

I

(Atti leġislattivi)

REGOLAMENTI

REGOLAMENT (UE) Nru 1286/2014 TAL-PARLAMENT EWROPEW U TAL-KUNSILL

tas-26 ta' Novembru 2014

dwar dokumenti bl-informazzjoni ewlenija għal prodotti aggregati ta' investiment għall-konsumaturi bbażati fuq l-assigurazzjoni (PRIIPs)

(Test b'relevanza għaž-ŻEE)

IL-PARLAMENT EWROPEW U L-KUNSILL TAL-UNJONI EWROPEA,

Wara li kkunsidraw it-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea, u b'mod partikolari l-Artikolu 114 tiegħu,

Wara li kkunsidraw il-proposta mill-Kummissjoni Ewropea,

Wara li l-abbozz tal-att leġislattiv intbagħat lill-parlamenti nazzjonali,

Wara li kkunsidraw l-opinjoni tal-Bank Ċentrali Ewropew ⁽¹⁾,Wara li kkunsidraw l-opinjoni tal-Kumitat Ekonomiku u Soċjali Ewropew ⁽²⁾,

Filwaqt li jaġixxu skont il-proċedura leġislattiva ordinarja,

Billi:

- (1) L-investituri fil-livell tal-konsumatur qegħdin dejjem iżjed jiġu offruti varjetà wiesgħa prodotti aggregati ta' investiment għall-konsumaturi bbażati fuq l-assigurazzjoni (PRIIPs) meta jikkunsidraw li jagħmlu investiment. Uħud minn dawn il-prodotti jipprovdu soluzzjonijiet speċifiċi ta' investiment imfassla skont il-ħtiġijiet tal-investituri fil-livell tal-konsumatur, spiss jiġu kkombinati ma' kopertura tal-assigurazzjoni, jew jistgħu jkunu kumplessi u diffiċli biex jinftehm. Id-divulgazzjonijiet eżistenti għall-investituri fil-livell tal-konsumatur għal dawn il-PRIIPs mhumieks koordinati u spiss jonqsu milli jgħinu lill-investituri fil-livell tal-konsumatur biex iqabblu prodotti differenti, jew jifhmu l-karatteristiċi tagħhom. B'konsegwenza ta' dan, l-investituri fil-livell tal-konsumatur spiss għamlu investimenti bla ma fehmu r-riskji u l-ispejjeż assoċjati, u f'xi każijiet sofrew telf mhux previst.
- (2) It-titjib tat-trasparenza tal-PRIIPs offruti lill-investituri fil-livell tal-konsumatur huwa miżura importanti għall-protezzjoni tal-investituri u prekundizzjoni għall-bini mill-ġdid tal-fiduċja tal-investituri fil-livell tal-konsumatur fis-suq finanzjarju, b'mod partikolari wara l-kriżi finanzjarja. L-ewwel passi f'din id-direzzjoni diġà ttiehdu fil-livell tal-Unjoni permezz tal-iżvilupp tar-reġim tal-informazzjoni ewlenija għall-investitur stabbilit mid-Direttiva 2009/65/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽³⁾.
- (3) L-eżistenza ta' regoli differenti dwar il-PRIIPs, li jvarjaw skont l-industrija li toffri l-PRIIPs u d-differenzi fir-regolamentazzjoni nazzjonali f'dan il-qasam jgħolqu kondizzjonijiet mhux ekwi bejn il-prodotti differenti u l-kanali tad-distribuzzjoni u jgħolqu ostakli addizzjonali għas-suq intern fis-servizzi u l-prodotti finanzjarji.

⁽¹⁾ ĠU C 70, 9.3.2013, p. 2.⁽²⁾ ĠU C 11, 15.1.2013, p. 59.⁽³⁾ Id-Direttiva 2009/65/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-13 ta' Lulju 2009 dwar il-koordinazzjoni ta' liġijiet, regolamenti u dispożizzjonijiet amministrattivi fir-rigward tal-imprezzi ta' investiment kollettiv f'titoli trasferibbli (UCITS) (ĠU L 302, 17.11.2009, p. 32).

L-Istati Membri diġà hadu azzjoni diverġenti u mhux koordinata biex jindirizzaw in-nuqqasijiet fil-miżuri għall-protezzjoni tal-investituri u aktarx li dan l-iżvilupp ser ikompli. L-approċċi diverġenti għad-divulgazzjonijiet relatati mal-PRIIPs jimpedixxu l-iżvilupp ta' kondizzjonijiet ekwi bejn il-manifatturi differenti tal-PRIIP u dawk li jagħtu pariri dwar dawn il-prodotti jew ibighuhom, u għalhekk ifixxlu l-kompetizzjoni u johlqu, livelli mhux ekwi ta' protezzjoni għall-investituri fl-Unjoni Dawn id-diverġenzi jirrappreżentaw ostaklu għall-istabbiliment u l-funzjonament bla xkiel tas-suq intern.

- (4) Sabiex tiġi evitata d-diverġenza, jehtieg li jiġu stabbiliti regoli uniformi dwar it-trasparenza fil-livell tal-Unjoni li japplikaw għall-partecipanti kollha fis-suq tal-PRIIPs u b'hekk tiġi mtejbja l-protezzjoni tal-investitur. Huwa mehtieg regolament biex jiżgura li jiġi stabbilit standard komuni għad-dokumenti bl-informazzjoni ewlenija b'mod uniformi li jkun kapaci jarmonizza l-format u l-kontenut ta' dawk id-dokumenti. Ir-regoli direttament applikabbli ta' regolament għandhom jiżguraw li dawk kollha li jagħtu pariri dwar il-PRIIPs jew ibighuhom ikunu soġġetti għar-rekwiżiti uniformi fir-rigward tal-ghoti tad-dokument bl-informazzjoni ewlenija lill-investituri fil-livell tal-konsumatur. Dan ir-Regolament ma għandu l-ebda effett fuq is-supervizzjoni tad-dokumenti ta' reklamar. Barra minn hekk, ma għandu l-ebda effett fuq il-miżuri ta' intervent tal-prodotti għajr għal dawk relatati ma' prodotti ta' investment ibbażati fuq l-assigurazzjoni.
- (5) Filwaqt li t-titjib tad-divulgazzjonijiet relatati mal-PRIIPs huwa essenzjali għall-bini mill-ġdid tal-fiducia tal-investituri fil-livell tal-konsumatur fis-swieq finanzjarji, il-proċessi ta' bejgħ regolati b'mod effettiv għal dawk il-prodotti huma daqstant iehor importanti. Dan ir-Regolament huwa komplementari għall-miżuri dwar id-distribuzzjoni fid-Direttiva 2014/65/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽¹⁾. Huwa wkoll komplementari għall-miżuri meħuda dwar id-distribuzzjoni ta' prodotti tal-assigurazzjoni fid-Direttiva 2002/92/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽²⁾.
- (6) Dan ir-Regolament għandu japplika għall-prodotti kollha, irrispettivament mill-forma jew il-konstruzzjoni tagħhom, li huma mmanifatturati mill-industrija tas-servizzi finanzjarji biex jipprovdu opportunitajiet ta' investment għall-investituri fil-livell tal-konsumatur, fejn l-ammont li jithallas lura lill-investitur fil-livell tal-konsumatur huwa soġġett għal varjazzjoni minhabba skopertura fil-valuri referenzjarji, jew soġġett għall-prestazzjoni ta' ass wiehed jew iżjed li ma jkunux mixtrija direttament mill-investitur fil-livell tal-konsumatur. Dawk il-prodotti għandhom ikunu magħrufin bħala PRIIPs għall-finijiet ta' dan ir-Regolament u għandhom jinkludu, fost affarijiet oħrajn, prodotti ta' investment bħal pereżempju fondi ta' investment, polzi tal-assigurazzjoni fuq il-hajja b'element ta' investment, prodotti strutturati u depożiti strutturati. L-istrumenti finanzjarji mahruġin minn entitajiet bi skop speċjali li jkunu jikkonformaw mad-definizzjoni ta' PRIIPs, għandhom jaqgħu wkoll fil-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament. Fil-każ ta' dawk il-prodotti kollha, l-investimenti mħumiex tat-tip dirett li jinkiseb meta l-assi nfushom jinxtraw jew tinkiseb partecipazzjoni fihom. Minflok, dawn il-prodotti jinterċedu bejn l-investitur fil-livell tal-konsumatur u s-swieq permezz ta' proċess ta' "aggregazzjoni" jew ippakkettjar flimkien tal-assi sabiex jinholqu skoperturi differenti, jiġu pprovduti karatteristiċi differenti lill-prodott, jew jinkisbu strutturi differenti tal-ispejjeż meta mqabbla ma' partecipazzjoni diretta. Din l-"aggregazzjoni" tista' tippermetti lill-investituri fil-livell tal-konsumatur jidhlu fi strateġiji ta' investment li altrimenti ma kinux ikunu aċċessibbli jew prattiċi, imma tista' tehtieg ukoll li ssir disponibbli informazzjoni addizzjonali, b'mod partikolari biex ikunu jistgħu jsiru paraguni bejn il-modi differenti ta' investmenti aggregat.
- (7) Sabiex jiġi zgurat li dan ir-Regolament japplika biss għal dawn il-PRIIPs, il-prodotti tal-assigurazzjoni li ma joffru opportunitajiet ta' investment u d-depożiti li huma skoperti biss għal rati ta' mgħax għandhom għalhekk ikunu esklużi mill-kamp tal-applikazzjoni tar-Regolament. Fil-każ ta' prodotti tal-assigurazzjoni fuq il-hajja, it-terminu "kapital" ifisser kapital li jiġi investit fuq it-talba tal-investitur fil-livell tal-konsumatur. Barra minn hekk, kwalunkwe depożitu jew ċertifikat li jirrappreżenta depożiti tradizzjonali, minbarra depożiti strutturati kif definit fil-punt 43 tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2014/65/UE, għandhom jiġu esklużi mill-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament. Assi b'partecipazzjoni diretta, bħall-ishma tal-kumpanniji jew il-bonds sovrani, mħumiex PRIIPs, u għalhekk huma esklużi mill-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament. Fondi ta' investment dedikati għall-investituri istituzzjonali għandhom jiġu esklużi mill-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament peress li mħumiex għall-bejgħ lil investituri fil-livell tal-konsumatur. Prodotti individwali u tal-pensjonijiet tax-xogħol, rikonossuti taht il-ligi nazzjonali li għandhom bħala għan primarju li jipprovdu lill-investitur bi dhul wara li jirtira, għandhom jiġu esklużi mill-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament, inkunsiderazzjoni tal-karatteristiċi partikolari u l-oġġettivi tagħhom, filwaqt li prodotti individwali oħrajn ta' akkumulazzjoni tal-assigurazzjoni jew ta' tfaddil li joffru opportunitajiet ta' investment għandhom jiġu koperti minn dan ir-Regolament.

⁽¹⁾ Direttiva 2014/65/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Mejju 2014 dwar swieq fi strumenti finanzjarji u li temenda d-Direttiva 2002/92/KE u d-Direttiva 2011/61/UE (ĠU L 173, 12.6.2014, p. 349).

⁽²⁾ Direttiva 2002/92/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tad-9 ta' Diċembru 2002 dwar il-medjazzjoni fl-assigurazzjoni (ĠU L 9, 15.1.2003, p. 3).

- (8) Dan ir-Regolament ma jippreġudikax id-dritt tal-Istati Membri li jirregolaw l-ghoti ta' informazzjoni ewlenija rigward prodotti li jaqgħu barra l-kamp ta' applikazzjoni tiegħu. F'konformità mal-mandat tagħhom għall-protezzjoni tal-konsumaturi skont l-Artikolu 9 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽¹⁾, tar-Regolament (UE) Nru 1094/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽²⁾ u tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽³⁾, l-Awtorità Supervizorja Ewropea (l-Awtorità Bankarja Ewropea) ("ABE"), l-Awtorità Supervizorja Ewropea (Awtorità Ewropea tal-Assigurazzjoni u l-Pensjonijiet tax-Xogħol) ("EIOPA") u l-Awtorità Supervizorja Ewropea (Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq) ("AETS") stabbiliti minn dawk ir-Regolamenti ("ASE") għandhom jissorveljaw il-prodotti li huma esklużi mill-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament u, fejn adatt, għandhom johorġu linji gwida biex jindirizzaw kwalunkwe problema li tiġi identifikata. Tali linji gwida għandhom jiġu kkunsidrati fl-analizi, li għandha titwettaq erba' snin wara d-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament, rigward l-estensjoni possibbli tal-kamp ta' applikazzjoni u l-eliminazzjoni ta' ċerti esklużjonijiet.
- (9) Sabiex tiġi pprovduta ċarezza dwar ir-relazzjoni bejn l-obbligi stabbiliti b'dan ir-Regolament u l-obbligi stabbiliti minn atti legiżlattivi oħra li jehtieġu l-ghoti ta' informazzjoni lill-investituri, inkluż iżda mhux limitat għad-Direttiva 2003/71/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽⁴⁾ u d-Direttiva 2009/138/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽⁵⁾, jehtieġ li jiġi stabbilit li dawk l-atti legiżlattivi jibqgħu japplikaw flimkien ma' dan ir-Regolament.
- (10) Sabiex tiġi żgurata superviżjoni ordnata u effettiva tal-konformità tar-rekwiżiti ta' dan ir-Regolament, l-Istati Membri għandhom jaħtru l-awtoritajiet kompetenti responsabbli għal dik is-superviżjoni. F'bosta każijiet, l-awtoritajiet kompetenti huma diġà mahtura biex jissuperviżjonaw obbligi oħrajn tal-manifatturi u l-bejjiegha tal-PRIPs jew dawk li jagħtu pariri dwarhom, li jirriżultaw minn dispożizzjonijiet oħrajn tal-liġi nazzjonali u dik tal-Unjoni.
- (11) L-awtoritajiet kompetenti għandhom jiġu pprovduti, fuq talba tagħhom u anke *ex ante*, bl-informazzjoni neċessarja kollha biex jivverifikaw il-kontenut tad-dokumenti bl-informazzjoni ewlenija, biex jivvalutaw il-konformità ma' dan ir-Regolament u biex jiżguraw il-protezzjoni tal-klijenti u l-investituri fis-swieq finanzjarji.
- (12) Il-manifatturi tal-PRIP — bħall-amministraturi tal-fondi, l-imprizi tal-assigurazzjoni, l-istituzzjonijiet tal-kreditu jew id-ditti tal-investment — għandhom ifasslu d-dokument bl-informazzjoni ewlenija għall-PRIPs li jimmanifatturaw, peress li jinsabu fl-aħjar pożizzjoni biex ikunu jafu l-prodott. Huma għandhom ukoll ikunu responsabbli għall-eżattezza tad-dokument bl-informazzjoni ewlenija. Id-dokument bl-informazzjoni ewlenija għandu jifassal mill-manifattur tal-PRIP qabel il-prodott ikun jista' jinbiegħ lill-investituri fil-livell tal-konsumatur. Madankollu, fejn il-prodott ma jinbiegħx lill-investituri fil-livell tal-konsumatur, ma għandux ikun hemm obbligu li jifassal dokument bl-informazzjoni ewlenija, u fejn mhux prattiku għall-manifattur tal-PRIP li jfassal id-dokument bl-informazzjoni ewlenija, għandu jibqa' possibbli li dan il-kompitu jiġi ddelegat lil haddiehor. L-obbligi skont dan ir-Regolament li huma stipulati fid-dispożizzjonijiet dwar it-tfassil, u r-regoli dwar ir-reviżjoni tad-dokument bl-informazzjoni ewlenija għandhom japplikaw biss għall-manifattur tal-PRIP u għandhom jibqgħu japplikaw dment li l-PRIP jiġi nnegożjat fi swieq sekondarji. Sabiex jiġi żgurat it-tixrid wiesa' u d-disponibbiltà tad-dokumenti bl-informazzjoni ewlenija, dan ir-Regolament għandu jipprevedi l-pubblikazzjoni mill-manifattur tal-PRIP ta' dokumenti bl-informazzjoni ewlenija fuq is-sit elettroniku tiegħu.
- (13) Sabiex jiġu ssodisfatti l-htigijiet tal-investituri fil-livell tal-konsumatur, jehtieġ li jiġi żgurat li l-informazzjoni dwar il-PRIPs tkun preċiża, ġusta, ċara u li ma tiżgwidax lil dawk l-investituri fil-livell tal-konsumatur. Dan ir-Regolament għandu għalhekk jistabbilixxi standards komuni għall-abbozzar tad-dokument bl-informazzjoni ewlenija, sabiex jiżgura li dan ikun jinftehem għall-investituri fil-livell tal-konsumatur. Minhabba d-diffikultajiet li

⁽¹⁾ Ir-Regolament (UE) Nru 1093/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li jistabbilixxi Awtorità Supervizorja Ewropea (Awtorità Bankarja Ewropea) u li jemenda d-Deciżjoni Nru 716/2009/KE u jhassar id-Deciżjoni tal-Kummissjoni 2009/78/KE (ĠU L 331, 15.12.2010, p. 12).

⁽²⁾ Ir-Regolament (UE) Nru 1094/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li jistabbilixxi Awtorità Supervizorja Ewropea (Awtorità Ewropea tal-Assigurazzjoni u l-Pensjonijiet tax-Xogħol), u li jemenda d-Deciżjoni Nru 716/2009/KE u li jhassar id-Deciżjoni tal-Kummissjoni 2009/79/KE (ĠU L 331, 15.12.2010, p. 48).

⁽³⁾ Ir-Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li jistabbilixxi Awtorità Supervizorja Ewropea (Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq) u li jemenda d-Deciżjoni Nru 716/2009/KE u jhassar id-Deciżjoni tal-Kummissjoni 2009/77/KE (ĠU L 331, 15.12.2010, p. 84).

⁽⁴⁾ Id-Direttiva 2003/71/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-4 ta' Novembru 2003 dwar il-prospett li għandu jiġi ppubblikat meta titoli jiġu offruti lill-pubbliku jew jiġu ammessi għall-kummerċ u li temenda d-Direttiva 2001/34/KE (ĠU L 345, 31.12.2003, p. 64).

⁽⁵⁾ Id-Direttiva 2009/138/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-25 ta' Novembru 2009 dwar il-bidu u l-eżerċizzju tan-negozju tal-assigurazzjoni u tar-riassigurazzjoni (Solvibbiltà II) (ĠU L 335, 17.12.2009, p. 1)

hafna mill-investituri fil-livell tal-konsumatur ikollhom biex jifhmu t-terminologija finanzjarja speċjalizzata, għandha tingħata attenzjoni partikolari għall-vokabolarju u l-istil tal-kitba użati fid-dokument. Għandhom jiġu stabbiliti wkoll regoli dwar il-lingwa li biha għandu jittfassal id-dokument bl-informazzjoni ewlenija. Barra minn hekk, l-investituri fil-livell tal-konsumatur għandhom ikunu jistgħu jifhmu d-dokument bl-informazzjoni ewlenija fih innifsu mingħajr ma jirreferu għal informazzjoni oħra mhux ta' kummerċjalizzazzjoni.

- (14) Meta jkun qed jiżviluppaw l-istandards tekniċi għall-kontenut tad-dokument bl-informazzjoni ewlenija sabiex ikunu jirriflettu b'mod preċiż il-politiki dwar l-investment tal-prodott u l-oġettivi tiegħu f'konformità ma' dan ir-Regolament, l-ASEs għandhom jiżguraw li l-manifattur tal-PRIP juża lingwa ċara u li tintfieh, li hija aċċessibbli għall-investituri fil-livell tal-konsumatur u li d-deskrizzjoni ta' kif jinkisbu l-miri ta' investment, inkluża d-deskrizzjoni tal-istrumenti finanzjarji użati, tevita lingwaġġ u terminologija finanzjarji li ma jkunux ċari immedjatament għall-investituri fil-livell tal-konsumatur.
- (15) L-investituri fil-livell tal-konsumatur għandhom jingħataw l-informazzjoni meħtieġa biex huma jiehdu deċiżjoni infurmata dwar l-investment u jipparagunaw il-PRIPs differenti, imma jekk din l-informazzjoni ma tkunx qasira u konċiża jkun hemm ir-riskju li ma jużawhiex. Id-dokument bl-informazzjoni ewlenija għandu għalhekk ikun fih biss informazzjoni ewlenija, b' mod partikolari fir-rigward tan-natura u l-karatteristiċi tal-prodott, inkluż jekk hux possibbli li jkun hemm telf tal-kapital, l-ispejjeż u l-profil tar-riskju tal-prodott, kif ukoll l-informazzjoni rilevanti dwar il-prestazzjoni, u ċerta informazzjoni speċifika oħra li tista' tkun meħtieġa biex jinftehimu l-karatteristiċi ta' tipi ta' prodott individwali.
- (16) Il-kalkolaturi tal-prodotti tal-investment diġà qed jiġu żviluppati fil-livell nazzjonali. Madankollu, sabiex daww il-kalkolaturi jkun utli kemm jista' jkun għall-konsumaturi huma għandhom ikopru l-ispejjeż u t-tariffi imposti mill-manifatturi diversi tal-PRIP, flimkien ma' kwalunkwe spejjeż jew miżati ulterjuri imposti minn intermedjarji jew partijiet oħrajn tal-katina tal-investment, li ma jkunux inklużi diġà mill-manifatturi tal-PRIPs. Il-Kummissjoni għandha tirrapporta dwar jekk daww l-ghodod humiex disponibbli online f'kull Stat Membru u jekk jipprevedux komputazzjonijiet affidabbli u preċiżi tal-ispejjeż u t-tariffi aggregati għall-prodotti kollha fil-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament.
- (17) Id-dokument bl-informazzjoni ewlenija għandu jittfassal f'format standardizzat li jippermetti lill-investituri fil-livell tal-konsumatur jipparagunaw il-PRIPs differenti, peress li l-imġiba u l-kapaċitajiet tal-konsumatur huma tali li l-format, il-preżentazzjoni u l-kontenut tal-informazzjoni għandhom jiġu kkalibrati bir-reqqa sabiex jiġi mmassimizzat il-fehim u l-użu tal-informazzjoni. Għal kull dokument, għandha tiġi segwita l-istess ordni ta' punti u intestaturi għal dawn l-elementi. Barra minn hekk, id-dettalji tal-informazzjoni li għandha tiġi inkluża fid-dokument bl-informazzjoni ewlenija għall-PRIPs differenti u l-preżentazzjoni ta' din l-informazzjoni għandhom jiġu armonizzati iżjed permezz ta' standards tekniċi regolatorji li jikkunsidraw ir-riċerka eżistenti u kontinwa dwar l-imġiba tal-konsumaturi, inkluż ir-riżultati tal-ittestjar tal-effettività ta' modi differenti ta' kif tiġi ppreżentata l-informazzjoni lill-konsumaturi. Barra minn hekk, uħud mill-PRIPs jagħtu għażla lill-investitur fil-livell tal-konsumatur bejn għadd ta' investimenti sottostanti, bħall-fondi interni li għandhom l-impreżi ta' assigurazzjoni. Daww il-prodotti għandhom jitqiesu meta jittfassal il-format.
- (18) Peress li uħud mill-prodotti ta' investment fil-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament mhum iex sempliċi u jistgħu jkun diffiċli biex jifhmuhom l-investituri fil-livell tal-konsumatur, d-dokument bl-informazzjoni ewlenija għandu jinkludi, fejn applikabbli, allert ta' komprensja sabiex l-investitur fil-livell tal-konsumatur jiġi infurmat. Prodott għandu jitqies bħala mhux sempliċi u bħala diffiċli biex jinftehem b'mod partikolari jekk jinvesti f'assi sottostanti li mhuwiex komuni li jsir investment fihom mill-investituri fil-livell tal-konsumatur; jekk juża għadd ta' mekkaniżmi differenti biex jikkalkula r-redditu finali fuq l-investment, li jgħodq riskju akbar ta' nuqqas ta' fehim min-naha tal-investitur fil-livell tal-konsumatur, jew jekk il-gwadanji tal-investment jiehdu vantaġġ mill-preġudizzji fl-imġiba tal-investituri fil-livell tal-konsumatur, bħal rata li tħajjar segwita minn rata kondizzjonali li tvarja u li tkun hafna oghla, jew formula iterattiva.
- (19) L-investituri fil-livell tal-konsumatur qegħdin ifittxu, dejjem iżjed, flimkien mar-redditi finanzjarji tal-investment tagħhom, finijiet addizzjonali wkoll bħal għanijiet soċjali jew ambjentali. Madankollu, informazzjoni dwar ir-riżultati soċjali u ambjentali li jkun qegħdit il-manifattur tal-PRIP tista' tkun diffiċli li tiġi pparagunata jew tista' tkun nieqsa għal kollox. Għalhekk, żviluppi ambjentali u soċjali sostenibbli antiċipati fl-investimenti finanzjarji, kif ukoll l-applikazzjoni tar-Regolament (UE) Nru 346/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽¹⁾ jistgħu jippermettu li tali aspetti deċiżivi jiġu integrati b'mod aktar adatt fil-liġi tal-Unjoni, kif ukoll jiġu imrawmin aktar minnha. Madankollu, ma hemmx kriterji stabbiliti u lanqas proċedura formali biex jiġu verifikati tali kriterji

⁽¹⁾ Ir-Regolament (UE) Nru 346/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-17 ta' April 2013 dwar il-fondi ta' intraprenditorija soċjali Ewropej (ĠU L 115, 25.4.2013, p. 18).

soċjali u ambjentali ogġettivament, kif jeżistu diġà fis-settur tal-ikel. Ghalhekk, huwa mixtieq li fir-reviżjoni tagħha ta' dan ir-Regolament, il-Kummissjoni tikkunsidra bir-reqqa l-iżviluppi relatati mal-prodotti ta' investiment soċjali u ambjentali u l-eżiti tar-reviżjoni tar-Regolament (UE) Nru 346/2013.

- (20) Id-dokument bl-informazzjoni ewlenija għandu jkun distint u separat b'mod ċar minn kwalunkwe komunikazzjoni ta' kummerċjalizzazzjoni.
- (21) Sabiex jiġi żgurat li l-informazzjoni fid-dokument bl-informazzjoni ewlenija tkun affidabbli, l-manifatturi tal-PRIIP għandhom jiġu rikjesti jżommu d-dokument bl-informazzjoni ewlenija agġornat. Għal dak il-ghan, jehtieġ li jiġu stabbiliti regoli dettaljati relatati mal-kondizzjonijiet u l-frekwenza tal-analiżi tal-informazzjoni u r-reviżjoni tad-dokument bl-informazzjoni ewlenija fl-istandards tekniċi regolatorji li għandhom jiġu adottati mill-Kummissjoni.
- (22) Id-dokumenti bl-informazzjoni ewlenija huma l-pedament tad-deċiżjonijiet dwar l-investiment minn investituri fil-livell tal-konsumatur. Għal dik ir-raġuni, il-manifatturi tal-PRIIP għandhom responsabbiltà sinifikanti fir-rigward tal-investituri fil-livell tal-konsumatur li jiżguraw li huma ma jiżgwidawx u li mhumiex imprecizi jew inkonsistenti mal-partijiet rilevanti tad-dokumenti kuntrattwali tal-PRIIP. Għaldaqstant huwa important li jiġi żgurat li l-investituri fil-livell tal-konsumatur ikollhom dritt ta' rimedju effettiv. Għandu wkoll jiġi żgurat li l-investituri kollha fil-livell tal-konsumatur fl-Unjoni jkollhom l-istess dritt li jfittxu kumpens għal kwalunkwe dannu li sofrew minhabba li naqsu milli jirrispettaw l-obbligi f'dan ir-Regolament. Għalhekk ir-regoli dwar ir-responsabbiltà ċivili tal-manufatturi tal-PRIIP għandhom jiġu armonizzati. L-investituri fil-livell tal-konsumatur għandhom ikunu jistgħu jżommu lill-manufattur tal-PRIIP responsabbli għal ksur ta' dan ir-Regolament fejn dannu soffrut minhabba affidabbiltà fuq dokument bl-informazzjoni ewlenija li li huwa inkonsistenti mad-dokumenti prekuntrattwali jew kuntrattwali, taht il-kontroll tal-manifatturi tal-PRIIP jew li jiżgwiha jew li mhux preċiż.
- (23) Kwistjonijiet marbuta mar-responsabbiltà ċivili ta' manifattur tal-PRIIP li mhumiex koperti minn dan ir-Regolament, għandhom ikunu rregolati mil-liġi nazzjonali applikabbli. Il-qorti kompetenti biex tiddeċiedi dwar talba rigward responsabbiltà ċivili li titressaq minn investitur fil-livell tal-konsumatur għandha tkun iddeterminata mir-regoli rilevanti dwar il-gurisdizzjoni internazzjonali.
- (24) Dan ir-Regolament ma jintroduċix passaport li jippermetti l-bejgħ jew il-kummerċjalizzazzjoni transkonfinali tal-PRIIPs lill-investituri fil-livell tal-konsumatur, jew jibdel l-arrangamenti ta' passaport eżistenti għall-bejgħ jew il-kummerċjalizzazzjoni ta' PRIIPs b'mod transkonfinali, fejn dan ikun il-każ. Dan ir-Regolament ma jibdix l-alkazzjoni ta' responsabbiltajiet bejn dawn l-awtoritajiet kompetenti eżistenti taht l-arrangamenti ta' passaport eżistenti. L-Awtoritajiet kompetenti mahtura mill-Istati Membri għall-fini ta' dan ir-Regolament għandhom għalhekk ikunu konsistenti ma' dawk kompetenti għall-kummerċjalizzazzjoni ta' PRIIPs taht passaport eżistenti, fejn dan ikun il-każ. L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru fejn jiġi kkummerċjalizzat il-PRIIP għandha tkun responsabbli għas-supervizzjoni tal-kummerċjalizzazzjoni ta' dik il-PRIIP. L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru fejn jiġi kkummerċjalizzat il-prodott għandu dejjem ikollha d-dritt li tissospendi l-kummerċjalizzazzjoni tal-PRIIP fit-territorju tiegħu f'każijiet ta' nuqqas ta' konformità ma' dan ir-Regolament.
- (25) Is-setgħat tal-EIOPA u tal-awtoritajiet kompetenti rilevanti għandhom jiġu komplementati b'mekkaniżmu esplicitu li jipprojbixxi jew jillimita l-kummerċjalizzazzjoni, id-distribuzzjoni u l-bejgħ ta' kwalunkwe prodott ta' investiment ibbażat fuq l-assigurazzjoni li jgħib miegħu thassib serju rigward il-protezzjoni tal-investitur, il-funzjonament ordnat u l-integrità tas-swieq finanzjarji, jew l-istabbiltà tas-sistema finanzjarja kollha jew parti minnha, flimkien ma' setgħat ta' koordinazzjoni u kontinġenza xierqa għall-EIOPA. Dawk is-setgħat jirriflettu wkoll is-setgħat mogħtija lill-AETS u lill-ABE taht ir-Regolament (UE) Nru 600/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁽¹⁾, sabiex ikun żgurat li tali mekkaniżmi ta' intervent ikunu jistgħu jiġu applikati għall-prodotti ta' investiment kollha irrispettivament mill-forma legali tagħhom. L-eżerċizzju ta' tali setgħat mill-awtoritajiet kompetenti u, f'każijiet eċċezzjonali, mill-EIOPA għandu jkun soġġett għall-htieġa li jiġu sodisfatti għadd ta' kondizzjonijiet speċifiċi. Fejn dawk il-kondizzjonijiet jiġu sodisfatti, l-awtorità kompetenti jew, f'każijiet eċċezzjonali, l-EIOPA, għandha tkun

⁽¹⁾ Ir-Regolament (UE) Nru 600/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Mejju 2014 dwar swieq fi strumenti finanzjarji u li jemenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012 (ĠU L 173, 12.6.2014, p. 84).

tista' timponi projbizzjoni jew restrizzjoni fuq bażi prekawżjonarja qabel ma jiġi kkummerċjalizzat, distribwit jew mibjugħ lill-investituri prodott ta' investiment ibbażat fuq l-assigurazzjoni. Dawk is-setgħat ma jimplikaw l-ebda obbligu għall-awtorità kompetenti jew għall-EIOPA, li jintroduċu jew japplikaw proċess ta' approvazzjoni jew ta' liċenzjar ta' prodott, u lanqas ma jehilsu lill-manifatturi ta' prodott ta' investiment ibbażat fuq l-assigurazzjoni mir-responsabbiltà tiegħu li jikkonforma mar-rekwiżiti rilevanti kollha ta' dan ir-Regolament. Barra minn hekk, dawk is-setgħat għandhom jintużaw esklużivament fl-interess pubbliku u m'għandhomx johlqu responsabbiltà ċivili min-naħa tal-awtoritajiet kompetenti.

- (26) Sabiex l-investitur fil-livell tal-konsumatur ikun jista' jiehu deċiżjoni infurmata dwar l-investiment, il-persuni li jagħtu pariri dwar il-PRIIPs jew ibighu għandhom ikunu meħtieġa jipprovdu d-dokument bl-informazzjoni ewlenija fi żmien biżżejjed qabel ma tiġi konkluża kwalunkwe transazzjoni. Dan ir-rekwiżit għandu japplika irrispettivament minn fejn jew kif isseħħ it-transazzjoni. Madankollu, meta t-transazzjoni tkun permezz ta' komunikazzjoni mill-bogħod, id-dokument bl-informazzjoni ewlenija jista' jiġi pprovdut immedjatament wara li tiġi konkluża t-transazzjoni dment li ma jkunx possibbli li d-dokument bl-informazzjoni ewlenija jiġi pprovdut minn qabel u l-investitur fil-livell tal-konsumatur jagħti l-kunsens. Il-persuni li jagħtu pariri dwar il-PRIIPs jew ibighu għandhom jinkludu kemm l-entitajiet intermedjarji kif ukoll il-manifatturi tal-PRIIP innifishom fejn il-manifatturi tal-PRIIP jagħzlu li jagħtu pariri dwar il-PRIIPs jew ibighu għandhom direttament lill-investituri fil-livell tal-konsumatur. Dan ir-Regolament hu mingħajr preġudizzju għad-Direttiva 2000/31/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽¹⁾ u għad-Direttiva 2002/65/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽²⁾.
- (27) Għandhom jiġu stabbiliti regoli uniformi sabiex il-persuna li tagħti pariri dwar il-PRIIPs, jew tbighu tingħata ċerta għażla rigward il-mezz li bih id-dokument bl-informazzjoni ewlenija jingħata lill-investituri fil-livell tal-konsumatur u li jippermettu l-użu ta' komunikazzjonijiet elettronici fejn adatt meta jiġu kkunsidrati ċ-ċirkostanzi tat-transazzjoni. Madankollu, l-investituri fil-livell tal-konsumatur għandhom jingħataw l-għażla li jirċivuh stampat. Fl-interess tal-aċċess għall-informazzjoni mill-konsumatur, id-dokument bl-informazzjoni ewlenija għandu jingħata dejjem mingħajr hlas.
- (28) Sabiex tiġi żgurata l-fiduċja tal-investituri fil-livell tal-konsumatur fil-PRIIPs u fis-swieq finanzjarji iġenerali, għandhom jiġu stabbiliti rekwiżiti għal proċeduri interni xierqa li jiżguraw li l-investituri fil-livell tal-konsumatur jirċievu twegiba sostantiva mingħand il-manifatturi tal-PRIIP għall-ilmenti tagħhom.
- (29) Billi d-dokument bl-informazzjoni ewlenija għall-PRIIPs għandhom jiġu prodotti mill-entitajiet li joperaw fis-settur bankarju, tal-assigurazzjoni, tat-titoli u dak tal-fondi tas-swieq finanzjarji, huwa ta' importanza kbira li tiġi żgurata l-kooperazzjoni bla xkiel bejn id-diversi awtoritajiet li jissorveljaw il-manifatturi tal-PRIIPs u l-persuni li jagħtu l-pariri dwar il-PRIIPs jew ibighu għandhom sabiex ikollhom approċċ komuni għall-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament.
- (30) F'konformità mal-Komunikazzjoni tal-Kummissjoni tat-8 ta' Diċembru 2010 msejja "Rinfurzar tar-regimi tas-sanzjonar fis-settur tas-servizzi finanzjarji" u sabiex jiġi żgurat li r-rekwiżiti stabbiliti ta' dan ir-Regolament jiġu sodisfatti, huwa importanti li l-Istati Membri jieħdu l-passi meħtieġa biex jiżguraw li l-ksur ta' dan ir-Regolament ikun soġġett għal penali amministrattivi u miżuri adatti. Sabiex jiġi żgurat li l-penali ikollhom effett dissuażiv u tissaħħah il-protezzjoni tal-investituri billi jiġu mwissja dwar il-PRIIPs ikkummerċjalizzati li jiksru dan ir-Regolament, is-sanzjonijiet u l-miżuri għandhom normalment jiġu ppubblikati, minbarra f'ċerti ċirkostanzi ddefiniti tajjeb.
- (31) Ghalkemm l-Istati Membri jistgħu jistabbilixxu regoli għal penali amministrattivi u kriminali dwar l-istess ksur, l-Istati Membri ma għandhomx ikunu meħtieġa jistabbilixxu regoli għal penali amministrattivi għall-ksur ta' dan ir-Regolament li huwa soġġett għal-liġi kriminali nazzjonali. F'konformità mal-liġi nazzjonali, l-Istati Membri mhumieks obbligati li jimponu kemm penali amministrattivi u kriminali għall-istess reat, iżda għandhom ikunu jistgħu jagħmlu dan jekk dan ikun permess mil-liġi nazzjonali tagħhom. Madankollu, iż-żamma ta' penali

⁽¹⁾ Id-Direttiva 2000/31/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-8 ta' Ġunju 2000 dwar ċerti aspetti ta' servizzi tas-soċjetà tal-informazzjoni, b'mod partikolari l-kummerċ elettroniku, fis-Suq Intern ("Direttiva dwar kummerċ elettroniku") (ĠU L 178, 17.7.2000, p. 1).

⁽²⁾ Id-Direttiva 2002/65/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-23 ta' Settembru 2002 li tikkonċerna t-tqeghid fis-suq b'distanza ta' servizzi finanzjarji ta' konsumaturi u li temenda d-Direttiva tal-Kunsill 90/619/KEE u d-Direttivi 97/7/KE u 98/27/KE (ĠU L 271, 9.10.2002, p. 16).

kriminali minflok penali amministrattivi għall-ksur ta' dan ir-Regolament ma għandhiex tnaqqas jew taffettwa b'xi mod iehor il-kapaċità tal-awtoritajiet kompetenti li jikkooperaw, jaċċedu u jiskambjaw informazzjoni fil-hin mal-awtoritajiet kompetenti fi Stati Membri oħra għall-finijiet ta' dan ir-Regolament, inkluż wara kwalunkwe riferiment tal-ksur rilevanti lill-awtoritajiet ġudizzjarji kompetenti għal prosekuzzjoni kriminali.

- (32) Sabiex jiġu sodisfatti l-oġġettivi ta' dan ir-Regolament, is-setgħa li tadotta atti delegati skont l-Artikolu 290 tat-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea għandha tiġi delegata lill-Kummissjoni fir-rigward tal-ispeċifikazzjoni tad-dettalji tal-proċeduri użati biex jiġi stabbilit jekk PRIIP timmirax lejn oġġettivi ambjentali jew soċjali speċifiċi, u l-kondizzjonijiet għall-eżerċitar ta' setgħat ta' intervent mill-EIOPA u l-awtoritajiet kompetenti. Huwa ta' importanza partikolari li l-Kummissjoni twettaq konsultazzjonijiet opportuni matul il-hidma ta' thejġija tagħha. Il-Kummissjoni meta twettaq u tfassal atti delegati, għandha tiżgura trasmissjoni simultanja, fil-hin u adatta tad-dokumenti rilevanti lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill.
- (33) Il-Kummissjoni għandha tadotta abbozz ta' standards tekniċi regolatorji żviluppati minn ASE, permezz tal-Kumitat Kongunt, fir-rigward tal-preżentazzjoni u l-kontenut tad-dokument bl-informazzjoni ewlenija, il-format standardizzati tad-dokument bl-informazzjoni ewlenija, il-metodoloġija sottostanti l-preżentazzjoni tar-riskju u l-qliġ u l-kalkolazzjoni tal-ispejjeż, kif ukoll tal-kondizzjonijiet u l-frekwenza għar-reviżjoni tal-informazzjoni li tinsab fid-dokument bl-informazzjoni ewlenija u l-kondizzjonijiet li jissodisfaw ir-rekwiżit dwar l-ghoti tad-dokument bl-informazzjoni ewlenija lill-investituri fil-livell tal-konsumatur skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010, tar-Regolament (UE) Nru 1094/2010 u tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010. Il-Kummissjoni għandha tikkomplimenta l-hidma teknika tal-ASE billi twettaq ittestjar tal-konsumatur tal-preżentazzjoni tad-dokument bl-informazzjoni ewlenija kif propost mill-ASE.
- (34) Id-Direttiva 95/46/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽¹⁾ tirregola l-ipproċessar tad-*data* personali mwettaq fl-Istati Membri fil-kuntest ta' dan ir-Regolament u taht is-supervizzjoni tal-awtoritajiet kompetenti. Ir-Regolament (KE) Nru 45/2001 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽²⁾ jirregola l-ipproċessar ta' *data* personali mwettaq mill-AS E skont dan ir-Regolament u taht is-supervizzjoni tal-Kontrollur Ewropew għall-Protezzjoni tad-*Data*. Kwalunkwe pproċessar ta' *data* personali mwettaq fil-qafas ta' dan ir-Regolament, bħall-iskambju jew it-trasmissjoni ta' *data* personali mill-awtoritajiet kompetenti għandu jitwettaq f'konformità mad-Direttiva 95/46/KE u kwalunkwe skambju jew trasmissjoni ta' informazzjoni mill-ASE għandu jitwettaq f'konformità mar-Regolament (KE) Nru 45/2001.
- (35) Filwaqt li l-impriza ta' investiment kollettiv f'titoli trasferibbli (UCITS) tikkostitwixxi prodotti ta' investiment fis-sens ta' dan ir-Regolament, l-istabbiliment riċenti tar-rekwiżiti tal-informazzjoni ewlenija għall-investitur skont id-Direttiva 2009/65/KE ifisser li jkun proporzjonat li l-UCITS bħal dawn jingħataw perijodu tranżitorju ta' hames snin wara d-dhul fis-sehħ ta' dan ir-Regolament matul liema żmien ma jkunux soġġetti għal dan ir-Regolament. Wara l-iskadenza ta' dan il-perijodu tranżitorju u fin-nuqqas ta' estensjoni għalih, l-UCITS isiru soġġetti għal dan ir-Regolament. Dak il-perijodu tranżitorju għandu japplika għal kumpanniji amministrattivi, kumpanniji tal-investiment u persuni li jbigħu unitajiet ta' fondi li mhumieks tal-UCITS, jew jagħtu pariri dwarhom meta Stat Membru japplika regoli dwar il-format u l-kontenut tad-dokument bl-informazzjoni ewlenija, kif stabbilit fl-Artikoli 78 sa 81 tad-Direttiva 2009/65/KE, għal tali fondi.
- (36) L-analiżi ta' dan ir-Regolament għandha titwettaq erba' snin wara d-dhul fis-sehħ tiegħu sabiex jiġu kkunsidrati l-iżviluppi tas-suq, bħall-holqien ta' tipi ġodda ta' PRIIPs, kif ukoll żviluppi f'oqsma oħra tal-liġi tal-Unjoni u l-esperjenzi tal-Istati Membri. Ir-reviżjoni għandha tivvaluta wkoll il-fattibbiltà, l-ispejjeż u l-benefiċċji possibbli li tiġi introdotta tikketta għal investimenti soċjali u ambjentali. Barra minn hekk, ir-reviżjoni għandha tivvaluta jekk il-miżuri introdotti tejbux il-fehim medju tal-investituri fil-livell tal-konsumatur dwar il-PRIIPs u l-paragunabbiltà tal-PRIIPs. Hija għandha tqis ukoll jekk il-perijodu tranżitorju li japplika għall-UCITS jew għal ċerti li mhumieks UCITS għandux jiġi estiż, jew jekk għandhomx jitqiesu alternattivi oħra għat-trattament ta' dawn il-fondi. Barra minn hekk, hi għandha tivvaluta jekk l-eżenzjoni tal-prodotti mill-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament għandhiex tinzamm, fid-dawl tal-bżonn ta' standards tajbin għall-protezzjoni tal-konsumaturi inkluż il-paraguni bejn

⁽¹⁾ Id-Direttiva tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill 95/46/KE tal-24 ta' Ottubru 1995 dwar il-protezzjoni ta' individwi fir-rigward tal-ipproċessar ta' *data* personali u dwar il-moviment liberu ta' dik id-*data* (ĠU L 281, 23.11.1995, p. 31).

⁽²⁾ Ir-Regolament (KE) Nru 45/2001 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-18 ta' Diċembru 2000 dwar il-protezzjoni ta' individwu fir-rigward tal-ipproċessar ta' *data* personali mill-istituzzjonijiet u l-korpi tal-Komunità u dwar il-moviment liberu ta' dak id-*data* (ĠU L 8, 12.1.2001, p. 1).

il-prodotti finanzjarji. Bħala parti mir-reviżjoni, il-Kummissjoni għandha twettaq ukoll sħarriġ tas-suq biex tidde-termina jekk hemmx għodod ta' kalkulatori online disponibbli fuq is-suq li jippermettu lill-investitur fil-livell tal-konsumatur jghodd l-ispejjeż u t-tariffi aggregati tal-PRIIPs u jekk daww l-ghodod humiex disponibbli mingħajr ħlas. Abbażi ta' dik ir-reviżjoni, il-Kummissjoni għandha tippreżenta rapport lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill akkompanjat, jekk ikun xieraq, bi proposti legiżlattivi.

- (37) B'kont meħud tal-hidma kontinwa li qed issir mill-EIOPA dwar ir-rekwiżiti dwar l-iżvelar tal-informazzjoni dwar il-prodotti għal prodotti ta' pensjoni personali u b'kont meħud tal-ispeċifitajiet ta' daww il-prodotti, il-Kummissjoni, fi żmien erba' snin wara d-dhul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament, għandha tivvaluta jekk għandhiex tinzamm l-esklużjoni tal-prodotti tal-pensjoni li, taħt il-liġi nazzjonali, huma rikonoxxuti bħala li għandhom l-iskop ewleni li jipprovdur lill-investitur bi dhul wara li jirtira, u li jintitolaw lill-investitur għal ċerti benefiċċji. Fil-valutazzjoni tagħha, il-Kummissjoni għandha tikkunsidra jekk dan ir-Regolament huwiex l-aħjar mekkanizmu għall-iżvelar ta' prodotti tal-pensjoni, jew jekk mekkanizmi oħrajn ta' żvelar jkunux aktar adatti.
- (38) Sabiex il-manifatturi tal-PRIIP u l-persuni li jagħtu parir dwar il-PRIIPs jew ibighu hom jingħataw biżżejjed żmien biex ihejju għall-applikazzjoni Prattika tar-rekwiżiti ta' dan ir-Regolament, huwa ma għandux jibda japplika qabel sentejn mid-data tad-dhul fis-seħħ tiegħu.
- (39) Dan ir-Regolament jirrispetta d-drittijiet fundamentali u josserva l-prinċipji rikonoxxuti b'mod partikolari mill-Karta tad-Drittijiet Fundamentali tal-Unjoni Ewropea.
- (40) Minhabba li l-ghanijiet ta' dan ir-Regolament, jiġifieri t-titjib fil-protezzjoni tal-investituri fil-livell tal-konsumatur u t-titjib tal-fiduċja tal-investituri fil-livell tal-konsumatur fil-PRIIPs, inkluz fejn dawn il-prodotti jinbiegħu b'mod transkonfinali, ma ma jistgħux jinkisbu b'mod suffiċjenti mill-Istati Membri iżda jista', minhabba l-effetti tagħhom jinkisbu aħjar fil-livell tal-Unjoni, l-Unjoni tista' tadotta miżuri, f'konformità mal-prinċipju tas-sussidjarjetà kif stabbilit fl-Artikolu 5 tat-Trattat dwar l-Unjoni Ewropea. F'konformità mal-prinċipju tal-proporzjonalità, kif stabbilit f'dak l-Artikolu, dan ir-Regolament ma jmurx lil hinn minn dak li huwa meħtieġ sabiex jinkisbu daww l-ghanijiet.
- (41) Il-Kontrollur Ewropew għall-Protezzjoni tad-Data ġie kkonsultat skont l-Artikolu 28(2) tar-Regolament (KE) Nru 45/2001 u ta l-opinjoni tiegħu ⁽¹⁾,

ADOTTAW DAN IR-REGOLAMENT:

KAPITOLU I

SUĠĠETT, KAMP TA' APPLIKAZZJONI U DEFINIZZJONIJIET

Artikolu 1

Dan ir-Regolament jistabbilixxi regoli uniformi dwar il-format u l-kontenut tad-dokument bl-informazzjoni ewlenija li għandu jifassal mill-manifatturi tal-PRIIP u dwar l-ghoti tad-dokument bl-informazzjoni ewlenija lill-investituri fil-livell tal-konsumatur sabiex jippermetti lill-investituri fil-livell tal-konsumatur biex jifhmu u jipparagunaw il-karatteristiċi ewlenin u r-riskji tal-PRIIP.

Artikolu 2

1. Dan ir-Regolament għandu japplika għall-manifatturi tal-PRIIP u l-persuni li jagħtu pariri dwar il-PRIIPs jew ibighu hom.
2. Dan ir-Regolament ma għandux japplika għal dawn il-prodotti li ġejjin:
 - (a) il-prodotti ta' assigurazzjoni li ma jkunux fuq il-hajja, kif elenkati fl-Anness I għad-Direttiva 2009/138/KE;
 - (b) il-kuntratti ta' assigurazzjoni fuq il-hajja meta l-benefiċċji skont il-kuntratt ikunu jistgħu jithallsu biss mal-mewt jew fir-rigward ta' inkapaċità minhabba korrimment, mard jew nuqqas ta' saħħa;

⁽¹⁾ ĠU C 100, 6.4.2013, p. 12.

- (c) depożiti għajr depożiti strutturati kif definiti fil-punt (43) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2014/65/UE;
- (d) titoli kif imsemmija fil-punti (b) sa (g), (i) u (j) tal-Artikolu 1(2) tad-Direttiva 2003/71/KE;
- (e) prodotti tal-pensjoni li, skont il-liġi nazzjonali, ikun rikonoxxut li għandhom l-għan ewlieni li jipprovdu lill-investitur bi dhul wara li jirtira, u li jintitolaw lill-investitur għal ċerti benefiċċji;
- (f) l-iskemi għal pensjoni okkupazzjonali rikonoxxuti uffiċjalment li jaqgħu fil-kamp ta' applikazzjoni tad-Direttiva 2003/41/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽¹⁾ jew id-Direttiva 2009/138/KE;
- (g) il-prodotti tal-pensjoni individwali li għalihom, skont il-liġi nazzjonali, hija rikjesta kontribuzzjoni finanzjarja mill-impjegatur u fejn l-impjegatur jew l-impjegat ma jkollhom l-ebda għażla fir-rigward tal-prodott tal-pensjoni jew tal-fornitur.

Artikolu 3

1. Fejn il-manifatturi tal-PRIIP soġġetti għal dan ir-Regolament huma wkoll soġġetti għad-Direttiva 2003/71/KE, dan ir-Regolament u d-Direttiva 2003/71/KE għandhom japplikaw it-tnejn.
2. Fejn il-manifatturi tal-PRIIP soġġetti għal dan ir-Regolament huma wkoll soġġetti għad-Direttiva 2009/138/KE, dan ir-Regolament u d-Direttiva 2009/138/KE għandhom japplikaw it-tnejn.

Artikolu 4

Għall-finijiet ta' dan ir-Regolament, japplikaw id-definizzjonijiet li ġejjin:

- (1) "prodott aggregat ta' investiment għall-konsumaturi" jew "PRIIP" tfisser investiment, inklużi strumenti mahruġin minn strumenti ta' għan speċjali kif definiti fil-punt (26) tal-Artikolu 13 tad-Direttiva 2009/138/KE jew entitajiet ta' titolizzazzjoni b'għan speċjali kif definiti fil-punt (an) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2011/61/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽²⁾, fejn, minkejja l-forma legali tal-investment, l-ammont li jithallas lura lill-investitur fil-livell tal-konsumatur huwa soġġett għal varjazzjonijiet minhabba l-esponiment għall-valuri ta' referenza jew għall-prestazzjoni ta' assi wiehed jew aktar li ma jkunux direttament mixtrija mill-investitur fil-livell tal-konsumatur;
- (2) "prodott ta' investiment ibbażat fuq l-assigurazzjoni" tfisser prodott ta' assicurazzjoni li joffri valur fil-maturità jew valur ta' ċessjoni u meta dak il-valur fil-maturità jew dak il-valur ta' ċessjoni ikunu kompletament jew parzjalment esposti, direttament jew indirettament, għall-varjazzjonijiet tas-suq;
- (3) "prodott aggregat ta' investiment għall-konsumaturi bbażati fuq l-assigurazzjoni" jew "PRIIP" tfisser prodott li huwa wiehed minn, jew it-tnejn li ġejjin:
 - (a) PRIIP;
 - (b) prodott ta' investiment ibbażat fuq l-assigurazzjoni;
- (4) "manifattur ta' prodott aggregat ta' investiment għall-konsumaturi bbażat fuq l-assigurazzjoni" jew "manifattur tal-PRIIP" tfisser:
 - (a) kwalunkwe entità li timmanifattura PRIIPs;
 - (b) kwalunkwe entità li tibdel PRIIP eżistenti inkluż, iżda mhux limitat għal, tibdil fil-profil tar-riskju jew tal-benefiċċji tiegħu jew l-ispejjeż assoċjati ma' investiment fiPRIIP;
- (5) "persuna li tbiegħ PRIIP" tfisser persuna li toffri jew tikkonkludi kuntratt tal-PRIIP ma' investitur fil-livell tal-konsumatur;

⁽¹⁾ Id-Direttiva 2003/41/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-3 ta' Ġunju 2003 dwar l-attivitajiet u s-supervizzjoni ta' istituzzjonijiet għall-forniment ta' rtirar okkupazzjonali (ĠU L 235, 23.9.2003, p. 10).

⁽²⁾ Id-Direttiva 2011/61/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-8 ta' Ġunju 2011 dwar Maniġers ta' Fondi ta' Investiment Alternattivi u li temenda d-Direttivi 2003/41/KE u 2009/65/KE u r-Regolamenti (KE) Nru 1060/2009 u (UE) Nru 1095/2010 (ĠU L 174, 1.7.2011, p. 1).

(6) "investitur fil-livell tal-konsumatur" tfisser:

(a) klijent fil-livell ta' konsumatur kif definit fil-punt (11) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2014/65/UE;

(b) konsumatur fit-tifsira tad-Direttiva 2002/92/KE, fejn dak il-konsuatur ma jikkwalifikax bħala klijent professjonali kif definit fil-punt (10) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2014/65/UE;

(7) "mezz dejjiemi" tfisser mezz dejjiemi kif definit fil-punt (m) tal-Artikolu 2(1) tad-Direttiva 2009/65/KE;

(8) "awtoritajiet kompetenti" tfisser l-awtoritajiet nazzjonali mahtura minn Stat Membru biex jissorveljaw ir-rekwiżiti li dan ir-Regolament jimponi fuq il-manifatturi tal-PRIIP u l-persuni li jaghtu pariri dwar il-PRIIP, jew li jbigħuh.

KAPITOLU II

DOKUMENT BL-INFORMAZZJONI EWLENJA

TAQSIMA I

Tfassil tad-dokument bl-informazzjoni ewlenija

Artikolu 5

1. Qabel ma PRIIP ikun disponibbli għall-investituri fil-livell tal-konsumatur, il-manifattur tal-PRIIP għandu jfassal dokument bl-informazzjoni ewlenija għal dak il-prodott f'konformità mar-rekwiżiti ta' dan ir-Regolament u għandu jippubblika d-dokument fuq is-sit elettroniku tiegħu.

2. Kwalunkwe Stat Membru jista' jirrikjedi n-notifika *ex ante* tad-dokument bl-informazzjoni ewlenija mill-manifattur tal-PRIIP jew mill-persuna li tbigh PRIIP lill-awtorità kompetenti għall-PRIIPs kummerċjalizzati f'dak l-Istat Membru.

TAQSIMA II

Forma u kontenut tad-dokument bl-informazzjoni ewlenija

Artikolu 6

1. Id-dokument bl-informazzjoni ewlenija għandu jikkostitwixxi informazzjoni prekuntrattwali. Dan għandu jkun preċiż, ġust, ċar u ma jiżgwidax. Għandu jipprovdi informazzjoni ewlenija u għandu jkun konsistenti ma' kwalunkwe dokument kuntrattwali vinkolanti, bil-partijiet rilevanti tad-dokumenti ta' offerta u bit-termini u l-kundizzjonijiet tal-PRIIP.

2. Id-dokument bl-informazzjoni ewlenija għandu jkun dokument awtonomu, separat b'mod ċar mill-materjal tal-kummerċjalizzazzjoni. M'għandux ikun fih kontroreferenzi għal materjal ta' kummerċjalizzazzjoni. Jista' jkun fih kontroreferenzi għal dokumenti oħrajn inkluż prospectus fejn applikabbli, u biss fejn il-kontroreferenza hija relatata mal-informazzjoni rekwiżita li għandha tiġi inkluża fid-dokument bl-informazzjoni ewlenija minn dan ir-Regolament.

3. Permezz ta' deroga mill-paragrafu 2 ta' dan l-Artikolu fejn PRIIP joffri lill-investitur fil-livell tal-konsumatur varjetà ta' għażliet għall-investimenti, b'tali mod li l-informazzjoni kollha rekwiżita fl-Artikolu 8(3) fir-rigward ta' kull għażla ta' investiment sottostanti ma tistax tiġi pprovduta ġewwa dokument waħdieni, konċiż u awtonomu, id-dokument bl-informazzjoni ewlenija għandu jipprovdi tal-anqas deskrizzjoni ġenerika tal-għażliet ta' investiment sottostanti u jiddikjara fejn u kif tista' tinstab dokumentazzjoni ta' informazzjoni prekuntrattwali aktar iddettaljata relatata mal-prodotti ta' investiment li jappoġġaw l-għażliet ta' investiment sottostanti.

4. Id-dokument bl-informazzjoni ewlenija għandu jtfassal bħala dokument qasir li jkun miktub b'mod konċiż u li jkollu massimu ta' tliet faċċati ta' karta A4 meta stampat li jippromwovi l-paragunabbiltà. Huwa għandu jkun:

(a) ippreżentat u strutturat b'mod li jkun faċli jinqara, bl-użu ta' tipa ta' daqs li tinqara;

(b) iffukat fuq l-informazzjoni ewlenija li jehtieġu l-investituri fil-livell tal-konsumatur;

(c) espress b'mod ċar u miktub b'lingwaġġ u stil li jikkomunikaw b'mod li jiffacilita l-fehim tal-informazzjoni, b'mod partikolari, f'lingwaġġ li jkun ċar, fil-qosor u jista' jinftehem.

5. Jekk jintużaw kuluri fid-dokument bl-informazzjoni ewlenija, dawn ma ghandhomx inaqqsu l-komprensjonabbiltà tal-informazzjoni jekk id-dokument bl-informazzjoni ewlenija jiġi stampat jew fotokopjat fl-iswed u l-abjad.

6. Fejn il-marka korporattiva jew il-logo tal-manifattur tal-PRIIP jew tal-grupp li minnu jagħmel parti jintużaw fid-dokument bl-informazzjoni ewlenija, dan ma ghandux itellef lill-investitur fil-livell tal-konsumatur mill-informazzjoni li jkun hemm fid-dokument jew joscura t-test.

Artikolu 7

1. Id-dokument bl-informazzjoni ewlenija għandu jinkiteb bil-lingwi uffiċjali, jew b'wahda mil-lingwi uffiċjali użati fil-parti tal-Istat Membru fejn jiġi distribwit il-PRIIP, jew b'lingwa oħra aċċettata mill-awtoritajiet kompetenti ta' dak l-Istat Membru, jew fejn ikun ġie miktub b'lingwa differenti, dan għandu jiġi tradott f'wahda minn dawn il-lingwi.

It-traduzzjoni għandha tirrifletti b'mod eżatt u preċiż il-kontenut tad-dokument bl-informazzjoni ewlenija originali.

2. Jekk PRIIP jiġi promoss fi Stat Membru permezz ta' dokumenti ta' kummerċjalizzazzjoni miktubin b'lingwa uffiċjali wahda jew aktar ta' dak l-Istat Membru, id-dokument bl-informazzjoni ewlenija għandu tal-inqas jinkiteb bil-lingwi uffiċjali korrispondenti.

Artikolu 8

1. It-titolu "Dokument bl-Informazzjoni Ewlenija" għandu jidher b'mod prominenti fuq in-naħa ta' fuq tal-ewwel paġna tad-dokument bl-informazzjoni ewlenija.

Id-dokument bl-informazzjoni ewlenija għandu jiġi ppreżentat fis-sekwenza stipulata fil-paragrafi 2 u 3.

2. Nota spjegattiva għandha tidher direttament taht it-titolu tad-dokument bl-informazzjoni ewlenija. Din għandha taqra:

"Dan id-dokument jipprovdi lek informazzjoni ewlenija dwar dan il-prodott ta' investiment. Dan mhuwiex materjal ta' kummerċjalizzazzjoni. L-informazzjoni hija meħtieġa bil-liġi biex tghinek tifhem in-natura, ir-riskji, l-ispejjeż, il-gwadanji u t-telf potenzjali ta' dan il-prodott u biex tghinek tipparagunah ma' prodotti oħrajn."

3. Id-dokument bl-informazzjoni ewlenija għandu jinkludi din l-informazzjoni li ġejja:

(a) fil-bidu tad-dokument, l-isem tal-PRIIP, l-identità u d-dettalji ta' kuntatt tal-manifattur tal-PRIIP, informazzjoni dwar l-awtorità kompetenti tal-manifattur tal-PRIIP u d-data tad-dokument;

(b) fejn applikabbli, allert ta' komprensjoni li għandu jaqra: "Ser tixtri prodott li mhuwiex sempliċi u li jista' jkun diffiċli li tifhmu.";

(c) taht taqsima bit-titolu "X'inhom dan il-prodott?", in-natura u l-karatteristiċi ewlenin tal-PRIIP, inkluż:

(i) it-tip ta' PRIIP;

(ii) l-oġġettivi tiegħu u l-modi kif jinkisbu, b'mod partikolari jekk l-oġġettivi jinkisbux permezz ta' esponiment dirett jew indirett għall-assi ta' investiment sottostanti, inkluża deskrizzjoni tal-istrumenti sottostanti jew il-valuri ta' referenza, inkluża speċifikazzjoni tas-swieq li l-PRIIP jinvesti fihom, inklużi, fejn applikabbli, l-oġġettivi ambjentali jew soċjali speċifiċi li l-prodott jimmira għalihom, kif ukoll kif jiġi determinat ir-redditu;

(iii) deskrizzjoni tat-tip ta' investituri fil-livell tal-konsumatur li lejha huwa intiż li jiġi kummerċjalizzat il-PRIIP, b'mod partikolari f'termini tal-kapaċità tiegħu li jkun jiflah għat-telf tal-investment u l-orizzont tal-investment;

(iv) fejn il-PRIIP joffri benefiċċji tal-assigurazzjoni, id-dettalji ta' dawk il-benefiċċji tal-assigurazzjoni, inklużi ċ-ċirkostanzi li jgħallquhom;

(v) it-terminu ta' żmien tal-PRIIP, jekk magħruf;

(d) taht taqsima bit-titolu "X'inhuma r-riskji u x'nista' niggwadanja?", deskrizzjoni fil-qasir tal-profil tar-riskji u l-gwadanji li jinkludi l-elementi li ġejjin:

(i) indikatur sommarju tar-riskji, issupplementat minn spjegazzjoni narrattiva ta' dak l-indikatur, il-limitazzjonijiet ewlenin tiegħu u spjegazzjoni narrattiva tar-riskji li huma materjalment rilevanti għall-PRIIP u li ma jinqabdux adegwatament mill-indikatur sommarju tar-riskji;

(ii) it-telf massimu possibbli tal-kapital investit, inkluż informazzjoni dwar:

— jekk l-investitur fil-livell tal-konsumatur jistax jitlef il-kapital investit kollu, jew

— jekk l-investitur fil-livell tal-konsumatur huwiex fir-riskju li jsostni impenji jew obbligi finanzjarji addizzjonali, inkluż obbligazzjonijiet kontingenti minbarra l-kapital investit fil-PRIIP; u

— fejn applikabbli, jekk il-PRIIP jinkludix protezzjoni ta' kapital kontra r-riskju tas-suq, u d-dettalji dwar il-kopertura u l-limitazzjonijiet tiegħu, b'mod partikolari fir-rigward taż-żmien ta' meta dan japplika;

(iii) xenarji adatti tal-prestazzjoni, u l-preżunzjonijiet li saru biex dawn ġew prodotti;

(iv) fejn applikabbli, informazzjoni dwar il-kondizzjonijiet għar-redditi għall-investituri fil-livell tal-konsumatur jew limiti massimi ta' prestazzjoni inkorporati;

(v) dikjarazzjoni li l-leġiżlazzjoni tat-taxxa tal-Istat Membru tad-domicilju tal-investitur fil-livell tal-konsumatur jista' jkollha impatt fuq l-iżborż innifsu;

(e) taht taqsima bit-titolu "X'jigri jekk [l-isem tal-manifattur tal-PRIIP] ma jkunx jista' jagħti zborż?", deskrizzjoni fil-qasir dwar jekk it-telf relatat ikunx kopert minn skema ta' kumpens jew garanzija mill-investituru jekk ikun hekk, liema skema hi, l-isem tal-garanti u liema riskji huma koperti mill-iskema u liem mhumix;

(f) taht it-taqsima bit-titolu "X'inhuma l-ispejjeż?", l-ispejjeż assoċjati mal-investment fil-PRIIP, li jinkludu kemm l-ispejjeż diretti kif ukoll dawk indiretti li għandu jsostni l-investitur fil-livell tal-konsumatur, inkluż l-ispejjeż ta' darba u dawk rikorrenti, ipprezentati permezz ta' indikaturi sommarji ta' dawn l-ispejjeż u, biex tkun żgurata l-paragunabbiltà, l-ispejjeż totali espressi f'termini monetarji u percentwali, biex jintwerew l-effetti totali tal-ispejjeż fuq l-investment.

Id-dokument bl-informazzjoni ewlenija għandu jinkludi indikazzjoni ċara li dawk li jagħtu l-pariri, id-distributuri jew kwalunkwe persuna oħra li tagħti l-pariri jew tbiegħ il-PRIIP ser tippovdi l-informazzjoni li tagħti d-dettalji dwar kwalunkwe spiza tad-distribuzzjoni li mhijiex diġà inkluża fl-ispejjeż speċifikati hawn fuq, sabiex l-investitur fil-livell tal-konsumatur ikun jista' jifhem l-effett kumulattiv li dawn l-ispejjeż aggregati għandhom fuq ir-redditu tal-investment.

(g) taht taqsima bit-titolu " Għal kemm għandi nżommu u nista' nieħu l-flus qabel?"

(i) fejn applikabbli, jekk hemmx żmien biex wiehed jerga' jabsibha jew perijodu ta' kancellazzjoni għall-PRIIP;

(ii) indikazzjoni tal-perijodu ta' parteċipazzjoni minimu rakkomandat u, fejn applikabbli, mehtieg;

(iii) il-kapaċità li jsir kwalunkwe disinvestment, u l-kondizzjonijiet għalih, qabel il-maturità, inkluż it-tariffi u l-penali applikabbli kollha, li jirrigwardjaw il-profil tar-riskji u tal-gwadanji tal-PRIIP u l-evoluzzjoni tas-suq li jimmira lejha;

(iv) informazzjoni dwar il-konsegwenzi potenzjali jekk jittieħdu l-flus qabel tmiem it-terminu jew il-perijodu ta' parteċipazzjoni rakkomandat, bħat-telf tal-protezzjoni tal-kapital jew miżati kontingenti addizzjonali;

- (h) taht it-taqsimha bit-titolu "Kif nista' nressaq ilment?", informazzjoni dwar kif u lil min l-investitur fil-livell tal-konsumatur jista' jipprezenta lment dwar il-prodott jew l-imġiba tal-manifattur tal-PRIIP jew ta' persuna li taghti pariri dwar il-prodott jew tbighu;
- (i) taht taqsimha bit-titolu "Informazzjoni rilevanti ohra", indikazzjoni fil-qasir ta' kwalunkwe dokument ta' informazzjoni addizzjonali li għandu jkun ipprovdut lill-investitur fil-livell tal-konsumatur fi stadju prekuntrattwali jew/u postkuntrattwali, eskluż kwalunkwe materjal ta' kummerċjalizzazzjoni.

4. Il-Kummissjoni għandha tingħata s-setgħa li tadotta l-atti delegati f'konformità mal-Artikolu 30, billi tispeċifika d-dettalji tal-proċeduri użati biex jiġi stabbilit jekk PRIIP ikunx jimmira lejn objettivi ambjentali jew soċjali speċifiċi.

5. Sabiex tiġi żgurata applikazzjoni konsistenti ta' dan l-Artikolu, l-ASEgħandhom, permezz tal-Kumitat Kongunt tal-Awtoritajiet Superviżorji Ewropej ("Kumitat Kongunt"), jiżviluppaw abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw:

- (a) id-dettalji tal-preżentazzjoni u l-kontenut ta' kull wieħed mill-elementi tal-informazzjoni msemmi fil-paragrafu 3;
- (b) il-metodoloġija li hi l-bażi tal-preżentazzjoni tar-riskji u l-benefiċċji kif imsemmi fil-punt (d) (i) u (iii) tal-paragrafu 3; u
- (c) il-metodoloġija għall-kalkolu tal-ispejjeż, inkluża l-ispeċifikazzjoni tal-indikaturi sommarji, kif imsemmi fil-punt (f) tal-paragrafu 3.

Waq t li jkun qe d jiżviluppaw l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji l-ASE għandhom jikkunsidraw id-diversi tipi ta' PRIIPs, id-differenzi bejniethom u l-kapaċitajiet tal-investituri fil-livell tal-konsumatur kif ukoll il-karatteristiċi tal-PRIIPs sabiex jippermettu li l-investitur fil-livell tal-konsumatur jagħżel bejn investimenti sottostanti differenti jew għażliet ohra li joffri l-prodott, inkluż fejn din l-għażla tista' ssehh f'punti taż-żmien differenti, jew fejn tista' tinbidel fil-futur.

L-ASE għandhom jissottomettu dawk l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sal-31 ta' Marzu 2015.

Qieghda tiġi ddelegata setgħa lill-Kummissjoni biex tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010, tar-Regolament (UE) Nru 1094/2010 u tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 9

Il-komunikazzjonijiet tal-kummerċjalizzazzjoni li fihom informazzjoni speċifika relatata mal-PRIIP ma għandhom jinkludu l-ebda dikjarazzjoni li tikkontradixxi l-informazzjoni li tinsab fid-dokument bl-informazzjoni ewlenija jew li tnaqqas is-sinifikat tad-dokument bl-informazzjoni ewlenija. Il-komunikazzjonijiet tal-kummerċjalizzazzjoni għandhom jindikaw li d-dokument bl-informazzjoni ewlenija huwa disponibbli u jipprovdut informazzjoni dwar kif dan jista' jinkiseb u minn fejn, inkluż is-sit elettroniku tal-manifattur tal-PRIIP.

Artikolu 10

1. Il-manifattur tal-PRIIP għandu janalizza l-informazzjoni li tinsab fid-dokument bl-informazzjoni ewlenija b'mod regolari u għandu jirrevedi d-dokument fejn l-analiżi tindika li hemm bżonn isir tibdil. Il-verżjoni riveduta għandha ssir disponibbli fil-pront.

2. Sabiex tiġi żgurata applikazzjoni konsistenti ta' dan l-Artikolu, l-ASE għandhom, permezz tal-Kumitat Kongunt, jiżviluppaw abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw:

- (a) il-kondizzjonijiet li tahtu għandu jiġi rivedut id-dokument bl-informazzjoni ewlenija;
- (b) il-kondizzjonijiet li tahtom l-informazzjoni inkluża fid-dokument bl-informazzjoni ewlenija għandha tiġi riveduta;
- (c) il-kondizzjonijiet speċifiċi li tahtom għandha tiġi analizzata l-informazzjoni li fih id-dokument bl-informazzjoni ewlenija jew għandu jiġi rivedut id-dokument bl-informazzjoni ewlenija meta PRIIP ikun disponibbli għall-investituri fil-livell tal-konsumatur b'mod mhux kontinwu;
- (d) iċ-ċirkostanzi li fihom l-investituri fil-livell tal-konsumatur għandhom jiġu infurmati rigward dokument rivedut bl-informazzjoni ewlenija għal PRIIP mixtri minnhom, kif ukoll il-mezzi li bihom l-investituri fil-livell tal-konsumatur għandhom jiġu infurmati.

L-ASE għandhom jipprezentaw dak l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sal-31 ta' Diċembru 2015.

Is-setgħa ta' adozzjoni tal-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu hija mogħtija lill-Kummissjoni f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolamenti (UE) Nru 1093/2010, tar-Regolament (UE) Nru 1094/2010 u tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 11

1. Il-manifattur tal-PRIIP ma għandux isostni responsabbiltà ċivili abbażi tad-dokument bl-informazzjoni ewlenija biss, inkluż kwalunkwe traduzzjoni tiegħu, sakemm ma jidherx disgwid, ma jkunx preċiż jew ikun inkonsistenti mal-partijiet rilevanti tad-dokumenti prekuntrattwali jew kuntrattwali legalment vinkolanti jew mar-rekwiżiti stabbiliti fl-Artikolu 8.
2. Investitur fil-livell tal-konsumatur li juri telf li jirriżulta minn-dipendenza fuq dokument bl-informazzjoni ewlenija fiċ-ċirkostanzi imsemmija fil-paragrafu 1, meta jkun qed isir investiment fil-PRIIP li għalih dak id-dokument bl-informazzjoni ewlenija kien prodott, jista' jitleb riżarċiment tad-dannu mill-manifattur tal-PRIIP għal dak it-telf f'konformità mal-liġi nazzjonali.
3. Elementi bħal "telf" jew "dannu" kif msemmija fil-paragrafu 2 li mhumx definiti għandhom jiġu interpretati u applikati f'konformità mal-liġi nazzjonali applikabbli kif determinat mir-regoli rilevanti ta' liġi internazzjonali privata.
4. Dan l-Artikolu ma jeskudix talbiet ulterjuri għar-riżarċiment tad-dannu għal responsabbiltà ċivili f'konformità mal-liġi nazzjonali.
5. L-obbligi taħt dan l-Artikolu ma għandhomx ikunu limitati jew revokati bi klawnsoli kuntrattwali.

Artikolu 12

Fejn id-dokument bl-informazzjoni ewlenija jikkonċerna kuntratt ta' assigurazzjoni, l-obbligi tal-imprizi tal-assigurazzjoni taħt dan ir-Regolament huma biss lejn id-detentur tal-polza tal-kuntratt tal-assigurazzjoni u mhux lejn il-benefiċjarju tal-kuntratt tal-assigurazzjoni.

TAQSIMA III

Għoti tad-dokument bl-informazzjoni ewlenija

Artikolu 13

1. Persuna li tagħti pariri dwar PRIIP jew li tbighu, għandha tipprovdi lill-investituri fil-livell tal-konsumatur bid-dokument bl-informazzjoni ewlenija fi żmien adegwat qabel ma daww l-investituri fil-livell tal-konsumatur jintrabtu bi kwalunkwe kuntratt jew offerta relatata mal-PRIIP.
2. Persuna li tagħti pariri dwar PRIIP jew li tbighu tista' tissodisfa r-rekwiżiti tal-paragrafu 1 billi tipprovdi d-dokument bl-informazzjoni ewlenija lil persuna b'awtorità bil-miktub li tagħmel deċiżjonijiet ta' investiment f'isem l-investitur fil-livell tal-konsumatur fir-rigward ta' transazzjonijiet konklużi taħt dik l-awtorità bil-miktub.
3. B'deroga mill-paragrafu 1 u soġġett għall-Artikolu 3(1), il-punt (a) tal-Artikolu 3(3) u l-Artikolu 6 tad-Direttiva 2002/65/KE, persuna li tbigh PRIIP tista' tipprovdi d-dokument bl-informazzjoni ewlenija lill-investitur fil-livell tal-konsumatur wara l-konklużjoni tat-transazzjoni, mingħajr dewmien mhux dovut, fejn jiġu sodisfatti l-kondizzjonijiet kollha li ġejjin:
 - (a) l-investitur fil-livell tal-konsumatur jagħżel, fuq l-inizjattiva tiegħu stess, li jikkuntattja lill-persuna li tbigh il-PRIIP u jikkonkludi t-transazzjoni permezz ta' komunikazzjoni mill-bogħod;
 - (b) l-għoti tad-dokument bl-informazzjoni ewlenija skont il-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu ma jkunx possibbli;
 - (c) il-persuna li tagħti pariri dwar PRIIP jew li tbighu tkun informat lill-investitur fil-livell tal-konsumatur li l-għoti tad-dokument bl-informazzjoni ewlenija mhux possibbli u tkun iddikjarat biċ-ċar li l-investitur fil-livell tal-konsumatur jista' jipposponi t-transazzjoni sabiex jirċievi u jaqra d-dokument bl-informazzjoni ewlenija qabel ma jikkonkludi t-transazzjonijiet;
 - (d) l-investitur fil-livell tal-konsumatur jagħti l-kunsens li jirċievi d-dokument bl-informazzjoni ewlenija mingħajr dewmien mhux dovut wara l-konklużjoni tat-transazzjoni, pjuttost milli jipposponi t-transazzjoni sabiex jirċievi d-dokument minn qabel.

4. Fejn jitwettqu transazzjonijiet suċċessivi fir-rigward tal-istess PRIIP fisem investitur fil-livell tal-konsumatur f'konformità mal-istruzzjonijiet moghtija minn dak l-investitur fil-livell tal-konsumatur lill-persuna li qed tbigh il-PRIIP qabel l-ewwel transazzjoni, l-obbligu li jiġi pprovdut dokument bl-informazzjoni ewlenija skont il-paragrafu 1 għandu japplika biss għall-ewwel transazzjoni, u għall-ewwel transazzjoni wara li d-dokument bl-informazzjoni ewlenija jkun gie rivedut f'konformità mal-Artikolu 10.

5. Sabiex tiġi żgurata applikazzjoni konsistenti ta' dan l-Artikolu, l-ASE għandhom, permezz tal-Kumitat Kongunt, jizviluppaw abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li jispjefikaw il-kondizzjonijiet biex jiġi sodisfatt ir-rekwiżit li jiġi pprovdut id-dokument bl-informazzjoni ewlenija kif stabbilit fil-paragrafu 1.

L-ASE għandhom jipprezentaw dak l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sal-31 ta' Diċembru 2015.

Qiegħda tiġi delegata setgħa lill-Kummissjoni biex tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolamenti (UE) Nru 1093/2010, tar-Regolament (UE) Nru 1094/2010 u tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 14

1. Il-persuna li tagħti pariri dwar PRIIP jew li tbighu, għandha tipprovi d-dokument bl-informazzjoni ewlenija lill-investituri fil-livell tal-konsumatur mingħajr hlas.

2. Il-persuna li tagħti pariri dwar PRIIP jew li tbighu, għandha tipprovi d-dokument bl-informazzjoni ewlenija lill-investitur fil-livell tal-konsumatur b'wiehed mill-mezzi li ġejjin:

(a) stampat, li għandha tkun l-għażla awtomatika fejn il-PRIIP ikun offrut fuq bażi ta' wiċċ imb'wiċċ, dment li l-investitur fil-livell tal-konsumatur ma jitolbox mod ieħor;

(b) bl-użu ta' mezz durabbli għajr dak stampat, fejn ikunu sodisfatti l-kondizzjonijiet stabbiliti fil-paragrafu 4; jew

(c) permezz ta' sit elettroniku fejn ikunu sodisfatti l-kondizzjonijiet stabbiliti fil-paragrafu 5.

3. Fejn id-dokument bl-informazzjoni ewlenija jiġi pprovdut bl-użu ta' mezz durabbli għajr dak stampat jew permezz ta' sit elettroniku, għandha tingħata kopja stampata lill-investituri fil-livell ta' konsumatur fuq talba u mingħajr hlas. L-investituri fil-livell tal-konsumatur għandhom jiġu infurmati rigward id-dritt tagħhom li jitolbu kopja stampata mingħajr hlas.

4. Id-dokument bl-informazzjoni ewlenija jista' jiġi pprovdut bl-użu ta' mezz durabbli għajr dak stampat jekk jiġu sodisfatti l-kondizzjonijiet li ġejjin:

(a) l-użu tal-mezz durabbli huwa xieraq fil-kuntest tan-negozju mwettaq bejn il-persuna li tagħti pariri dwar PRIIP jew li tbighu u l-investitur fil-livell tal-konsumatur; u

(b) l-investitur fil-livell tal-konsumatur ikun ingħata l-għażla bejn l-informazzjoni stampata u bil-mezz durabbli, u jkun għażel dak il-mezz l-ieħor b'mod li jista' jingħata evidenza tiegħu.

5. Id-dokument bl-informazzjoni ewlenija jista' jiġi pprovdut permezz ta' sit elettroniku li ma jissodisfax id-definizzjoni ta' mezz durabbli jekk jiġu sodisfatti l-kondizzjonijiet kollha li ġejjin:

(a) l-għoti tad-dokument bl-informazzjoni ewlenija permezz ta' sit elettroniku ikun xieraq fil-kuntest tan-negozju li jkun qed isir bejn il-persuna li tagħti pariri dwar PRIIP jew li tbighu u l-investitur fil-livell tal-konsumatur;

(b) l-investitur fil-livell tal-konsumatur ikun ingħata l-għażla bejn l-informazzjoni stampata u permezz ta' sit elettroniku u jkun għażel dan tal-aħħar b'mod li tista' tingħata prova tiegħu;

(c) l-investitur fil-livell tal-konsumatur ikun gie nnotifikat b'mod elettroniku, jew f'forma bil-miktub, bl-indirizz tas-sit elettroniku, u bil-post fis-sit elettroniku minn fejn jista' jaċċessa d-dokument bl-informazzjoni ewlenija;

(d) id-dokument bl-informazzjoni ewlenija jibqa' aċċessibbli fis-sit elettroniku, ikun jista' jitniżżel u jiġi maħzun f'mezz durabbli, għal perijodu ta' żmien li jista' jkun mehtieg biex l-investitur fil-livell tal-konsumatur jikkonsultah.

Fejn id-dokument bl-informazzjoni ewlenija jkun gie rivedut skont l-Artikolu 10, il-verżjonijiet preċedenti għandhom ukoll jingħataw fuq it-talba tal-investitur fil-livell tal-konsumatur.

6. Għall-finijiet tal-paragrafi 4 u 5, l-ghoti tal-informazzjoni bl-użu ta' mezz durabbli għajr dak stampat jew permezz ta' sit elettroniku għandu jitqies xieraq fil-kuntest tan-negozju mwettaq bejn il-persuna li tagħti pariri dwar PRIIP jew li tbigh PRIIP u l-investitur fil-livell ta' konsumatur, jekk ikun hemm prova li l-investitur fil-livell ta' konsumatur għandu aċċess regolari għall-internet. L-ghoti ta' indirizz elettroniku min-naha tal-investitur fil-livell ta' konsumatur għall-finijiet ta' dak in-negozju għandu jitqies bħala tali prova.

KAPITOLU III

MONITORAĠĠ TAS-SUQ U SETGHAT TA' INTERVENT TAL-PRODOTT

Artikolu 15

1. F'konformità mal-Artikolu 9(2) tar-Regolament (UE) Nru 1094/2010, l-EIOPA għandha timmonitorja s-suq għall-prodotti ta' investiment ibbażati fuq l-assigurazzjoni li huma kummerċjalizzati, imqassma jew mibjugħa fl-Unjoni.

2. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jimmonitorjaw is-suq għal prodotti ta' investiment ibbażati fuq l-assigurazzjoni li huma kummerċjalizzati, imqassma jew mibjugħa fl-Istat Membru tagħhom jew minnu.

Artikolu 16

1. Skont l-Artikolu 9(5) tar-Regolament (UE) Nru 1094/2010, l-EIOPA tista', meta l-kondizzjonijiet fil-paragrafi 2 u 3 ta' dan l-Artikolu jkunu ssodisfati, temporanjament tippobjixxi jew tirrestringi fl-Unjoni:

- (a) il-kummerċjalizzazzjoni, id-distribuzzjoni jew il-bejgħ ta' ċerti prodotti ta' investiment ibbażati fuq l-assigurazzjoni jew prodotti ta' investiment ibbażati fuq l-assigurazzjoni b'ċerti karatteristiċi speċifikati; jew
- (b) tip ta' attività finanzjarja jew prassi ta' impriża ta' assicurazzjoni jew riassicurazzjoni.

Projbizzjoni jew restrizzjoni tista' tapplika f'ċirkostanzi, jew tkun soġġetta għal eċċezzjonijiet, speċifikati mill-EIOPA.

2. L-EIOPA għandha tiehu deċiżjoni skont il-paragrafu 1 fil-każ biss li jiġu sodisfatti l-kondizzjonijiet kollha li ġejjin:

- (a) l-azzjoni proposta tindirizza thassib sinifikanti dwar il-protezzjoni tal-investitur jew theddida għall-funzjonament ordnat u l-integrità tas-swieq finanzjarji jew għall-istabbiltà tas-sistema finanzjarja kollha jew parti minnha fl-Unjoni;
- (b) ir-rekwiżiti regolatorji skont il-liġi tal-Unjoni li huma applikabbli għall-prodott jew l-attività ta' investiment ibbażata fuq l-assigurazzjoni rilevanti ma jindirizzawx it-theddida;
- (c) awtorità jew awtoritajiet kompetenti ma jkunux hađu azzjoni sabiex jindirizzaw it-theddida jew l-azzjonijiet li jkunu ttiehdu ma jindirizzawx it-theddida b'mod adegwat.

Meta l-kondizzjonijiet stabbiliti fl-ewwel subparagrafu jkunu ġew issodisfatti, l-EIOPA tista' timponi l-projbizzjoni jew ir-restrizzjoni msemmija fil-paragrafu 1 fuq bażi prekawżjonarja qabel prodott ta' investiment ibbażat fuq l-assigurazzjoni ma jkun ġie kummerċjalizzat jew mibjugħ lill-investituri.

3. Meta tiehu azzjoni skont dan l-Artikolu, l-EIOPA għandha tiżgura li l-azzjoni:

- (a) ma jkollhiex effett negattiv fuq l-effiċjenza tas-swieq finanzjarji jew fuq l-investituri li jkun sproporzjonat għall-benefiċċji tal-azzjoni; jew
- (b) ma tohloqx riskju ta' arbitraġġ regolatorju.

Fejn awtorità jew awtoritajiet kompetenti jkunu hađu miżura skont l-Artikolu 17, l-EIOPA tista' tiehu kwalunkwe wahda mill-miżuri msemmija fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu mingħajr ma tohroġ l-opinjoni prevista fl-Artikolu 18.

4. Qabel ma tiddeċiedi li tiehu kwalunkwe azzjoni skont dan l-Artikolu, l-EIOPA għandha tinnotifika lill-awtoritajiet kompetenti bl-azzjoni li qed tippoponi.

5. L-EIOPA għandha tippubblika fis-sit elettroniku tagħha avviż dwar kwalunkwe deċiżjoni li tiehu kwalunkwe azzjoni skont dan l-Artikolu. L-avviż għandu jispeċifika d-dettalji tal-projbizzjoni jew ir-restrizzjoni u jispeċifika żmien wara l-pubblikazzjoni tal-avviż minn meta ser jidhlu fis-seħh il-miżuri. Projbizzjoni jew restrizzjoni għandha tapplika biss għal azzjoni meħuda wara li l-miżuri jidhlu fis-seħh.

6. L-EIOPA għandha tirrevedi projbizzjoni jew restrizzjoni imposta skont il-paragrafu 1 f'intervalli xierqa u tal-inqas kull tliet xhur. Jekk il-projbizzjoni jew ir-restrizzjoni ma tiġġeddidx wara dak il-perijodu ta' tliet xhur, din għandha tiskadi.

7. L-azzjoni adottata mill-EIOPA skont dan l-Artikolu għandha tipprevali fuq kwalunkwe azzjoni preċedenti meħuda minn awtorità kompetenti.

8. Il-Kummissjoni għandha tadotta atti delegati skont l-Artikolu 30 li jispjefikaw il-kriterji u l-fatturi li għandu jittiehed kont tagħhom mill-EIOPA meta tiddetermina meta jkun hemm tħassib sinifikanti dwar il-protezzjoni tal-investitur jew theddida għall-funzjonament ordnat u l-integrità tas-swieq finanzjarji jew għall-istabbiltà tas-sistema finanzjarja kollha jew parti minnha tal-Unjoni msemmija fil-punt (a) tal-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 2.

Dawk il-kriterji u l-fatturi għandhom jinkludu:

- (a) il-livell ta' kumplessità tal-prodott ta' investiment ibbażat fuq l-assigurazzjoni u r-relazzjoni għat-tip ta' investitur li għalih huwa kkummerċjalizzat u lilu mibjugħ;
- (b) id-daqs jew il-valur nozzjonali tal-prodott ta' investiment ibbażat fuq l-assigurazzjoni;
- (c) il-livell ta' innovazzjoni tal-prodott ta' investiment ibbażat fuq l-assigurazzjoni, attività jew prassi; u
- (d) il-lieva li prodott jew prassi jipprovdu.

Artikolu 17

1. Awtorità kompetenti tista' tipprojbixxi jew tirrestringi s-segwenti fl-Istat Membru tagħha jew minnu:

- (a) il-kummerċjalizzazzjoni, id-distribuzzjoni jew il-bejgħ ta' prodotti ta' investiment ibbażati fuq l-assigurazzjoni jew prodotti ta' investiment ibbażati fuq l-assigurazzjoni b'certi karatteristiċi speċifikati; jew
- (b) tip ta' attività finanzjarja jew prassi ta' impriża ta' assicurazzjoni jew riassicurazzjoni.

2. Awtorità kompetenti tista' tieħu l-azzjoni msemmija fil-paragrafu 1 jekk tkun sodisfatta fuq bażi raġonevoli li:

- (a) prodott ta' investiment ibbażat fuq l-assigurazzjoni, jew attività jew prassi jgħolqu tħassib sinifikanti dwar il-protezzjoni tal-investitur jew huma ta' theddida għall-funzjonament ordnat u l-integrità tas-swieq finanzjarji jew għall-istabbiltà tas-sistema finanzjarja kollha jew parti minnha f'tal-anqas Stat Membru wieħed;
- (b) ir-reqwiżiti regolatorji eżistenti skont il-liġi tal-Unjoni applikabbli għall-prodott ta' investiment ibbażat fuq l-assigurazzjoni, jew attività jew prassi ma jindirizzawx biżżejjed ir-riskji msemmija fil-punt (a) u l-kwistjoni ma tkunx indirizzata ahjar permezz ta' superviżjoni jew infurzar imtejba tar-reqwiżiti eżistenti;
- (c) l-azzjoni hija proporzjonata b'kont meħud tan-natura tar-riskji identifikati, il-livell ta' sofistikazzjoni tal-investituri jew tal-partiċipanti tas-suq konċernati u l-effett probabbli tal-azzjoni fuq l-investituri u l-partiċipanti tas-suq li jista' jkollhom, jużaw jew jibbenefikaw mill-prodott ta' investiment ibbażat fuq l-assigurazzjoni, jew attività jew prassi ta' investiment ibbażat fuq l-assigurazzjoni;
- (d) l-awtorità kompetenti kkonsultat kif xieraq l-awtoritajiet kompetenti fi Stati Membri oħra li jistgħu jkunu affettwati b'mod sinifikanti mill-azzjoni; u
- (e) l-azzjoni ma għandhiex effett diskriminatorju fuq is-servizzi jew l-attivitajiet forniti minn Stat Membru ieħor.

Fejn il-kondizzjonijiet stipulati fl-ewwel subparagrafu jkunu ssodisfati, l-awtorità kompetenti tista' timponi l-projbizzjoni jew ir-restrizzjoni msemmija fil-paragrafu 1 fuq bażi prekawżjonarja qabel ma prodott ta' investiment ibbażat fuq l-assigurazzjoni jkun gie kkummerċjalizzat jew mibjugħ lill-investituri. Projbizzjoni jew restrizzjoni tista' tapplika f'ċirkostanzi, jew tkun soġġetta għal eċċezzjonijiet, speċifikati mill-awtorità kompetenti.

3. L-awtorità kompetenti ma għandhiex timponi projbizzjoni jew restrizzjoni skont dan l-Artikolu sakemm, sa mhux inqas minn xahar qabel ma jkun maħsub li l-miżura tidhol fis-seħh, ma tkunx innotifikat lill-awtoritajiet kompetenti l-oħra kollha u lill-EIOPA bil-miktub jew permezz ta' mezz ieħor miftiehem bejn l-awtoritajiet dwar id-dettalji ta':

- (a) il-prodott ta' investiment ibbażat fuq l-assigurazzjoni, jew attività jew prassi ta' investiment ibbażat fuq l-assigurazzjoni li l-azzjoni proposta hija relatata magħhom;
- (b) in-natura preċiża tal-projbizzjoni jew tar-restrizzjoni proposta u meta huwa maħsub li tidhol fis-seħh; u
- (c) l-evidenza li fuqha bbażat id-deċiżjoni tagħha u li permezz tagħha hija sodisfatta li ġew issodisfati l-kondizzjonijiet kollha fil-paragrafu 2.

4. F'każijiet eċċezzjonali fejn l-awtorità kompetenti tqis li jkun jehtieg li tittiehed azzjoni urgenti skont dan l-Artikolu sabiex ikun evitat li jsir dannu minhabba l-prodotti, il-prassi jew l-attivitajiet ta' investiment ibbażat fuq l-assigurazzjoni, attivitajiet jew prassi msemmija fil-paragrafu 1, l-awtorità kompetenti tista' tiehu azzjoni fuq bażi proviżorja b'avviż bil-miktub sa mhux anqas minn 24 siegħa qabel ma jkun mahsub li l-miżura tidhol fis-seħh, lill-awtoritajiet kompetenti l-oħra kollha u lill-EIOPA, dment li l-kriterji kollha f'dan l-Artikolu jiġu ssodisfati u li, barra minn hekk, jiġi stabbilit b'mod ċar li perijodu ta' notifika ta' xahar ma jindirizzax it-thassib jew theddida speċifika b'mod adegwat. L-awtorità kompetenti ma għandhiex tiehu azzjoni fuq bażi proviżorja għal perijodu li jaqbeż it-tliet xhur.

5. L-awtorità kompetenti għandha tippubblika fuq is-sit elettroniku tagħha avviż dwar kwalunkwe deċiżjoni li timponi xi projbizzjoni jew restrizzjoni msemmija fil-paragrafu 1. Dak l-avviż għandu jispjega d-dettalji tal-projbizzjoni jew ir-restrizzjoni, id-data wara l-pubblikazzjoni tal-avviż li minnha jidhru fis-seħh il-miżuri u l-evidenza li turi li hija sodisfatta li ġew issodisfati l-kondizzjonijiet kollha tal-paragrafu 2. Il-projbizzjoni jew ir-restrizzjoni għandha tapplika biss fir-rigward ta' azzjoni li tittiehed wara l-pubblikazzjoni tal-avviż.

6. L-awtorità kompetenti għandha tirrevoka projbizzjoni jew restrizzjoni jekk il-kondizzjonijiet tal-paragrafu 2 ma jibqgħux japplikaw.

7. Il-Kummissjoni għandha tadotta atti delegati skont l-Artikolu 30 li jispjefikaw il-kriterji u l-fatturi li għandu jittiehed kont tagħhom mill-awtoritajiet kompetenti meta jiddeterminaw meta jkun hemm thassib sinifikanti dwar il-protezzjoni tal-investitur jew theddida għall-funzjonament ordnat u l-integrità tas-swieq finanzjarji jew għall-istabbiltà tas-sistema finanzjarja f'tal-anqas Stat Membru wiehed imsemmi fil-punt (a) tal-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 2.

Dawk il-kriterji u l-fatturi għandhom jinkludu:

- (a) il-livell ta' kumplessità ta' prodott ta' investiment ibbażat fuq l-assigurazzjoni u r-relazzjoni għat-tip ta' investitur li għalih huwa kkummerċjalizzat u lilu mibjugħ;
- (b) il-livell ta' innovazzjoni ta' prodott ta' investiment ibbażat fuq l-assigurazzjoni, attività jew prassi;
- (c) il-lieva li prodott jew prassi jipprovdu;
- (d) b'rabta mal-funzjonament ordnat u l-integrità tas-swieq finanzjarji, id-daqs jew il-valur nozzjonali ta' prodott ta' investiment ibbażat fuq l-assigurazzjoni.

Artikolu 18

1. L-EIOPA għandha twettaq rwol ta' faċilitazzjoni u koordinazzjoni fir-rigward tal-azzjoni meħuda mill-awtoritajiet kompetenti skont l-Artikolu 17. B'mod partikolari, l-EIOPA għandha tiżgura li l-azzjoni meħuda minn awtorità kompetenti tkun ġustifikata u proporzjonata u li fejn xieraq jittiehed approċċ konsistenti mill-awtoritajiet kompetenti.

2. Wara li tirċievi notifika skont l-Artikolu 17 dwar kwalunkwe azzjoni li ser tiġi imposta skont dak l-Artikolu, l-EIOPA għandha tadotta opinjoni dwar jekk il-projbizzjoni jew ir-restrizzjoni hijiex ġustifikata u proporzjonata. Jekk l-EIOPA tikkunsidra li awtoritajiet kompetenti oħra jehtieg jiehdu miżuri sabiex jiġi indirizzat ir-riskju, għandha tiddikjara dan fl-opinjoni tagħha. L-opinjoni għandha tiġi ppubblikata fis-sit elettroniku tal-EIOPA.

3. Fejn awtorità kompetenti tipproponi li tiehu, jew tiehu, azzjoni li tmur kontra opinjoni adottata mill-EIOPA skont il-paragrafu 2 jew ma taċċettax li tiehu azzjoni kontra tali opinjoni, għandha tippubblika minnufih fis-sit elettroniku tagħha avviż li jispjega bis-shiħ ir-raġunijiet għaliex għamlet dan.

KAPITOLU IV

ILMENTI, RIMEDJU, KOOPERAZZJONI U SUPERVIŻJONI

Artikolu 19

Il-manifattur tal-PRIIP u l-persuna li tagħti parir dwar PRIIP, jew li tbighu, għandhom jistabbilixxu proċeduri u arranġamenti xierqa li jiżguraw li:

- (a) l-investituri fil-livell ta' konsumatur ikollhom mod effettiv kif jissottomettu lment kontra l-manifattur tal-PRIIP;
- (b) l-investituri fil-livell ta' konsumatur li jkunu ssottomettew ilment fir-rigward tad-dokument bl-informazzjoni ewlenija jirċievu tweġiba sostantiva fil-waqt u b'mod xieraq; u
- (c) proċeduri effettivi ta' rimedju huma disponibbli wkoll għall-investituri fil-livell ta' konsumatur fil-każ ta' tilwim transkonfinali, b'mod partikolari meta l-manifattur tal-PRIIP ikun jinsab fi Stat Membru iehor jew f'pajjiż terz.

Artikolu 20

1. Għall-finijiet tal-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkooperaw ma' xulxin u, mingħajr dewmien mhux dovut, jipprovdu lil xulxin bl-informazzjoni li tkun rilevanti għall-finijiet tat-twettiq ta' dmiri-jiethom skont dan ir-Regolament u filwaqt li jużaw is-setgħat tagħhom.
2. L-awtoritajiet kompetenti għandhom, f'konformità mal-liġi nazzjonali, ikollhom is-setgħat superviżorji u investigat-tivi kollha li huma meħtieġa għat-twettiq tal-funzjonijiet tagħhom skont dan ir-Regolament.

Artikolu 21

1. L-Istati Membri għandhom japplikaw id-Direttiva 95/46/KE għall-ipproċessar tad-*data* personali mwettaq f'dak l-Istat Membru skont dan ir-Regolament.
2. Ir-Regolament (KE) Nru 45/2001 għandu japplika għall-ipproċessar tad-*data* personali mwettaq mill-ASE.

KAPITOLU V

PENALI AMMINISTRATTIVI U MIŻURI OHRA*Artikolu 22*

1. Mingħajr preġudizzju għas-setgħat superviżorji tal-awtoritajiet kompetenti u d-dritt tal-Istati Membri li jipprevedu u jimponu sanzjonijiet kriminali, l-Istati Membri għandhom jistipulaw regoli li jistabbilixxu s-sanzjonijiet u l-miżuri ammi-nistrattivi adatti applikabbli f'sitwazzjonijiet li jikkostitwixxu ksur ta' dan ir-Regolament u għandhom jiehdu l-miżuri kollha meħtieġa biex jiżguraw li dawn jiġu implimentati. Dawk is-sanzjonijiet u l-miżuri għandhom ikunu effettivi, proporzjonati u dissuażivi.

L-Istati Membri jistgħu jiddeciedu li ma jistabbilixxux regoli għal sanzjonijiet amministrattivi kif imsemmi fl-ewwel subparagrafu għal ksur li jkun soġġett għal sanzjonijiet kriminali taħt il-liġi nazzjonali tagħhom.

Sal-31 ta' Diċembru 2016 l-Istati Membri għandhom jinnotifikaw ir-regoli msemmija fl-ewwel subparagrafu lill-Kummiss-joni u lill-Kumitat Kongunt. Huma għandhom jinnotifikaw lill-Kummissjoni u lill-Kumitat Kongunt mingħajr dewmien bi kwalunkwe emenda sussegwenti għalihom.

2. Fl-eżerċizzju tas-setgħat tagħhom fl-Artikolu 24, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkooperaw mill-qrib biex jiżguraw li s-sanzjonijiet u l-miżuri amministrattivi jipproduċu r-riżultati mfittxja minn dan ir-Regolament u jikkoordinaw l-azzjoni tagħhom sabiex jevitaw il-possibbiltà ta' xogħol doppju u duplikazzjoni meta japplikaw s-sanzjonijiet u l-miżuri amministrattivi f'każijiet transkonfinali.

Artikolu 23

L-awtoritajiet kompetenti għandhom jeżerċitaw is-setgħat tagħhom li jimponu sanzjonijiet, f'konformità ma' dan ir-Regolament u l-liġi nazzjonali fi kwalunkwe wieħed mill-mezzi li ġejjin:

- (a) direttament;
- (b) f'kollaborazzjoni ma' awtoritajiet ohra;
- (c) taħt ir-responsabbiltà tagħhom b'delega lil tali awtoritajiet;
- (d) b'rikors lill-awtoritajiet ġudizzjarji kompetenti.

Artikolu 24

1. Dan l-Artikolu japplika għall-ksur tal-Artikolu 5(1), l-Artikoli 6 u 7, l-Artikolu 8(1) sa (3), l-Artikolu 9, l-Arti-kolu 10(1), l-Artikolu 13(1), (3) u (4) u l-Artikoli 14 u 19.
2. L-awtoritajiet kompetenti għandu jkollhom is-setgħa li jimponu, f'konformità mal-liġi nazzjonali, mill-inqas s-sanzjonijiet u l-miżuri amministrattivi li ġejjin:
 - (a) ordni li tipprojbixxi l-kummerċjalizzazzjoni ta' PRIIP;
 - (b) ordni li tissospendi l-kummerċjalizzazzjoni ta' PRIIP;
 - (c) twissija pubblika li tindika l-persuna responsabbli għall-ksur u n-natura tal-ksur;
 - (d) ordni li tipprojbixxi l-ġhoti ta' dokument bl-informazzjoni ewlenija li ma jikkonformax mar-rekwiżiti tal-Artikoli 6, 7, 8 jew 10 u li titlob il-pubblikazzjoni ta' verżjoni ġdida ta' dokument bl-informazzjoni ewlenija;

(e) multi amministrattivi ta' mill-inqas:

(i) f'każ ta' entità ġuridika:

- sa EUR 5 000 000, jew, fl-Istati Membri li l-munita tagħhom mhijiex l-euro, il-valur korrispondenti fil-munita nazzjonali fit-30 ta' Diċembru 2014, jew sa 3 % tal-fatturat annwali totali ta' dik l-entità ġuridika skont l-aħħar kontijiet disponibbli approvati mill-korp amministrattiv, jew
- sad-doppju tal-ammont tal-profitti miksuba jew it-telf evitat minhabba l-ksur, fejn dawn ikunu jistgħu jiġu determinati;

(ii) f'każ ta' persuna fiżika:

- sa EUR 700 000 jew, fl-Istati Membri li l-munita tagħhom mhijiex l-Euro, il-valur korrispondenti fil-munita nazzjonali fit-30 ta' Diċembru 2014, jew
- sad-doppju tal-ammont tal-profitti miksuba jew it-telf evitat minhabba l-ksur, fejn dawn ikunu jistgħu jiġu ddeterminati.

Fejn l-entità ġuridika msemmija fil-punt (e)(i) tal-ewwel subparagrafu hija imprezza prinċipali jew sussidjarja ta' imprezza prinċipali li għandha theggi dikjarazzjonijiet finanzjarji konsolidati skont id-Direttiva 2013/34/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill (¹), il-fatturat totali rilevanti għandu jkun il-fatturat annwali totali jew it-tip korrispondenti ta' dhul f'konformità mal-liġi rilevanti tal-Unjoni fil-qasam tal-kontabbiltà skont l-aħħar dikjarazzjonijiet finanzjarji konsolidati disponibbli approvat mill-korp amministrattiv tal-aħħar imprezza prinċipali.

3. L-Istati Membri jistgħu jipprevedu sanzjonijiet jew miżuri addizzjonali u livelli oghla ta' multi amministrattivi minn dawk previsti f'dan ir-Regolament.

4. Fejn l-awtoritajiet kompetenti jkunu imponew penali amministrattiva waħda jew iżjed jew miżuri skont il-paragrafu 2, l-awtoritajiet kompetenti għandu jkollhom is-setgħa johorġu jew jitolbu lill-manifattur tal-PRIIP jew lill-persuna li tagħti pariri dwar il-PRIIP jew tbighu, li johorġ komunikazzjoni diretta lill-investitur fil-livell tal-konsumatur ikkonċernat, biex jingħataw informazzjoni dwar is-sanzjoni jew il-miżura amministrattiva, u jiġu infurmati dwar fejn jista' jittressaq l-ilment jew jittressqu talbiet għal rimedju.

Artikolu 25

L-awtoritajiet kompetenti għandhom japplikaw is-sanzjonijiet u l-miżuri amministrattivi msemmija fl-Artikolu 24(2) b'kont meħud taċ-ċirkostanzi rilevanti kollha inkluz, fejn adatt:

- (a) il-gravità u t-tul taż-żmien tal-ksur;
- (b) il-livell tar-responsabbiltà tal-persuna responsabbli għall-ksur;
- (c) l-impatt tal-ksur fuq l-interessi tal-investituri fil-livell tal-konsumatur;
- (d) l-imġiba kooperattiva tal-persuna responsabbli għall-ksur;
- (e) kwalunkwe ksur preċedenti mill-persuna responsabbli għall-ksur;
- (f) il-miżuri meħudin wara l-ksur mill-persuna responsabbli għall-ksur sabiex jiġi impedit li l-ksur jiġi ripetut;

Artikolu 26

Id-deċiżjonijiet li jiġu imposti sanzjonijiet u l-miżuri meħudin f'konformità ma' dan ir-Regolament għandhom ikunu soġġetti għad-dritt ta' appell.

Artikolu 27

1. Fejn l-awtorità kompetenti tkun żvelat sanzjonijiet jew miżuri amministrattivi lill-pubbliku, hija għandha simultanjament tirrapporta dawk is-sanzjonijiet jew il-miżuri amministrattivi lill-ASEkompetenti.

2. L-awtorità kompetenti għandha ttipprovdi lill-AS E kompetenti fuq bażi annwali bl-informazzjoni aggregata rigward is-sanzjonijiet u l-miżuri amministrattivi kollha imposti skont l-Artikolu 22 u l-Artikolu 24(2).

3. L-ASE għandhom jipubblikaw din l-informazzjoni fir-rapporti annwali tagħhom.

(¹) Id-Direttiva 2013/34/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-26 ta' Ġunju 2013 dwar id-dikjarazzjonijiet finanzjarji annwali, id-dikjarazzjonijiet finanzjarji kkonsolidati u r-rapporti relatati ta' ċerti tipi ta' imprezi, u li temenda d-Direttiva 2006/43/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill u li tħassar id-Direttivi tal-Kunsill 78/660/KEE u 83/349/KEE (ĠU L 182, 29.6.2013, p. 19).

Artikolu 28

1. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jistabbilixxu mekkaniżmi effettivi biex jippermettu r-rappurtar lilhom ta' ksur attwali jew potenzjali ta' dan ir-Regolament.
2. Il-mekkaniżmi msemija fil-paragrafu 1 għandhom jinkludu mill-inqas:
 - (a) proċeduri speċifiċi għar-riċeviment ta' rapporti ta' ksur attwali u potenzjali u s-segwitu tagħhom;
 - (b) protezzjoni adatta għall-impjegati li jirrapportaw ksur imwettaq minn min ihaddimhom ta' mill-anqas kontra ritaljazzjoni, diskriminazzjoni u tipi oħrajn ta' trattament ingiust;
 - (c) protezzjoni tal-identità kemm tal-persuna li tirrapporta l-ksur kif ukoll tal-persuna fiżika li hija allegatament responsabbli għall-ksur, fl-istadji kollha tal-proċedura dment li tali żvelar ma jkunx mitlub mil-liġi nazzjonali fil-kuntest ta' investigazzjoni ulterjuri jew proċedimenti ġudizzjarji sussegwenti.
3. L-Istati Membri jistgħu jipprovdu li awtoritajiet kompetenti jistabbilixxu mekkaniżmi addizzjonali skont il-liġi nazzjonali.
4. L-Istati Membri jistgħu jirrikjedu li min ihaddem li jkun involut f'attivitajiet li huma rregolati għal finijiet tas-servizzi finanzjarji, jistabbilixxi proċeduri adatti għall-impjegati tiegħu biex jirrapportaw ksur attwali jew potenzjali internament b'mezz speċifiku, indipendenti u awtonomu.

Artikolu 29

1. Deciżjoni, li ma tistax tiġi appellata, li timponi sanzjoni jew miżura amministrattiva għall-ksur imsemmija fl-Artikolu 24(1) għandha tiġi ppubblikata minn awtoritajiet kompetenti fuq is-siti elettronici uffiċjali tagħhom mingħajr dewmien mhux dovut wara li l-persuna li fuqha ġiet imposta s-sanzjoni jew miżura tkun ġiet informata b'dik id-deciżjoni.

Il-pubblikazzjoni għandha tinkludi tal-inqas informazzjoni li ġejja:

- (a) it-tip u n-natura tal-ksur;
- (b) l-identità tal-persuni responsabbli.

L-obbligu ma japplikax għal deciżjonijiet li jimponu miżuri li huma ta' natura investigattiva.

Fejn il-pubblikazzjoni tal-identità tal-entitajiet ġuridici, jew l-identità jew id-data personali tal-persuni fiżiċi titqies bħala sproporzjonata mill-awtorità kompetenti b'segwitu għal valutazzjoni ta' kull każ individwali mwettqa dwar il-proporzjonalità tal-pubblikazzjoni ta' din id-data, jew fejn tali publikazzjoni tipperikola l-istabbiltà tas-swieq finanzjarji jew investigazzjoni li tkun għaddeja f'dak il-mument, l-awtoritajiet kompetenti għandhom:

- (a) jipposponu l-pubblikazzjoni tad-deciżjoni li tiġi imposta sanzjoni jew miżura sal-mument meta r-raġunijiet għannuqqas ta' publikazzjoni ma jibqgħux jeżistu;
- (b) jippublikaw id-deciżjoni li tiġi imposta sanzjoni jew miżura fuq bażi anonima b'mod li jikkonforma mal-liġi nazzjonali, jekk tali publikazzjoni anonima tiżgura protezzjoni effettiva tad-data personali kkonċernata; jew
- (c) ma jippublikawx id-deciżjoni li timponi sanzjoni jew miżura fil-każ li l-għażliet stipulati fil-punti(a) u (b) hawn fuq jitqiesu li huma insuffiċjenti biex jiżguraw:
 - (i) li ma tiġix mhedda l-istabbiltà tas-swieq finanzjarji;
 - (ii) il-proporzjonalità tal-pubblikazzjoni ta' dawn id-deciżjonijiet fir-rigward tal-miżuri meqjusa bħala ta' natura minuri.

2. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jinfurmaw lill-ASE dwar is-sanzjonijiet amministrattivi jew il-miżuri kollha imposti iżda mhux ippubblikati f'konformità mal-punt (c) tat-tielet subparagrafu tal-paragrafu 1 inkluż dwar kwalunkwe appell relatat magħhom u r-riżultat tiegħu.

Fil-każ ta' deciżjoni li tiġi ppubblikata piena jew miżura fuq bażi anonima, il-pubblikazzjoni tad-data rilevanti tista' tiġi posposta għal perijodu ta' żmien raġonevoli jekk jiġi previst li f'dak il-perijodu r-raġunijiet għall-pubblikazzjoni anonima ma jkunux ser jibqgħu jeżistu.

3. Fejn il-liġi nazzjonali tipprevedi għall-pubblikazzjoni tad-deciżjoni li timponi sanzjoni jew miżura, li hija soġġetta għal appell quddiem l-awtoritajiet ġudizzjarji jew awtoritajiet oħrajn, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jippublikaw fuq is-sit elettroniku uffiċjali tagħhom, mingħajr dewmien mhux dovut, tali informazzjoni u kwalunkwe informazzjoni sussegwenti dwar l-eżitu ta' dan l-appell. Barra minn hekk, kwalunkwe deciżjoni li tannulla deciżjoni preċedenti li tiġi imposta sanzjoni jew miżura li tkun ġiet ippubblikata għandha wkoll tiġi ppubblikata.

4. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jiżguraw li kwalunkwe pubblikazzjoni f'konformità ma' dan l-Artikolu għandha tibqa' fuq is-sit elettroniku uffiċjali tagħhom tal-inqas għal perijodu ta' hames snin wara l-pubblikazzjoni tagħha. Id-*data* personali li tkun tinsab fil-pubblikazzjoni għandha tinżamm biss fuq is-sit elettroniku uffiċjali tal-awtorità kompetenti għal perijodu li jkun meħtieġ f'konformità mar-regoli applikabbli dwar il-protezzjoni tad-*data*.

KAPITOLU VI

DISPOŻIZZJONIJIET FINALI

Artikolu 30

1. Is-setgħa ta' adozzjoni ta' atti delegati hija mogħtija lill-Kummissjoni soġġett għall-kondizzjonijiet stabbiliti f'dan l-Artikolu.
2. Is-setgħa ta' adozzjoni ta' atti delegati msemija fl-Artikolu 8(4), l-Artikolu 16(8) u l-Artikolu 17(7) għandha tingħata lill-Kummissjoni għal perijodu ta' tliet snin mit-30 ta' Diċembru 2014. Il-Kummissjoni għandha theggi rapport fir-rigward ta-delega tas-setgħa mhux aktar tard minn disa' xhur qabel it-tmiem tal-perijodu ta' tliet snin. Id-delega ta' setgħa għandha tiġi estiża b'mod taċitu għal perijodi ta' żmien identiċi, hliet jekk il-Parlament Ewropew jew il-Kunsill jopponu tali estensjoni mhux iktar tard minn tliet xhur qabel tmiem kull perijodu.
3. Id-delega tas-setgħa msemija fl-Artikolu 8(4), l-Artikolu 16(8) u l-Artikolu 17(7) tista' tiġi rrevokata fi kwalunkwe hin mill-Parlament Ewropew jew mill-Kunsill. Deċiżjoni ta' revoka għandha ttemm id-delega tas-setgħa speċifikata f'dik id-deċiżjoni. Din għandha tiegħu effett fil-jum ta' wara l-pubblikazzjoni tad-deċiżjoni f'*Il-Ġurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea* jew f'*data* aktar tard speċifikata fih. Hija m'għandhiex taffettwa l-validità ta' kwalunkwe att delegat diġà fis-seħh.
4. Hekk kif tadotta att delegat, il-Kummissjoni għandha tinnotifikah simultanjament lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill.
5. Att delegat adottat skont l-Artikolu 8(4), l-Artikolu 16(8) jew l-Artikolu 17(7) għandu jidhol fis-seħh biss jekk ma tiġi espressa l-ebda oġġezzjoni mill-Parlament Ewropew jew mill-Kunsill fi żmien perijodu ta' tliet xhur min-notifika ta' dak l-att lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill jew jekk, qabel ma jiskadi dak il-perijodu, il-Parlament Ewropew u l-Kunsill ikunu t-tnejn infurmaw lill-Kummissjoni li mhumiex se jrin joġġezzjonaw. Dak il-perijodu għandu jiġi estiż bi tliet xhur fuq l-inizjattiva tal-Parlament Ewropew jew tal-Kunsill.

Artikolu 31

Fejn il-Kummissjoni tadotta standards tekniċi regolatorji skont l-Artikolu 8(5), l-Artikolu 10(2) jew l-Artikolu 13(5) li huma l-istess bħall-abbozz tal-istandards tekniċi regolatorji ipprezentati mill-ASE, il-perijodu li matulu l-Parlament Ewropew u l-Kunsill jistgħu joġġezzjonaw għal dawk l-istandards tekniċi regolatorji għandu, b'deroga mit-tieni subparagrafu tal-Artikolu 13(1) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010, tar-Regolament (UE) Nru 1094/2010 u tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, u sabiex jittiehed kont tal-komplessità u l-volum tal-kwistjonijiet koperti hemmhekk, ikun ta' xahrejn mid-*data* ta' notifika. Fuq inizjattiva tal-Parlament Ewropew jew tal-Kunsill dak il-perijodu jista' jiġi estiż b'xahar.

Artikolu 32

1. Il-kumpanniji amministrattivi kif definiti fl-Artikolu 2(1)(b) tad-Direttiva 2009/65/KE, u l-kumpanniji tal-investiment imsemmija f' l-Artikolu 27 tagħha u l-persuni li jagħtu parir dwar l-UCITS jew ibighuom kif iddefinit fl-Artikolu 1(2) tagħha huma eżentati mill-obbligi skont dan ir-Regolament sal-31 ta' Diċembru 2019.
2. Meta Stat Membru japplika r-regoli dwar il-format u l-kontenut tad-dokument bl-informazzjoni ewlenija, kif stabbilit fl-Artikoli 78 sa 81 tad-Direttiva 2009/65/KE, għall-fondi mhux UCITS offruti lill-investituri fil-livell ta' konsumatur, l-eżenzjoni stabbilita fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu għandha tapplika għal kumpanniji amministrattivi, il-kumpanniji tal-investiment u l-persuni li jagħtu parir dwar l-unitajiet ta' fondi bħal dawn lill-investituri fil-livell tal-konsumatur jew li jbigħuom.

Artikolu 33

1. Sal-31 ta' Diċembru 2018, il-Kummissjoni għandha tirrevedi dan ir-Regolament. Ir-reviżjoni għandha tinkludi, abbażi tal-informazzjoni li jirċievu l-ASE, sħarriġ generali tal-operazzjoni ta' twissija ta' komprensjoni, b'kont meħud ta' kwalunkwe gwida żviluppata mill-awtoritajiet kompetenti f'dan ir-rigward. Din għandha tinkludi wkoll sħarriġ dwar l-applikazzjoni Prattika tar-regoli stabbiliti f'dan ir-Regolament, b'kont meħud tal-iżviluppi fis-swieq għall-prodotti ta' investiment fil-livell tal-konsumatur u l-fattibbiltà, l-ispejjeż u l-benefiċċji possibbli tal-introduzzjoni ta' tikketta għal investimenti soċjali u ambjentali. Bħala parti mir-reviżjoni tagħha, il-Kummissjoni għandha twettaq ittestjar tal-konsumatur u eżami tal-għażliet mhux leġiżlattivi kif ukoll l-eżiti tar-reviżjoni tar-Regolament (UE) Nru 346/2013 dwar il-punti (c), (e) u (g) tal-Artikolu 27(1) tiegħu.

Fir-rigward tal-UCITS kif definit fl-Artikolu 1(2) tad-Direttiva 2009/65/KE, l-analizi għandha tivvaluta jekk l-arrangamenti transizzjonali skont l-Artikolu 32 ta' dan ir-Regolament għandhomx jiġu estiżi, jew jekk, wara l-identifikazzjoni ta' kwalunkwe aġġustament meħtieġ, id-dispożizzjonijiet dwar l-informazzjoni ewlenija għall-investitur fid-Direttiva 2009/65/KE jistgħux jiġu sostitwiti minn jew meqjusa ekwivalenti għad-dokument bl-informazzjoni ewlenija għall-investitur skont dan ir-Regolament. L-analizi għandha tirrifletti wkoll l-estensjoni possibbli tal-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament għal prodotti finanzjarji oħrajn, u għandha tivvaluta jekk l-eżenzjoni ta' prodotti mill-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament għandhiex tinżamm, fid-dawl ta' standards tajbin għall-protezzjoni tal-konsumaturi inkluż il-paragun bejn il-prodotti finanzjarji. L-analizi għandha tivvaluta wkoll l-adegwatezza tal-introduzzjoni ta' regoli komuni dwar il-ħtieġa li l-Istati Membri kollha jipprevedu sanzjonijiet amministrattivi għal ksur ta' dan ir-Regolament.

2. Il-Kummissjoni għandha tivvaluta, sal-31 ta' Diċembru 2018, abbażi tal-hidma li saret mill-EIOPA dwar id-divulgazzjoni tar-rekwiżiti għall-informazzjoni dwar il-prodotti, jekk tipproponix att leġislativ ġdid li jiggarrantixxi d-divulgazzjoni adatta tar-rekwiżiti għall-informazzjoni dwar il-prodotti għal dawk il-prodotti jew jekk jinkludix prodotti tal-pensjoni msemmija fil-punt (e) tal-Artikolu 2(2) fil-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament.

Fit-tweġiq tal-valutazzjoni tagħha, il-Kummissjoni għandha tiżgura li tali miżuri ma jnaqqasx l-istandards tad-divulgazzjoni fl-Istati Membri li għandhom reġimi ta' divulgazzjoni diġà eżistenti għal tali prodotti tal-pensjoni.

3. Wara konsultazzjoni mal-Kumitat Kongunt, il-Kummissjoni għandha tippreżenta rapport lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill rigward il-paragrafi 1 u 2, akkumpanjat, jekk xieraq, minn proposta leġislattiva.

4. Sal-31 ta' Diċembru 2018, il-Kummissjoni għandha twettaq sħarriġ tas-suq biex tiddetermina jekk hemmx għodod ta' kalkulatori online disponibbli li jippermettu lill-investitur fil-livell ta' konsumatur jghodd l-ispejjeż u l-hlasijiet aggregati tal-PRIP u jekk humiex disponibbli mingħajr hlas. Il-Kummissjoni għandha tirrapporta dwar jekk dawk l-ghodod jipprevedux kalkoli affidabbli u preċiżi għall-prodotti kollha li jaqgħu fil-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament.

F'każ li l-isħarriġ jikkonkludi li ma jeżistu l-ebda għodod bhal dawn jew li l-ghodod eżistenti ma jippermettux lill-investituri fil-livell ta' konsumatur li jifhmu l-ammont ta' spejjeż u hlasijiet aggregati tal-PRIP, il-Kummissjoni għandha tivvaluta l-fattibbiltà li l-ASE, permezz tal-Kumitat Kongunt, tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li jistipulaw l-ispeċifikazzjonijiet applikabbli għal tali għodod ta' livell tal-Unjoni.

Artikolu 34

Dan ir-Regolament għandu jidhol fis-seħh fl-ghoxrin jum wara dak tal-pubblikazzjoni tiegħu f'Il-Ġurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea.

Dan għandu japplika mill-31 ta' Diċembru 2016.

Dan ir-Regolament għandu jorbot fl-intier tiegħu u japplika direttament fl-Istati Membri kollha.

Magħmul fi Strasburgu, is-26 ta' Novembru 2014.

Għall-Parlament Ewropew

Il-President

M. SCHULZ

Għall-Kunsill

Il-President

S. GOZI