

Διορθωτικό στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2021/2268 της Επιτροπής, της 6ης Σεπτεμβρίου 2021, για την τροποποίηση των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που καθορίζονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2017/653 της Επιτροπής όσον αφορά τη χρησιμοποιούμενη μεθοδολογία και την παρουσίαση των σεναρίων επιδόσεων, την παρουσίαση του κόστους και τη μεθοδολογία για τον υπολογισμό των συνοπτικών δεικτών κόστους, την παρουσίαση και το περιεχόμενο των πληροφοριών για προηγούμενες επιδόσεις και την παρουσίαση του κόστους από συσκευασμένα επενδυτικά προϊόντα για ιδιώτες επενδυτές και επενδυτικά προϊόντα βασισμένα σε ασφάλιση (PRIIP) που προσφέρουν ευρύ φάσμα επιλογών για επενδύσεις, καθώς και για την ευθυγράμμιση της μεταβατικής ρύθμισης για τους παραγωγούς PRIIP που προσφέρουν μερίδια των κεφαλαίων που αναφέρονται στο άρθρο 32 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1286/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ως υποκείμενες επενδυτικές επιλογές, με την παραταθείσα μεταβατική ρύθμιση που προβλέπεται στο εν λόγω άρθρο

(Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης L 455 I της 20ής Δεκεμβρίου 2021)

Στη σελίδα 19, στο παράρτημα IV, στην τροποποίηση του σημείου 13 του παραρτήματος IV του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/653, στην υποσημείωση:

αντί: «3 Κανονισμός (ΕΕ) 2016/1011 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 8ης Ιουνίου 2016, σχετικά με τους δείκτες που χρησιμοποιούνται ως δείκτες αναφοράς σε χρηματοπιστωτικά μέσα και χρηματοπιστωτικές συμβάσεις ή για τη μέτρηση της απόδοσης επενδυτικών κεφαλαίων, και για την τροποποίηση των οδηγιών 2008/48/ΕΚ και 2014/17/ΕΕ και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 (ΕΕ L 171 της 29.6.2016, σ. 1).»

διάβαζε: «9 Κανονισμός (ΕΕ) 2016/1011 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 8ης Ιουνίου 2016, σχετικά με τους δείκτες που χρησιμοποιούνται ως δείκτες αναφοράς σε χρηματοπιστωτικά μέσα και χρηματοπιστωτικές συμβάσεις ή για τη μέτρηση της απόδοσης επενδυτικών κεφαλαίων, και για την τροποποίηση των οδηγιών 2008/48/ΕΚ και 2014/17/ΕΕ και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 (ΕΕ L 171 της 29.6.2016, σ. 1).»

Στη σελίδα 21, στο παράρτημα IV, στην τροποποίηση του σημείου 18 στοιχείο γ) πρώτη περίοδος του παραρτήματος IV του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/653:

αντί: «μέτρηση της μεταβλητότητας με βάση τον παρακάτω τύπο, αρχίζοντας από $t_i = t_1$ και προχωρώντας μέχρι το $t_i = t_{+1}$, όπου H είναι ο αριθμός ιστορικών παρατηρήσεων της περιόδου:»

διάβαζε: «μέτρηση της μεταβλητότητας με βάση τον παρακάτω τύπο, αρχίζοντας από $t_i = t_1$ και προχωρώντας μέχρι το $t_i = t_{H-w+1}$, όπου H είναι ο αριθμός ιστορικών παρατηρήσεων της περιόδου:».

Στη σελίδα 21, στο παράρτημα IV, στην τροποποίηση του σημείου 18 στοιχείο δ) του παραρτήματος IV του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/653:

αντί: «συναγωγή της τιμής που αντιστοιχεί στο 99ο εκατοστημόριο για ένα έτος και στο 95ο εκατοστημόριο για τις άλλες περιόδους διακράτησης· η τιμή αυτή είναι η μεταβλητότητα ακραίων καταστάσεων»

διάβαζε: «συναγωγή της τιμής που αντιστοιχεί στο 99ο εκατοστημόριο για ένα έτος και στο 95ο εκατοστημόριο για τις άλλες περιόδους διακράτησης· η τιμή αυτή είναι η μεταβλητότητα ακραίων καταστάσεων w_{σ_S} ».

Στη σελίδα 21, στο παράρτημα IV, στην τροποποίηση του σημείου 19 στοιχείο β) του παραρτήματος IV του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/653:

αντί: « Z_a είναι η κατάλληλη επιλεγμένη τιμή του PRIIP στο ακραίο εκατοστημόριο που αντιστοιχεί στο 1 % για ένα έτος και στο 5 % για τις άλλες περιόδους διακράτησης. w_{σ_S} »

διάβαζε: « Z_a είναι η κατάλληλη επιλεγμένη τιμή του PRIIP στο ακραίο εκατοστημόριο που αντιστοιχεί στο 1 % για ένα έτος και στο 5 % για τις άλλες περιόδους διακράτησης.»

Στη σελίδα 21, στο παράρτημα IV, στην τροποποίηση των σημείων 19 έως 46 του παραρτήματος IV του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/653:

αντί: «Η αξία του σεναρίου ακραίων καταστάσεων που παρουσιάζεται δεν είναι μεγαλύτερη από την αξία του δυσμενούς σεναρίου.

Υπολογισμός των αξιών σεναρίου για τη συνιστώμενη περίοδο διακράτησης για ορισμένα PRIIP κατηγορίας 1, PRIIP κατηγορίας 3 και PRIIP κατηγορίας 4

20. Το ευνοϊκό σενάριο είναι η αξία του PRIIP στο 90ό εκατοστημόριο μιας εκτιμώμενης κατανομής των αποτελεσμάτων κατά τη συνιστώμενη περίοδο διακράτησης μείον όλο το ισχύον κόστος.
21. Το μετριοπαθές σενάριο είναι η αξία του PRIIP στο 50ό εκατοστημόριο μιας εκτιμώμενης κατανομής των αποτελεσμάτων κατά τη συνιστώμενη περίοδο διακράτησης μείον όλο το ισχύον κόστος.
22. Το δυσμενές σενάριο είναι η αξία του PRIIP στο 10ο εκατοστημόριο μιας εκτιμώμενης κατανομής των αποτελεσμάτων κατά τη συνιστώμενη περίοδο διακράτησης μείον όλο το ισχύον κόστος.
23. Όταν ο παραγωγός PRIIP θεωρεί ότι υπάρχει σημαντικός κίνδυνος τα σενάρια αυτά να καλλιεργήσουν στους ιδιώτες επενδυτές εσφαλμένες προσδοκίες σχετικά με τις πιθανές αποδόσεις που μπορεί να λάβουν, μπορεί να χρησιμοποιεί χαμηλότερα εκατοστημόρια από αυτά που καθορίζονται στα σημεία 21, 22 και 23 του παρόντος παραρτήματος.
24. Για τα PRIIP κατηγορίας 3, η μέθοδος για τον υπολογισμό της εκτιμώμενης κατανομής των αποτελεσμάτων του PRIIP κατά τη συνιστώμενη περίοδο διακράτησης είναι πανομοιότυπη με τη μέθοδο που καθορίζεται στα σημεία 19 έως 23 του παραρτήματος II. Ωστόσο, η αναμενόμενη απόδοση κάθε περιουσιακού στοιχείου είναι η απόδοση που παρατηρήθηκε κατά την περίοδο που υπολογίστηκε χωρίς την προεξόφληση των αναμενόμενων επιδόσεων, με χρήση του αναμενόμενου συντελεστή προεξόφλησης χωρίς κίνδυνο.
25. Για τα PRIIP κατηγορίας 3, πραγματοποιούνται οι ακόλουθες προσαρμογές για τον υπολογισμό του σεναρίου ακραίων καταστάσεων, σε σύγκριση με τον υπολογισμό για τα PRIIP κατηγορίας 2:
 - α) συναγωγή της μεταβλητότητας ακραίων καταστάσεων σ_S με βάση τη μεθοδολογία που ορίζεται στο σημείο 18 στοιχεία α), β) και γ) του παρόντος παραρτήματος·
 - β) αναπροσαρμογή της κλίμακας των ιστορικών αποδόσεων r_t , με βάση τον παρακάτω τύπο:
 - γ) εύρεση εκτιμητριών bootstrap για το r^{adj} όπως περιγράφεται στο σημείο 22 του παραρτήματος II·
 - δ) υπολογισμός της απόδοσης για κάθε σύμβαση, αθροίζοντας τις αποδόσεις επιλεγμένων περιόδων και διορθώνοντας τις εν λόγω αποδόσεις, ώστε να εξασφαλίζεται ότι η αναμενόμενη απόδοση που μετράται από την κατανομή των προσομοιούμενων αποδόσεων έχει ως εξής:

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

όπου $E^*[r_{bootstrapped}]$ είναι ο νέος μέσος που προκύπτει από την προσομοίωση.

26. Για τα PRIIP κατηγορίας 3, το σενάριο ακραίων καταστάσεων είναι η αξία του PRIIP στο ακραίο z_α εκατοστημόριο, όπως ορίζεται στο σημείο 19 του παρόντος παραρτήματος για την προσομοιωμένη κατανομή, όπως ορίζεται στο σημείο 26 του παρόντος παραρτήματος.
27. Για τα PRIIP κατηγορίας 4, η μέθοδος που καθορίζεται στο σημείο 27 του παραρτήματος II χρησιμοποιείται σε σχέση με εκείνους τους παράγοντες που δεν παρατηρούνται στην αγορά, σε συνδυασμό, κατά περίπτωση, με τη μέθοδο για τα PRIIP κατηγορίας 3. Οι σχετικές μέθοδοι για τα PRIIP κατηγορίας 2 που ορίζονται στα σημεία 5 έως 20 του παρόντος παραρτήματος και οι σχετικές μέθοδοι για τα PRIIP κατηγορίας 3 που ορίζονται στα σημεία 21 έως 27 του παρόντος παραρτήματος χρησιμοποιούνται για τα σχετικά στοιχεία του PRIIP, όπου το PRIIP συνδυάζει διαφορετικά στοιχεία. Τα σενάρια επιδόσεων είναι ένας σταθμισμένος μέσος όρος των σχετικών συστατικών στοιχείων. Τα χαρακτηριστικά του προϊόντος και οι εγγυήσεις κεφαλαίου λαμβάνονται υπόψη στους υπολογισμούς των επιδόσεων.

28. Για τα PRIIP κατηγορίας 1, όπως ορίζονται στο σημείο 4 στοιχείο α) του παραρτήματος II, και τα PRIIP κατηγορίας 1, όπως ορίζονται στο σημείο 4 στοιχείο β) του παραρτήματος II, που δεν τελούν υπό διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά ή σε αγορά τρίτης χώρας που θεωρείται ισοδύναμη με ρυθμιζόμενη αγορά, σύμφωνα με το άρθρο 28 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014, τα σενάρια επιδόσεων υπολογίζονται σύμφωνα με τα σημεία 21 έως 27 του παρόντος παραρτήματος.

Υπολογισμός των αξιών σεναρίου για τη συνιστώμενη περίοδο διακράτησης για άλλους τύπους PRIIP κατηγορίας 1

29. Για τα PRIIP κατηγορίας 1 που είναι συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και δικαιώματα πώλησης που τελούν υπό διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά ή σε αγορά τρίτης χώρας που θεωρείται ισοδύναμη με ρυθμιζόμενη αγορά, σύμφωνα με το άρθρο 28 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014, τα σενάρια επιδόσεων εμφανίζονται με τη μορφή γραφημάτων δομής αποπληρωμής. Συμπεριλαμβάνεται γράφημα για την απεικόνιση των επιδόσεων για όλα τα σενάρια για τα διαφορετικά επίπεδα της υποκείμενης αξίας. Ο οριζόντιος άξονας του γραφήματος δείχνει τις διάφορες πιθανές τιμές της υποκείμενης αξίας και ο κάθετος άξονας δείχνει το κέρδος ή τη ζημία στις διαφορετικές τιμές της υποκείμενης αξίας. Για κάθε τιμή της υποκείμενης αξίας, το γράφημα απεικονίζει το προκύπτον κέρδος ή ζημία και σε ποια τιμή της υποκείμενης αξίας το κέρδος ή η ζημία είναι μηδέν.

30. Για τα PRIIP κατηγορίας 1, όπως ορίζονται στο σημείο 4 στοιχείο γ) του παραρτήματος II, παρέχεται μια λογική και συντηρητική βέλτιστη εκτίμηση των αναμενόμενων αξιών για τα σενάρια επιδόσεων που καθορίζονται στο σημείο 1 στοιχεία α), β) και γ) του παρόντος παραρτήματος στο τέλος της συνιστώμενης περιόδου διακράτησης.

Τα σενάρια που επιλέγονται και εμφανίζονται συνάδουν και συμπληρώνουν τις άλλες πληροφορίες που περιέχονται στο έγγραφο βασικών πληροφοριών, συμπεριλαμβανομένου του γενικού προφίλ κινδύνου για το PRIIP. Ο παραγωγός PRIIP εξασφαλίζει τη συνοχή των σεναρίων με τα συμπεράσματα της εσωτερικής διακυβέρνησης των προϊόντων, τα οποία συμπεριλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων που αναλαμβάνονται από τον παραγωγό PRIIP για το PRIIP, και τα δεδομένα και την ανάλυση που χρησιμοποιούνται για τους σκοπούς της παραγωγής των άλλων πληροφοριών που περιέχονται στο έγγραφο βασικών πληροφοριών.

Τα σενάρια επιλέγονται για να δίνουν μια ισορροπημένη παρουσίαση των πιθανών αποτελεσμάτων του PRIIP, τόσο σε ευνοϊκές όσο και σε δυσμενείς συνθήκες, αλλά εμφανίζονται μόνο τα σενάρια που μπορούν εύλογα να αναμένονται. Τα σενάρια δεν επιλέγονται με τρόπο ώστε να δίνεται υπέρμετρη προβολή σε ευνοϊκά αποτελέσματα εις βάρος των δυσμενών.

Υπολογισμός των αξιών σεναρίου για τις ενδιάμεσες περιόδους διακράτησης

31. Για τα PRIIP με συνιστώμενη περίοδο διακράτησης μεταξύ ενός και 10 ετών, οι επιδόσεις εμφανίζονται σε δύο διαφορετικές περιόδους διακράτησης: στο τέλος του πρώτου έτους και στο τέλος της συνιστώμενης περιόδου διακράτησης.
32. Για τα PRIIP με συνιστώμενη περίοδο διακράτησης 10 ετών ή περισσότερο, οι επιδόσεις εμφανίζονται σε τρεις περιόδους διακράτησης: στο τέλος του πρώτου έτους, μετά το ήμισυ της συνιστώμενης περιόδου διακράτησης, στρογγυλοποιημένες έως το τέλος του πλησιέστερου έτους, και στο τέλος της συνιστώμενης περιόδου διακράτησης.
33. Για τα PRIIP με συνιστώμενη περίοδο διακράτησης ενός έτους ή λιγότερο, δεν εμφανίζονται σενάρια επιδόσεων για τις ενδιάμεσες περιόδους διακράτησης.
34. Για τα PRIIP κατηγορίας 2, οι αξίες που πρέπει να εμφανίζονται για τις ενδιάμεσες περιόδους για τα δυσμενή, μετριοπαθή και ευνοϊκά σενάρια υπολογίζονται σύμφωνα με τα σημεία 5 έως 14 του παρόντος παραρτήματος, με χρήση της χρονικής περιόδου που καθορίζεται στο σημείο 6, αλλά με βάση τα αποτελέσματα που επιτεύχθηκαν κατά την ενδιάμεση περίοδο διακράτησης.
35. Για τα PRIIP κατηγορίας 2, οι αξίες που πρέπει να εμφανίζονται για τις ενδιάμεσες περιόδους για το σενάριο ακραίων καταστάσεων υπολογίζονται με βάση τους τύπους των σημείων 18 και 19 του παρόντος παραρτήματος, όπου το N ορίζεται ως ο αριθμός των περιόδων διαπραγμάτευσης από την ημερομηνία έναρξης έως την ημερομηνία λήξης της ενδιάμεσης περιόδου. Το σημείο 20 του παρόντος παραρτήματος εφαρμόζεται επίσης στις ενδιάμεσες περιόδους.

36. Για τα PRIIP που αναφέρονται στα σημεία 15 και 29 του παρόντος παραρτήματος, τα PRIIP κατηγορίας 3 και τα PRIIP κατηγορίας 4, εκτός εάν εφαρμόζεται το σημείο 38 του παρόντος παραρτήματος, οι αξίες σεναρίου που πρέπει να εμφανίζονται για την ενδιάμεση περίοδο διακράτησης εκτιμώνται από τον παραγωγό PRIIP κατά τρόπο συνεπή με την εκτίμηση στο τέλος της συνιστώμενης περιόδου διακράτησης.
37. Για τα PRIIP κατηγορίας 1 που είναι συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και δικαιώματα πώλησης που τελούν υπό διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά ή σε αγορά τρίτης χώρας που θεωρείται ισοδύναμη με ρυθμιζόμενη αγορά, σύμφωνα με το άρθρο 28 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014, ή για τα PRIIP που αναφέρονται στο σημείο 90 στοιχείο δ) του παραρτήματος VI, τα σενάρια επιδόσεων μπορούν να εμφανίζονται μόνο στο τέλος της συνιστώμενης περιόδου διακράτησης.
- Γενικές απαιτήσεις
38. Τα σενάρια επιδόσεων του PRIIP υπολογίζονται καθαρά από όλο το ισχύον κόστος σύμφωνα με το παράρτημα VI για το σενάριο και την περίοδο διακράτησης που παρουσιάζεται.
39. Τα σενάρια επιδόσεων υπολογίζονται με τη χρήση ποσών που είναι σύμφωνα με τα ποσά που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του κόστους, όπως καθορίζονται στα σημεία 90 και 91 του παραρτήματος VI.
40. Για τα PRIIP που είναι προθεσμιακά συμβόλαια, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις επί διαφοράς ή συμφωνίες ανταλλαγής, τα σενάρια επιδόσεων υπολογίζονται με την παραδοχή ότι το ποσό που καθορίζεται στο σημείο 40 είναι το ονομαστικό ποσό.
41. Τα σενάρια επιδόσεων παρουσιάζονται σε νομισματικές μονάδες. Τα στοιχεία στρογγυλοποιούνται από προεπιλογή στην πλησιέστερη τιμή των 10 EUR ή στο σχετικό νόμισμα, εκτός εάν υπάρχουν ειδικοί όροι πληρωμής που θα καθιστούσαν παραπλανητική τη στρογγυλοποίηση των στοιχείων στην πλησιέστερη τιμή των 10 EUR, οπότε ο παραγωγός PRIIP μπορεί να παρουσιάσει στοιχεία στην πλησιέστερη τιμή σε ευρώ. Με την επιφύλαξη του σημείου 7 του παρόντος παραρτήματος, τα νομισματικά στοιχεία παρουσιάζουν το άθροισμα των ποσών που θα εισέπραττε ο ιδιώτης επενδυτής (καθαρά από το κόστος) κατά την περίοδο διακράτησης, το οποίο περιλαμβάνει:
- α) τις πληρωμές που οφείλονται στο τέλος της περιόδου διακράτησης, συμπεριλαμβανομένου του επιστρεφόμενου κεφαλαίου·
 - β) τα τοκομερίδια ή άλλα ποσά που ελήφθησαν πριν από το τέλος της περιόδου διακράτησης, χωρίς να υποτεθεί επανεπένδυση αυτών των ποσών.
42. Για τα PRIIP που είναι προθεσμιακά συμβόλαια, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις επί διαφοράς ή συμφωνίες ανταλλαγής, τα σενάρια επιδόσεων σε νομισματικές μονάδες εμφανίζουν το κέρδος ή τη ζημία που σημειώθηκε κατά την περίοδο διακράτησης.
43. Τα σενάρια επιδόσεων παρουσιάζονται επίσης σε ποσοστά, όπως η μέση ετήσια απόδοση της επένδυσης. Το εν λόγω στοιχείο υπολογίζεται αφού ληφθούν υπόψη η αξία σεναρίου ως αριθμητής και το αρχικό ποσό επένδυσης ή η καταβληθείσα τιμή ως παρονομαστής, σύμφωνα με τον παρακάτω τύπο:
- $$(\text{αξία σεναρίου/αρχική επένδυση})^{(1/T)} - 1, \text{ εάν } T > 1. \text{ Όπου } T \text{ είναι η διάρκεια της περιόδου διακράτησης σε έτη}$$
44. Για συνιστώμενες περιόδους διακράτησης μικρότερες του ενός έτους, τα σενάρια επιδόσεων που εκφράζονται σε ποσοστό αντικατοπτρίζουν την προβλεπόμενη απόδοση κατά τη συγκεκριμένη περίοδο, σε μη ετήσια βάση.
45. Για τα PRIIP που είναι προθεσμιακά συμβόλαια, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις επί διαφοράς ή συμφωνίες ανταλλαγής, το ποσοστό απόδοσης υπολογίζεται αφού ληφθεί υπόψη το ονομαστικό ποσό της σύμβασης και προστίθεται υποσημείωση για να εξηγηθεί ο εν λόγω υπολογισμός. Ο τύπος για τον υπολογισμό είναι ο εξής:
- $$(\text{Καθαρό κέρδος ή ζημία/ονομαστικό ποσό})^{(1/T)} - 1, \text{ εάν } T > 1.$$
- Στην υποσημείωση αναφέρεται ότι η πιθανή απόδοση υπολογίζεται ως ποσοστό επί του ονομαστικού ποσού.
46. Για επενδυτικά προϊόντα βασισμένα σε ασφάλιση ισχύουν τα ακόλουθα, επιπλέον των μεθόδων που αναφέρονται παραπάνω, συμπεριλαμβανομένων εκείνων του σημείου 28 του παρόντος παραρτήματος, κατά τον υπολογισμό των σεναρίων επιδόσεων όσον αφορά την επένδυση:
- α) λαμβάνεται υπόψη η μελλοντική συμμετοχή στα κέρδη·

- β) οι παραδοχές για τη μελλοντική συμμετοχή στα κέρδη είναι συνεπείς με την παραδοχή σχετικά με τους ετήσιους συντελεστές απόδοσης των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων·
- γ) οι παραδοχές σχετικά με τον τρόπο κατανομής των μελλοντικών κερδών μεταξύ του παραγωγού PRIIP και του ιδιώτη επενδυτή και οι άλλες παραδοχές σχετικά με τη μελλοντική συμμετοχή στα κέρδη είναι ρεαλιστικές και σύμφωνες με την τρέχουσα επιχειρηματική πρακτική και την επιχειρηματική στρατηγική του παραγωγού PRIIP. Όταν υπάρχουν επαρκείς αποδείξεις ότι η επιχείρηση θα αλλάξει τις πρακτικές ή τη στρατηγική της, οι παραδοχές σχετικά με τη μελλοντική συμμετοχή στα κέρδη είναι συνεπείς με τις μεταβαλλόμενες πρακτικές ή στρατηγική. Για τους ασφαλιστές ζωής που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της οδηγίας 2009/138/EK, αυτές οι παραδοχές είναι συνεπείς με τις παραδοχές σχετικά με τις μελλοντικές ενέργειες της διοίκησης που χρησιμοποιούνται για την αποτίμηση των τεχνικών αποθεματικών στον ισολογισμό Φερεγγυότητα II·
- δ) όταν ένα συστατικό στοιχείο των επιδόσεων σχετίζεται με τη συμμετοχή στα κέρδη που είναι πληρωτέα σε προαιρετική βάση, αυτό το συστατικό στοιχείο εικάζεται μόνο στα ευνοϊκά σενάρια επιδόσεων·
- ε) τα σενάρια επιδόσεων υπολογίζονται με βάση τα επενδυτικά ποσά που καθορίζονται στο σημείο 40 του παρόντος παραρτήματος.»

διάβαζε:

«20. Η αξία του σεναρίου ακραίων καταστάσεων που παρουσιάζεται δεν είναι μεγαλύτερη από την αξία του δυσμενούς σεναρίου.

Υπολογισμός των αξιών σεναρίου για τη συνιστώμενη περίοδο διακράτησης για ορισμένα PRIIP κατηγορίας 1, PRIIP κατηγορίας 3 και PRIIP κατηγορίας 4

21. Το ευνοϊκό σενάριο είναι η αξία του PRIIP στο 90ό εκατοστημόριο μιας εκτιμώμενης κατανομής των αποτελεσμάτων κατά τη συνιστώμενη περίοδο διακράτησης μείον όλο το ισχύον κόστος.
22. Το μετριοπαθές σενάριο είναι η αξία του PRIIP στο 50ό εκατοστημόριο μιας εκτιμώμενης κατανομής των αποτελεσμάτων κατά τη συνιστώμενη περίοδο διακράτησης μείον όλο το ισχύον κόστος.
23. Το δυσμενές σενάριο είναι η αξία του PRIIP στο 10ο εκατοστημόριο μιας εκτιμώμενης κατανομής των αποτελεσμάτων κατά τη συνιστώμενη περίοδο διακράτησης μείον όλο το ισχύον κόστος.
24. Όταν ο παραγωγός PRIIP θεωρεί ότι υπάρχει σημαντικός κίνδυνος τα σενάρια αυτά να καλλιεργήσουν στους ιδιώτες επενδυτές εσφαλμένες προσδοκίες σχετικά με τις πιθανές αποδόσεις που μπορεί να λάβουν, μπορεί να χρησιμοποιεί χαμηλότερα εκατοστημόρια από αυτά που καθορίζονται στα σημεία 21, 22 και 23 του παρόντος παραρτήματος.
25. Για τα PRIIP κατηγορίας 3, η μέθοδος για τον υπολογισμό της εκτιμώμενης κατανομής των αποτελεσμάτων του PRIIP κατά τη συνιστώμενη περίοδο διακράτησης είναι πανομοιότυπη με τη μέθοδο που καθορίζεται στα σημεία 19 έως 23 του παραρτήματος II. Ωστόσο, η αναμενόμενη απόδοση κάθε περιουσιακού στοιχείου είναι η απόδοση που παρατηρήθηκε κατά την περίοδο που υπολογίστηκε χωρίς την προεξόφληση των αναμενόμενων επιδόσεων, με χρήση του αναμενόμενου συντελεστή προεξόφλησης χωρίς κίνδυνο.
26. Για τα PRIIP κατηγορίας 3, πραγματοποιούνται οι ακόλουθες προσαρμογές για τον υπολογισμό του σεναρίου ακραίων καταστάσεων, σε σύγκριση με τον υπολογισμό για τα PRIIP κατηγορίας 2:
- α) συναγωγή της μεταβλητότητας ακραίων καταστάσεων $^w\sigma_S$ με βάση τη μεθοδολογία που ορίζεται στο σημείο 18 στοιχεία α), β) και γ) του παρόντος παραρτήματος·
- β) αναπροσαρμογή της κλίμακας των ιστορικών αποδόσεων r_t , με βάση τον παρακάτω τύπο:

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

- γ) εύρεση εκτιμητριών bootstrap για το r^{adj} όπως περιγράφεται στο σημείο 22 του παραρτήματος II·
- δ) υπολογισμός της απόδοσης για κάθε σύμβαση, αθροίζοντας τις αποδόσεις επιλεγμένων περιόδων και διορθώνοντας τις εν λόγω αποδόσεις, ώστε να εξασφαλίζεται ότι η αναμενόμενη απόδοση που μετράται από την κατανομή των προσομοιούμενων αποδόσεων έχει ως εξής:

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

όπου $E^*[r_{bootstrapped}]$ είναι ο νέος μέσος που προκύπτει από την προσομοίωση.

27. Για τα PRIIP κατηγορίας 3, το σενάριο ακραίων καταστάσεων είναι η αξία του PRIIP στο ακραίο z_α εκατοστημόριο, όπως ορίζεται στο σημείο 19 του παρόντος παραρτήματος για την προσομοιωμένη κατανομή, όπως εκτίθεται στο σημείο 26 του παρόντος παραρτήματος.
28. Για τα PRIIP κατηγορίας 4, η μέθοδος που καθορίζεται στο σημείο 27 του παραρτήματος II χρησιμοποιείται σε σχέση με εκείνους τους παράγοντες που δεν παρατηρούνται στην αγορά, σε συνδυασμό, κατά περίπτωση, με τη μέθοδο για τα PRIIP κατηγορίας 3. Οι σχετικές μέθοδοι για τα PRIIP κατηγορίας 2 που ορίζονται στα σημεία 5 έως 20 του παρόντος παραρτήματος και οι σχετικές μέθοδοι για τα PRIIP κατηγορίας 3 που ορίζονται στα σημεία 21 έως 27 του παρόντος παραρτήματος χρησιμοποιούνται για τα σχετικά στοιχεία του PRIIP, όπου το PRIIP συνδυάζει διαφορετικά στοιχεία. Τα σενάρια επιδόσεων είναι ένας σταθμισμένος μέσος όρος των σχετικών συστατικών στοιχείων. Τα χαρακτηριστικά του προϊόντος και οι εγγυήσεις κεφαλαίου λαμβάνονται υπόψη στους υπολογισμούς των επιδόσεων.
29. Για τα PRIIP κατηγορίας 1, όπως ορίζονται στο σημείο 4 στοιχείο α) του παραρτήματος II, και τα PRIIP κατηγορίας 1, όπως ορίζονται στο σημείο 4 στοιχείο β) του παραρτήματος II, που δεν τελούν υπό διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά ή σε αγορά τρίτης χώρας που θεωρείται ισοδύναμη με ρυθμιζόμενη αγορά, σύμφωνα με το άρθρο 28 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014, τα σενάρια επιδόσεων υπολογίζονται σύμφωνα με τα σημεία 21 έως 27 του παρόντος παραρτήματος.
- Υπολογισμός των αξιών σεναρίου για τη συνιστώμενη περίοδο διακράτησης για άλλους τύπους PRIIP κατηγορίας 1*
30. Για τα PRIIP κατηγορίας 1 που είναι συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και δικαιώματα πώλησης που τελούν υπό διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά ή σε αγορά τρίτης χώρας που θεωρείται ισοδύναμη με ρυθμιζόμενη αγορά, σύμφωνα με το άρθρο 28 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014, τα σενάρια επιδόσεων εμφανίζονται με τη μορφή γραφημάτων δομής αποπληρωμής. Συμπεριλαμβάνεται γράφημα για την απεικόνιση των επιδόσεων για όλα τα σενάρια για τα διαφορετικά επίπεδα της υποκείμενης αξίας. Ο οριζόντιος άξονας του γραφήματος δείχνει τις διάφορες πιθανές τιμές της υποκείμενης αξίας και ο κάθετος άξονας δείχνει το κέρδος ή τη ζημία στις διαφορετικές τιμές της υποκείμενης αξίας. Για κάθε τιμή της υποκείμενης αξίας, το γράφημα απεικονίζει το προκύπτον κέρδος ή ζημία και σε ποια τιμή της υποκείμενης αξίας το κέρδος ή η ζημία είναι μηδέν.
31. Για τα PRIIP κατηγορίας 1, όπως ορίζονται στο σημείο 4 στοιχείο γ) του παραρτήματος II, παρέχεται μια εύλογη και συντηρητική βέλτιστη εκτίμηση των αναμενόμενων αξιών για τα σενάρια επιδόσεων που καθορίζονται στο σημείο 1 στοιχεία α), β) και γ) του παρόντος παραρτήματος στο τέλος της συνιστώμενης περιόδου διακράτησης.
- Τα σενάρια που επιλέγονται και εμφανίζονται συνάδουν και συμπληρώνουν τις άλλες πληροφορίες που περιέχονται στο έγγραφο βασικών πληροφοριών, συμπεριλαμβανομένου του γενικού προφίλ κινδύνου για το PRIIP. Ο παραγωγός PRIIP εξασφαλίζει τη συνοχή των σεναρίων με τα συμπεράσματα της εσωτερικής διακυβέρνησης των προϊόντων, τα οποία συμπεριλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων που αναλαμβάνονται από τον παραγωγό PRIIP για το PRIIP, και τα δεδομένα και την ανάλυση που χρησιμοποιούνται για τους σκοπούς της παραγωγής των άλλων πληροφοριών που περιέχονται στο έγγραφο βασικών πληροφοριών.
- Τα σενάρια επιλέγονται για να δίνουν μια ισορροπημένη παρουσίαση των πιθανών αποτελεσμάτων του PRIIP, τόσο σε ευνοϊκές όσο και σε δυσμενείς συνθήκες, αλλά εμφανίζονται μόνο τα σενάρια που μπορούν εύλογα να αναμένονται. Τα σενάρια δεν επιλέγονται με τρόπο ώστε να δίνεται υπέρμετρη προβολή σε ευνοϊκά αποτελέσματα εις βάρος των δυσμενών.
- Υπολογισμός των αξιών σεναρίου για τις ενδιάμεσες περιόδους διακράτησης*
32. Για τα PRIIP με συνιστώμενη περίοδο διακράτησης μεταξύ ενός και 10 ετών, οι επιδόσεις εμφανίζονται σε δύο διαφορετικές περιόδους διακράτησης: στο τέλος του πρώτου έτους και στο τέλος της συνιστώμενης περιόδου διακράτησης.
33. Για τα PRIIP με συνιστώμενη περίοδο διακράτησης 10 ετών ή περισσότερο, οι επιδόσεις εμφανίζονται σε τρεις περιόδους διακράτησης: στο τέλος του πρώτου έτους, μετά το ήμισυ της συνιστώμενης περιόδου διακράτησης, στρογγυλοποιημένες έως το τέλος του πλησιέστερου έτους, και στο τέλος της συνιστώμενης περιόδου διακράτησης.
34. Για τα PRIIP με συνιστώμενη περίοδο διακράτησης ενός έτους ή λιγότερο, δεν εμφανίζονται σενάρια επιδόσεων για τις ενδιάμεσες περιόδους διακράτησης.

35. Για τα PRIIP κατηγορίας 2, οι αξίες που πρέπει να εμφανίζονται για τις ενδιάμεσες περιόδους για τα δυσμενή, μετριοπαθή και ευνοϊκά σενάρια υπολογίζονται σύμφωνα με τα σημεία 5 έως 14 του παρόντος παραρτήματος, με χρήση της χρονικής περιόδου που καθορίζεται στο σημείο 6, αλλά με βάση τα αποτελέσματα που επιτεύχθηκαν κατά την ενδιάμεση περίοδο διακράτησης.
36. Για τα PRIIP κατηγορίας 2, οι αξίες που πρέπει να εμφανίζονται για τις ενδιάμεσες περιόδους για το σενάριο ακραίων καταστάσεων υπολογίζονται με βάση τους τύπους των σημείων 18 και 19 του παρόντος παραρτήματος, όπου το N ορίζεται ως ο αριθμός των περιόδων διαπραγμάτευσης από την ημερομηνία έναρξης έως την ημερομηνία λήξης της ενδιάμεσης περιόδου. Το σημείο 20 του παρόντος παραρτήματος εφαρμόζεται επίσης στις ενδιάμεσες περιόδους.
37. Για τα PRIIP που αναφέρονται στα σημεία 15 και 29 του παρόντος παραρτήματος, τα PRIIP κατηγορίας 3 και τα PRIIP κατηγορίας 4, εκτός εάν εφαρμόζεται το σημείο 38 του παρόντος παραρτήματος, οι αξίες σεναρίου που πρέπει να εμφανίζονται για την ενδιάμεση περίοδο διακράτησης εκτιμώνται από τον παραγωγό PRIIP κατά τρόπο συνετή με την εκτίμηση στο τέλος της συνιστώμενης περιόδου διακράτησης.
38. Για τα PRIIP κατηγορίας 1 που είναι συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και δικαιώματα πώλησης που τελούν υπό διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά ή σε αγορά τρίτης χώρας που θεωρείται ισοδύναμη με ρυθμιζόμενη αγορά, σύμφωνα με το άρθρο 28 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014, ή για τα PRIIP που αναφέρονται στο σημείο 90 στοιχείο δ) του παραρτήματος VI, τα σενάρια επιδόσεων μπορούν να εμφανίζονται μόνο στο τέλος της συνιστώμενης περιόδου διακράτησης.
- Γενικές απαιτήσεις*
39. Τα σενάρια επιδόσεων του PRIIP υπολογίζονται καθαρά από όλο το ισχύον κόστος σύμφωνα με το παράρτημα VI για το σενάριο και την περίοδο διακράτησης που παρουσιάζεται.
40. Τα σενάρια επιδόσεων υπολογίζονται με τη χρήση ποσών που είναι σύμφωνα με τα ποσά που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του κόστους, όπως καθορίζονται στα σημεία 90 και 91 του παραρτήματος VI.
41. Για τα PRIIP που είναι προθεσμιακά συμβόλαια, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις επί διαφοράς ή συμφωνίες ανταλλαγής, τα σενάρια επιδόσεων υπολογίζονται με την παραδοχή ότι το ποσό που καθορίζεται στο σημείο 40 είναι το ονομαστικό ποσό.
42. Τα σενάρια επιδόσεων παρουσιάζονται σε νομισματικές μονάδες. Τα στοιχεία στρογγυλοποιούνται από προεπιλογή στην πλησιέστερη τιμή των 10 EUR ή στο σχετικό νόμισμα, εκτός εάν υπάρχουν ειδικοί όροι πληρωμής που θα καθιστούσαν παραπλανητική τη στρογγυλοποίηση των στοιχείων στην πλησιέστερη τιμή των 10 EUR, οπότε ο παραγωγός PRIIP μπορεί να παρουσιάσει στοιχεία στην πλησιέστερη τιμή σε ευρώ. Με την επιφύλαξη του σημείου 7 του παρόντος παραρτήματος, τα νομισματικά στοιχεία παρουσιάζουν το άθροισμα των ποσών που θα εισέπραττε ο ιδιώτης επενδυτής (καθαρά από το κόστος) κατά την περίοδο διακράτησης, το οποίο περιλαμβάνει:
- α) τις πληρωμές που οφείλονται στο τέλος της περιόδου διακράτησης, συμπεριλαμβανομένου του επιστρεφόμενου κεφαλαίου·
 - β) τα τοκομερίδια ή άλλα ποσά που ελήφθησαν πριν από το τέλος της περιόδου διακράτησης, χωρίς να υποτεθεί επανεπένδυση αυτών των ποσών.
43. Για τα PRIIP που είναι προθεσμιακά συμβόλαια, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις επί διαφοράς ή συμφωνίες ανταλλαγής, τα σενάρια επιδόσεων σε νομισματικές μονάδες εμφανίζουν το κέρδος ή τη ζημία που σημειώθηκε κατά την περίοδο διακράτησης.
44. Τα σενάρια επιδόσεων παρουσιάζονται επίσης σε ποσοστά, όπως η μέση ετήσια απόδοση της επένδυσης. Το εν λόγω στοιχείο υπολογίζεται αφού ληφθούν υπόψη η αξία σεναρίου ως αριθμητής και το αρχικό ποσό επένδυσης ή η καταβληθείσα τιμή ως παρονομαστής, σύμφωνα με τον παρακάτω τύπο:
- $$(αξία \text{ σεναρίου} / αρχική \text{ επένδυση})^{(1/T)} - 1, \text{ εάν } T > 1. \text{ Όπου } T \text{ είναι η διάρκεια της περιόδου διακράτησης σε έτη}$$
45. Για συνιστώμενες περιόδους διακράτησης μικρότερες του ενός έτους, τα σενάρια επιδόσεων που εκφράζονται σε ποσοστό αντικατοπτρίζουν την προβλεπόμενη απόδοση κατά τη συγκεκριμένη περίοδο, σε μη ετήσια βάση.

46. Για τα PRIIP που είναι προθεσμιακά συμβόλαια, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις επί διαφοράς ή συμφωνίες ανταλλαγής, το ποσοστό απόδοσης υπολογίζεται αφού ληφθεί υπόψη το ονομαστικό ποσό της σύμβασης και προστίθεται υποσημείωση για να εξηγηθεί ο εν λόγω υπολογισμός. Ο τύπος για τον υπολογισμό είναι ο εξής:

(Καθαρό κέρδος ή ζημία/ονομαστικό ποσό)^{1/T} - 1, εάν $T > 1$.

Στην υποσημείωση αναφέρεται ότι η πιθανή απόδοση υπολογίζεται ως ποσοστό επί του ονομαστικού ποσού.

47. Για επενδυτικά προϊόντα βασισμένα σε ασφάλιση ισχύουν τα ακόλουθα, επιπλέον των μεθόδων που αναφέρονται παραπάνω, συμπεριλαμβανομένων εκείνων του σημείου 28 του παρόντος παραρτήματος, κατά τον υπολογισμό των σεναρίων επιδόσεων όσον αφορά την επένδυση:

- α) λαμβάνεται υπόψη η μελλοντική συμμετοχή στα κέρδη·
- β) οι παραδοχές για τη μελλοντική συμμετοχή στα κέρδη είναι συνεπείς με την παραδοχή σχετικά με τους ετήσιους συντελεστές απόδοσης των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων·
- γ) οι παραδοχές σχετικά με τον τρόπο κατανομής των μελλοντικών κερδών μεταξύ του παραγωγού PRIIP και του ιδιώτη επενδυτή και οι άλλες παραδοχές σχετικά με τη μελλοντική συμμετοχή στα κέρδη είναι ρεαλιστικές και σύμφωνες με την τρέχουσα επιχειρηματική πρακτική και την επιχειρηματική στρατηγική του παραγωγού PRIIP. Όταν υπάρχουν επαρκείς αποδείξεις ότι η επιχείρηση θα αλλάξει τις πρακτικές ή τη στρατηγική της, οι παραδοχές σχετικά με τη μελλοντική συμμετοχή στα κέρδη είναι συνεπείς με τις μεταβαλλόμενες πρακτικές ή στρατηγική. Για τους ασφαλιστές ζωής που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της οδηγίας 2009/138/ΕΚ, αυτές οι παραδοχές είναι συνεπείς με τις παραδοχές σχετικά με τις μελλοντικές ενέργειες της διοίκησης που χρησιμοποιούνται για την αποτίμηση των τεχνικών αποθεματικών στον ισολογισμό Φερεγγυότητα II·
- δ) όταν ένα συστατικό στοιχείο των επιδόσεων σχετίζεται με τη συμμετοχή στα κέρδη που είναι πληρωτέα σε προαιρετική βάση, αυτό το συστατικό στοιχείο εικάζεται μόνο στα ευνοϊκά σενάρια επιδόσεων·
- ε) τα σενάρια επιδόσεων υπολογίζονται με βάση τα επενδυτικά ποσά που καθορίζονται στο σημείο 40 του παρόντος παραρτήματος.»

Στη σελίδα 44, στο παράρτημα VI, στην τροποποίηση των σημείων 25 και 26 του παραρτήματος VI του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/653:

αντί: «25) μετά το σημείο 75, παρεμβάλλεται ο ακόλουθος τίτλος:
“Ειδικές απαιτήσεις για PRIIP με συνιστώμενη περίοδο διακράτησης μικρότερη του ενός έτους”·
26) μετά το σημείο 76, ο τίτλος “Υπολογισμός των λόγων” απαλείφεται»

διάβαζε: «25) μετά το σημείο 76, ο τίτλος “Υπολογισμός των λόγων” αντικαθίσταται από τον ακόλουθο τίτλο: “Ειδικές απαιτήσεις για PRIIP με συνιστώμενη περίοδο διακράτησης μικρότερη του ενός έτους” ».

Στη σελίδα 57, στο παράρτημα VIII, στην τροποποίηση του σημείου 1 στοιχείο β) ii) του παραρτήματος VIII του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/653, στην υποσημείωση:

αντί: «4 Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 694/2014 της Επιτροπής, της 17ης Δεκεμβρίου 2013, που συμπληρώνει την οδηγία 2011/61/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τον καθορισμό ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων σχετικά με τους τύπους διαχειριστών οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΕΕ L 183 της 24.6.2014, σ. 18).»

διάβαζε: «10 Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 694/2014 της Επιτροπής, της 17ης Δεκεμβρίου 2013, που συμπληρώνει την οδηγία 2011/61/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τον καθορισμό ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων σχετικά με τους τύπους διαχειριστών οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΕΕ L 183 της 24.6.2014, σ. 18).»