

MEDDELANDE FRÅN KOMMISSIONEN**Riktlinjer för tillämpningen av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1286/2014 om faktablad för paketerade och försäkringsbaserade investeringsprodukter för icke-professionella investerare (Priip-produkter)****(Text av betydelse för EES)**

(2017/C 218/02)

1. INLEDNING

1. I Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1286/2014 av den 26 november 2014 om faktablad för paketerade och försäkringsbaserade investeringsprodukter för icke-professionella investerare (Priip-produkter) (nedan kallad *förordning (EU) nr 1286/2014*) ⁽¹⁾ fastställs enhetliga regler för det faktablad med basfakta som Priip-produktutvecklare ska utarbeta vad gäller format och innehåll, och om hur Priip-produktutvecklare och personer som säljer eller ger rådgivning om Priip-produkter ska tillhandahålla faktabladet till icke-professionella investerare.
2. Genom faktabladet införs en gemensam standard för information till icke-professionella investerare för en rad olika Priip-produkter. Detta gör det möjligt för sådana investerare att förstå och jämföra huvuddrag, risker, potentiella framtida resultat och kostnader för Priip-produkter, så att de kan fatta välgrundade investeringsbeslut.
3. Syftet med detta meddelande är att underlätta genomförandet och efterlevnaden av förordning (EU) nr 1286/2014 genom att ge vägledning för att undvika eventuella skillnader i tolkning inom unionen. Meddelandet grundar sig på synpunkter från berörda parter som framkom vid ett tekniskt seminarium om genomförandet av Priip-reglerna vilket anordnades av kommissionen den 11 juli 2016, och även på förfrågningar som har inkommit därefter till kommissionen, Europeiska bankmyndigheten, Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten och Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten.
4. Detta meddelande varken innehåller eller innebär några nya rättsliga bestämmelser. Kommissionens riktlinjer påverkar inte eventuella tolkningar som Europeiska unionens domstol kan komma att göra av bestämmelserna i förordning (EU) nr 1286/2014 i framtiden, eller av bestämmelser i delegerade akter eller genomförandeakter som antagits enligt förordningen.

2. RIKTLINJER

5. Produkter som omfattas av förordning 1286/2014

Personer som utvecklar, ger råd om eller säljer paketerade och försäkringsbaserade investeringsprodukter för icke-professionella investerare ansvarar för att bedöma vilka produkter som omfattas av bestämmelserna i förordning 1286/2014. Vid bedömningen ska de särskilt beakta varje produkts specifika ekonomiska särdrag och avtalsvillkor.

6. Produkter som erbjuds till icke-professionella investerare utan ersättning

En produkt som förvärvas av en icke-professionell investerare utan betalning, vilket innebär att det varken förekommer någon initial betalning eller någon risk för framtida finansiella åtaganden för investeraren, betraktas inte som en investering i den mening som avses i artikel 4.1 i förordning 1286/2014, och kräver därför inte något faktablad.

7. Priip-produkter som erbjuder flera alternativ

Om en Priip-produkt erbjuder den icke-professionella investeraren en rad alternativa investeringar, så att det inte är möjligt att tillhandahålla all information som avses i artikel 8.3 i förordning (EU) nr 1286/2014 för varje underliggande investeringsalternativ i ett enda fristående, kortfattat dokument, finns möjlighet till undantag enligt artikel 6.3 i samma förordning vad gäller formatet som ett enda faktablad. Undantagets räckvidd innebär att de som utvecklar sådana Priip-produkter måste följa alla andra bestämmelser i förordning 1286/2014. Det faktablad som tas fram i enlighet med artikel 10 b i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/653 ⁽²⁾ (nedan kallad *kommissionens delegerade förordning*), jämförd med artikel 14.1 i samma förordning, måste därför också uppfylla kraven i artiklarna 13 och 14 i förordning 1286/2014.

⁽¹⁾ EUT L 352, 9.12.2014, s. 1.

⁽²⁾ Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/653 av den 8 mars 2017 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1286/2014 om faktablad för paketerade och försäkringsbaserade investeringsprodukter för icke-professionella investerare (Priip-produkter) genom fastställande av tekniska tillsynsstandarder för faktabladens utformning, innehåll, översyn och ändring samt för villkoren för fullgörandet av kravet på tillhandahållande av sådana faktablad (EUT L 100, 12.4.2017, s. 1).

8. Försäkringsbaserade investeringsprodukter med Priip-produkter och icke-Priip-produkter som underliggande investeringsalternativ

Enligt förordning (EU) nr 1286/2014 omfattas alla försäkringsbaserade investeringsprodukter av enhetliga krav rörande tillhandahållande av faktablad till icke-professionella investerare, oavsett om de underliggande investeringsalternativen för dessa Priip-produkter själva är Priip-produkter.

9. Ändringar av befintliga Priip-produkter som en del av definitionen av "Priip-produktutvecklare"

I artikel 4.4 i förordning (EU) nr 1286/2014 definieras "Priip-produktutvecklare" som en enhet som utvecklar en Priip-produkt eller en enhet som ändrar en befintlig Priip-produkt, bland annat, men inte endast, genom att förändra dess risk- och avkastningsprofil eller kostnaderna vid en investering i Priip-produkten.

Definitionen innehåller exempel på ändringar av en befintlig Priip-produkt som skulle medföra att en enhet betraktas som en Priip-produktutvecklare enligt förordning 1286/2014, men den begränsar sig inte till dessa exempel. Syftet med förordning (EU) nr 1286/2014 är att se till att informationen i faktabladet är korrekt, rättvisande, tydlig och inte är vilseledande för icke-professionella investerare och att den gör det möjligt för dem att jämföra olika Priip-produkter och förstå deras olika egenskaper fullt ut. Att en befintlig Priip-produkt noteras på en andrahandsmarknad behöver dock inte automatiskt innebära en ändring som förändrar produktens risk- och avkastningsprofil eller kostnaderna vid en investering i den.

10. Territoriell tillämpning

Förordning (EU) nr 1286/2014 är tillämplig på alla Priip-produktutvecklare och personer som ger råd om eller säljer Priip-produkter som görs tillgängliga för icke-professionella investerare inom unionens territorium, inbegripet sådana enheter och personer från tredje land. Om icke-professionella investerare inom unionens territorium beslutar att teckna eller köpa Priip-produkter från tredjeland gäller alltså bestämmelserna i förordning 1286/2014. I dessa fall gäller artikel 13.1 i förordning (EU) nr 1286/2014 och en person som ger råd om eller säljer Priip-produkterna måste förse icke-professionella investerare med ett faktablad.

Om det förekommer sektorsspecifika regler som fastställer villkor för hur Priip-produktutvecklare och personer som ger råd om eller säljer Priip-produkter från tredjeland får bedriva sin verksamhet inom unionen måste även dessa respekteras och följas⁽¹⁾.

Om en Priip-produkt endast är tillgänglig för investerare utanför unionen krävs inget faktablad.

11. Utestående erbjudanden den 1 januari 2018

Det finns inga bestämmelser i förordning (EU) nr 1286/2014 om något särskilt övergångssystem för Priip-produkter som har gjorts tillgängliga för icke-professionella investerare före den 1 januari 2018 och som fortsätter att vara tillgängliga efter den tidpunkten. Sådana Priip-produkter omfattas alltså av förordningen.

12. Erbjudanden som upphör den 31 december 2017

Om en Priip-produkt inte längre är tillgänglig för icke-professionella investerare från och med den 1 januari 2018 och om ändringar av befintliga åtaganden endast görs enligt de avtalsvillkor som överenskommits före den tidpunkten, krävs inget faktablad.

Om avtalsvillkoren tillåter investeraren att gå ur Priip-produkten, men produkten inte längre är tillgänglig för andra icke-professionella investerare efter den 1 januari 2018, krävs inget faktablad.

⁽¹⁾ Till exempel Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2016/97 av den 20 januari 2016 om försäkringsdistribution (EUT L 26, 2.2.2016, s. 19), Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av direktiv 2002/92/EG och av direktiv 2011/61/EU (EUT L 173, 12.6.2014, s. 349), Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU av den 26 juni 2013 om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag, om ändring av direktiv 2002/87/EG och om upphävande av direktiven 2006/48/EG och 2006/49/EG (EUT L 176, 27.6.2013, s. 338), Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU av den 8 juni 2011 om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt om ändring av direktiven 2003/41/EG och 2009/65/EG och förordningarna (EG) nr 1060/2009 och (EU) nr 1095/2010 (EUT L 174, 1.7.2011, s. 1), Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/138/EG av den 25 november 2009 om upptagande och utövande av försäkrings- och återförsäkringsverksamhet (Solvens II) (EUT L 335, 17.12.2009, s. 1), Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG av den 13 juli 2009 om samordning av lagar och andra författningar som avser företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag) och Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG av den 4 november 2003 om de prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel (EUT L 345, 31.12.2003, s. 64).

13. Fondföretags användning av faktablad

Företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag) och alternativa investeringsfonder (AIF-fonder) som är skyldiga att ta fram ett dokument med basfakta för investerare enligt nationell lagstiftning är undantagna från bestämmelserna i förordning (EU) nr 1286/2014 i enlighet med dess artikel 32.1 till och med den 31 december 2019. Det finns dock ingen bestämmelse i förordning (EU) nr 1286/2014 som gör det möjligt att ersätta fondföretagens faktablad med Priip-faktabladet.

14. Översättning av faktabladen

Enligt artikel 7 i förordning (EU) nr 1286/2014 måste faktablad tillhandahållas på ett språk som föreskrivs av den medlemsstat där Priip-produkten distribueras så att icke-professionella investerare kan förstå innehållet. Att en webbplats som drivs av en person som ger råd om eller säljer en Priip-produkt också kan konsulteras av icke-professionella investerare från andra medlemsstater än den medlemsstat där Priip-produkten distribueras av denna person (utan att produkten för den skull är tillgänglig för dessa icke-professionella investerare), innebär i sig inte ett krav på att tillhandahålla faktabladet på det språk som föreskrivs i dessa andra medlemsstater.

Det finns ingen bestämmelse i förordning (EU) nr 1286/2014 som uttryckligen föreskriver vem som ska översätta faktabladen för Priip-produkter som görs tillgängliga över gränserna. Det framgår emellertid av artikel 11 i förordningen att Priip-produktutvecklaren ansvarar för att översättningen är korrekt. I artikel 5.1 i förordning (EU) nr 1286/2014 fastställs det även att det översatta faktabladet måste offentliggöras på Priip-produktutvecklarens webbplats.

15. Skadeståndsansvar i samband med informationen om de underliggande investeringsalternativen

Enligt artikel 11 i förordning (EU) nr 1286/2014 kan skadeståndsansvar uppstå för Priip-produktutvecklare vad gäller särskild information om olika investeringsalternativ, om informationen skulle visa sig vara vilseledande, innehålla felaktigheter eller vara oförenlig med relevanta delar av rättsligt bindande handlingar med informationsunderlag inför ingående av avtal eller avtalshandlingar, eller med kraven i förordning (EU) nr 1286/2014 och kommissionens delegerade förordning.

16. Distributionskanaler

Förordning (EU) nr 1286/2014 gör ingen åtskillnad mellan Priip-produkter som säljs med eller utan rådgivning till icke-professionella investerare, eller som förvärvas av den icke-professionella investeraren på eget initiativ eller på annat sätt. För varje Priip-produkt som görs tillgänglig för icke-professionella investerare måste Priip-produktutvecklaren utforma och offentliggöra ett faktablad för den produkten på sin webbplats, och den person som ger råd om eller säljer produkten måste förse icke-professionella investerare med det faktabladet.

17. Priip-produkter som endast säljs via mellanhänder

Även om en Priip-produkt säljs uteslutande av andra personer än Priip-produktutvecklaren måste denne enligt artikel 5.1 i förordning (EU) nr 1286/2014 utarbeta och offentliggöra ett faktablad för produkten på sin webbplats.

18. Distribution av en Priip-produkt utan faktablad

En person som ger råd om eller säljer en Priip-produkt ska alltid förse icke-professionella investerare med faktabladet i enlighet med artikel 13 i förordning 1286/2014. Att distribuera en Priip-produkt utan faktablad är ett brott mot reglerna i förordning 1286/2014.

19. En produkt som inte är en Priip-produkt erbjuds tillsammans med en Priip-produkt

Om en produkt som inte är en Priip-produkt erbjuds tillsammans med en Priip-produkt och informationen i artikel 8.3 a–h i förordning (EU) nr 1286/2014 inte påverkas av den produkten, ska Priip-produktens faktablad endast innehålla information om den andra produkten under avsnittet "Övrig relevant information".

20. Ändringar av faktabladet

Förordning (EU) nr 1286/2014 tillåter inte att faktabladet ändras, inte ens rubriker och avsnittens ordning.

21. Faktabladets längd

Förordning (EU) nr 1286/2014 säger tydligt och klart att faktabladet ska upprättas som ett kortfattat dokument, vara skrivet på ett koncist sätt och på högst tre A4-sidor vid utskrift.

22. Angivande av behörig myndighet

Artikel 8.3 a i förordning (EU) nr 1286/2014 kräver endast att information om Priip-produktutvecklarens behöriga myndighet ingår i faktabladet, dvs. information om den behöriga myndigheten i den medlemsstat där Priip-produktutvecklaren är etablerad, oavsett om Priip-produktutvecklaren bedriver verksamhet över gränserna.

23. Faktablad på begäran eller i realtid

Enligt artikel 10.1 i förordning (EU) nr 1286/2014 ska Priip-produktutvecklare ändra faktabladet om en översyn visar att detta krävs. Det ändrade faktabladet ska göras tillgängligt utan dröjsmål. Det finns inga krav, varken i förordning (EU) nr 1286/2014 eller i kommissionens delegerade förordning, på att Priip-produktutvecklare ska tillhandahålla faktablad på begäran eller i realtid. Om kommissionens delegerade förordning inte säger något annat om hur ofta produktutvecklaren måste se över och ändra faktabladet, beror detta på produktens egenskaper och i vilken mån informationen i faktabladet är alltför korrekt och inte är vilseledande.

Samtidigt finns det inget förbud mot faktablad på begäran eller i realtid, så länge dessa faktablad är förenliga med bestämmelserna i förordning 1286/2014, bland annat när det gäller offentliggörande på Priip-produktutvecklarens webbplats.
