

**MEDEDELING VAN DE COMMISSIE****Richtsnoeren inzake de toepassing van Verordening (EU) nr. 1286/2014 van het Europees Parlement en de Raad over essentiële-informatiedocumenten voor verpakte retailbeleggingsproducten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten (PRIIP's)****(Voor de EER relevante tekst)**

(2017/C 218/02)

**1. INLEIDING**

- (1) Verordening (EU) nr. 1286/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 26 november 2014 over essentiële-informatiedocumenten voor verpakte retailbeleggingsproducten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten (PRIIP's) (hierna: „verordening (EU) nr. 1286/2014”) <sup>(1)</sup> stelt uniforme regels vast inzake het formaat en de inhoud van het essentiële-informatiedocument (hierna „KID”) dat moet worden opgesteld door ontwikkelaars van PRIIP's en inzake het verstrekken van het KID aan de retailbelegger door de ontwikkelaars van PRIIP's en degenen die deze producten verkopen of er advies over verstrekken.
- (2) Het KID introduceert een gemeenschappelijke standaard voor het formuleren van retailbeleggersinformatie voor een breed scala van PRIIP's en stelt retailbeleggers in staat om inzicht te verwerven in de belangrijkste kenmerken, risico's, potentiële toekomstige prestaties en kosten van PRIIP's en deze te vergelijken, waardoor retailbeleggers gefundeerde beleggingsbeslissingen kunnen nemen.
- (3) Voorliggende mededeling beoogt de implementatie en de naleving van Verordening (EU) nr. 1286/2014 verder te vergemakkelijken door potentiële interpretatieve verschillen in de gehele Unie glad te strijken. Zij bouwt voort op de feedback van belanghebbenden die is ontvangen in een technische workshop over de implementatie van het PRIIP's-kader die op 11 juli 2016 door de Commissie is georganiseerd, en daaropvolgende vragen die door de Commissie, de Europese Bankautoriteit, de Europese Autoriteit voor verzekeringen en arbeidspensioenen en de Europese Autoriteit voor effecten en markten zijn ontvangen.
- (4) Voorliggende mededeling bevat of creëert geen nieuwe wettelijke regels. Het standpunt van de Commissie doet niets af aan een interpretatie die het Hof van Justitie van de Europese Unie in de toekomst aan Verordening (EU) nr. 1286/2014 kan geven, of aan een krachtens die verordening vastgestelde gedelegeerde of uitvoerende handeling.

**2. RICHTSNOEREN**

- (5) Producten die vallen onder Verordening (EU) nr. 1286/2014

Ontwikkelaars van retailbeleggings- en verzekeringsproducten en personen die over deze producten advies verstrekken of deze verkopen aan retailbeleggers zijn verantwoordelijk voor het beoordelen welke producten moeten voldoen aan de bepalingen van Verordening (EU) nr. 1286/2014. Die beoordeling moet met name rekening houden met de specifieke economische kenmerken en contractuele voorwaarden van elk product.

- (6) Producten die niet tegen betaling beschikbaar worden gesteld voor retailbeleggers

Een product waarvan de verwerving geen betaling door de retailbelegger vereist, waardoor er geen initiële betaling noch een risico bestaat op toekomstige financiële verplichtingen door de retailbelegger, wordt niet beschouwd als een belegging in de zin van artikel 4, lid 1, van Verordening (EU) nr. 1286/2014 en vereist bijgevolg geen KID.

- (7) Multi-optionele PRIIP's

Gezien de specifieke kenmerken van multi-optionele PRIIP's, dit wil zeggen indien informatie die vereist is in artikel 8, lid 3, van Verordening (EU) nr. 1286/2014 met betrekking tot elke onderliggende beleggingsoptie niet kan worden verstrekt binnen één enkel, beknopt, zelfstandig document, staat artikel 6, lid 3, van Verordening (EU) nr. 1286/2014 alleen afwijking van het formaat van het gemeenschappelijke KID toe. Gezien het toepassingsgebied van die afwijking moeten PRIIP's-ontwikkelaars van dergelijke multi-optionele PRIIP's voldoen aan alle andere bepalingen van Verordening (EU) nr. 1286/2014. Bijgevolg moet het KID opgesteld overeenkomstig artikel 10, onder b), van Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie <sup>(2)</sup> (hierna „gedelegeerde verordening van de Commissie”) en in samenhang met artikel 14, lid 1, van de gedelegeerde verordening van de Commissie eveneens voldoen aan de artikelen 13 en 14 van Verordening (EU) nr. 1286/2014.

<sup>(1)</sup> PB L 352 van 9.12.2014, blz. 1.

<sup>(2)</sup> Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017 tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 1286/2014 van het Europees Parlement en de Raad over essentiële-informatiedocumenten voor verpakte retailbeleggingsproducten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten (priip's) door de vaststelling van technische reguleringsnormen voor de presentatie, inhoud, evaluatie en herziening van essentiële-informatiedocumenten en de voorwaarden voor het voldoen aan het vereiste om dergelijke documenten te verstrekken (PB L 100 van 12.4.2017, blz. 1).

(8) Verzekering gebaseerde beleggingsproducten met PRIIP's en niet-PRIIP's als onderliggende beleggingsopties

Verordening (EU) nr. 1286/2014 vereist dat alle verzekering gebaseerde beleggingsproducten onderworpen zijn aan uniforme vereisten met betrekking tot de verstrekking van het KID aan retailbeleggers, ongeacht of de onderliggende beleggingsopties van die PRIIP's zelf PRIIP's zijn.

(9) Wijzigingen in bestaande PRIIP's opgenomen in de definitie van „PRIIP-ontwikkelaar”

Artikel 4, lid 4, van Verordening (EU) nr. 1286/2014 definieert „PRIIP-ontwikkelaar” als een entiteit die PRIIP's ontwikkelt of een entiteit die wijzigingen aanbrengt in een bestaand PRIIP met inbegrip van maar niet beperkt tot het wijzigen van het risico- en beloningsprofiel ervan of de kosten verbonden aan een belegging in een PRIIP.

Die definitie omvat voorbeelden van wijzigingen in een bestaand PRIIP waardoor een entiteit een „PRIIP-ontwikkelaar” zou worden voor de toepassing van Verordening (EU) nr. 1286/2014, maar is niet beperkt tot die voorbeelden. Het doel van Verordening (EU) nr. 1286/2014 is ervoor te zorgen dat de informatie die in het KID wordt verstrekt accuraat, eerlijk, duidelijk en niet misleidend is voor retailbeleggers en dat deze de retailbeleggers in staat stelt verschillende PRIIP's te vergelijken en hun individuele kenmerken volledig te begrijpen. De notering van een bestaand PRIIP op een secundaire markt houdt misschien echter niet automatisch een wijziging in die het risico- en beloningsprofiel of de kosten die met dat PRIIP verband houden, verandert.

(10) Territoriale toepassing

Verordening (EU) nr. 1286/2014 is van toepassing op alle PRIIP-ontwikkelaars en personen die advies verstrekken over PRIIP's of PRIIP's verkopen die beschikbaar zijn voor retailbeleggers binnen het grondgebied van de Unie, inclusief dergelijke entiteiten en personen uit derde landen. Bijgevolg geldt dat indien retailbeleggers binnen het grondgebied van de Unie besluiten op PRIIP's van derde landen in te schrijven of er te kopen, de eisen die zijn vastgesteld in Verordening (EU) nr. 1286/2014 van toepassing zijn. In dergelijke gevallen moet een persoon die over deze PRIIP's advies verstrekt of deze verkoopt overeenkomstig artikel 13, lid 1, van Verordening (EU) nr. 1286/2014 retailbeleggers een KID verstrekken.

Eventueel moeten sectorale regels nageleefd worden die bepalen onder welke voorwaarden PRIIP's-ontwikkelaars of personen die advies verlenen over PRIIP's uit derde landen of deze verkopen hun werkzaamheden binnen de Unie mogen uitvoeren<sup>(1)</sup>.

Indien een PRIIP alleen beschikbaar wordt gesteld voor beleggers buiten de Unie, is een KID niet verplicht.

(11) Op 1 januari 2018 lopende aanbiedingen

Verordening (EU) nr. 1286/2014 voorziet niet in een specifieke wettelijke overgangsregeling voor PRIIP's die vóór 1 januari 2018 beschikbaar zijn gesteld voor retailbeleggers en na die datum voor retailbeleggers beschikbaar blijven en geldt derhalve voor die PRIIP's.

(12) Aanbiedingen gesloten uiterlijk 31 december 2017

Indien een PRIIP niet langer beschikbaar wordt gesteld voor retailbeleggers vanaf 1 januari 2018 en wijzigingen in de bestaande verplichtingen alleen onderworpen zijn aan de contractuele voorwaarden die vóór die datum zijn overeengekomen, is een KID niet verplicht.

Indien deze contractuele voorwaarden toestaan het PRIIP te beëindigen, maar dat PRIIP niet langer beschikbaar wordt gesteld voor andere retailbeleggers na 1 januari 2018, is een KID niet verplicht.

<sup>(1)</sup> Bijvoorbeeld, Richtlijn (EU) 2016/97 van het Europees Parlement en de Raad van 20 januari 2016 betreffende verzekeringsdistributie (PB L 26 van 2.2.2016, blz. 19), Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 349), Richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende toegang tot het bedrijf van kredietinstellingen en het prudentieel toezicht op kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, tot wijziging van Richtlijn 2002/87/EG en tot intrekking van de Richtlijnen 2006/48/EG en 2006/49/EG (PB L 176 van 27.6.2013, blz. 338), Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010 (PB L 174 van 1.7.2011, blz. 1), Richtlijn 2009/138/EG van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2009 betreffende de toegang tot en uitoefening van het verzekerings- en het herverzekeringsbedrijf (Solvabiliteit II) (PB L 335 van 17.12.2009, blz. 1), 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), Richtlijn 2003/71/EG van het Europees Parlement en de Raad van 4 november 2003 betreffende het prospectus dat gepubliceerd moet worden wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel worden toegelaten (PB L 345 van 31.12.2003, blz. 64).

## (13) Gebruik van KID's door icbe's

Instellingen voor collectieve belegging in effecten (hierna „icbe's”) en alternatieve beleggingsfondsen (hierna „AIF's”) die onderworpen zijn aan de eis tot het opstellen van het essentiële-informatiedocument voor beleggers (hierna „KIID”) onder het nationale recht zijn tot en met 31 december 2019 vrijgesteld van de bepalingen van Verordening (EU) nr. 1286/2014 krachtens artikel 32, lid 1, ervan. Verordening (EU) nr. 1286/2014 bevat echter geen bepaling die het mogelijk maakt het KIID te vervangen door het KID.

## (14) Vertalingen van KID's

Volgens artikel 7 van Verordening (EU) nr. 1286/2014 moet een KID worden verstrekt in een taal die is voorgeschreven door de lidstaat waar het PRIIP wordt gedistribueerd om ervoor te zorgen dat retailbeleggers het kunnen begrijpen. Het feit dat de website van een persoon die over een PRIIP advies verstrekt of een PRIIP verkoopt ook toegankelijk is voor retailbeleggers uit andere lidstaten dan de lidstaat waar het PRIIP door die persoon wordt gedistribueerd (d.w.z. niet beschikbaar wordt gesteld voor deze retailbeleggers), houdt geen eis in het KID te verstrekken in talen die door die andere lidstaten zijn voorgeschreven.

Verordening (EU) nr. 1286/2014 geeft niet uitdrukkelijk aan wie het KID moet vertalen als het PRIIP grensoverschrijdend beschikbaar moet worden gesteld. Uit artikel 11 van Verordening (EU) nr. 1286/2014 blijkt echter dat de ontwikkelaar van het PRIIP verantwoordelijk is voor de juistheid van de vertaling. Evenzo bepaalt artikel 5, lid 1, van Verordening (EU) nr. 1286/2014 dat het vertaalde KID op de website van de PRIIP-ontwikkelaar moet worden gepubliceerd.

## (15) Burgerrechtelijke aansprakelijkheid voor informatie over de onderliggende beleggingsopties

Artikel 11 van Verordening (EU) nr. 1286/2014 sluit niet uit dat ontwikkelaars van PRIIP's burgerrechtelijk aansprakelijk kunnen worden gesteld met betrekking tot de specifieke informatie over de verschillende beleggingsopties, indien deze informatie misleidend, onjuist of onverenigbaar zou zijn met de relevante delen van juridisch bindende precontractuele en contractuele documenten of met de eisen van Verordening (EU) nr. 1286/2014 en de gedelegeerde verordening van de Commissie.

## (16) Distributiekkanalen

In Verordening (EU) nr. 1286/2014 wordt geen onderscheid gemaakt tussen PRIIP's die met of zonder advies aan de retailbelegger worden verkocht, of door de retailbelegger op eigen initiatief of anderszins worden verworven. Voor elk PRIIP dat beschikbaar wordt gesteld voor retailbeleggers moet een PRIIP-ontwikkelaar voor dat product een KID opstellen en op zijn website publiceren en moet een persoon die advies verstrekt over dat PRIIP of dat PRIIP verkoopt dat KID aan de retailbelegger verstrekken.

## (17) Alleen door tussenpersonen verkochte PRIIP's

Zelfs indien een PRIIP uitsluitend door andere personen dan de PRIIP-ontwikkelaar wordt verkocht, is de PRIIP-ontwikkelaar op grond van artikel 5, lid 1, van Verordening (EU) nr. 1286/2014 verplicht voor dat product op zijn website een KID op te stellen en te publiceren.

## (18) Distributie van een PRIIP zonder een KID

Een persoon die advies over een PRIIP verstrekt of die een PRIIP verkoopt, moet het KID aan retailbeleggers verstrekken volgens artikel 13 van verordening (EU) nr. 1286/2014. Distributie van een PRIIP zonder een KID is een inbreuk op Verordening (EU) nr. 1286/2014.

## (19) Een niet-PRIIP-product dat naast een PRIIP wordt aangeboden

Indien een niet-PRIIP-product naast een PRIIP wordt aangeboden en het niet-PRIIP-product geen invloed heeft op de informatie bedoeld in artikel 8, lid 3, onder a) tot en met h), van Verordening (EU) nr. 1286/2014 mag het KID van dat PRIIP naar het niet-PRIIP-product alleen verwijzen in het deel „Andere nuttige informatie”.

## (20) Aanpassingen van het KID

Verordening (EU) nr. 1286/2014 voorziet niet in de mogelijkheid van een aanpassing van het KID, ook niet van titels en volgorde.

## (21) Lengte van het KID

Verordening (EU) nr. 1286/2014 vermeldt duidelijk dat het KID een beknopt opgesteld kort document moet zijn dat maximaal 3 A4's beslaat.

(22) Vermelding van een bevoegde autoriteit

Artikel 8, lid 3, onder a), van Verordening (EU) nr. 1286/2014 vereist alleen dat informatie over de bevoegde autoriteit van de PRIIP-ontwikkelaar in het KID wordt opgenomen, dit wil zeggen informatie over de bevoegde autoriteit van de lidstaat waar de PRIIP-ontwikkelaar is gevestigd, ongeacht of die PRIIP-ontwikkelaar activiteiten over de grenzen verricht.

(23) KID's „op verzoek” of „realtime”-KID's

Krachtens artikel 10, lid 1, van Verordening (EU) nr. 1286/2014 moeten PRIIP-ontwikkelaars het KID herzien, indien bij evaluatie blijkt dat wijzigingen moeten worden aangebracht. Het herziene KID moet snel beschikbaar worden gesteld. Noch Verordening (EU) nr. 1286/2014 noch de gedelegeerde verordening van de Commissie vereist dat PRIIP-ontwikkelaars KID's „op verzoek” of „realtime”-KID's moeten verstrekken. Tenzij de gedelegeerde verordening van de Commissie anders vermeldt, is de frequentie waarmee de ontwikkelaar het KID moet beoordelen en herzien afhankelijk van de aard van het PRIIP en de mate waarin de in het KID verstrekte informatie nauwkeurig en niet misleidend blijft.

Tegelijkertijd zijn systemen voor het produceren van KID's „op verzoek” of „realtime”-KID's toegestaan, mits de resulterende herziene KID's voldoen aan de regels van Verordening (EU) nr. 1286/2014, inclusief de publicatie op de website van de PRIIP-ontwikkelaar.

---