

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

Κατευθυντήριες γραμμές για την εφαρμογή του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1286/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με τα έγγραφα βασικών πληροφοριών που αφορούν συσκευασμένα επενδυτικά προϊόντα για ιδιώτες επενδυτές και επενδυτικά προϊόντα βασισόμενα σε ασφάλιση (PRIIP)

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

(2017/C 218/02)

1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ

- 1) Ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1286/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Νοεμβρίου 2014, σχετικά με τα έγγραφα βασικών πληροφοριών που αφορούν συσκευασμένα επενδυτικά προϊόντα για ιδιώτες επενδυτές και επενδυτικά προϊόντα βασισόμενα σε ασφάλιση (PRIIP) (εφεξής: «κανονισμός 1286/2014») ⁽¹⁾ θεσπίζει ενιαίους κανόνες σχετικά με τον μορφότυπο και το περιεχόμενο του εγγράφου βασικών πληροφοριών (εφεξής: «ΕΒΠ») (key information document – «KID»), που καταρτίζεται από τους παραγωγούς PRIIP, και σχετικά με την παροχή του ΕΒΠ στους ιδιώτες επενδυτές, από τους παραγωγούς PRIIP και από εκείνους που πωλούν τα εν λόγω προϊόντα ή παρέχουν επενδυτικές συμβουλές σχετικά με αυτά.
- 2) Το ΕΒΠ καθιερώνει ένα κοινό πρότυπο για την παρουσίαση πληροφοριών στους ιδιώτες επενδυτές για ένα ευρύ φάσμα PRIIP, και παρέχει τη δυνατότητα στους ιδιώτες επενδυτές να κατανοήσουν και να συγκρίνουν τα βασικά χαρακτηριστικά, τους κινδύνους, τις δυνητικές μελλοντικές επιδόσεις και το κόστος των PRIIP, δίνοντας έτσι τη δυνατότητα στους ιδιώτες επενδυτές να λαμβάνουν ενημερωμένες επενδυτικές αποφάσεις.
- 3) Σκοπός της παρούσας ανακοίνωσης είναι να διευκολυνθεί περαιτέρω η εφαρμογή του κανονισμού 1286/2014 και η συμμόρφωση με αυτόν, με την εξομάλυνση των πιθανών ερμηνευτικών αποκλίσεων σε ολόκληρη την Ένωση. Βασίζεται στις παρατηρήσεις που διατυπώθηκαν από τους ενδιαφερομένους κατά τη διάρκεια ενός τεχνικού εργαστηρίου σχετικά με την εφαρμογή του πλαισίου των PRIIP, το οποίο διοργανώθηκε από την Επιτροπή στις 11 Ιουλίου 2016, και στις επακόλουθες ερωτήσεις που έλαβε η Επιτροπή, η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών, η Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων και η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών.
- 4) Η παρούσα ανακοίνωση δεν περιέχει ούτε δημιουργεί νέους νομικούς κανόνες. Η θέση της Επιτροπής δεν προδικάζει την ερμηνεία που δύναται να δώσει το Δικαστήριο της Ευρωπαϊκής Ένωσης στον κανονισμό 1286/2014 στο μέλλον, ή σε οποιαδήποτε κατ' εξουσιοδότηση ή εκτελεστική πράξη που εκδίδεται δυνάμει του εν λόγω κανονισμού.

2. ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ

- 5) Προϊόντα που καλύπτονται από τον κανονισμό 1286/2014
Οι παραγωγοί επενδυτικών και ασφαλιστικών προϊόντων για ιδιώτες επενδυτές και τα πρόσωπα που παρέχουν επενδυτικές συμβουλές ή πωλούν τα προϊόντα αυτά σε ιδιώτες επενδυτές είναι αρμόδια να αξιολογούν ποια προϊόντα πρέπει να συμμορφώνονται με τις διατάξεις του κανονισμού 1286/2014. Στην αξιολόγηση αυτή πρέπει να λαμβάνονται υπόψη, ιδίως, τα ειδικά οικονομικά χαρακτηριστικά και οι συμβατικοί όροι και προϋποθέσεις του κάθε προϊόντος.
- 6) Προϊόντα που διατίθενται στους ιδιώτες επενδυτές άνευ τιμήματος
Ένα προϊόν για την απόκτηση του οποίου δεν απαιτείται πληρωμή από τον ιδιώτη επενδυτή, πράγμα που σημαίνει ότι δεν υπάρχει ούτε αρχική πληρωμή ούτε κίνδυνος μελλοντικών χρηματοοικονομικών δεσμεύσεων από πλευράς του ιδιώτη επενδυτή, δεν θεωρείται επένδυση κατά την έννοια του άρθρου 4 σημείο 1) του κανονισμού 1286/2014 και, ως εκ τούτου, δεν απαιτείται ΕΒΠ.
- 7) PRIIP πολλαπλών επιλογών
Υπό το πρίσμα των ειδικών χαρακτηριστικών των PRIIP πολλαπλών επιλογών, και συγκεκριμένα, στις περιπτώσεις όπου οι πληροφορίες που απαιτούνται βάσει του άρθρου 8 παράγραφος 3 του κανονισμού 1286/2014 σχετικά με κάθε υποκείμενη επενδυτική επιλογή δεν μπορούν να παρασχεθούν σε ένα ενιαίο, συνοπτικό και αυτοτελές έγγραφο, επιτρέπεται παρέκκλιση μόνον από τον μορφότυπο του ενιαίου ΕΒΠ, δυνάμει του άρθρου 6 παράγραφος 3 του κανονισμού 1286/2014. Δεδομένου του πεδίου εφαρμογής της εν λόγω παρέκκλισης, οι παραγωγοί PRIIP αυτών των PRIIP πολλαπλών επιλογών πρέπει να συμμορφώνονται προς όλες τις άλλες διατάξεις του κανονισμού 1286/2014. Επομένως, το ΕΒΠ που καταρτίζεται σύμφωνα με το άρθρο 10 στοιχείο β) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/653 της Επιτροπής ⁽²⁾ (εφεξής: «κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός της Επιτροπής»), και σε συνδυασμό με το άρθρο 14 παράγραφος 1 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού της Επιτροπής, πρέπει επίσης να είναι σύμφωνο και με τα άρθρα 13 και 14 του κανονισμού 1286/2014.

⁽¹⁾ ΕΕ L 352 της 9.12.2014, σ. 1.

⁽²⁾ Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2017/653 της Επιτροπής, της 8ης Μαρτίου 2017, για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1286/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με τα έγγραφα βασικών πληροφοριών που αφορούν συσκευασμένα επενδυτικά προϊόντα για ιδιώτες επενδυτές και επενδυτικά προϊόντα βασισόμενα σε ασφάλιση (PRIIP) με τη θέσπιση ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων όσον αφορά την παρουσίαση, το περιεχόμενο, την επανεξέταση και την αναθεώρηση των εγγράφων βασικών πληροφοριών και τις προϋποθέσεις για την εκπλήρωση της απαίτησης για την παροχή των εν λόγω εγγράφων (ΕΕ L 100 της 12.4.2017, σ. 1).

- 8) Επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση, με PRIIP και χωρίς PRIIP ως υποκείμενες επενδυτικές επιλογές

Βάσει του κανονισμού 1286/2014, απαιτείται για όλα τα επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση να υπόκεινται σε ομοιόμορφες απαιτήσεις όσον αφορά την παροχή του ΕΒΠ σε ιδιώτες επενδυτές, ανεξαρτήτως του κατά πόσον οι υποκείμενες επενδυτικές επιλογές των εν λόγω PRIIP είναι και αυτές PRIIP.

- 9) Αλλαγές σε υπάρχοντα PRIIP, που περιλαμβάνονται στον ορισμό του «παραγωγού PRIIP»

Στο άρθρο 4 σημείο 4) του κανονισμού 1286/2014, ο «παραγωγός PRIIP» ορίζεται ως μια οντότητα που παράγει PRIIP ή μια οντότητα που επιφέρει αλλαγές σε υπάρχοντα PRIIP, συμπεριλαμβανομένης, μεταξύ άλλων, της τροποποίησης των οικείων χαρακτηριστικών κινδύνου και απόδοσης ή του κόστους που συνδέεται με την επένδυση σε PRIIP.

Ο ορισμός αυτός περιλαμβάνει παραδείγματα αλλαγών σε ένα υπάρχον PRIIP οι οποίες θα καθιστούσαν μια οικονομική οντότητα «παραγωγό PRIIP» για τους σκοπούς του κανονισμού 1286/2014, χωρίς να περιορίζεται αποκλειστικά σε αυτά. Σκοπός του κανονισμού 1286/2014 είναι να διασφαλίζει ότι οι πληροφορίες που παρέχονται στο ΕΒΠ είναι ακριβείς, δίκαιες, σαφείς και δεν είναι παραπλανητικές για τους εν λόγω ιδιώτες επενδυτές, και ότι επιτρέπει στους ιδιώτες επενδυτές να συγκρίνουν διαφορετικά PRIIP και να κατανοούν πλήρως τα συγκεκριμένα χαρακτηριστικά τους. Ωστόσο, η εισαγωγή ενός υπάρχοντος PRIIP σε δευτερογενή αγορά δεν μπορεί να συνεπάγεται αυτομάτως αλλαγή που τροποποιεί τα χαρακτηριστικά κινδύνου και απόδοσης ή το κόστος που συνδέεται με το εν λόγω PRIIP.

- 10) Εδαφική εφαρμογή

Ο κανονισμός 1286/2014 ισχύει για όλους τους παραγωγούς PRIIP και τους παρόχους επενδυτικών συμβουλών για PRIIP ή τους πωλητές PRIIP τα οποία διατίθενται σε ιδιώτες επενδυτές στο έδαφος της Ένωσης, συμπεριλαμβανομένων τέτοιων οντοτήτων και προσώπων από τρίτες χώρες. Συνεπώς, σε περίπτωση που οι ιδιώτες επενδυτές στο έδαφος της Ένωσης αποφασίσουν να εγγραφούν σε PRIIP τρίτης χώρας ή να τα αγοράσουν, ισχύουν οι απαιτήσεις που καθορίζονται στον κανονισμό 1286/2014. Στις περιπτώσεις αυτές, σύμφωνα με το άρθρο 13 παράγραφος 1 του κανονισμού 1286/2014, ο πάροχος επενδυτικών συμβουλών για αυτά τα PRIIP ή ο πωλητής τους πρέπει να παρέχει ΕΒΠ στους ιδιώτες επενδυτές.

Ανάλογα με την περίπτωση, πρέπει να τηρούνται οι τομεακοί κανόνες, που καθορίζουν τις προϋποθέσεις υπό τις οποίες οι παραγωγοί PRIIP ή οι πάροχοι επενδυτικών συμβουλών για PRIIP ή οι πωλητές PRIIP από τρίτες χώρες μπορούν να ασκούν τις δραστηριότητές τους εντός της Ένωσης (*).

Όταν ένα PRIIP διατίθεται μόνον σε επενδυτές εκτός της Ένωσης, δεν απαιτείται ΕΒΠ.

- 11) Τρέχουσες προσφορές κατά την 1η Ιανουαρίου 2018

Ο κανονισμός 1286/2014 δεν προβλέπει κανένα ειδικό μεταβατικό νομικό καθεστώς σχετικά με τα PRIIP που διατίθεται σε ιδιώτες επενδυτές πριν από την 1η Ιανουαρίου 2018, και τα οποία εξακολουθούν να διατίθενται σε ιδιώτες επενδυτές μετά την ημερομηνία αυτή, και, ως εκ τούτου, εφαρμόζεται για τα εν λόγω PRIIP.

- 12) Προσφορές που έχουν λήξει στις 31 Δεκεμβρίου 2017

Σε περίπτωση που ένα PRIIP δεν διατίθεται πλέον σε ιδιώτες επενδυτές από την 1η Ιανουαρίου 2018, και οι αλλαγές των υφιστάμενων δεσμεύσεων υπόκεινται μόνον στους συμβατικούς όρους και προϋποθέσεις που έχουν συμφωνηθεί πριν από την ημερομηνία αυτή, δεν απαιτείται ΕΒΠ.

Σε περίπτωση που οι εν λόγω συμβατικοί όροι και προϋποθέσεις επιτρέπουν την αποχώρηση από το PRIIP, αλλά το PRIIP αυτό δεν είναι πλέον διαθέσιμο για άλλους ιδιώτες επενδυτές μετά την 1η Ιανουαρίου 2018, δεν απαιτείται ΕΒΠ.

(*) Για παράδειγμα, η οδηγία (ΕΕ) 2016/97 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 20ής Ιανουαρίου 2016, σχετικά με τη διανομή ασφαλιστικών προϊόντων (ΕΕ L 26 της 2.2.2016, σ. 19), η οδηγία 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και την τροποποίηση της οδηγίας 2002/92/ΕΚ και της οδηγίας 2011/61/ΕΕ (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 349), η οδηγία 2013/36/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013, σχετικά με την πρόσβαση στη δραστηριότητα πιστωτικών ιδρυμάτων και την προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων, για την τροποποίηση της οδηγίας 2002/87/ΕΚ και για την κατάργηση των οδηγιών 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ (ΕΕ L 176 της 27.6.2013, σ. 338), η οδηγία 2011/61/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 8ης Ιουνίου 2011, σχετικά με τους διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων και για την τροποποίηση των οδηγιών 2003/41/ΕΚ και 2009/65/ΕΚ και των κανονισμών (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 και (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 (ΕΕ L 174 της 1.7.2011, σ. 1), η οδηγία 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 25ης Νοεμβρίου 2009, σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα II) (ΕΕ L 335 της 17.12.2009, σ. 1), η οδηγία 2009/65/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 13ης Ιουλίου 2009, για τον συντονισμό των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων σχετικά με ορισμένους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ), η οδηγία 2003/71/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 4ης Νοεμβρίου 2003, σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση (ΕΕ L 345 της 31.12.2003, σ. 64).

13) Χρήση των ΕΒΠ από ΟΣΕΚΑ

Οι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (εφεξής: «ΟΣΕΚΑ») και οι οργανισμοί εναλλακτικών επενδύσεων (εφεξής: «ΟΕΕ»), που υπόκεινται στην απαίτηση να παρέχουν το έγγραφο βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές (εφεξής: «ΕΒΠΕ») (Key Investor Information Document – «ΚΙΙΔ») βάσει της εθνικής νομοθεσίας, απαλλάσσονται από την εφαρμογή των διατάξεων του κανονισμού 1286/2014, δυνάμει του άρθρου 32 παράγραφος 1, έως τις 31 Δεκεμβρίου 2019. Πάντως, ο κανονισμός 1286/2014 δεν περιέχει καμία διάταξη που να επιτρέπει την αντικατάσταση του ΕΒΠΕ από το ΕΒΠ.

14) Μεταφράσεις των ΕΒΠ

Βάσει του άρθρου 7 του κανονισμού 1286/2014, το ΕΒΠ πρέπει να παρέχεται σε γλώσσα που προβλέπεται από το κράτος μέλος όπου διανέμεται το PRIIP, προκειμένου να εξασφαλιστεί ότι μπορούν να το κατανοήσουν οι ιδιώτες επενδυτές. Το γεγονός και μόνον ότι στον δικτυακό τόπο του παρόχου επενδυτικών συμβουλών για PRIIP ή του πωλητή PRIIP μπορεί επίσης να έχουν πρόσβαση ιδιώτες επενδυτές από άλλα κράτη μέλη, εκτός του κράτους μέλους στο οποίο διανέμεται το PRIIP από το εν λόγω πρόσωπο (δηλαδή, δεν τίθεται στη διάθεση των εν λόγω ιδιωτών επενδυτών), δεν συνεπάγεται απαίτηση να παρέχεται το ΕΒΠ σε γλώσσες που προβλέπονται από τα εν λόγω άλλα κράτη μέλη.

Ο κανονισμός 1286/2014 δεν διευκρινίζει ρητά ποιος θα πρέπει να μεταφράζει το ΕΒΠ, εάν το PRIIP πρόκειται να διατεθεί σε διασυνοριακό επίπεδο. Ωστόσο, όπως προκύπτει σαφώς από το άρθρο 11 του κανονισμού 1286/2014, υπεύθυνος για την ακρίβεια της μετάφρασης είναι ο παραγωγός PRIIP. Ομοίως, το άρθρο 5 παράγραφος 1 του κανονισμού 1286/2014 ορίζει ότι το μεταφρασμένο ΕΒΠ πρέπει να δημοσιεύεται στην ιστοσελίδα του παραγωγού PRIIP.

15) Αστική ευθύνη για πληροφορίες σχετικά με τις υποκείμενες επενδυτικές επιλογές

Το άρθρο 11 του κανονισμού 1286/2014 δεν αποκλείει την αστική ευθύνη που ενδεχομένως υπέχουν οι παραγωγοί PRIIP όσον αφορά τις ειδικές πληροφορίες σχετικά με τις διάφορες επενδυτικές επιλογές, σε περίπτωση που οι πληροφορίες αυτές αποδειχθούν παραπλανητικές, ανακριβείς ή ασυνεπείς προς τα σχετικά τμήματα των νομικών δεσμευτικών προσυμβατικών ή συμβατικών εγγράφων ή προς τις απαιτήσεις του κανονισμού 1286/2014 και του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού της Επιτροπής.

16) Δίαυλοι διανομής

Ο κανονισμός 1286/2014 δεν κάνει διάκριση μεταξύ των PRIIP τα οποία πωλούνται με ή χωρίς επενδυτικές συμβουλές που παρέχονται στον ιδιώτη επενδυτή, ή τα οποία έχει αποκτήσει ο ιδιώτης επενδυτής με δική του πρωτοβουλία ή με άλλον τρόπο. Για κάθε PRIIP που διατίθεται σε ιδιώτες επενδυτές, ο παραγωγός PRIIP πρέπει να καταρτίζει ΕΒΠ για το προϊόν αυτό και να το δημοσιεύει στην ιστοσελίδα του, ο δε πάροχος επενδυτικών συμβουλών για το PRIIP αυτό ή ο πωλητής του πρέπει να παρέχει το εν λόγω ΕΒΠ στους ιδιώτες επενδυτές.

17) PRIIP πωλούμενα μόνον από διαμεσολαβητές

Ακόμη και όταν ένα PRIIP πωλείται αποκλειστικά από άλλα πρόσωπα, εκτός από τον παραγωγό του PRIIP, ο παραγωγός του PRIIP υποχρεούται, βάσει του άρθρου 5 παράγραφος 1 του κανονισμού 1286/2014, να καταρτίζει και να δημοσιεύει ΕΒΠ για το προϊόν αυτό στην ιστοσελίδα του.

18) Διανομή ενός PRIIP χωρίς ΕΒΠ

Το πρόσωπο που παρέχει επενδυτικές συμβουλές για ένα PRIIP, ή το πωλεί, πρέπει να παρέχει στους ιδιώτες επενδυτές το ΕΒΠ, σύμφωνα με το άρθρο 13 του κανονισμού 1286/2014. Διανομή ενός PRIIP χωρίς ΕΒΠ συνιστά παράβαση του κανονισμού 1286/2014.

19) Προσφορά ενός προϊόντος που δεν είναι PRIIP, παράλληλα με ένα PRIIP

Όταν, παράλληλα με ένα PRIIP, προσφέρεται ένα προϊόν που δεν είναι PRIIP, και οι πληροφορίες που αναφέρονται στο άρθρο 8 παράγραφος 3 στοιχεία α) έως η) του κανονισμού 1286/2014 δεν επηρεάζονται από το προϊόν που δεν είναι PRIIP, το ΕΒΠ του εν λόγω PRIIP μπορεί να αναφέρεται στο προϊόν που δεν είναι PRIIP μόνον στο τμήμα «Άλλες συναφείς πληροφορίες».

20) Προσαρμογές του ΕΒΠ

Βάσει του κανονισμού 1286/2014, δεν επιτρέπεται καμία προσαρμογή του ΕΒΠ, συμπεριλαμβανομένων των τίτλων και της σειράς των τμημάτων.

21) Έκταση του εγγράφου

Ο κανονισμός 1286/2014 ορίζει σαφώς ότι το ΕΒΠ πρέπει να καταρτίζεται ως σύντομο έγγραφο, γραμμένο με συνοπτικό τρόπο και το οποίο, τυπωμένο, δεν υπερβαίνει τις 3 σελίδες χαρτιού μεγέθους Α4.

22) Προσδιορισμός της αρμόδιας αρχής

Βάσει του άρθρου 8 παράγραφος 3 στοιχείο α) του κανονισμού 1286/2014, απαιτείται να περιλαμβάνονται στο ΕΒΠ μόνον πληροφορίες σχετικά με την αρμόδια αρχή του παραγωγού PRIIP, και συγκεκριμένα, πληροφορίες σχετικά με την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους στο οποίο είναι εγκατεστημένος ο παραγωγός PRIIP, ανεξαρτήτως του αν ο εν λόγω παραγωγός PRIIP ασκεί δραστηριότητες σε διασυνοριακό επίπεδο.

23) ΕΒΠ «κατά παραγγελία» ή «σε πραγματικό χρόνο»

Βάσει του άρθρου 10 παράγραφος 1 του κανονισμού 1286/2014, οι παραγωγοί PRIIP πρέπει να αναθεωρούν το ΕΒΠ, όταν η επανεξέταση δείχνει ότι απαιτείται να γίνουν αλλαγές. Το αναθεωρημένο ΕΒΠ διατίθεται χωρίς καθυστέρηση. Δεν απαιτείται από τους παραγωγούς PRIIP, ούτε βάσει του κανονισμού 1286/2014 ούτε βάσει του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού της Επιτροπής, να παρέχουν ΕΒΠ «κατά παραγγελία» ή «σε πραγματικό χρόνο». Εκτός εάν ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός της Επιτροπής ορίζει άλλως, η συχνότητα με την οποία ο παραγωγός πρέπει να επανεξετάζει και να αναθεωρεί το ΕΒΠ εξαρτάται από τη φύση του PRIIP, καθώς και τον βαθμό στον οποίο οι πληροφορίες που παρέχονται στο ΕΒΠ παραμένουν ακριβείς και μη παραπλανητικές.

Παράλληλα, επιτρέπονται τα συστήματα για την κατάρτιση του ΕΒΠ «κατά παραγγελία» ή «σε πραγματικό χρόνο», εφόσον το προκύπτον αναθεωρημένο ΕΒΠ είναι σύμφωνο με τους κανόνες του κανονισμού 1286/2014, συμπεριλαμβανομένης της δημοσίευσης στην ιστοσελίδα του παραγωγού PRIIP.
