



## **Consultatie over het voorontwerp van koninklijk besluit tot verduidelijking van de verplichting tot voorafgaande verstrekking van het essentiële-informatiedocument aan de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten, in uitvoering van artikel 37sexies, § 2, eerste lid van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten**

Op verzoek van de minister van Werk, Economie en Consumenten organiseert de FSMA een consultatie om te peilen naar de mening van de verschillende actoren binnen de financiële sector en andere belanghebbende partijen over een voorontwerp van koninklijk besluit tot verduidelijking van de verplichting tot voorafgaande verstrekking van het essentiële-informatiedocument aan de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten, in uitvoering van artikel 37sexies, § 2, eerste lid van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten (“wet van 2 augustus 2002”).

De consultatie loopt vanaf 17 juli tot en met 31 augustus 2017.

Artikel 37sexies, § 2, eerste lid van de wet van 2 augustus 2002 voorziet in de voorafgaande verstrekkingplicht van het essentiële-informatiedocument aan de FSMA indien een PRIIP wordt verhandeld in België.

De mogelijkheid om voorafgaande verstrekking te voorzien is opgenomen in artikel 5.2 van de verordening 1286/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 26 november 2014 over essentiële-informatiedocumenten voor verpakte retailbeleggingsproducten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten (PRIIP's) (“PRIIP's verordening”). Deze verordening legt de verplichting op aan de ontwikkelaar om een essentiële-informatiedocument op te stellen en bekend te maken vooraleer een verpakt retail- of verzekeringsgebaseerd beleggingsproduct (“PRIIP”) aan niet-professionele cliënten wordt ter beschikking gesteld.

Artikel 37sexies, § 2, eerste lid bepaalt verder dat de Koning, op advies van de FSMA, regels kan vaststellen die ertoe strekken om te verduidelijken wie verplicht is om tot die verstrekking over te gaan, met name wanneer de verplichting om het essentiële-informatiedocument te verstrekken op verschillende personen kan rusten, alsook binnen welke termijn en volgens welke modaliteiten dat dient te gebeuren. De Koning kan in het bijzonder een specifieke termijn voorzien voor PRIIP's waarvan de verhandeling in België lopende is op de datum waarop de verstrekkingplicht in werking treedt. Dit voorontwerp van besluit voorziet in deze regels.

Verder wordt via dit voorontwerp van besluit voorgesteld om het koninklijk besluit van 14 november 2003 betreffende de levensverzekeringsactiviteit (“KB leven”) en het koninklijk besluit van 25 april 2014 betreffende bepaalde informatieverplichtingen bij de commercialisering van financiële producten bij niet-professionele cliënten (“transversaal KB”) te wijzigen om deze in overeenstemming te brengen met de bepalingen van de PRIIP's verordening en de bepalingen van de

richtlijn 2016/97 van het Europees Parlement en de Raad van 20 januari 2016 betreffende verzekeringsdistributie (“richtlijn 2016/97”).

Het transversaal KB is o.a. uitgevaardigd op basis van artikel 27, §§ 11-12, van de wet van 2 augustus 2002. Deze bepalingen, die toelaten dat de Koning nadere regels ter uitvoering van de in §§ 1 tot 10 bepaalde gedragsregels, dan wel aanvullende gedragsregels, kan bepalen, voorzien in een open raadpleging.

Het voorontwerp van besluit en ontwerp van verslag aan de Koning zijn opgenomen in bijlage. Hieronder worden de krachtlijnen van het voorontwerp van besluit besproken en wordt gepeild naar de opinie van marktdeelnemers over de informatieverstrekking inzake kosten in reclame bij commercialisering van rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging door beleggingsondernemingen en kredietinstellingen.

\* \* \*

In de ontwerptekst wordt verduidelijkt dat de notificatieplicht rust op de schouders van de PRIIP-ontwikkelaar indien deze zelf instaat voor de verhandeling in België of daarvoor een beroep doet op andere personen en dat de verstrekking aan de FSMA plaatsvindt vooraleer het document wordt verstrekt aan een niet-professionele cliënt in het kader van de verhandeling in België. Indien de verhandeling in België geschiedt in het kader van een openbaar aanbod van beleggingsinstrumenten in België, dan is voorzien in een bijzondere termijn die de FSMA moet toelaten om de coherentie van de reclame met het essentiële-informatiedocument na te gaan. Voor verrichtingen die lopende zijn op 1 januari 2018, wordt voorgesteld dat het essentiële-informatiedocument ten laatste op 31 maart 2018 aan de FSMA wordt verstrekt.

Het transversaal KB, dat voorziet in de verplichting om bij de commercialisering van een financieel product een informatiefiche te verstrekken (titel 2) en dat de reclamevereisten bij de commercialisering van financiële producten harmoniseert (titel 3), is gewijzigd bij koninklijk besluit van 2 juni 2015 tot wijziging van het koninklijk besluit van 25 april 2014 betreffende bepaalde informatieverplichtingen bij de commercialisering van financiële producten bij niet-professionele cliënten. Bij dit besluit van 2 juni 2015 is de inwerkingtreding uitgesteld van titel 2 betreffende de verplichte informatiefiche en van enkele bepalingen van titel 3 betreffende de reclame, waaronder de bepalingen inzake de vrijwillige informatiefiche en het gebruik van het risicolabel.

Dit voorontwerp heeft tot doel om titel 2 van het transversaal KB, inclusief de bijlagen, op te heffen. De nationale fiche op basis van titel 2 is, in de mate het PRIIP's en schadeverzekeringen betreft, immers moeilijk verenigbaar met het vereenvoudigd informatiedocument dat is voorzien in de PRIIP's verordening en in artikel 20.5 van de richtlijn 2016/97.

De opheffing van de verplichting om een informatiefiche op te stellen (titel 2) impliceert tevens de aanpassing of opheffing van enkele bepalingen uit titel 3 betreffende de reclame, in het bijzonder de in artikel 10 voorziene regeling voor de vrijwillige informatiefiche en de in artikel 26 voorziene regeling met betrekking tot de voorafgaande goedkeuring van reclame voor een verzekeringsproduct.

Verder worden in titel 3 van het transversaal KB enkele aanpassingen voorgesteld om de coherentie te verzekeren tussen de reclame en de informatieverplichtingen uit de PRIIP's verordening, in het bijzonder voor wat de risico-indicator en de prestatiescenario's betreft.

Ook het KB leven dient op een technisch punt aangepast te worden om de conformiteit met de PRIIP's verordening te verzekeren.

\* \* \*

Van deze consultatie wordt gebruik gemaakt om te peilen naar de opinie van marktdeelnemers over de inhoud van de informatieverstrekking over kosten in reclame bij commercialisering van rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging door beleggingsondernemingen of kredietinstellingen.

Voor rechten van deelneming in een UCITS of in een alternatief beleggingsfonds, waarvoor op basis van nationale regels de voorschriften inzake format en inhoud van de essentiële beleggersinformatie gelden als bedoeld in de artikelen 78 tot 81 van richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's), dient tot 31 december 2019 de essentiële beleggersinformatie ("KIID") opgesteld te worden in plaats van het essentiële-informatiedocument ("KID") op basis van de PRIIP's verordening (cfr. artikel 32). Artikel 77 van de richtlijn 2009/65/EG bepaalt dat de reclame geen uitspraken mag bevatten die in strijd zijn met de informatie in de KIID of die de betekenis van de KIID aantasten.

Tegelijk voorziet artikel 46.5 van de gedelegeerde verordening (EU) 2017/565 van de Commissie van 25 april 2016 houdende aanvulling van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad wat betreft de door beleggingsondernemingen in acht te nemen organisatorische eisen en voorwaarden voor de bedrijfsuitoefening en wat betreft de definitie van begrippen voor de toepassing van genoemde richtlijn dat beleggingsondernemingen ervoor zorgen dat informatie in een reclame-uiting in overeenstemming is met alle andere informatie die de onderneming in het kader van de verrichting van beleggings- en nevendiensten aan cliënten verstrekt.

De regels zowel op het vlak van identificatie van kosten als op het vlak van voorstelling van kosten verschillen naargelang het de kosteninformatie in de KIID betreft dan wel de MiFID 2 kosteninformatie. Zo omvat enkel de MiFID 2 kosteninformatie de transactiekosten en worden de MiFID 2 kosten voorgesteld aan de hand van het jaarlijks effect op het rendement en niet als een percentage van de inleg, de actuele waarde dan wel het uit te betalen bedrag.

De vraag stelt zich welke informatie in de reclame voor rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging moet opgenomen worden over kosten in geval van commercialisering door een beleggingsonderneming of een kredietinstelling:

- kosteninformatie die aansluit bij de informatie opgenomen in de KIID, dan wel
- kosteninformatie die aansluit bij de informatie die moet gegeven worden op basis van MiFID 2.

Indien niet tijdig een standpunt wordt gegeven op Europees niveau, dan kan overwogen worden om op nationaal niveau richting te geven. In dat kader wordt gepeild naar de opinie van marktdeelnemers hierover.

\* \* \*