

MEDDELELSE FRA KOMMISSIONEN**Retningslinjer for anvendelsen af Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1286/2014 om dokumenter med central information om sammensatte og forsikringsbaserede investeringsprodukter til detailinvestorer (PRIIP'er)**

(EØS-relevant tekst)

(2017/C 218/02)

1. INDLEDNING

- 1) Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1286/2014 af 26. november 2014 om dokumenter med central information om sammensatte og forsikringsbaserede investeringsprodukter til detailinvestorer (PRIIP'er) (i det følgende benævnt »forordning (EU) nr. 1286/2014«) ⁽¹⁾ fastsætter ensartede bestemmelser om formatet og indholdet af dokumentet med central information, som PRIIP-producenter skal udarbejde, og om PRIIP-producenters, PRIIP-sælgeres og PRIIP-rådgiveres udlevering af dokumentet med central information til detailinvestorer.
- 2) Dokumentet med central information indfører en fælles standard for oplysninger til detailinvestorer for en bred vifte af PRIIP'er og sætter detailinvestorer i stand til at forstå og sammenligne de centrale kendetegn, risici, den potentielle fremtidige indtjening og omkostninger forbundet med PRIIP'er, hvilket vil gøre det muligt for detailinvestorer at træffe kvalificerede investeringsbeslutninger.
- 3) Denne meddelelse har til formål at lette gennemførelsen og overholdelsen af forordning (EU) nr. 1286/2014 yderligere ved at udligne eventuelle fortolkningsmæssige forskelle i hele EU. Den bygger på feedback fra interessenter i forbindelse med en teknisk workshop om gennemførelsen af rammerne for PRIIP'er, der blev afholdt af Kommissionen den 11. juli 2016, og senere forespørgsler, som Kommissionen, Den Europæiske Banktilsynsmyndighed, Den Europæiske Tilsynsmyndighed for Forsikrings- og Arbejdsmarkedspensionsordninger og Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed har modtaget.
- 4) Denne meddelelse indeholder ikke og skaber ikke nye retsregler. Kommissionens holdning er med forbehold for Domstolen for Den Europæiske Unions eventuelle fremtidige fortolkninger af forordning (EU) nr. 1286/2014 eller enhver delegeret retsakt eller gennemførelsesretsakt, som vedtages i henhold til nævnte forordning.

2. RETNINGSLINJER

- 5) Produkter, der er omfattet af forordning (EU) nr. 1286/2014

Producenter af forsikringsbaserede investeringsprodukter til detailinvestorer og personer, der rådgiver om eller sælger disse produkter til detailinvestorer, er ansvarlige for at vurdere, hvilke produkter der skal være i overensstemmelse med bestemmelserne i forordning (EU) nr. 1286/2014. Denne vurdering skal især tage hensyn til hvert enkelt produkts specifikke økonomiske kendetegn og kontraktlige vilkår og betingelser.

- 6) Produkter, der udbydes til detailinvestorer uden modydelse

Et produkt, hvis erhvervelse ikke kræver betaling fra den private investor, hvilket betyder, at der hverken er en foreløbig betaling eller en risiko for fremtidige finansielle forpligtelser fra den private investors side, betragtes ikke som en investering som omhandlet i artikel 4, stk. 1, i forordning (EU) nr. 1286/2014, og et dokument med central information er derfor ikke påkrævet.

- 7) PRIIP'er med flere optioner

I betragtning af de særlige kendetegn ved PRIIP'er med flere optioner, nemlig når de oplysninger, der kræves i artikel 8, stk. 3, i forordning (EU) nr. 1286/2014, ikke kan gives i et enkelt kortfattet selvstændigt dokument for hver underliggende investeringsmulighed, giver artikel 6, stk. 3, i forordning (EU) nr. 1286/2014 kun mulighed for undtagelse fra formatet for dokumentet med central information. I betragtning af omfanget af denne undtagelse skal producenter af sådanne PRIIP'er med flere optioner overholde alle de andre bestemmelser i forordning (EU) nr. 1286/2014. Derfor skal det dokument med central information, der udarbejdes i overensstemmelse med artikel 10, litra b), i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/653 ⁽²⁾ (i det følgende benævnt »Kommissionens delegerede forordning«), sammenholdt med artikel 14, stk. 1, i Kommissionens delegerede forordning, også være i overensstemmelse med artikel 13 og 14 i forordning (EU) nr. 1286/2014.

⁽¹⁾ EUT L 352 af 9.12.2014, s. 1.

⁽²⁾ Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/653 af 8. marts 2017 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1286/2014 om dokumenter med central information om sammensatte og forsikringsbaserede investeringsprodukter til detailinvestorer (PRIIP'er) gennem fastlæggelse af reguleringsmæssige tekniske standarder for fremlæggelsen, indholdet, gennemgang og revision af dokumenter med central information og betingelserne for at opfylde kravet om at udlevere sådanne dokumenter (EUT L 100 af 12.4.2017, s. 1).

- 8) Forsikringsbaserede investeringsprodukter med PRIIP'er og ikke-PRIIP'er som de underliggende investeringsmuligheder

Forordning (EU) nr. 1286/2014 kræver, at alle forsikringsbaserede investeringsprodukter er underlagt ensartede krav med hensyn til udlevering af dokumentet med central information til detailinvestorer, uanset om de underliggende investeringsmuligheder for PRIIP'erne selv er PRIIP'er.

- 9) Ændringer af eksisterende PRIIP'er, der indgår i definitionen af »PRIIP-producent«

I artikel 4, nr. 4), i forordning (EU) nr. 1286/2014 defineres »PRIIP-producent« som en enhed, der producerer PRIIP'er, eller en enhed, der foretager ændringer af et eksisterende PRIIP, herunder, men ikke udelukkende, ved at ændre dets risiko/afkast-profil eller de omkostninger, der er forbundet med en investering i et PRIIP.

Denne definition omfatter eksempler på ændringer af et eksisterende PRIIP, som ville medføre, at en virksomhed bliver en »PRIIP-producent« i henhold til forordning (EU) nr. 1286/2014, men er ikke begrænset til de nævnte eksempler. Formålet med forordning (EU) nr. 1286/2014 er at sikre, at oplysningerne i dokumentet med central information er nøjagtige, fair, tydelige og ikke vildledende for detailinvestorer, og at de gør det muligt for detailinvestorer at sammenligne forskellige PRIIP'er for fuldt ud at forstå deres særlige kendetegn. Men notering af et eksisterende PRIIP på et sekundært marked indebærer ikke nødvendigvis automatisk en ændring, som ændrer dets risiko/afkast-profil eller de omkostninger, der er forbundet med det pågældende PRIIP.

- 10) Territorial anvendelse

Forordning (EU) nr. 1286/2014 finder anvendelse på alle PRIIP-producenter og personer, som rådgiver om eller sælger PRIIP'er, der udbydes til detailinvestorer inden for Unionens område, herunder enheder og personer fra tredjelande. Hvis private detailinvestorer inden for Unionens område beslutter sig for at tegne eller købe tredjelands-PRIIP'er, finder de krav, der er fastsat i forordning (EU) nr. 1286/2014, anvendelse. I sådanne tilfælde skal en person, som rådgiver om eller sælger sådanne PRIIP'er, stille et dokument med central information til rådighed for detailinvestorer, jf. artikel 13, stk. 1, i forordning (EU) nr. 1286/2014.

Sektorspecifikke regler, der fastsætter de betingelser, hvorunder PRIIP-producenter eller personer, der rådgiver om eller sælger PRIIP'er fra tredjelande, kan udøve deres aktiviteter inden for Unionen, skal i givet fald respekteres og overholdes (¹).

Hvis et PRIIP kun udbydes til investorer uden for EU, er et dokument med central information ikke påkrævet.

- 11) Udbud fremlagt før den 1. januar 2018

Forordning (EU) nr. 1286/2014 indeholder ikke bestemmelser om nogen særlig retlig overgangsordning for PRIIP'er, der udbydes til detailinvestorer inden den 1. januar 2018, og som fortsat udbydes til detailinvestorer efter denne dato, og forordningen finder således anvendelse på sådanne PRIIP'er.

- 12) Udbud lukket senest den 31. december 2017

Hvis et PRIIP ikke længere udbydes til private investorer efter den 1. januar 2018, og ændringer af de eksisterende forpligtelser kun er underlagt de kontraktlige vilkår og betingelser, der aftales inden denne dato, er et dokument med central information ikke påkrævet.

Hvis de kontraktlige vilkår og betingelser tillader udtrædelse af PRIIP'et, men at det pågældende PRIIP ikke længere udbydes til andre detailinvestorer efter den 1. januar 2018, er et dokument med central information ikke påkrævet.

(¹) F.eks. Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2016/97 af 20. januar 2016 om forsikringsdistribution (EUT L 26 af 2.2.2016, s. 19), Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU af 15. maj 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om ændring af direktiv 2002/92/EF og direktiv 2011/61/EU (EUT L 173 af 12.6.2014, s. 349), Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/36/EU af 26. juni 2013 om adgang til at udøve virksomhed som kreditinstitut og om tilsyn med kreditinstitutter og investeringsselskaber, om ændring af direktiv 2002/87/EF og om ophævelse af direktiv 2006/48/EF og 2006/49/EF (EUT L 176 af 27.6.2013, s. 338), Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2011/61/EU af 8. juni 2011 om forvaltere af alternative investeringsfonde og om ændring af direktiv 2003/41/EF og 2009/65/EF og forordning (EF) nr. 1060/2009 og (EU) nr. 1095/2010 (EUT L 174 af 1.7.2011, s. 1), Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF af 25. november 2009 om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II) (EUT L 335 af 17.12.2009, s. 1), Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF af 13. juli 2009 om samordning af love og administrative bestemmelser om visse institutter for kollektiv investering i værdipapirer (investeringsinstitutter) og Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2003/71/EF af 4. november 2003 om det prospekt, der skal offentliggøres, når værdipapirer udbydes til offentligheden eller optages til handel (EUT L 345 af 31.12.2003, s. 64).

13) Investeringsinstitutters anvendelse af dokumenter med central information

Institutter for kollektiv investering i værdipapirer (i det følgende benævnt »UCITS«) og alternative investeringsfonde (i det følgende benævnt »AIF'er«), som er genstand for kravet om udarbejdelse af dokumentet med central investorinformation i henhold til national ret, er fritaget for bestemmelserne i forordning (EU) nr. 1286/2014 i henhold til dens artikel 32, stk. 1, indtil den 31. december 2019. Forordning (EU) nr. 1286/2014 indeholder imidlertid ingen bestemmelser, der giver mulighed for at erstatte dokumentet med central investorinformation med dokumentet med central information.

14) Oversættelser af dokumenter med central information

I henhold til artikel 7 i forordning (EU) nr. 1286/2014 skal et dokument med central information affattes på et sprog, der fastsættes af den medlemsstat, hvor PRIIP'et distribueres, for at sikre, at detailinvestorer kan forstå det. Den omstændighed alene, at webstedet for en person, som rådgiver om eller sælger et PRIIP, også kan tilgås af detailinvestorer fra andre medlemsstater end den medlemsstat, hvor PRIIP'et distribueres af den pågældende person (dvs. ikke udbydes til disse detailinvestorer), medfører ikke en forpligtelse til at stille dokumentet med central information til rådighed på sprog, der fastsættes af disse andre medlemsstater,

Forordning (EU) nr. 1286/2014 præciserer ikke udtrykkeligt, hvem der skal oversætte dokumentet med central information, hvis PRIIP'et skal udbydes på tværs af grænserne. Det fremgår imidlertid af artikel 11 i forordning (EU) nr. 1286/2014, at PRIIP-producenten er ansvarlig for nøjagtigheden af oversættelsen. Ligeledes bestemmer artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 1286/2014, at det oversatte dokument med central information skal offentliggøres på PRIIP-producentens websted.

15) Det civilretlige ansvar for oplysninger om de underliggende investeringsmuligheder

Artikel 11 i forordning (EU) nr. 1286/2014 udelukker ikke, at PRIIPS-producenter kan pådrage sig civilretligt ansvar på grundlag af de specifikke oplysninger om de forskellige investeringsmuligheder, hvis disse oplysninger viser sig at være vildledende, unøjagtige eller i uoverensstemmelse med relevante dele af retligt bindende førkontraktlige og kontraktlige dokumenter eller med kravene i forordning (EU) nr. 1286/2014 og Kommissionens delegerede forordning.

16) Distributionskanaler

I forordning (EU) nr. 1286/2014 sondres der ikke mellem PRIIP'er, der sælges med eller uden rådgivning til detailinvestoren, eller PRIIP'er erhvervet af detailinvestoren på eget initiativ eller på anden måde. For at et PRIIP kan udbydes til detailinvestorer, skal PRIIP-producenten udarbejde og offentliggøre et dokument med central information om det pågældende produkt på sit websted, og en person, som rådgiver om eller sælger det pågældende PRIIP, skal stille det pågældende dokument med central information til rådighed for detailinvestorerne.

17) PRIIP'er, som kun sælges af formidlere

Selv i tilfælde, hvor et PRIIP udelukkende sælges af andre personer end PRIIP-producenten, skal PRIIP-producenten i henhold til artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 1286/2014 udarbejde og offentliggøre et dokument med central information for det pågældende produkt på sit websted.

18) Distribution af et PRIIP uden et dokument med central information

En person, der rådgiver om eller sælger et PRIIP, skal stille dokumentet med central information til rådighed for detailinvestorer i overensstemmelse med artikel 13 i forordning (EU) nr. 1286/2014. Distribution af et PRIIP uden et dokument med central information er i strid med forordning (EU) nr. 1286/2014.

19) Et ikke-PRIIP-produkt, der tilbydes sammen med et PRIIP

Når et ikke-PRIIP-produkt tilbydes sammen med et PRIIP, og de oplysninger, der er omhandlet i artikel 8, stk. 3, litra a)-h), i forordning (EU) nr. 1286/2014, ikke påvirkes af ikke-PRIIP-produktet, må dokumenter med central information om det pågældende PRIIP kun henvise til ikke-PRIIP-produktet i afsnittet om »Anden relevant information«.

20) Tilpasninger af dokument med central information

Forordning (EU) nr. 1286/2014 åbner ikke mulighed for nogen tilpasning af dokumentet med central information, herunder titler og rækkefølgen af de enkelte afsnit.

21) Længden af dokumentet med central information

Det fremgår tydeligt af forordning (EU) nr. 1286/2014, at dokumentet med central information skal udfærdiges som et kort og koncist dokument på højst tre A4-sider i trykt udgave.

22) Specificering af kompetente myndigheder

I artikel 8, stk. 3, litra a), i forordning (EU) nr. 1286/2014 kræves det blot, at dokumentet med central information skal indeholde oplysninger om PRIIP-producentens kompetente myndighed, dvs. oplysninger om den kompetente myndighed i den medlemsstat, hvor PRIIP-producenten er etableret, uanset om den pågældende PRIIP-producent udfører grænseoverskridende aktiviteter.

23) Dokumenter med central information »efter anmodning« eller »i realtid«

I henhold til artikel 10, stk. 1, i forordning (EU) nr. 1286/2014 skal producenterne ændre dokumentet med central information, hvis gennemgangen viser, at det er nødvendigt. Det ændrede dokument med central information gøres straks tilgængeligt. Hverken forordning (EU) nr. 1286/2014 eller Kommissionens delegerede forordning pålægger PRIIP-producenter at forelægge dokumenter med central information »efter anmodning« eller i »realtid«. Medmindre andet er fastsat i Kommissionens delegerede forordning, afhænger den hyppighed, hvormed producenten skal gennemgå og revidere dokumentet med central information, af PRIIP'ets art og i hvilket omfang oplysningerne i dokumentet med central information stadig er korrekte og ikke vildledende.

Samtidig er systemer til udarbejdelse af dokumentet med central information »efter anmodning« eller i »realtid« tilladt, så længe de deraf følgende reviderede dokumenter med central information er i overensstemmelse med bestemmelserne i forordning (EU) nr. 1286/2014, herunder offentliggørelse på PRIIP-producentens websted.
