частині 3.

5. Керуюча компанія веде облік інших класів, представлених у класі представника, згаданого в частині 3, та підстав, які виправдовують цей вибір.

Стаття 27

Секція практичної інформації

За необхідності, секція "Практична інформація" документа з ключовою інформацією для інвестора доповнюється зазначенням того, який клас обрано в якості представника, використовуючи термін, яким він позначений у проспекті UCITS.

У цій секції також вказується, яким чином інвестори можуть отримати інформацію щодо інших класів UCITS, які знаходяться на ринку в їх державі-члені.

СЕКЦІЯ 3

Фонд фондів

Стаття 28

Секція «Мета та інвестиційна політика»

Якщо UCITS інвестує значну частину своїх активів в інший UCITS або інші підприємства з колективними інвестиціями, про які йдеться в пункті (e) частини 1 статті 50 Директиви 2009/65/ЄС, опис мети та інвестиційної політики цих UCITS у документі з ключовою інформацією для інвестора включає коротке пояснення того, яким чином здійснюється відбір інших колективних підприємств на постійній основі.

Стаття 29

Профіль ризику та вигоди

У пояснювальній розповіді щодо факторів ризику, згаданих у пункті (b) частини 1 статті 8, беруться до уваги ризики, пов'язані з кожною з основних колективних підприємств, за умови якщо вони можуть мати істотне значення для UCITS в цілому.

*Стаття 30***Секція «Витрати»**

Опис витрат враховує будь-які витрати, що несе UCITS інвестор в основних колективних підприємствах. Зокрема, будь-які вхідні і вихідні витрати та поточні витрати, які стягаються з основних колективних підприємств, відображуються в розрахунку власного поточного числа витрат UCITS.

*СЕКЦІЯ 4***UCITS-донори***Стаття 31***Секція «Мета та інвестиційна політика»**

1. Документ з ключовою інформацією для інвестора для UCITS-донора, що визначено статтею 58 Директиви 2009/65/ЄС, містить опис мети та інвестиційної політики, інформацію про частку активів UCITS-донора, що інвестується у основне UCITS.

2. У документі також описується мета та інвестиційна політика основного UCITS, доповнена, за необхідності, будь-яким з наступних пояснень:

- (i) зазначення, що прибутки від інвестицій UCITS-донора є дуже подібними до прибутків основного UCITS; або
- (ii) пояснення того, як та чому доходи від інвестицій UCITS-донора та основного UCITS можуть відрізнятися.

*Стаття 32***Секція «Профіль ризику та вигоди»**

1. Якщо профіль ризику та вигоди UCITS-донора будь-яким істотним чином відрізняється від профілю основного UCITS, цей факт та його причини пояснюються в секції "Профіль ризику та вигоди" документа з ключовою інформацією для інвестора.

2. В секції "Профіль ризику та вигоди" документа з ключовою інформацією для інвестора надаються роз'яснення щодо будь-якого ризику ліквідності і відносин між механізмами купівлі та погашення для основного і UCITS-донора.

*Стаття 33***Секція «Витрати»**

Секція «Витрати» документа з ключовою інформацією для інвестора охоплює як витрати на інвестування в UCITS-

донора, так і інші витрати та видатки, які основне UCITS стягує з UCITS-донора.

Крім того, вона об'єднує кошти як UCITS-донора, так і основного UCITS у цифру поточних витрат UCITS-донора.

*Стаття 34***Секція «Практична інформація»**

1. У секції «Практична інформація» документа з ключовою інформацією для інвестора для UCITS-донора міститься особлива інформація щодо UCITS-донора.

2. Інформація, зазначена в пункті 1, включає:

- (a) твердження про те, що проспект основного UCITS, документ з ключовою інформацією для інвестора, а також періодичні звіти та рахунки є доступними для інвесторів UCITS-донора на вимогу, як вони можуть бути отримані та якою мовою (ами);
- (b) чи є доступними елементи, перелічені у підпункті (a), лише у паперових копіях або на інших довговічних носіях, і чи стягується плата за елементи, що не підлягають безкоштовній доставці у відповідності з частиною 5 статтею 63 Директиви 2009/65/ЄС;
- (c) якщо основне UCITS започатковано у іншій державі-члені, ніж UCITS-донор та це може вплинути на режим оподаткування останнього – декларацію з цього приводу.

*Стаття 35***Минула інвестиційна діяльність**

1. Презентація минулої діяльності в документі з ключовою інформацією для інвестора для UCITS-донора є конкретною щодо UCITS-донора та не має права на відображення даних щодо діяльності основного UCITS.

2. Пункт 1 не застосовується:

- (a) Якщо UCITS-донор показує минулу діяльність свого основного UCITS в якості орієнтира, або
- (b) якщо UCITS-донора призначено UCITS-донором пізніше, ніж основне UCITS, та якщо задовольняються умови, передбачені статтею 19, і якщо змодельована продуктивність показана до років існування UCITS-донора на основі минулої діяльності основного UCITS; або
- (c) якщо UCITS-донор має дані з минулої діяльності, що передують даті, з якої він розпочав діяльність в якості UCITS-донора, та його власні дані містяться в гістограмі для відповідних років, із зазначенням істотних змін, як вимагається у частині 2 статті 17.

СЕКЦІЯ 5

Стаття 37

Структуровані UCITS

Обсяг

Стаття 36

Сценарії діяльності

1. Документ з ключовою інформацією для інвестора для структурованих UCITS не містить розділу "Результати інвестування в минулому".

Для цілей цієї секції, під структурованими UCITS маються на увазі UCITS, які забезпечують інвесторів, в певні визначені дати, виплатами на основі алгоритму, які пов'язані з діяльністю або реалізацією цінних змін чи інших умов, фінансових активів, індексів або портфеля звернень, або UCITS з аналогічними характеристиками.

2. Для структурованих UCITS, секція "Мета та інвестиційна політика" документа з ключовою інформацією для інвестора включає пояснення того, як працює формула і як розраховується окупність.

3. Пояснення, згадані в частині 2, що супроводжуються ілюстраціями, містять щонайменше три сценарії потенційної продуктивності UCITS. Обираються відповідні сценарії для ілюстрування обставин, за яких формула може показати низький, середній або високий дохід, включаючи, де необхідно, негативні прибутки для інвестора.

4. Сценарії, згадані в частині 3, дозволяють інвесторові повністю зрозуміти всі наслідки механізму розрахунку, включеного до формули.

Вони представляються таким чином, що є чесними, чіткими та не вводять в оману, та є зрозумілими для середніх роздрібних інвесторів. Зокрема, вони штучно не збільшують важливості остаточного виконання UCITS.

5. Сценарії, згадані в частині 3, засновуються на розумних і консервативних припущеннях щодо майбутнього стану ринку і цін.

Однак, щоразу, коли формула розкриває інвесторам ймовірність істотних втрат, таких як функціонування гарантій капіталу лише за певних обставин, такі втрати відповідним чином проілюстровуються, навіть якщо ймовірність, відповідна до ринкових умов, є низькою.

6. Сценарії, згадані у частині 3, супроводжуються твердженням про те, що вони є прикладами, які включено для ілюстрування формули, та не являють собою прогнозу можливих наслідків. Надається пояснення, що зазначені сценарії можуть не мати рівної ймовірності виникнення.

Документ з ключовою інформацією для інвестора для структурованих UCITS не перевищує трьох сторінок друкованого паперу формату А4.

ГЛАВА V

ДОВГОВІЧНІ НОСІЇ

Стаття 38

Умови, що застосовуються до надання документа з ключовою інформацією для інвестора або проспекту на довговічних носіях, інших ніж паперові, або за допомогою веб-сайту

1. Якщо, для потреб Директиви 2009/65/ЄС, документ з ключовою інформацією для інвестора або проспект надається інвесторам на довговічних носіях, інших ніж паперові, дотримуються наступні умови:

(a) документа з ключовою інформацією для інвестора або проспекту на таких довговічних носіях відповідає контексту, в якому ведеться або має вестися бізнес між керуючою компанією та інвестором; та

(b) особа, якій надається документ з ключовою інформацією для інвестора або проспект, якщо їй пропонується вибір між інформацією на паперовому носії або на цьому іншому довговічному носії, обирає конкретно цей довговічний носій.

2. Якщо документ з ключовою інформацією для інвестора або проспект надається за допомогою веб-сайту та цю інформацію не адресовано персонально до інвестора, задовольняються також наступні умови:

(a) надання такої інформації на цьому носії відповідає контексту, в якому ведеться або має вестись бізнес між керуючою компанією та інвестором;

(b) інвестор повинен надати спеціальну згоду на подання цієї інформації в такому вигляді;

(c) інвестору повідомляється електронна адреса сайту та місце на сайті, де можна отримати доступ до інформації;

(d) інформація є актуальною;

- (e) інформація є доступною безперервно за допомогою цього веб-сайту на такий період часу, протягом якого клієнт може мати потребу у її перегляді.

3. Для цілей цієї статті, надання інформації за допомогою електронних засобів зв'язку розглядається як відповідне до контексту, в якому ведеться або має вестись бізнес між керуючою компанією та інвестором, якщо є гарантії регулярного доступу інвестора до мережі Інтернет. Надання інвестору адреси електронної пошти з метою ведення цього бізнесу розглядається як такі гарантії.

ГЛАВА VI

ПРИКІНЦЕВІ ПОЛОЖЕННЯ

Стаття 39

Набрання чинності

1. Цей Регламент набирає чинності на 20 день після його опублікування в *Офіційному віснику Європейського Союзу*.
2. Цей Регламент застосовується з 1 липня 2011 року.

Цей Регламент обов'язковий у повному обсязі та повинен прямо застосовуватись у всіх державах-членах.

Вчинено у Брюсселі 1 липня 2010 року.

За Комісію

Голова

José Manuel BARROSO

ДОДАТОК I

ВИМОГИ, ПОВ'ЯЗАНІ З ПРЕЗЕНТАЦІЄЮ СИНТЕТИЧНОГО ІНДИКАТОРА

1. Синтетичний індикатор класифікує фонд за шкалою від 1 до 7 на основі його показників волатильності.
2. Шкала показується у вигляді послідовності категорій, що позначаються цілими числами в порядку зростання від 1 до 7, що розміщені зліва направо та представляють рівні ризику й винагороди, від найнижчого до найвищого.
3. На шкалі чітко зазначається те, що більш низький ризик тягне за собою потенційно більш низьку винагороду, та що більш високий ризик тягне за собою потенційно більш високу винагороду.
4. Чітко зазначається категорія, до якої потрапляє UCITS.
5. Жодні кольори не використовуються для розрізнення елементів на шкалі.

ДОДАТОК II

ПРЕЗЕНТАЦІЯ ВИТРАТ

Витрати представлено у таблиці, що структурована наступним чином:

Разові витрати до або після здійснення вами інвестиції

Вхідні витрати

Вихідні витрати

%

Це максимум, який можна вилучити з ваших коштів [перш ніж вони інвестовані] [перш ніж виплачуються доходи від ваших інвестицій]

Витрати, вилучені з фонду протягом року

Поточні витрати

%

Витрати, вилучені з фонду за певних умов

Комісія від діяльності

% на рік будь-яких прибутків, яких фонд досягає вище орієнтиру для цих витрат, [назва]

— для кожної з цих витрат зазначається сума у відсотках.

— у випадку комісії від продуктивності, сума, що стягується за останній фінансовий рік фонду, включається як цифра у відсотках.

*ДОДАТОК III***ПРЕЗЕНТАЦІЯ ІНФОРМАЦІЇ ЩОДО МИНУЛОЇ ДІЯЛЬНОСТІ**

Гістограма, яка представляє минулу діяльність, має відповідати таким критеріям:

1. шкала осі Y гістограми є лінійною, а не логарифмічною;
 2. шкала є адаптованою до проміжків показаних блоків і не стискає їх таким чином, щоб було важче розрізнити коливання прибутку;
 3. вісь X встановлюється на рівні 0% продуктивності;
 4. в кожному блоці додано знак, що вказує прибуток, якого було досягнуто, у відсотках;
 5. минулі показники діяльності округлюються до одного знака після коми.
-