

DELEGERT KOMMISJONSFORORDNING (EU) 2017/653**2020/EØS/84/46****av 8. mars 2017****om utfylling av europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1286/2014 om nøkkelinformasjonsdokumenter om sammensatte og forsikringsbaserte investeringsprodukter for ikke-profesjonelle investorer (PRIIP) ved fastsettelse av tekniske reguleringsstandarder for presentasjon, innhold, gjennomgåelse og endring av nøkkelinformasjonsdokumentene og vilkårene for å oppfylle kravet om å gjøre slike dokumenter tilgjengelige^(*)**

EUROPAKOMMISJONEN HAR

under henvisning til traktaten om Den europeiske unions virkemåte,

under henvisning til europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1286/2014 av 26. november 2014 om nøkkelinformasjonsdokumenter om sammensatte og forsikringsbaserte investeringsprodukter for ikke-profesjonelle investorer (PRIIP)⁽¹⁾, særlig artikkel 8 nr. 5, artikkel 10 nr. 2 og artikkel 13 nr. 5, og

ut fra følgende betraktninger:

- 1) Ved forordning (EU) nr. 1286/2014 innføres det et nytt standardisert nøkkelinformasjonsdokument for å bedre ikke-profesjonelle investorers forståelse av sammensatte og forsikringsbaserte investeringsprodukter for ikke-profesjonelle investorer (heretter kalt «PRIIP-er») og sammenlignbarheten av disse produktene.
- 2) For at ikke-profesjonelle investorer skal få nøkkelopplysninger som er lette å lese, forstå og sammenligne, bør det utarbeides en felles mal for nøkkelinformasjonsdokumentet.
- 3) Identitets- og kontaktopplysningene nevnt i artikkel 8 nr. 3 bokstav a) i forordning (EU) nr. 1286/2014 bør omfatte PRIIP-enes ISIN (International Securities Identification Number) eller entydige produktidentifikator, dersom en slik finnes, for å gjøre det lettere for ikke-profesjonelle investorer å finne mer informasjon om PRIIP-et.
- 4) For å sikre at ikke-profesjonelle investorer forstår og kan sammenligne PRIIP-enes økonomiske og rettslige egenskaper og får en god oversikt over investeringsretningslinjene og -strategien bak PRIIP-et, bør nøkkelinformasjonsdokumentet inneholde standardisert informasjon om typen PRIIP, investeringsmål og hvordan de skal oppnås, samt produktets viktigste egenskaper, for eksempel forsikringsdekningen.
- 5) Informasjonen til ikke-profesjonelle investorer bør gjøre det mulig for dem å forstå og sammenligne risikoene forbundet med investeringer i PRIIP-er slik at de kan treffe informerte investeringsbeslutninger. Risikoene ved PRIIP-er kan variere. De største risikoene er markedsrisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko. For at ikke-profesjonelle investorer fullt ut skal forstå disse risikoene, bør informasjon om risikoene så langt det er mulig samles og presenteres som en enkelt sammenfattende risikoindikator med tilstrekkelige beskrivende forklaringer.
- 6) Ved vurdering av kredittrisiko bør PRIIP-produsentene ta hensyn til visse faktorer som kan minske kredittrisikoen for en ikke-profesjonell investor. En vurdering av om eiendelene i et PRIIP eller passende sikkerheter, eller eiendeler som

^(*) Denne unionsrettsakten, kunngjort i EUT L 100 av 12.4.2017, s. 1, er omhandlet i EØS-komiteens beslutning nr. 67/2020 av 30. april 2020 om endring av EØS-avtalens vedlegg IX (Finansielle tjenester), ennå ikke kunngjort.

⁽¹⁾ EUT L 352 av 9.12.2014, s. 1.

sikrer et PRIIPs betalingsforpliktelser, til enhver tid fram til forfallsdatoen tilsvarer PRIIP-ets betalingsforpliktelser overfor investorene, bør i denne forbindelse vise at de eiendelene som innehas av et forsikringsforetak, til enhver tid tilsvarer det aktuelle beløpet som forsikringsforetaket ville måtte betale for å overføre sine forpliktelser med hensyn til PRIIP-et til et annet forsikringsforetak.

- 7) For tiden kan kredittvurderinger fra eksterne kredittvurderingsinstitusjoner (ECAI) gi en konsekvent tilnæringsverdi for kredittrisiko i forskjellige sektorer i Unionen. Avhengigheten av kredittvurderinger skal imidlertid reduseres så langt det er mulig. Det er derfor viktig at den sammenfattende risikoindikatoren er objektivt nøyaktig og sikrer sammenlignbarhet mellom forskjellige PRIIP-er, samt at den overvåkes på en hensiktsmessig måte med hensyn til markedsrisiko og kredittrisiko, slik at dokumentasjon om risikomålingssystemets effektivitet i praksis kan gjøres tilgjengelig til gjennomgåelsen av forordning (EU) nr. 1286/2014, som etter planen skal skje før 31. desember 2018. Gjennomgåelsen bør ta hensyn til i hvilket omfang eksterne kredittvurderingsinstitusjoners kredittvurderinger i praksis gjenspeiler PRIIP-produsentens kredittverdighet og den kredittrisikoen som investorer stilles overfor i de enkelte PRIIP-ene.
- 8) Dersom det er en risiko for at et PRIIPs likviditet kan variere avhengig av mulighetene for å innløse PRIIP-et tidlig eller finne en kjøper på et sekundærmarked, bør det sørges for en særskilt advarsel. I advarselen bør det også angis under hvilke omstendigheter det i forbindelse med tidlig innløsning er risiko for at utbetalingene fra PRIIP-et kan avvike vesentlig fra det som forventes, herunder ved anvendelse av innløsningsgebyrer.
- 9) Selv om beregninger av avkastning fra et PRIIP er vanskelige å utarbeide og forstå, er informasjon om slike beregninger av største interesse for ikke-profesjonelle investorer og bør inngå i nøkkelinformasjonsdokumentet. Ikke-profesjonelle investorer bør få klar og tydelig informasjon om avkastningsberegninger som bygger på realistiske antakelser om mulige resultater, og der beregninger av PRIIP-enes markedsrisiko er presentert på en måte som gjør det klart at informasjonen er usikker og at bedre eller dårligere resultater er mulig.
- 10) For at ikke-profesjonelle investorer skal kunne vurdere risikoen, bør nøkkelinformasjonsdokumentet gi dem informasjon om mulige konsekvenser dersom en PRIIP-produsent ikke er i stand til å foreta utbetalinger. Det bør tydelig angis hvilket vern en ikke-profesjonell investor har i slike tilfeller innenfor rammen av investerings-, forsikrings- eller innskuddsgarantiordninger.
- 11) Informasjon om kostnader er viktig for at ikke-profesjonelle investorer skal kunne sammenligne forskjellige PRIIP-er, som kan ha forskjellige kostnadsstrukturer, og vurdere hvilken betydning kostnadsstrukturen for et bestemt PRIIP kan ha for dem, avhengig av investeringens varighet og størrelse samt PRIIP-ets resultater. Nøkkelinformasjonsdokumentet bør derfor inneholde informasjon som gjør det mulig for ikke-profesjonelle investorer å sammenligne de samlede kostnadsnivåene mellom forskjellige PRIIP-er som innehas i den anbefalte eiertiden og kortere perioder, og å forstå hvordan disse kostnadene kan variere og utvikle seg over tid.
- 12) Forbrukerundersøkelser har vist at det er lettere for ikke-profesjonelle investorer å forstå tall som angir beløp, enn prosentsatser. Små kostnadsforskjeller uttrykt i prosent kan tilsvare store forskjeller i kostnader for en ikke-profesjonell investor når de uttrykkes i pengebeløp. Nøkkelinformasjonsdokumentet bør derfor også inneholde de samlede kostnadene for de anbefalte eiertidene og kortere perioder i både pengebeløp og prosent.
- 13) Ettersom virkningen av forskjellige kostnader på avkastningen kan variere, bør nøkkelinformasjonsdokumentet også inneholde fordelingen av de forskjellige typene av kostnader. Kostnadsfordelingen bør uttrykkes i standardiserte termer og i prosent slik at beløpene for de forskjellige PRIIP-ene lett kan sammenlignes.
- 14) Ikke-profesjonelle investorer kan oppleve endringer i sin personlige situasjon som gjør det nødvendig å avvikle langsiktige investeringer. Det kan også bli nødvendig å avvikle investeringer på grunn av markedsutviklingen. Ettersom det er vanskelig for ikke-profesjonelle investorer å forutse hvor mye likviditet de kan trenge i sine investeringsporteføljer som helhet, er informasjon om anbefalte eiertider og korteste tillatte eiertider og om muligheten for hel eller delvis tidlig innløsning særlig viktig og bør inngå i nøkkelinformasjonsdokumentet. Av samme grunn bør mulighetene for og følgene av slik tidlig innløsning klargjøres. Særlig bør det klargjøres om følgene beror på eksplisitte gebyrer, sanksjoner eller begrensninger av retten til å avvikle investeringer, eller på det faktum at verdien av PRIIP-et som skal avvikles, avhenger sterkt av tidspunktet for avviklingen.
- 15) Ettersom ikke-profesjonelle investorer sannsynligvis også vil bruke nøkkelinformasjonsdokumentet som et sammendrag av PRIIP-ets viktigste egenskaper, bør det inneholde klar informasjon om hvordan det kan inngis klage på produktet eller på måten PRIIP-produsenten eller en person som gir råd om eller selger produktet, har opptrådt på.

- 16) Noen ikke-profesjonelle investorer kan ha ønske om mer informasjon om visse aspekter ved PRIIP-et. Nøkkelinformasjonsdokumentet bør derfor inneholde en klar og presis krysshenvisning til stedet der det finnes ytterligere spesifikk informasjon, dersom slik informasjon skal inngå i nøkkelinformasjonsdokumentet i henhold til forordning (EU) nr. 1286/2014. Dersom PRIIP-produsenten er forpliktet til å offentliggjøre annen informasjon i henhold til nasjonal rett eller unionsretten, bør ikke-profesjonelle investorer informeres om dette og om hvor de kan finne disse andre dokumentene, selv om de bare gjøres tilgjengelige på anmodning. For å sikre at nøkkelinformasjonsdokumentet er så kortfattet som mulig, kan lenker til disse andre dokumentene legges ut på et nettsted, forutsatt at det informeres om at de finnes og at det gis tilgang til dem via dette nettstedet.
- 17) Et nøkkelinformasjonsdokument for et PRIIP som tilbyr mange underliggende investeringsmuligheter, kan ikke ha samme format som et nøkkelinformasjonsdokument for et annet PRIIP, ettersom hver underliggende investeringsmulighet vil ha en spesifikk risiko-, resultat- og kostnadsprofil og all nødvendig informasjon ikke kan gis i ett enkelt kortfattet dokument. De underliggende investeringsmulighetene kan være investeringer i PRIIP-er eller andre lignende investeringer, eller standardiserte porteføljer av underliggende investeringer. Disse underliggende investeringsmulighetene kan ha forskjellig risiko-, avkastnings- og kostnadsprofil. Avhengig av typen og antallet underliggende investeringsmuligheter bør derfor PRIIP-produsenten, dersom vedkommende finner det hensiktsmessig, kunne utarbeide ett enkelt nøkkelinformasjonsdokument for hver mulighet. Disse nøkkelinformasjonsdokumentene bør også inneholde generell informasjon om PRIIP-et.
- 18) Dersom PRIIP-produsenten anser at ett enkelt nøkkelinformasjonsdokument for hver mulighet ikke er hensiktsmessig for ikke-profesjonelle investorer, bør særskilt informasjon om de underliggende investeringsmulighetene og generell informasjon om PRIIP-et gis separat. For å unngå forvirring bør den generelle informasjonen om PRIIP-et i nøkkelinformasjonsdokumentet angi skalaen av risikoer, resultater og kostnader som kan forventes for de forskjellige underliggende investeringsmulighetene som tilbys. Den særskilte informasjonen om de underliggende investeringsmulighetene bør dessuten alltid gjenspeile egenskapene ved det PRIIP-et som de underliggende investeringsmulighetene tilbys gjennom. Den særskilte informasjonen kan gis i forskjellige former, for eksempel i form av ett enkelt dokument med nødvendig informasjon om alle underliggende investeringsmuligheter eller i form av ett enkelt dokument for hver underliggende investeringsmulighet. UCITS-er og fond som ikke er UCITS-er, som er omfattet av artikkel 78–81 i europaparlaments- og rådsdirektiv 2009/65/EF⁽²⁾ med hensyn til nøkkelinformasjonsdokumentets format og innhold, skal unntas fra bestemmelsene i en overgangsperiode i henhold til forordning (EU) nr. 1286/2014. For å sikre en konsekvent overgangsordning for disse fondene bør PRIIP-produsenter kunne fortsette å bruke disse nøkkelinformasjonsdokumentene for PRIIP-er som tilbyr disse typene fond som eneste underliggende investeringsmulighet eller sammen med andre underliggende investeringsmuligheter. Dersom PRIIP-produsenter velger å bruke nøkkelinformasjonsdokumenter for PRIIP-er som tilbyr slike typer fond sammen med andre investeringsmuligheter, bør det generelle nøkkelinformasjonsdokumentet vise en enkelt skala av risikoklasser med samme format som risikoskalaen for PRIIP-er. Skalaen av risikoklasser for alle underliggende investeringsmuligheter som tilbys innenfor et gitt PRIIP, bør kombinere en sammenfattende indikator for risiko og avkastning i henhold til artikkel 8 i kommisjonsforordning (EU) nr. 583/2010⁽³⁾ for UCITS-er eller fond som ikke er UCITS-er, og en sammenfattende risikoindikator i samsvar med denne forordning for andre underliggende investeringsmuligheter. Dersom PRIIP-et tilbyr bare UCITS-er eller fond som ikke er UCITS-er, som investeringsmuligheter, bør PRIIP-produsenten kunne benytte presentasjonen og metoden i henhold til artikkel 10 i forordning (EU) nr. 583/2010. Uansett hvilken form som velges, bør den særskilte informasjonen alltid være i samsvar med informasjonen i nøkkelinformasjonsdokumentet.
- 19) PRIIP-produsenter skal utarbeide nøkkelinformasjonsdokumenter som er riktige, pålitelige, tydelige og ikke villedende. Ikke-profesjonelle investorer bør kunne stole på informasjonen i dokumentet når de treffer en investeringsbeslutning, selv i månedene og årene etter at nøkkelinformasjonsdokumentet ble utarbeidet, dersom disse PRIIP-ene fortsatt tilbys til ikke-profesjonelle investorer. Det bør derfor fastsettes standarder for å sikre at nøkkelinformasjonsdokumenter til rett tid gjennomgås og eventuelt endres slik at de blir riktige, pålitelige og tydelige.
- 20) Data som brukes til utarbeiding av informasjonen i nøkkelinformasjonsdokumentet, for eksempel om kostnader, risikoer og resultatscenarioer, kan endre seg over tid. Endring av data kan føre til endringer i den informasjonen som skal inngå, for eksempel endringer av risiko- eller kostnadsindikatorer. PRIIP-produsenter bør derfor fastsette framgangsmåter for regelmessig å gjennomgå informasjonen i nøkkelinformasjonsdokumentet. En av disse framgangsmåtene bør være å vurdere om endringene av data vil gjøre det nødvendig å endre dokumentet og offentliggjøre det på nytt. PRIIP-produsentenes tilnæringsmåte bør gjenspeile i hvilken utstrekning informasjonen som skal inngå i nøkkelinformasjonsdokumentet, endres, ved at det for eksempel for et børsomsatt derivat, slik som en standardisert futurekontrakt, kjøps- eller

(2) Europaparlaments- og rådsdirektiv 2009/65/EF av 13. juli 2009 om samordning av lover og forskrifter om innretninger for kollektiv investering i omsettelige verdipapirer (UCITS) (omarbeiding) (EUT L 302 av 17.11.2009, s. 32).

(3) Kommisjonsforordning (EU) nr. 583/2010 av 1. juli 2010 om gjennomføring av europaparlaments og rådsdirektiv 2009/65/EF med hensyn til nøkkelinformasjon og de vilkår som skal oppfylles når nøkkelinformasjon eller prospektet framlegges i et annet varig medium enn papir eller på et nettsted (EUT L 176 av 10.7.2010, s. 1).

salgsopsjon, ikke bør være nødvendig fortløpende å oppdatere nøkkelinformasjonsdokumentet ettersom den informasjonen som trengs for disse instrumentene om risikoer, avkastning og kostnader, ikke vil variere. Periodiske gjennomgåelser kan vise seg ikke å være tilstrekkelig i tilfeller der PRIIP-produsenten får kjennskap til, eller burde ha fått kjennskap til, endringer utenom den regelmessige gjennomgåelsen som kan få vesentlig innvirkning på informasjonen i nøkkelinformasjonsdokumentet, for eksempel endringer av investeringsretningslinjer og -strategi som tidligere er offentliggjort, og som ville være av vesentlig betydning for ikke-profesjonelle investorer, eller vesentlige endringer av kostnadsstrukturen eller risikoprofilen. PRIIP-produsenter bør derfor også ha plikt til å fastsette framgangsmåter for å identifisere situasjoner der informasjonen i nøkkelinformasjonsdokumentet bør gjennomgås og endres på ad hoc-basis.

- 21) Dersom det ved en periodisk gjennomgåelse eller en ad hoc-gjennomgåelse konstateres at den informasjonen som skal inngå i nøkkelinformasjonsdokumentet, er endret, eller at informasjonen i nøkkelinformasjonsdokumentet ikke lenger er riktig, pålitelig, tydelig og ikke villedende, bør PRIIP-produsenten ha plikt til å endre nøkkelinformasjonsdokumentet for å ta hensyn til den endrede informasjonen.
- 22) Ettersom endringene kan være av betydning for ikke-profesjonelle investorer og deres framtidige plasseringer i investeringseiendeler, bør ikke-profesjonelle investorer lett kunne finne det nye nøkkelinformasjonsdokumentet, som derfor bør offentliggjøres og være lett gjenkjennelig på PRIIP-produsentens nettsted. PRIIP-produsenten bør om mulig informere ikke-profesjonelle investorer når nøkkelinformasjonsdokumenter er blitt endret, for eksempel via adresselister eller varsler på e-post.
- 23) For å sikre at valget av tidspunkt for levering av nøkkelinformasjonsdokumenter foretas på en ensartet måte i hele Unionen, bør PRIIP-produsenter ha plikt til å gjøre nøkkelinformasjonsdokumentet tilgjengelig i god tid før disse ikke-profesjonelle investorene blir bundet av en avtale eller et tilbud som gjelder PRIIP-et.
- 24) Ikke-profesjonelle investorer bør få nøkkelinformasjonsdokumentet i tilstrekkelig god tid før sin investeringsbeslutning slik at de kan forstå og ta hensyn til relevant PRIIP-informasjon når de treffer beslutningen. Ettersom investeringsbeslutningen treffes før en eventuell obligatorisk angrefrist begynner å løpe, bør nøkkelinformasjonsdokumentet gjøres tilgjengelig før en slik angrefrist.
- 25) Selv om ikke-profesjonelle investorer i alle tilfeller bør få nøkkelinformasjonsdokumentet i god tid før de blir bundet av en avtale eller et tilbud som gjelder PRIIP-et, kan det variere hva som kan anses å være tilstrekkelig lang tid for at ikke-profesjonelle investorer skal kunne forstå og ta hensyn til informasjonen, ettersom forskjellige ikke-profesjonelle investorer har forskjellige behov, erfaringer og kunnskaper. Personer som gir råd om eller selger et PRIIP, bør derfor ta hensyn til slike faktorer i forbindelse med de enkelte ikke-profesjonelle investorene når de fastsetter hvor lang tid disse investorene vil trenge til å vurdere innholdet i nøkkelinformasjonsdokumentet.
- 26) En ikke-profesjonell investor kan trenge lengre tid til å vurdere nøkkelinformasjonsdokumentet for et komplekst PRIIP eller et PRIIP som er ukjent for investoren. Det bør derfor tas hensyn til slike faktorer når det vurderes hva det vil si å gjøre nøkkelinformasjonsdokumentet tilgjengelig i god tid.
- 27) Når betydningen av kriteriet for god tid skal vurderes, bør det også tas hensyn til om det haster, for eksempel om det er viktig for en ikke-profesjonell investor å kjøpe et PRIIP til en bestemt pris og prisen er følsom for transaksjonstidspunktet.
- 28) Av konsekvenshensyn og for å sikre at finansmarkedene virker på en tilfredsstillende måte, må bestemmelsene i denne forordning og bestemmelsene fastsatt i forordning (EU) nr. 1286/2014 få anvendelse fra samme dato.
- 29) Denne forordning bygger på utkastet til tekniske reguleringsstandarder som Den europeiske banktilsynsmyndighet, Den europeiske tilsynsmyndighet for forsikring og tjenestepensjoner og Den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndighet («de europeiske tilsynsmyndighetene») har framlagt for Kommissjonen.
- 30) De europeiske tilsynsmyndighetene har holdt åpne offentlige høringer om utkastet til tekniske reguleringsstandarder som ligger til grunn for denne forordning, analysert de mulige tilknyttede kostnadene og fordelene samt innhentet uttalelse fra interessentgruppen for bankvirksomhet opprettet i samsvar med artikkel 37 i europaparlaments- og

rådsforordning (EU) nr. 1093/2010⁽⁴⁾, interessentgruppen for forsikring og gjenforsikring opprettet i samsvar med artikkel 37 i europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1094/2010⁽⁵⁾ og interessentgruppen for verdipapirer og markeder opprettet i samsvar med artikkel 37 i europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1095/2010⁽⁶⁾.

VEDTATT DENNE FORORDNING:

KAPITTEL I

NØKKELINFORMASJONSDOKUMENTETS INNHOLD OG PRESENTASJON

Artikkel 1

Avsnitt med generell informasjon

Avsnittet i nøkkelinformasjonsdokumentet som omhandler PRIIP-produsentens identitet og vedkommende myndighet, skal inneholde alle følgende opplysninger:

- a) Det navnet som PRIIP-produsenten har gitt PRIIP-et, og eventuelt PRIIP-ets ISIN og entydige produktidentifikator.
- b) PRIIP-produsentens juridiske navn.
- c) Adressen til PRIIP-produsentens nettsted, der ikke-profesjonelle investorer finner informasjon om hvordan de skal komme i kontakt med PRIIP-produsenten, og et telefonnummer.
- d) Navnet på vedkommende myndighet som har ansvar for tilsynet med PRIIP-produsenten i forbindelse med nøkkelinformasjonsdokumentet.
- e) Produksjonsdatoen eller, dersom nøkkelinformasjonsdokumentet senere er blitt endret, datoen for den seneste endringen av nøkkelinformasjonsdokumentet.

Informasjonen i avsnittet nevnt i første ledd skal også omfatte advarselen nevnt i artikkel 8 nr. 3 bokstav b) i forordning (EU) nr. 1286/2014 når PRIIP-et oppfyller et av følgende vilkår:

- a) Det er et forsikringsbasert investeringsprodukt som ikke oppfyller kravene fastsatt i artikkel 30 nr. 3 bokstav a) i europaparlaments- og rådsdirektiv (EU) 2016/97⁽⁷⁾.
- b) Det er et PRIIP som ikke oppfyller kravene fastsatt i artikkel 25 nr. 4 bokstav a) punkt i)–vi) i europaparlaments- og rådsdirektiv 2014/65/EU⁽⁸⁾.

Artikkel 2

Avsnittet «Hva slags produkt er dette?»

1. Informasjon om typen PRIIP og dets juridiske form skal angis i avsnittet «Hva slags produkt er dette?».

⁽⁴⁾ Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1093/2010 av 24. november 2010 om opprettelse av en europeisk tilsynsmyndighet (Den europeiske banktilsynsmyndighet), om endring av beslutning nr. 716/2009/EF og om oppheving av kommisjonsbeslutning 2009/78/EF (EUT L 331 av 15.12.2010, s. 12).

⁽⁵⁾ Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1094/2010 av 24. november 2010 om opprettelse av en europeisk tilsynsmyndighet (Den europeiske tilsynsmyndighet for forsikring og tjenestepensjoner), om endring av beslutning nr. 716/2009/EF og om oppheving av kommisjonsbeslutning 2009/79/EF (EUT L 331 av 15.12.2010, s. 48).

⁽⁶⁾ Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1095/2010 av 24. november 2010 om opprettelse av en europeisk tilsynsmyndighet (Den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndighet), om endring av beslutning nr. 716/2009/EF og om oppheving av kommisjonsbeslutning 2009/77/EF (EUT L 331 av 15.12.2010, s. 84).

⁽⁷⁾ Europaparlaments- og rådsdirektiv (EU) 2016/97 av 20. januar 2016 om forsikringsdistribusjon (EUT L 26 av 2.2.2016, s. 19).

⁽⁸⁾ Europaparlaments- og rådsdirektiv 2014/65/EU av 15. mai 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om endring av direktiv 2002/92/EF og direktiv 2011/61/EU (EUT L 173 av 12.6.2014, s. 349).

2. Informasjon om PRIIP-ets mål og hvordan de skal nås, skal sammenfattes på en kortfattet, klar og forståelig måte i avsnittet «Hva slags produkt er dette?» i nøkkelinformasjonsdokumentet. Informasjonen skal angi de viktigste faktorene som bestemmer avkastningen, de underliggende investeringseiendelene eller referanseverdiene samt hvordan avkastningen fastsettes, og forholdet mellom PRIIP-ets avkastning og avkastningen på de underliggende investeringseiendelene eller referanseverdiene. Denne informasjonen skal gjenspeile forholdet mellom den anbefalte eiertiden og PRIIP-ets risiko- og avkastningsprofil.

Dersom eiendelene eller referanseverdiene nevnt i første ledd er så mange at det ikke kan henvises til hver enkelt av dem i et nøkkelinformasjonsdokument, skal bare markedssegmenter eller instrumenttyper med hensyn til de underliggende investerings-eiendelene eller referanseverdiene angis.

3. Beskrivelsen av den typen ikke-profesjonelle investorer som PRIIP-et skal markedsføres overfor i avsnittet «Hva slags produkt er dette?» i nøkkelinformasjonsdokumentet, skal inneholde informasjon om de ikke-profesjonelle investorene som PRIIP-produsenten har valgt som målgruppe, særlig med hensyn til behovene, egenskapene og målene til den typen kunde som PRIIP-et passer for. Dette skal fastsettes på grunnlag av ikke-profesjonelle investorers evne til å bære investeringstap og deres preferanser når det gjelder investeringshorisont, deres teoretiske kunnskap om og tidligere erfaring med PRIIP-er, finansmarkedene samt potensielle sluttbrukeres behov, egenskaper og mål.

4. De nærmere opplysningene om forsikringsytelser i avsnittet «Hva slags produkt er dette?» i nøkkelinformasjonsdokumentet skal i et generelt sammendrag inneholde forsikringsavtalens viktigste egenskaper, en definisjon av hver ytelse som inngår, med en forklaring om at ytelsenes verdi vises i avsnittet «Hva er risikoene, og hvilken avkastning kan jeg få?», og informasjon som gjenspeiler de typiske biometriske egenskapene hos målgruppen av ikke-profesjonelle investorer og viser den samlede premien, den biometriske risikopremien som utgjør en del av den samlede premien, og enten virkningen av den biometriske risikopremien på investeringens avkastning ved slutten av den anbefalte eiertiden, eller virkningen av den kostnadsdelen av den biometriske risikopremien som det er tatt hensyn til i de løpende kostnadene i tabellen «Kostnader over tid», beregnet i samsvar med vedlegg VII. Dersom premien betales i form av et engangsbeløp, skal de nærmere opplysningene omfatte det investerte beløpet. Dersom premien betales periodisk, skal informasjonen omfatte antallet periodiske betalinger, en beregning av den gjennomsnittlige biometriske risikopremien som en prosentandel av den årlige premien og en beregning av det gjennomsnittlige investerte beløpet.

De nærmere opplysningene nevnt i første ledd skal også omfatte en forklaring av forsikringspremiebetalingenes innvirkning, tilsvarende den anslåtte verdien av forsikringsytelsene, på avkastningen av investeringen for den ikke-profesjonelle investoren.

5. Informasjonen om PRIIP-ets løpetid i avsnittet «Hva slags produkt er dette?» i nøkkelinformasjonsdokumentet skal omfatte alle følgende opplysninger:

- a) PRIIP-ets forfallsdato eller en opplysning om at det ikke er noen forfallsdato.
- b) En angivelse av hvorvidt PRIIP-produsenten har rett til ensidig å si opp PRIIP-et.
- c) En beskrivelse av under hvilke omstendigheter PRIIP-et automatisk kan sies opp, og oppsigelsesdatoer, dersom disse er kjent.

Artikkel 3

Avsnittet «Hva er risikoene, og hvilken avkastning kan jeg få?»

1. I avsnittet «Hva er risikoene, og hvilken avkastning kan jeg få?» i nøkkelinformasjonsdokumentet skal PRIIP-produsenten anvende den metoden for presentasjon av risiko som er fastsatt i vedlegg II, inkludere de tekniske aspektene for å beskrive den sammenfattende risikoindikatoren angitt i vedlegg III og følge de tekniske retningslinjene, formatene og metoden for å beskrive resultatscenarioer som fastsatt i vedlegg IV og V.

2. I avsnittet «Hva er risikoene, og hvilken avkastning kan jeg få?» i nøkkelinformasjonsdokumentet skal PRIIP-produsenter inkludere følgende:

- a) PRIIP-ets risikonivå i form av en risikoklasse ved bruk av en sammenfattende risikoindikator med en numerisk skala fra 1 til 7.

- b) En uttrykkelig henvisning til eventuelle illikvide PRIIP-er eller PRIIP-er med vesentlig likviditetsrisiko, som definert i del 4 i vedlegg II, i form av en advarsel om dette i beskrivelsen av den sammenfattende risikoindikatoren.
 - c) En redegjørelse under den sammenfattende risikoindikatoren om at dersom et PRIIP er angitt i en annen valuta enn den offisielle valutaen i medlemsstaten der PRIIP-et markedsføres, kan avkastningen variere på grunn av valutasingninger dersom den angis i valutaen i den medlemsstaten der PRIIP-et markedsføres.
 - d) En kort beskrivelse av PRIIP-ets risiko- og avkastningsprofil og en advarsel om at PRIIP-ets risiko kan være vesentlig høyere enn det som framgår av den sammenfattende risikoindikatoren, dersom PRIIP-et ikke holdes til forfall eller i den anbefalte eiertiden, dersom det er aktuelt.
 - e) For PRIIP-er med avtalte gebyrer ved tidlig innløsning eller lange oppsigelsesperioder for avvikling av investeringen, en henvisning til de relevante underliggende vilkårene i avsnittet «Hvor lenge bør jeg beholde investeringsproduktet, og kan jeg ta ut penger underveis?».
 - f) En angivelse av det mulige største tapet og informasjon om at investeringen kan gå tapt dersom den ikke beskyttes, eller dersom PRIIP-produsenten ikke er i stand til å foreta utbetalinger, eller at det kan bli nødvendig med ytterligere innbetalinger ut over den opprinnelige investeringen og at det samlede tapet vesentlig kan overstige den samlede opprinnelige investeringen.
3. PRIIP-produsenter skal inkludere fire passende resultatscenarioer som fastsatt i vedlegg V i avsnittet «Hva er risikoene, og hvilken avkastning kan jeg få?» i nøkkelinformasjonsdokumentet. Disse fire resultatscenarioene skal være et stressscenario, et ufordelaktig scenario, et moderat scenario og et fordelaktig scenario.
4. For forsikringsbaserte investeringsprodukter skal det inkluderes et ytterligere resultatscenario i avsnittet «Hva er risikoene, og hvilken avkastning kan jeg få?» i nøkkelinformasjonsdokumentet som gjenspeiler den forsikringsytelsen som mottakeren får dersom det inntreffer en forsikringshendelse som er dekket.
5. For PRIIP-er som er futurekontrakter, kjøps- og salgsopsjoner som handles på et regulert marked eller på et marked i en tredjestat som anses som likeverdig med et regulert marked i samsvar med artikkel 28 i europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 600/2014⁽⁹⁾, skal resultatscenarioer inkluderes i form av grafer for avkastningsstrukturen som fastsatt i vedlegg V i avsnittet med overskriften «Hva er risikoene, og hvilken avkastning kan jeg få?» i nøkkelinformasjonsdokumentet.

Artikkel 4

Avsnittet «Hva skjer dersom [navnet på PRIIP-produsenten] ikke er i stand til å foreta utbetalinger?»

PRIIP-produsenter skal inkludere følgende i avsnittet «Hva skjer dersom [navnet på PRIIP-produsenten] ikke er i stand til å foreta utbetalinger?» i nøkkelinformasjonsdokumentet:

- a) En angivelse av hvorvidt den ikke-profesjonelle investoren kan lide økonomisk tap som følge av mislighold hos PRIIP-produsenten eller en annen enhet enn PRIIP-produsenten, og eventuelt denne enhetens identitet.
- b) En presisering av om tapet nevnt i bokstav a) dekkes av en erstatnings- eller garantiordning for investorer, og om det foreligger noen begrensninger eller vilkår for denne dekningen.

Artikkel 5

Avsnittet «Hva vil denne investeringen koste?»

1. PRIIP-produsenter skal anvende følgende i avsnittet «Hva vil denne investeringen koste?» i nøkkelinformasjonsdokumentet:

- a) Metoden for beregning av kostnader nevnt i vedlegg VI.
- b) Når det gjelder informasjon om kostnader, tabellene «Kostnader over tid» og «Kostnadenes sammensetning», som fastsatt i vedlegg VII, i samsvar med de relevante tekniske retningslinjene der.

⁽⁹⁾ Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 600/2014 av 15. mai 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om endring av forordning (EU) nr. 648/2012 (EUT L 173 av 12.6.2014, s. 84).

2. I tabellen «Kostnader over tid» i avsnittet «Hva vil denne investeringen koste?» i nøkkelinformasjonsdokumentet skal PRIIP-produzentene spesifisere den sammenfattende kostnadsindikatoren for de samlede kostnadene for PRIIP-et som et enkelt tall som angir pengebeløp og prosent for de forskjellige tidsperiodene fastsatt i vedlegg VI.
3. I tabellen «Kostnadssammensetning» i avsnittet «Hva vil denne investeringen koste?» i nøkkelinformasjonsdokumentet skal PRIIP-produzentene angi følgende:
 - a) Eventuelle engangskostnader, for eksempel tegnings- og innløsningskostnader, uttrykt i prosent.
 - b) Eventuelle løpende kostnader, for eksempel porteføljens transaksjonskostnader per år, og andre løpende kostnader per år, uttrykt i prosent.
 - c) Eventuelle tilleggskostnader, for eksempel resultatavhengige gebyrer og/eller resultatavhengig vederlag, uttrykt i prosent.
4. PRIIP-produserter skal inkludere en beskrivelse av hver enkelt kostnad i tabellen «Kostnadssammensetning» i avsnittet «Hva vil denne investeringen koste?» i nøkkelinformasjonsdokumentet med angivelse av hvor og hvordan disse kostnadene kan avvike fra de faktiske kostnadene som den ikke-profesjonelle investoren kan pådra seg, eller som kan være avhengige av om den ikke-profesjonelle investoren velger å utøve eller ikke utøve visse opsjoner.

Artikkel 6

Avsnittet «Hvor lenge bør jeg beholde investeringsproduktet, og kan jeg ta ut penger underveis?»

PRIIP-produserter skal inkludere følgende i avsnittet «Hvor lenge bør jeg beholde investeringsproduktet, og kan jeg ta ut penger underveis?» i nøkkelinformasjonsdokumentet:

- a) En kort begrunnelse for valget av anbefalt eller korteste tillatte eiertid.
- b) En beskrivelse av framgangsmåten for å avvikle investeringen og når en slik avvikling er mulig, herunder opplysning om hvordan en tidlig innløsning vil påvirke PRIIP-ets risiko- og resultatprofil, eller anvendelsen av kapitalgarantier.
- c) Informasjon om eventuelle gebyrer og sanksjoner som ilegges dersom investeringen avvikles før forfallsdato eller andre angitte datoer, bortsett fra den anbefalte eiertiden, herunder en krysshenvisning til den informasjonen om kostnader som skal inngå i nøkkelinformasjonsdokumentet i henhold til artikkel 5, og en klargjøring av konsekvensene av slike gebyrer og sanksjoner for forskjellige eiertider.

Artikkel 7

Avsnittet «Hvordan kan jeg klage?»

PRIIP-produserter skal gi følgende opplysninger i avsnittet «Hvordan kan jeg klage?» i nøkkelinformasjonsdokumentet, i sammenfattet form:

- a) Hvilke skritt som skal tas for å inngi klage på produktet eller på måten PRIIP-produzenten eller den personen som gir råd om eller selger produktet, har opptrådt på.
- b) En lenke til den relevante nettsiden for slike klager.
- c) En aktuell postadresse og e-postadresse som slike klager kan sendes til.

Artikkel 8

Avsnittet «Andre relevante opplysninger»

1. PRIIP-produserter skal i avsnittet «Andre relevante opplysninger» i nøkkelinformasjonsdokumentet angi om det finnes andre informasjonsdokumenter som kan tilbys, og om disse stilles til rådighet på bakgrunn av et rettslig krav eller bare på anmodning fra den ikke-profesjonelle investoren.

2. Informasjonen i avsnittet «Andre relevante opplysninger» i nøkkelinformasjonsdokumentet kan framlegges i sammen-drags form med en lenke til et nettsted der det finnes annen informasjon enn dokumentene nevnt i nr. 1.

Artikkel 9

Mal

PRIIP-produsenter skal presentere nøkkelinformasjonsdokumentet ved hjelp av malen fastsatt i vedlegg I. Malen skal fylles ut i samsvar med kravene i denne delegerede forordning og i forordning (EU) nr. 1286/2014.

KAPITTEL II

SÆRLIGE BESTEMMELSER OM NØKKELINFORMASJONSDOKUMENTET

Artikkel 10

PRIIP-er som tilbyr flere forskjellige investeringsmuligheter

Dersom et PRIIP tilbyr en rekke underliggende investeringsmuligheter og informasjon om disse underliggende investerings-mulighetene ikke kan gis i ett enkelt kortfattet dokument, skal PRIIP-produsentene framlegge ett av følgende:

- a) Et nøkkelinformasjonsdokument for hver underliggende investeringsmulighet i PRIIP-et inklusive informasjon om PRIIP-et i samsvar med kapittel I.
- b) Et generelt nøkkelinformasjonsdokument som beskriver PRIIP-et i samsvar med kapittel I, med mindre annet er angitt i artikkel 11–14.

Artikkel 11

Avsnittet «Hva slags produkt er dette?» i det generelle nøkkelinformasjonsdokumentet

I avsnittet «Hva slags produkt er dette?» skal PRIIP-produsentene som unntak fra artikkel 2 nr. 2 og 3 angi følgende:

- a) En beskrivelse av typene av underliggende investeringsmuligheter, herunder markedssegmenter eller instrumenttyper, samt de viktigste faktorene som bestemmer avkastningen.
- b) En erklæring om at typen investorer som PRIIP-et skal markedsføres overfor, varierer på grunnlag av den underliggende investeringsmuligheten.
- c) Opplysning om hvor nærmere informasjon om hver underliggende investeringsmulighet kan finnes.

Artikkel 12

Avsnittet «Hva er risikoene, og hvilken avkastning kan jeg få?» i det generelle nøkkelinformasjonsdokumentet

1. I avsnittet «Hva er risikoene, og hvilken avkastning kan jeg få?» skal PRIIP-produsentene som unntak fra artikkel 3 nr. 2 bokstav a) og nr. 3 angi følgende:

- a) Risikoklassene for alle underliggende investeringsmuligheter som tilbys gjennom PRIIP-et, ved bruk av en sammenfattende risikoindikator med en numerisk skala fra 1 til 7, som fastsatt i vedlegg III.
- b) En erklæring om at investeringens risiko og avkastning varierer på grunnlag av den underliggende investeringsmuligheten.

- c) En kort beskrivelse av hvordan PRIIP-ets resultat som helhet avhenger av de underliggende investeringsmulighetene.
- d) Opplysning om hvor nærmere informasjon om hver underliggende investeringsmulighet kan finnes.

2. Dersom PRIIP-produsenter bruker nøkkelinformasjonsdokumentet i samsvar med artikkel 14 nr. 2, skal de for å spesifisere risikoklassene nevnt i nr. 1 bokstav a) bruke den sammenfattende indikatoren for risiko og avkastning i henhold til artikkel 8 i forordning (EU) nr. 583/2010 i forbindelse med UCITS-er eller fond som ikke er UCITS-er, som underliggende investeringsmuligheter.

Artikkel 13

Avsnittet «Hva vil denne investeringen koste?» i det generelle nøkkelinformasjonsdokumentet

1. I avsnittet «Hva vil denne investeringen koste?» skal PRIIP-produsentene som unntak fra artikkel 5 nr. 1 bokstav b) angi følgende:
 - a) De forskjellige kostnadene for PRIIP-et i tabellene «Kostnader over tid» og «Kostnadssammensetning» i vedlegg VII.
 - b) En erklæring om at kostnadene for den ikke-profesjonelle investoren varierer på grunnlag av den underliggende investeringsmuligheten.
 - c) Opplysning om hvor nærmere informasjon om hver underliggende investeringsmulighet kan finnes.
2. Uten hensyn til kravene i artikkel 5 nr. 1 bokstav a) og som unntak fra nr. 12–20 i vedlegg VI kan PRIIP-produsenter, dersom de bruker nøkkelinformasjonsdokumentet i samsvar med artikkel 14 nr. 2, benytte metoden i nr. 21 i vedlegg VI på eksisterende UCITS-er eller fond som ikke er UCITS-er.
3. Dersom PRIIP-produsenter bruker nøkkelinformasjonsdokumentet i samsvar med artikkel 14 nr. 2 med UCITS-er eller fond som ikke er UCITS-er, som de eneste underliggende investeringsmulighetene, kan de som unntak fra artikkel 5 spesifisere kostnadsomfanget for PRIIP-et i samsvar med artikkel 10 i forordning (EU) nr. 583/2010.

Artikkel 14

Særskilt informasjon om hver underliggende investeringsmulighet

1. Når det gjelder den særskilte informasjonen nevnt i artikkel 11, 12 og 13, skal PRIIP-produsenter for hver underliggende investeringsmulighet inkludere alle følgende opplysninger:
 - a) En advarsel om at produktet kan være vanskelig å forstå, dersom det er relevant.
 - b) Investeringsmålene og hvordan de skal nås samt det planlagte målmarkedet i samsvar med artikkel 2 nr. 2 og 3.
 - c) En sammenfattende risikoindikator og beskrivende forklaring samt resultatscenarioer i samsvar med artikkel 3.
 - d) En redegjørelse for kostnadene i samsvar med artikkel 5.
2. Som unntak fra nr. 1 kan PRIIP-produsenter bruke nøkkelinformasjonsdokumentet utarbeidet i samsvar med artikkel 78–81 i direktiv 2009/65/EF for å gi særskilt informasjon med hensyn til artikkel 11–13 i denne delegerede forordning dersom minst en av de underliggende investeringsmulighetene nevnt i nr. 1 er et UCITS eller et fond som ikke er UCITS, som nevnt i artikkel 32 i forordning (EU) nr. 1286/2014.

KAPITTEL III

GJENNOMGÅELSE OG ENDRING AV NØKKELINFORMASJONSDOKUMENTET

Artikkel 15

Gjennomgåelse

1. PRIIP-produsenter skal gjennomgå informasjonen i nøkkelinformasjonsdokumentet hver gang det skjer en endring som i betydelig grad påvirker eller kan forventes å påvirke informasjonen i dokumentet, og minst hver tolvte måned etter den første offentliggjøringen av nøkkelinformasjonsdokumentet.

2. Målet med gjennomgåelsen nevnt i nr. 1 er å kontrollere om informasjonen i nøkkelinformasjonsdokumentet fortsatt er riktig, pålitelig, tydelig og ikke villedende. Ved gjennomgåelsen skal særlig følgende kontrolleres:

- a) Om informasjonen i nøkkelinformasjonsdokumentet oppfyller de generelle kravene til form og innhold i forordning (EU) nr. 1286/2014, eller de særlige kravene til form og innhold i denne delegerede forordning.
- b) Om PRIIP-ets markedsrisiko- eller kredittrisikotiltak er endret og den kombinerte virkningen av denne endringen er at PRIIP-et må flyttes til en annen risikoklasse i den sammenfattende risikoindikatoren enn den som er angitt i det nøkkelinformasjonsdokumentet som gjennomgås.
- c) Om den gjennomsnittlige avkastningen for PRIIP-ets moderate resultatscenario, uttrykt som en årlig avkastning i prosent, har endret seg med mer enn fem prosentpoeng.

3. Ved anvendelsen av nr. 1 skal PRIIP-produsenter opprette og i hele PRIIP-ets levetid der det tilbys til ikke-profesjonelle investorer, opprettholde egnede framgangsmåter for uten unødig opphold å kunne oppdage eventuelle omstendigheter som kan føre til en endring som i betydelig grad påvirker eller kan forventes å påvirke riktigheten, påliteligheten eller tydeligheten i den informasjonen som gis i nøkkelinformasjonsdokumentet.

Artikkel 16

Gjennomgåelse

1. PRIIP-produsenter skal uten unødig opphold gjennomgå nøkkelinformasjonsdokumentet dersom en gjennomgåelse i henhold til artikkel 15 viser at dette er nødvendig.
2. PRIIP-produsenter skal sikre at alle avsnittene i nøkkelinformasjonsdokumentet som påvirkes av slike endringer, oppdateres.
3. PRIIP-produsenten skal offentliggjøre det nøkkelinformasjonsdokumentet som er gjennomgått, på sitt nettsted.

KAPITTEL IV

LEVERING AV NØKKELINFORMASJONSDOKUMENTET

Artikkel 17

Vilkår for levering i god tid

1. Personer som gir råd om eller selger et PRIIP, skal gjøre nøkkelinformasjonsdokumentet tilgjengelig tilstrekkelig tidlig til at ikke-profesjonelle investorer får den tiden de trenger til å vurdere dokumentet før de blir bundet av en avtale eller et tilbud som gjelder PRIIP-et, uansett om den ikke-profesjonelle investoren har angrefrist eller ikke.
2. Ved anvendelsen av nr. 1 skal personer som gir råd om eller selger et PRIIP, vurdere hvor lang tid hver ikke-profesjonell investor trenger til å vurdere nøkkelinformasjonsdokumentet, idet det tas hensyn til følgende:
 - a) Den ikke-profesjonelle investorens kunnskap om og erfaring med PRIIP-et eller med PRIIP-er som er av lignende art eller medfører lignende risikoer.
 - b) PRIIP-ets kompleksitet.
 - c) Dersom rådgivningen eller salget skjer på den ikke-profesjonelle investorens initiativ, det behovet for raskt å inngå den foreslåtte avtalen eller godta det foreslåtte tilbudet som den ikke-profesjonelle investoren uttrykkelig har gitt uttrykk for.

*Artikkel 18***Sluttbestemmelser**

Denne forordning trer i kraft den 20. dagen etter at den er kunngjort i *Den europeiske unions tidende*.

Den får anvendelse fra 1. januar 2018.

Artikkel 14 nr. 2 får anvendelse fra 31. desember 2019.

Denne forordning er bindende i alle deler og kommer direkte til anvendelse i alle medlemsstater.

Utferdiget i Brussel 8. mars 2017.

For Kommisjonen

Jean-Claude JUNCKER

President

[Vedlegget er kunngjort i EUT L 100 av 12.4.2017, s. 13–52]