

ROYAUME DE BELGIQUE

SERVICE PUBLIC FEDERAL ECONOMIE, P.M.E.,  
CLASSES MOYENNES ET ENERGIE

et

SERVICE PUBLIC FEDERAL FINANCES

**PROJET DE LOI MODIFIANT, EN VUE DE TRANSPOSER LA  
DIRECTIVE (UE) 2016/97 SUR LA DISTRIBUTION  
D'ASSURANCES, LA LOI DU 4 AVRIL 2014 RELATIVE AUX  
ASSURANCES ET LA LOI DU 2 AOÛT 2002 RELATIVE À LA  
SURVEILLANCE DU SECTEUR FINANCIER ET AUX SERVICES  
FINANCIERS**

## **EXPOSE DES MOTIFS**

### **Exposé des motifs**

Le présent projet de loi vise [principalement] à transposer en droit belge la directive (UE) 2016/97 du Parlement européen et du Conseil du 20 janvier 2016 sur la distribution d'assurances, dite "directive IDD".

Outre les dispositions transversales classiques (définitions, sanctions et autres mesures d'"enforcement"), la directive IDD comporte différents volets :

1. elle règle le statut des intermédiaires d'assurance et de réassurance;
2. elle comporte des obligations d'information et des règles de conduite qui sont applicables à tous les distributeurs de produits d'assurance (entreprises d'assurance et intermédiaires d'assurance). Ces règles sont visées au chapitre V de la directive IDD.

A côté des règles de conduite et des obligations d'information applicables à la distribution de tous les types de contrats d'assurance, la directive IDD contient également des exigences supplémentaires qui concernent les produits d'investissement fondés sur l'assurance (appelés "IBIPs"<sup>1</sup>, qui constituent une catégorie de

KONINKRIJK BELGIË

FEDERALE OVERHEIDSDIENST ECONOMIE,  
K.M.O., MIDDENSTAND EN ENERGIE

en

FEDERALE OVERHEIDSDIENST FINANCIËN

**ONTWERP VAN WET TOT WIJZIGING, MET HET OOG OP  
DE OMZETTING VAN RICHTLIJN (EU) 2016/97  
BETREFFENDE VERZEKERINGSDISTRIBUTIE, VAN DE WET  
VAN 4 APRIL 2014 BETREFFENDE DE VERZEKERINGEN EN  
VAN DE WET VAN 2 AUGUSTUS 2002 BETREFFENDE HET  
TOEZICHT OP DE FINANCIËLE SECTOR EN DE FINANCIËLE  
DIENSTEN**

## **MEMORIE VAN TOELICHTING**

### **Memorie van toelichting**

Dit ontwerp van wet heeft [hoofdzakelijk] de omzetting in Belgisch recht tot doel van Richtlijn (EU) 2016/97 van het Europees Parlement en de Raad van 20 januari 2016 betreffende verzekeringsdistributie, de zogenaamde "IDD-richtlijn".

Onverminderd de klassieke transversale regels (definities, sancties en andere enforcement-maatregelen) bevat de IDD-richtlijn verschillende luiken:

1. zij regelt het statuut van de verzekerings- en herverzekeringbemiddelaars;
2. zij bevat informatie- en gedragsregels die van toepassing zijn op alle verzekeringsdistributeurs (verzekeringsondernemingen en verzekeringstussenpersonen). Deze regels zijn opgenomen in hoofdstuk V van de IDD-richtlijn.

Naast bepaalde gedragsregels en informatieverplichtingen die van toepassing zijn op de distributie van alle soorten verzekeringsovereenkomsten bevat de IDD-richtlijn ook aanvullende vereisten voor de verzekeringsproducten met een

“PRIIPs”<sup>2</sup>). Ces règles sont visées au chapitre VI de la directive IDD.

La directive IDD constitue une refonte de la directive 2002/92/CE du Parlement et du Conseil du 9 décembre 2002 sur l’intermédiation en assurances, dite “directive IMD”. Cette directive, qui réglait déjà le statut des intermédiaires d’assurance et de réassurance, avait été transposée en droit belge dans la loi du 27 mars 1995 relative à l’intermédiation en assurances et en réassurances et à la distribution d’assurances, laquelle a ensuite été abrogée et remplacée par la loi du 4 avril 2014 relative aux assurances. Les dispositions réglant le statut des intermédiaires d’assurance et de réassurance se trouvent donc désormais dans cette loi.

Actuellement, en droit belge, certaines règles de conduite – dont celles issues de la transposition de la directive IMD – se trouvent inscrites dans la loi du 4 avril 2014 relative aux assurances. D’autres règles de conduite se trouvent reprises dans la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers<sup>3</sup>, de même que dans deux arrêtés royaux<sup>4</sup>, dont l’un a été confirmé par le législateur. Pour des raisons de simplification et de cohérence du cadre législatif, il est proposé de rassembler l’ensemble des règles de conduite et obligations d’information applicables au secteur des assurances dans la loi du 4 avril 2014, de même que dans des arrêtés d’exécution à prendre en exécution de cette loi (pour ce qui concerne les règles de mise en oeuvre des règles de conduite ou des règles de conduite plus détaillées).

beleggingscomponent (de zogenaamde “IBIP’s”<sup>1</sup>, die een subcategorie van de PRIIP’s<sup>2</sup> zijn). Deze regels zijn opgenomen in hoofdstuk VI van de IDD-richtlijn.

De IDD-richtlijn is een herschikking van Richtlijn 2002/92/EG van het Europees Parlement en de Raad van 9 december 2002 betreffende verzekeringsbemiddeling, de zogenaamde “IMD-richtlijn”. Die Richtlijn, waarin het statuut van de verzekerings- en herverzekeringstussenpersonen al werd geregeld, is in Belgisch recht omgezet in de wet van 27 maart 1995 betreffende de verzekerings- en herverzekeringstussenpersonen en de distributie van verzekeringen, die later werd opgeheven en vervangen door de wet van 4 april 2014 betreffende de verzekeringen. De regels over het statuut van de verzekerings- en herverzekeringstussenpersonen zijn nu dus in de wet van 4 april 2014 te vinden.

Momenteel zijn in het Belgisch recht bepaalde gedragsregels, waaronder de gedragsregels die voortvloeien uit de omzetting van de IMD-richtlijn, vervat in de wet van 4 april 2014 betreffende de verzekeringen. Andere gedragsregels zijn vervat in de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten<sup>5</sup>, en in twee koninklijke besluiten<sup>6</sup>, waarvan één door de wetgever is bekrachtigd. Met het oog op de vereenvoudiging en de coherentie op wetgevend vlak wordt voorgesteld om alle gedragsregels en informatieverplichtingen voor de verzekeringssector te bundelen in de wet van 4 april 2014 en in de ter uitvoering van die wet te nemen besluiten (wat de voorschriften voor de tenuitvoerlegging van gedragsregels of meer gedetailleerde gedragsregels betreft).

---

<sup>1</sup> Insurance-based investment products.

<sup>2</sup> Packaged retail and insurance-based investment products.

<sup>3</sup> Article 26 de la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers.

<sup>4</sup> Arrêté royal du 21 février 2014 relatif aux modalités d’application au secteur des assurances des articles 27 à 28bis de la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers et arrêté royal du 21 février 2014 relatif aux règles de conduite et aux règles relatives à la gestion des conflits d’intérêts, fixées en vertu de la loi, en ce qui concerne le secteur des assurances.

<sup>5</sup> Artikel 26 van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten.

<sup>6</sup> Koninklijk besluit van 21 februari 2014 over de regels voor de toepassing van de artikelen 27 tot 28bis van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten op de verzekeringssector, en koninklijk besluit van 21 februari 2014 inzake de krachtens de wet vastgestelde gedragsregels en regels over het beheer van belangenconflicten, wat de verzekeringssector betreft.

Le présent projet vise donc :

- à modifier la loi du 4 avril 2014 relative aux assurances afin de procéder aux adaptations nécessaires en matière d'exigences liées au statut des intermédiaires (conditions d'agrément, etc.) et de règles de conduite et d'obligations d'information afin de transposer la directive IDD, et

- à abroger les règles de conduite et obligations d'informations applicables dans le secteur des assurances prévues dans la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers et dans l'arrêté royal du 21 février 2014 relatif aux modalités d'application au secteur des assurances des articles 27 à 28bis de la loi du 2 août 2002 susmentionnée. Cet arrêté royal ayant été confirmé par une loi, seul le législateur peut en effet l'abroger.

Sur le plan légistique, le Gouvernement a opté pour une transposition aussi littérale que possible des dispositions de la directive. Ceci facilitera ensuite son application, par les entreprises étrangères notamment, lesquelles pourront retrouver en droit belge, des concepts et des dispositions qui leur sont familiers. Ceci permettra également une meilleure convergence dans l'interprétation des dispositions de la directive et du droit belge. Enfin, une transposition littérale garantit la cohérence entre la loi belge et les mesures d'exécution encore attendues au niveau européen.

Par souci de cohérence et de *level playing field* entre les entreprises actives dans le secteur financier, certaines règles de conduite que la directive IDD ne prévoit que pour les produits d'investissement fondés sur l'assurance (IBIPs) sont néanmoins prévues pour tous les produits d'assurance dans le cadre du présent projet.

La transposition des dispositions de la directive IDD réglant le statut des intermédiaires d'assurance et de réassurance nécessite un

Dit ontwerp heeft dus tot doel:

- de wet van 4 april 2014 betreffende de verzekeringen te wijzigen door de vereisten inzake het statuut van de tussenpersonen (vergunningvoorwaarden, enz.), de gedragsregels en de informatieverplichtingen, waar nodig, aan te passen met het oog op de omzetting van de IDD-richtlijn, en

- de voor de verzekeringssector geldende gedragsregels en informatieverplichtingen als bedoeld in de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, en in het koninklijk besluit van 21 februari 2014 over de regels voor de toepassing van de artikelen 27 tot 28bis van voornoemde wet van 2 augustus 2002 op te heffen. Aangezien laatstgenoemd koninklijk besluit bij wet is bekrachtigd, kan enkel de wetgever het opheffen.

Vanuit wetgevingstechnisch oogpunt heeft de Regering geopteerd voor een zo letterlijk mogelijke omzetting van de bepalingen van de Richtlijn. Dat zal de toepassing ervan vergemakkelijken, vooral voor de buitenlandse ondernemingen die op die manier in het Belgisch recht concepten en bepalingen zullen terugvinden waarmee zij vertrouwd zijn. Verder zal de letterlijke omzetting ook bijdragen tot een grotere samenhang bij de interpretatie van de bepalingen van de Richtlijn en van het Belgisch recht. Tot slot garandeert de letterlijke omzetting ook de coherentie tussen de Belgische wet en de uitvoeringsmaatregelen die nog moeten worden genomen op Europees vlak.

Met het oog op de coherentie van de wetgeving en om een *level playing field* te garanderen tussen de verschillende actoren van de financiële sector, voorziet deze ontwerp tekst in de toepassing van bepaalde gedragsregels voor alle verzekeringsproducten, daar waar de IDD-richtlijn deze regels enkel oplegt voor verzekeringsproducten met een beleggingscomponent (IBIP's).

De omzetting van de bepalingen van de IDD-richtlijn die het statuut van de verzekerings- en herverzekeringstussenpersonen regelen, vereist een aantal aanpassingen van de wet van 4 april

certain nombre d'adaptations de la loi du 4 avril 2014. Ainsi, notamment ... [à compléter]

Pour le surplus, le Gouvernement propose de renforcer l'indépendance et l'impartialité des courtiers. Là où la directive IDD fait coexister deux concepts très proches de "conseil fondé sur une analyse impartiale et personnalisée" et de "conseil fourni de manière indépendante", le Gouvernement propose en effet de combiner ces deux notions, de sorte que les courtiers qui feraient le choix de fournir à leurs clients des conseils impartiaux devraient évaluer un nombre suffisamment large de produits d'assurance disponibles sur le marché, ces produits devant être suffisamment variés quant à leur nature et quant à leur fournisseur pour s'assurer que les objectifs du client puissent être satisfaits de manière adéquate et que les courtiers ne se limitent pas aux produits d'assurance émis ou fournis par les entités ayant des liens étroits avec eux (ceci constituant les conditions de la fourniture de conseils indépendants dans la directive IDD). Pour la plupart des clients, le fait de s'adresser à un courtier est en effet un gage d'impartialité et donc d'indépendance par rapport aux entreprises d'assurance. La mesure qui est ici préconisée est donc nécessaire si l'on veut garantir que les attentes des clients soient rencontrées. La mesure rencontre par ailleurs également l'intérêt des courtiers eux-mêmes. Ces derniers doivent en effet être en mesure de faire de cette indépendance un gage de qualité. A noter que le Gouvernement propose par contre de ne pas lever l'option permettant aux Etats membres d'interdire aux courtiers indépendants de percevoir des commissions (cf. ci-dessous). Cette interdiction de percevoir des commissions – que l'on retrouve dans le secteur bancaire pour les conseillers indépendants avec la directive 2014/65/UE concernant les marchés d'instruments financiers (ci-après la "directive MiFID II") – paraît en effet excessive dans le secteur des assurances compte tenu des spécificités du marché belge (la plupart des courtiers étant rémunérés via des commissions versées par les entreprises d'assurance). Il est néanmoins proposé de renforcer le régime relatif au paiement de ces commissions afin d'assurer que celles-ci améliorent le service fourni aux clients (cf. ci-dessous).

2014. Het gaat daarbij meer bepaald om ... [aan te vullen]

Bovendien stelt de Regering voor om de onafhankelijkheid en de onpartijdigheid van de makelaars te versterken. Terwijl in de IDD-richtlijn twee nauw bij elkaar aansluitende concepten – "advies op grond van een onpartijdige en persoonlijke analyse" en "advies verstrekt op onafhankelijke basis" – naast elkaar worden gebruikt, stelt de Regering voor om beide concepten te bundelen, zodat makelaars die ervoor zouden opteren hun klanten onpartijdig advies te verstrekken, een toereikend aantal op de markt verkrijgbare verzekeringsproducten zouden moeten beoordelen die voldoende gediversifieerd zijn wat de soort en de productaanbieders betreft om te waarborgen dat de doelstellingen van de klanten naar behoren kunnen worden verwezenlijkt en dat de makelaars zich niet beperken tot verzekeringsproducten die worden uitgegeven of verstrekt door entiteiten die nauwe banden hebben met hen (in de IDD-richtlijn zijn dit de voorwaarden waaraan moet zijn voldaan om onafhankelijk advies te mogen verstrekken). Een beroep doen op een makelaar is voor de meeste klanten een waarborg voor onpartijdigheid en dus ook voor onafhankelijkheid ten aanzien van de verzekeringsondernemingen. De hier voorgestelde maatregel is dus nodig om te kunnen garanderen dat de verwachtingen van de klanten worden ingelost. Overigens is de maatregel ook in het belang van de makelaars zelf. Zij moeten immers in staat zijn om van hun onafhankelijkheid een kwaliteitsgarantie te maken. Er wordt opgemerkt dat de Regering daarentegen voorstelt om geen gebruik te maken van de optie op grond waarvan de lidstaten onafhankelijke makelaars mogen verbieden om commissies te innen (zie hieronder). Dat verbod om commissies te innen, dat – ingevolge de richtlijn 2014/65/EU betreffende markten voor financiële instrumenten (hierna "MiFID II") – in de banksector bestaat voor de onafhankelijke adviseurs, lijkt immers overdreven voor de verzekeringssector gelet op de specifieke kenmerken van de Belgische markt (de meeste makelaars worden immers vergoed via commissies die door de verzekeringsondernemingen worden gestort). Toch wordt voorgesteld om de regeling inzake de

betaling van die commissies te versterken om te garanderen dat zij voor een kwaliteitsverhoging van de aan de klanten verleende diensten zal zorgen (zie hieronder).

Concernant les règles de conduite et les obligations d'information, la directive IDD procède à un renforcement des règles applicables par rapport à la directive IMD, en visant un alignement de certaines de ces règles sur celles applicables dans le secteur bancaire avec les directives MiFID et MiFID II. Sur ce plan, le législateur belge avait anticipé par rapport au législateur européen, en mettant en place, pour le secteur des assurances, des règles de conduite inspirées des règles MiFID, adaptées afin de tenir compte des spécificités de ce secteur.

Pour les entreprises actives sur le territoire belge, la mise en oeuvre des règles de conduite prévues dans IDD ne constituera donc nullement un bouleversement, mais plutôt la poursuite d'une évolution amorcée avec l'adoption de règles de conduite inspirées des règles MiFID, visant à renforcer la protection des clients et à doter le secteur des assurances d'une culture de l'intégrité et de la compliance très forte.

Concernant les règles de conduite et les obligations d'information, le Gouvernement propose de faire usage d'options ouvertes aux Etats membres par la directive IDD sur un nombre limité d'aspects, afin de conserver l'actuel niveau de protection des clients. Pour rappel, en effet, avec la directive IDD, le législateur européen a fait le choix de ne procéder qu'à une harmonisation minimale des règles de conduite et obligations d'information applicables aux distributeurs de produits d'assurance, permettant expressément aux Etats membres de maintenir ou d'adopter des dispositions plus strictes applicables aux distributeurs exerçant leurs activités sur leur territoire.

Il est proposé de faire usage de ces options sur un nombre limité de points, en tenant dûment compte des spécificités du marché belge de la distribution d'assurances.

Wat de gedragsregels en de informatieverplichtingen betreft, versterkt de IDD-richtlijn de regels die gelden overeenkomstig de IMD-richtlijn, door bepaalde van die regels af te stemmen op de regels die, overeenkomstig de MiFID- en de MiFID II-richtlijn, in de banksector gelden. De Belgische wetgever had in dat verband geanticipeerd op de vereisten van de Europese wetgever door voor de verzekeringssector gedragsregels in te voeren die op de MiFID-regels waren geënt, maar dan wel aangepast aan de specifieke kenmerken van die sector.

Voor de ondernemingen die actief zijn op Belgisch grondgebied, zal de tenuitvoerlegging van de door de IDD-richtlijn vooropgestelde gedragsregels dus zeker geen ingrijpende verandering inhouden, maar eerder een voortzetting van een evolutie die was ingezet met de goedkeuring van op de MiFID-regels geënte gedragsregels die ertoe strekten de klantenbescherming te versterken en voor een erg sterke integriteits- en compliancecultuur te zorgen in de verzekeringssector.

Wat de gedragsregels en de informatieverplichtingen betreft, stelt de Regering voor om gebruik te maken van de opties die de IDD-richtlijn de lidstaten voor een beperkt aantal aspecten biedt, om zo het huidige beschermingsniveau van de klanten te kunnen handhaven. Ter zake wordt eraan herinnerd dat de Europese wetgever in de IDD-richtlijn heeft geopteerd voor een minimale harmonisatie van de voor de distributeurs van verzekeringsproducten geldende gedragsregels en informatieverplichtingen, en de lidstaten zo expliciet de mogelijkheid biedt om striktere bepalingen te handhaven voor of op te leggen aan de distributeurs die actief zijn op hun grondgebied.

Er wordt voorgesteld om die opties op een beperkt aantal punten te benutten, en daarbij naar behoren rekening te houden met de specifieke kenmerken van de Belgische markt van de verzekeringsdistributie.

Ainsi, la protection des clients et l'instauration de saines pratiques dans le secteur passent entre autres par un régime strict visant à prévenir et à lutter contre les situations de conflits d'intérêts entre les distributeurs de produits d'assurance et leurs clients, notamment - mais pas exclusivement - au niveau des avantages que les distributeurs perçoivent dans le cadre de la distribution des produits (appelés communément "inducements" ou "incitants").

En vertu de la directive IDD, les honoraires, commissions et avantages non monétaires qui sont versés par ou aux distributeurs de produits d'investissement fondés sur l'assurance ne sont acceptables que s'ils :

- n'ont pas d'effet négatif sur la qualité du service fourni au client (condition dite négative), et s'ils

- ne nuisent pas au respect de la règle de conduite fondamentale.

Cette réglementation se distingue de la réglementation MiFID et MiFID II en terme de philosophie. La réglementation MiFID exige en effet que les "inducements" contribuent à une meilleure qualité du service fourni au client (condition positive). Cette condition positive augmente le niveau de protection.

Le Gouvernement est d'avis que cette condition positive encourage les entreprises à s'interroger sur les conflits d'intérêts liés aux inducements.

Le Gouvernement est également soucieux de conserver un *level playing field* entre entreprises actives dans le secteur financier : le maintien d'un encadrement similaire des inducements quel que soit le type de produit financier concerné contribue à ce *level playing field* et, pour les acteurs actifs tant dans le secteur des assurances que dans le secteur bancaire, il devrait être plus facile à mettre en oeuvre que le cumul de régimes différents.

La problématique des inducements et les risques qu'ils génèrent en terme de protection des intérêts des clients ne sont par ailleurs pas

Zo is er voor een betere klantenbescherming en de invoering van gezonde praktijken in de sector onder andere een strikte regeling vereist die tot doel heeft belangenconflicten tussen de distributeurs van verzekeringsproducten en hun klanten te voorkomen en te bestrijden, vooral – maar niet uitsluitend – op het niveau van de voordelen die de distributeurs bij de distributie van producten ontvangen (doorgaans "inducements" genoemd).

Volgens de IDD-regeling mogen de provisies, commissies en niet-geldelijke tegemoetkomingen die worden betaald door of aan de distributeurs van verzekeringen met een beleggingscomponent, om te kunnen worden aanvaard,

- geen afbreuk doen aan de kwaliteit van de aan de klant verstrekte dienst (een zogenaamde negatieve voorwaarde), en

- de fundamentele gedragsregel niet schaden.

Die regeling onderscheidt zich van de MiFID- en MiFID II-regeling op het niveau van de filosofie. De MiFID-regeling vereist immers dat de inducements tot een betere kwaliteit van de dienstverlening aan de klant leiden (positieve voorwaarde). Deze positieve voorwaarde verhoogt het beschermingsniveau.

De Regering is van mening dat die positieve voorwaarde de ondernemingen er meer toe aanzet om na te denken over de aan de inducements verbonden belangenconflicten.

Verder wenst de Regering een *level playing field* te handhaven tussen de ondernemingen die actief zijn in de financiële sector: het behoud van een soortgelijke omkadering van de inducements, ongeacht het betrokken soort financieel product, draagt bij tot dat *level playing field* en zou voor de actoren die actief zijn in zowel de verzekerings- als de banksector, gemakkelijker ten uitvoer moeten kunnen worden gelegd dan de cumulatie van verschillende regelingen.

De problematiek van de inducements en de risico's op het vlak van de bescherming van de klantenbelangen zijn bovendien niet eigen aan

propres à l'offre de produits d'investissement fondés sur l'assurance. C'est la raison pour laquelle le Gouvernement propose d'appliquer cette réglementation à tous les produits d'assurance.

Le Gouvernement propose donc de ne pas de suivre la tendance observée dans d'autres Etats membres consistant à interdire purement et simplement la perception d'inducements.

Le risque de conflits d'intérêts liés aux inducements a en effet poussé les législateurs de plusieurs Etats membres à interdire de tels inducements. C'est par exemple le cas au Royaume-Uni, aux Pays-Bas et en Suède. Dans ces Etats, les exigences en terme de transparence et le critère de l'amélioration de la qualité du service au client ont en effet été jugés insuffisants aux fins de garantir une protection effective des clients.

Le Gouvernement belge estime qu'une telle mesure d'interdiction - qu'on retrouve dans le secteur bancaire avec MiFID II lorsque des conseils indépendants ou des services de gestion de portefeuille sont fournis - serait excessive dans le secteur des assurances compte tenu notamment de la structure du marché belge de la distribution d'assurances, laquelle a pour conséquence que les intermédiaires d'assurance actifs en Belgique sont généralement rémunérés par des commissions versées par les entreprises d'assurance.

Le Gouvernement est d'avis que dans un tel contexte, il est préférable de renforcer les critères permettant de qualifier un conseil fourni d'impartial (cf. ci-dessus) et d'imposer, pour tous types de produits, que les avantages perçus ou versés par les distributeurs de produits d'assurance améliorent le service fourni au client. Outre le fait d'assurer un *level playing field* entre le secteur bancaire et le secteur des assurances, ces mesures paraissent être les plus appropriées et les mieux proportionnées.

Plus généralement, le Gouvernement propose d'étendre les règles prévues dans la directive IDD

het aanbod van verzekeringen met een beleggingscomponent. Daarom stelt de Regering voor om deze regeling toe te passen op alle verzekeringsproducten.

De Regering stelt dus voor om de in andere lidstaten vastgestelde tendens om het ontvangen van inducements zonder meer te verbieden, niet te volgen.

Het aan inducements verbonden risico op belangenconflicten heeft ervoor gezorgd dat wetgevers van bepaalde lidstaten inducements hebben verboden. Dat is bijvoorbeeld het geval in het Verenigd Koninkrijk, Nederland en Zweden. In die lidstaten werden een transparantieregeling voor inducements en het criterium van de kwaliteitsverbetering van de dienstverstrekking aan de klanten duidelijk ontoereikend geacht om een daadwerkelijke klantenbescherming te garanderen.

De Belgische Regering is van oordeel dat een dergelijke verbodsmaatregel – die, overeenkomstig MiFID II, in de banksector bestaat wanneer onafhankelijk advies of vermogensbeheerdiensten worden verstrekt – buitensporig zou zijn in de verzekeringssector, vooral gelet op de structuur van de Belgische markt van de verzekeringsdistributie, waarbij de in België actieve verzekeringstussenpersonen doorgaans worden vergoed via commissies die door de verzekeringsondernemingen worden gestort.

De Regering is van oordeel dat het in die context beter is om de criteria aan te scherpen op basis waarvan een verstrekt advies als onpartijdig kan worden gekwalificeerd (zie hierboven), en om, voor alle soorten producten, de verplichting in te voeren dat de door de distributeurs van verzekeringsproducten ontvangen of gestorte voordelen voor een kwaliteitsverhoging van de dienstverstrekking aan de klanten moeten zorgen. Naast het verzekeren van een *level playing field* tussen de banksector en de verzekeringssector, lijken die maatregelen ook de meest gepaste en evenredige te zijn.

Meer algemeen stelt de Regering voor om de regels uit de IDD-richtlijn die ertoe strekken

visant à prévenir et gérer les conflits d'intérêts à tous types de produits d'assurance, là où la directive IDD ne le prévoit que pour les produits d'investissement fondés sur l'assurance. Les risques de conflits d'intérêts ne sont en effet nullement limités à ce type de produits et il paraît en outre plus efficient, pour les distributeurs de produits d'assurance, d'être soumis à des règles transversales, applicables à tous types de produits, permettant de se doter d'une seule et même politique pour l'ensemble de leurs activités.

Le Gouvernement estime également que la protection des clients passe par une information correcte, claire et non trompeuse, ce qui doit se matérialiser par un certain nombre d'exigences précises, simples et concrètes. L'objectif n'est donc nullement de noyer le client sous un flot d'informations complexes et redondantes, mais de maintenir ou de prévoir certaines exigences complémentaires simples et de réguler certains types spécifiques d'informations de manière à cibler la protection du client. Concrètement, là où la directive IDD prévoit des exigences assez générales, il est proposé de compléter certaines de ces exigences par des règles spécifiques (ou d'habiliter le Roi à compléter les exigences prévues), telles que par exemple :

- exiger que l'information fournie au client s'abstienne de mettre l'accent sur les avantages sans indiquer aussi les risques éventuels, qu'elle soit suffisante et qu'elle ne travestisse, ni ne minimise, ni n'oculte certains éléments, déclarations ou avertissements importants,
- exiger certaines précisions quant aux risques liés aux produits d'investissement fondés sur l'assurance.

A noter que le législateur européen prévoit, dans la directive IDD, certaines règles de conduite et obligations complémentaires en ce qui concerne les produits d'investissement fondés sur l'assurance, lesquels constituent une catégorie de "PRIIPs" au sens du règlement éponyme. En droit belge, cette catégorie de produits correspond

belangenconflicten te voorkomen en te beheren, uit te breiden tot alle soorten verzekeringsproducten, terwijl de IDD-richtlijn die regels enkel oplegt voor verzekeringsproducten met een beleggingscomponent. Het risico op belangenconflicten beperkt zich immers allerminst tot dergelijke producten en bovendien lijkt het voor de distributeurs van verzekeringsproducten efficiënter om aan transversale regels te zijn onderworpen die voor alle soorten producten gelden, omdat hen dat in staat in stelt één enkel beleid uit te werken voor al hun werkzaamheden.

De Regering is ook van oordeel dat de klantenbescherming correcte, duidelijke en niet-misleidende informatie vereist, waaraan concreet gestalte moet worden gegeven via een aantal nauwkeurige, eenvoudige en concrete vereisten. Het is dus geenszins de bedoeling om de klant te overstelpen met een massa complexe en overvloedige informatie, maar om enkele eenvoudige bijkomende vereisten te handhaven of op te leggen, en om bepaalde specifieke soorten informatie zo te reguleren dat zij beter op de klantenbescherming kan worden afgestemd. Concreet wordt voorgesteld om daar waar de IDD-richtlijn in vrij algemene vereisten voorziet, bepaalde vereisten met specifieke regels aan te vullen (of de Koning te machtigen om die vereisten aan te vullen), zoals bijvoorbeeld:

- eisen dat de aan de klant verstrekte informatie niet de aandacht mag vestigen op de voordelen zonder ook de eventuele risico's te vermelden, dat die informatie toereikend is en dat zij belangrijke zaken, vermeldingen of waarschuwingen niet afzwakt of verdoezelt,
- bepaalde verduidelijkingen eisen in verband met de risico's verbonden aan de verzekeringsproducten met een beleggingscomponent.

Er wordt opgemerkt dat de Europese wetgever in de IDD-richtlijn in bepaalde aanvullende gedragsregels en verplichtingen voorziet voor de verzekeringsproducten met een beleggingscomponent, die een PRIIP's-categorie vormen in de zin van de PRIIP's-verordening. In Belgisch recht stemt die categorie van producten



grosso modo à la catégorie des “assurances d’épargne ou d’investissement”, laquelle est cependant légèrement plus large puisqu’elle couvre également les assurances d’épargne de la branche 21 offrant un rendement fixe, de même que les assurances offertes dans le cadre du troisième pilier de pension. Il est donc proposé d’habiliter le Roi à étendre les règles de conduite et obligations d’information prévues pour les produits d’investissement fondés sur l’assurance à d’autres assurances d’épargne ou d’investissement et ce, afin d’assurer une protection optimale du client lorsqu’un traitement différencié de ces produits par rapports aux produits d’investissement fondés sur l’assurance serait de nature à affaiblir cette protection.

A noter également que parmi les règles complémentaires que le législateur européen applique aux produits d’investissement fondés sur l’assurance figurent certaines règles dont il paraît opportun d’étendre le champ d’application à tous les produits d’assurance. L’on a mentionné ci-dessus le cas des règles visant à prévenir et gérer les conflits d’intérêts, de même que les règles relatives aux “inducements”. Il paraît également opportun de procéder de la sorte avec certaines autres règles – certes plus techniques – mais dont l’application aux seuls produits d’investissement fondés sur l’assurance paraît insuffisante. C’est le cas de l’obligation d’établir un dossier pour chaque client. Cette obligation – qui relève de la bonne gestion de toute activité professionnelle impliquant une relation avec une clientèle – devrait en effet être applicable quel que soit le type de produit d’assurance concerné (PRIIPs ou non). De même, l’obligation de fournir aux clients un reporting périodique sur les services et produits fournis devrait, elle aussi, concerner tous types de produits d’assurance et non les seuls produits d’investissement fondés sur l’assurance. Seul ce type de reporting permet en effet au client d’obtenir périodiquement une vue sur l’ensemble de son portefeuille d’assurances, de manière à identifier, le cas échéant, les cas de couvertures multiples (*overlaps* entre les couvertures) ou au contraire, les risques non couverts (défaut d’assurance). Si seuls les produits d’investissement fondés sur l’assurance sont visés dans le reporting, le client

grosso modo overeen met de categorie van de “spaar- of beleggingsverzekeringen”, die weliswaar iets ruimer is omdat zij ook de vastrentende tak 21-spaarverzekeringen en de in het kader van de derde pensioenpijler aangeboden verzekeringen omvat. Daarom wordt voorgesteld om de Koning te machtigen om de voor de verzekeringsproducten met een beleggingscomponent geldende gedragsregels en informatieverplichtingen uit te breiden tot andere spaar- of beleggingsverzekeringen, om een optimale klantenbescherming te kunnen garanderen wanneer een verschillende behandeling van die producten en van de verzekeringsproducten met een beleggingscomponent ten koste zou kunnen gaan van die bescherming.

Ook wordt opgemerkt dat het opportuun lijkt om het toepassingsgebied van bepaalde van de aanvullende regels die de Europese wetgever toepast op de verzekeringsproducten met een beleggingscomponent, tot alle verzekeringsproducten uit te breiden. Eerder zijn de regels over de voorkoming en het beheer van belangenconflicten en over inducements aan bod gekomen. Het lijkt ook aangewezen om bepaalde andere regels, die weliswaar veel technischer zijn, maar waarvan het ontoereikend lijkt dat zij enkel op verzekeringsproducten met een beleggingscomponent worden toegepast, op dezelfde wijze te behandelen. Dat is bijvoorbeeld het geval met de verplichting om voor elke klant een dossier op te stellen. Die verplichting, die kadert in het goede beheer van elke beroepsactiviteit die een relatie met de klanten impliceert, zou immers voor elk soort verzekeringsproduct (PRIIP’s of niet) moeten gelden. Ook de verplichting om bij de klanten periodiek verslag uit te brengen over de aangeboden diensten en producten zou voor alle verzekeringsproducten – en niet enkel voor die met een beleggingscomponent – moeten gelden. Het is immers enkel via dergelijke rapportering dat de klant zich periodiek een beeld kan vormen van zijn volledige verzekeringsportefeuille, zodat, in voorkomend geval, meervoudige (i.e. overlappende dekkingen) of – integendeel – niet-gedekte (i.e. niet-verzekerde) risico’s kunnen worden opgespoord. Indien de rapportering enkel op de verzekeringsproducten met een beleggingscomponent slaat, zal de klant slechts

n'obtiendra qu'une vue fragmentée de son portefeuille.

Le Gouvernement tient à préciser que les règles complémentaires ou extensions dont il est ici question sont déjà familières pour le secteur de la distribution d'assurances en Belgique puisque ces règles se trouvent toutes présentes dans le corps de règles de conduite inspirées des règles de conduite MiFID mis en oeuvre par le législateur belge au cours des dernières années. Il n'est en aucun cas proposé d'aller, avec les règles complémentaires susmentionnées, au delà de ce corps de règles. Ceci permet en outre de capitaliser les efforts entrepris par le secteur pour mettre en oeuvre ce corps de règles.

Dans le présent projet, le Gouvernement tient également compte des arrêts rendus par la Cour constitutionnelle dans le cadre des recours introduits contre le régime de règles de conduite précité<sup>7</sup>. Dans l'un de ces arrêts, la Cour constitutionnelle a en effet conclu à une annulation partielle en raison de l'absence dans ce corps de règles d'un régime d'« *execution only* », de même qu'en raison de l'absence d'une habilitation légale permettant au Roi de catégoriser les clients en clients professionnels et clients de détail.

Concrètement, le Gouvernement propose d'introduire en droit belge un régime dit d'« *execution only* », permettant, sous certaines conditions, de commercialiser des produits d'assurance non complexes sans devoir vérifier préalablement s'ils sont appropriés pour le client. Conformément à ce que la directive IDD impose, une identification préalable des exigences et des besoins des clients demeurera de mise même en cas d'« *execution only* ».

Faisant également suite à l'arrêt susmentionné de la Cour constitutionnelle, le Gouvernement propose aussi d'introduire diverses exemptions

een gedeeltelijk beeld van zijn portefeuille krijgen.

De Regering wenst te verduidelijken dat de sector van de verzekeringsdistributie in België al vertrouwd is met de eerder vermelde aanvullende regels of uitbreidingen, omdat die allemaal al vervat zitten in het corpus van gedragsregels die zijn geënt op de MiFID-gedragsregels die de Belgische wetgever de voorbije jaren ten uitvoer heeft gelegd. Er wordt in geen enkel geval voorgesteld om, met die aanvullende regels, verder te gaan dan dat corpus. Bovendien kan op die manier worden voortgebouwd op de inspanningen die de sector al heeft geleverd om dat corpus van regels ten uitvoer te leggen.

De Regering houdt in dit ontwerp ook rekening met de arresten die het Grondwettelijk Hof heeft gewezen in het kader van beroepsprocedures tegen voornoemde regeling voor de gedragsregels<sup>8</sup>. In één van die arresten heeft het Grondwettelijk Hof een gedeeltelijke nietigverklaring uitgesproken op grond van de overweging dat in dat corpus van regels geen "execution only"-regeling en geen wettelijke machtiging aan de Koning om de klanten in professionele en niet-professionele klanten te categoriseren, vervat zitten.

Concreet stelt de Regering voor om in het Belgisch recht een zogenaamde "execution only"-regeling in te voeren, die de commercialisering van niet-complexe verzekeringsproducten onder bepaalde voorwaarden mogelijk maakt, zonder dat vooraf moet worden nagegaan of die producten al dan niet passend zijn voor de klant. Conform het bepaalde bij de IDD-richtlijn blijft, zelfs in het kader van een "execution only"-regeling, de voorafgaande identificatie van de verlangens en behoeften van de klanten vereist.

Eveneens naar aanleiding van voornoemd arrest van het Grondwettelijk Hof stelt de Regering voor om diverse vrijstellingen in te voeren van de verplichting om informatie te verstrekken aan de

<sup>7</sup> Arrêt du 11 juin 2015 (C-86/15) et arrêt du 9 juin 2016 (C-89/16).

<sup>8</sup> Arrest van 11 juni 2015 (C-86/15) en arrest van 9 juni 2016 (C-89/16).

aux obligations d'informations vis-à-vis de clients qualifiés de professionnels.

Il s'agit précisément là d'options ouvertes aux Etats membres par la directive IDD, qu'il est donc proposé de lever.

A noter que le législateur belge propose par contre de ne pas lever un certain nombre d'options prévues par la directive IDD en matière de règles de conduite ou d'obligations d'information. Ainsi, la directive permet aux Etats membres d'imposer la fourniture de conseils aux clients. Le Gouvernement estime inopportun de lever cette option dans la mesure où imposer la fourniture de conseils irait à l'encontre du *level playing field* avec le secteur bancaire. La directive MiFID (et MiFID II) n'impose en effet nullement que des conseils soient fournis dans tous les cas et elle admet même que des produits non complexes soient commercialisés sans que leurs caractère approprié pour le client soit vérifié (régime dit d'"*execution only*"). Vu qu'il est proposé d'introduire un tel régime dans le secteur des assurances suite à l'arrêt rendu par la Cour constitutionnelle (cf. ci-dessus), un régime de conseil obligatoire serait évidemment inopportun. Ceci constitue donc la conséquence logique du choix opéré pour le régime dit d'"*execution only*".

A noter enfin que même si la directive IDD constitue un corps de règles très complet, il demeure certains thèmes sur lesquels aucune harmonisation n'est opérée. Ainsi, par exemple, la directive ne prévoit aucune précision en terme de conservation des données par les distributeurs de produits d'assurance. Cette conservation constitue pourtant une condition sine qua non pour un contrôle efficace du respect des règles prévues dans la directive. Il est donc proposé de maintenir ce type de règles, tout en les affinant, le cas échéant, tenant compte de certaines difficultés d'application rencontrées à ce jour.

Le présent projet constitue également l'occasion de doter les autorités en charge du contrôle (la

klanten die als professioneel worden gekwalificeerd.

Er wordt dus voorgesteld om met betrekking tot deze punten gebruik te maken van de door de IDD-richtlijn geboden opties waaruit de lidstaten kunnen kiezen.

Te noteren valt dat de Belgische wetgever daarentegen voorstelt om geen gebruik te maken van een aantal opties waarin de IDD-richtlijn voorziet met betrekking tot de gedragsregels of de informatieverplichtingen. Zo biedt de Richtlijn de lidstaten de mogelijkheid om de verstrekking van advies aan de klanten verplicht te stellen. De Regering acht het niet opportuun om die optie te benutten, voor zover het opleggen van de verplichting om advies te verstrekken zou indruisen tegen het *level playing field* met de banksector. De MiFID- (en de MiFID II-)richtlijn legt immers geenszins de verplichting op om in alle gevallen advies te verstrekken, en laat zelfs de commercialisering van niet-complexe producten toe zonder dat moet worden gecontroleerd of zij passend zijn voor de klant (de zogenaamde "*execution only*"-regeling). Aangezien, naar aanleiding van het arrest van het Grondwettelijk Hof (zie eerder), wordt voorgesteld om zo'n "*execution only*"-regeling in te voeren, zou de verplichte adviesverstrekking natuurlijk niet opportuun zijn. Dat niet voor een verplichte adviesverstrekking wordt gopteerd, is dus het logische gevolg van de keuze om een "*execution only*"-regeling in te voeren.

Ook al is de IDD-richtlijn een zeer volledig corpus van regels, moet tot slot toch worden opgemerkt dat voor bepaalde thema's geen harmonisering wordt doorgevoerd. Zo bevat de Richtlijn bijvoorbeeld geen precisering inzake de bewaring van gegevens door de distributeurs van verzekeringsproducten. Die gegevensbewaring is nochtans een *conditio sine qua non* om een doeltreffend toezicht te kunnen uitoefenen op de naleving van de in de Richtlijn vervatte regels. Daarom wordt voorgesteld om dergelijke regels te handhaven en, in voorkomend geval, te verfijnen in het licht van de problemen die tot op heden bij de toepassing ervan zijn gerezen.

Dit ontwerp biedt ook de gelegenheid om de toezichthouders (FSMA en CDZ) van bijkomende

FSMA et l'OCM) de certains outils de contrôle supplémentaires. L'on vise notamment la possibilité, inscrite dans d'autres réglementations financières, mais pas encore dans la loi du 4 avril 2014, d'interroger certains clients. L'on songe également à la notification obligatoire des collaborations entre entreprises d'assurance et intermédiaires, laquelle permettra à l'autorité de contrôle de disposer d'une meilleure cartographie du secteur et donc de mieux cibler ses contrôles. La présente loi est également l'occasion de mieux encadrer la collaboration entre les entreprises d'assurance et les intermédiaires d'assurance. L'on constate ainsi notamment que cette collaboration n'est pas toujours réglée dans un contrat écrit et à jour. Il est donc proposé d'imposer la conclusion de conventions écrites, ce qui est d'ailleurs de nature à protéger, au premier chef, les cocontractants concernés. Il est également proposé de mieux réguler les flux d'informations entre entreprises d'assurance et intermédiaires, de manière à ce que le respect de certaines règles de conduite ou obligations d'information ne se trouve pas entravé par des questions de disponibilité de l'information (par exemple, un courtier qui se trouve dans l'impossibilité de réaliser un reporting à son client au motif que les entreprises d'assurance auprès desquelles ce client a souscrit des produits ne fournissent pas les informations nécessaires).

[Le Gouvernement tient enfin à préciser qu'il a été tenu compte, dans le présent projet, de l'ensemble/de la plupart des observations formulées par le Conseil d'Etat. [Lorsque ce n'est pas le cas, une explication est fournie dans le commentaire de l'article concerné.]] [à adapter]

[Le présent projet a par ailleurs fait l'objet de l'analyse d'impact prévue par la loi du 15 décembre 2013 portant des dispositions diverses concernant la simplification administrative.] [à adapter]

toezichtsinstrumenten te voorzien. Daarbij wordt in het bijzonder gedacht aan de mogelijkheid, die in andere financiële reglementeringen, maar nog niet in de wet van 4 april 2014 is ingeschreven, om bepaalde klanten te verhoren. Verder wordt gedacht aan de verplichte kennisgeving van de samenwerking tussen de verzekeringsondernemingen en -tussenpersonen, zodat de toezichthouder de sector beter in kaart kan brengen en doelgerichtere controles kan uitvoeren. Deze wet biedt ook de gelegenheid om de samenwerking tussen verzekeringsondernemingen en -tussenpersonen beter te omkaderen. Die samenwerking blijkt immers niet steeds in een schriftelijke en geactualiseerde overeenkomst te worden vastgelegd. Daarom wordt voorgesteld om het sluiten van schriftelijke overeenkomsten verplicht te stellen, wat overigens eerst en vooral de bescherming van de betrokken medecontractanten ten goede zal komen. Ook wordt voorgesteld om de informatiestromen tussen verzekeringsondernemingen en -tussenpersonen vlotter te reguleren, zodat de naleving van bepaalde gedragsregels of informatieverplichtingen niet in het gedrang komt door problemen rond de beschikbaarheid van informatie (bv. een verzekeringsmakelaar die niet aan zijn klant kan rapporteren omdat de verzekeringsondernemingen waarbij die klant producten heeft onderschreven, nalaten de nodige informatie te verstrekken).

[Tot slot wijst de Regering erop dat in dit ontwerp rekening is gehouden met alle/de meeste opmerkingen van de Raad van State. [Als dat niet is gebeurd, wordt ter zake een toelichting gegeven in de commentaar bij het betrokken artikel.]] [aan te passen]

[Bovendien is op dit ontwerp een impactanalyse uitgevoerd als bedoeld in de wet van 15 december 2013 houdende diverse bepalingen inzake administratieve vereenvoudiging.] [aan te passen]

## Commentaire des articles

### Article X

## Commentaar bij de artikelen

### Artikel X

Cette disposition modifie un certain nombre de définitions figurant à l'article 5 de la loi du 4 avril 2014 afin de les adapter aux prescriptions de la directive IDD.

C'est le cas de la notion d' "intermédiation en assurances", remplacée par la notion de "distribution d'assurances". Sur le plan du contenu, la notion de "distribution d'assurances" recouvre largement celle d' "intermédiation en assurances". La définition est cependant adaptée notamment afin de tenir compte du fait que l'activité de distribution d'assurances peut être exercée par un intermédiaire d'assurance ou par une entreprise d'assurance. Il a également été jugé opportun d'intégrer dans la définition le considérant 12 de la directive IDD qui concerne la fourniture de certains services de distribution d'assurances via internet, vu la croissance permanente de ce medium.

Les mêmes adaptations sont apportées à la définition d' "intermédiation en réassurances" (notion remplacée par "distribution de réassurances").

A noter que le concept d' "intermédiaire d'assurances à titre accessoire" fait son apparition parmi les définitions de l'article 5. Il s'agit en effet là d'un statut spécifique, requérant une inscription et le respect de certaines règles de conduite, à moins que certaines conditions d'exemption ne soient remplies.

La définition du "conseil" est légèrement adaptée afin d'être tout à fait identique à celle de la directive en terme de formulation et afin de viser également les entreprises d'assurance qui n'étaient pas mentionnées explicitement dans la définition (sachant que celles-ci peuvent déjà actuellement fournir des conseils au même titre que les intermédiaires d'assurance, mais la définition du "conseil" qui les vise se trouve actuellement dans l'arrêté royal du 21 février 2014 relatif aux règles de conduite et aux règles relatives à la gestion des conflits d'intérêts, fixées en vertu de la loi, en ce qui concerne les assurances).

Enfin, la notion d' "Etat membre d'origine" est adaptée, sans que cela entraîne de conséquence

Deze bepaling wijzigt een aantal definities vervat in artikel 5 van de wet van 4 april 2014 om ze aan te passen aan de voorschriften van de IDD-richtlijn.

Zo wordt het begrip "verzekeringsbemiddeling" vervangen door het begrip "verzekeringsdistributie". Inhoudelijk leunen beide begrippen nauw bij elkaar aan. Toch wordt de definitie aangepast, vooral omdat de verzekeringsdistributieactiviteit zowel door een verzekeringsstussenpersoon als door een verzekeringsonderneming kan worden verricht. Verder werd het opportuun geacht om in de definitie ook considerans 12 van de IDD-richtlijn te integreren die handelt over de verlening van bepaalde verzekeringsdistributiediensten via het internet, een medium dat gestaag blijft groeien.

Diezelfde wijzigingen worden ook aangebracht in de definitie van het begrip "herverzekeringsbemiddeling" (dat wordt vervangen door het begrip "herverzekeringsdistributie").

Er wordt opgemerkt dat de lijst van definities in artikel 5 is uitgebreid met het begrip "nevenverzekeringstussenpersoon". Dat begrip verwijst naar een specifiek statuut dat een inschrijving en de naleving van bepaalde gedragsregels vereist, tenzij aan bepaalde vrijstellingsvoorwaarden is voldaan.

De definitie van "advies" is enigszins aangepast, zodat zij op identieke wijze verwoord is als de definitie van de Richtlijn en zodat zij ook voor de verzekeringsondernemingen geldt. Deze laatste waren niet expliciet in de definitie vermeld (en mogen overigens nu al advies verstrekken, zoals de verzekeringsstussenpersonen, maar de voor hen geldende definitie van "advies" zit nu vervat in het koninklijk besluit van 21 februari 2014 inzake de krachtens de wet vastgestelde gedragsregels en regels over het beheer van belangenconflicten, wat de verzekeringssector betreft).

Tot slot wordt het begrip "lidstaat van herkomst" aangepast, zonder dat dit praktische

pratique. Concrètement, l'on a fusionné la définition d' "Etat membre d'origine" (qui était relevante uniquement pour les entreprises d'assurance) avec celle d' "Etat membre d'origine IMD" qui figurait à l'article 257, 6° de la loi (et qui était relevante uniquement pour les intermédiaires en assurances) en une seule et même définition d' "Etat membre d'origine" relevante pour les entreprises d'assurance, d'une part, et pour les intermédiaires d'assurance, d'autre part.

Dans le même ordre d'idées, la notion d' "autorités compétentes" est légèrement adaptée afin de couvrir également les autorités compétentes pour contrôler les intermédiaires d'assurance. Ainsi, l'on peut supprimer la notion d' "autorités IMD" que l'on trouve actuellement à l'article 257, 8° de la loi.

#### **Art. X**

Cet article modifie l'intitulé de la partie 6 de la loi du 4 avril 2014, laquelle se lira désormais comme suit : "La distribution d'assurances et de réassurances". C'est dans cette partie de la loi que seront transposées la plupart des dispositions de la directive IDD (régulant le statut des intermédiaires en assurance et en réassurance et fixant les règles de conduite et les obligations d'information que les distributeurs de produits d'assurance doivent respecter).

La distribution d'assurances peut être réalisée directement par des entreprises d'assurance ou via des intermédiaires d'assurance. La directive IDD établit des règles de conduite et obligations d'information devant être respectées par tous les distributeurs de produits d'assurance. La situation se trouve donc simplifiée par rapport à la réglementation actuelle. En effet, actuellement certaines règles de conduite se trouvent dans la loi du 4 avril 2014. La plupart de ces règles ne visent que les intermédiaires d'assurances (art. 273, 274, 275), avec le cas échéant une extension aux entreprises d'assurances dans leurs contacts directs avec les clients (via l'article 276 de la loi). D'autres règles de conduite figurant actuellement dans les arrêtés royaux N1 et N2 ne visent, quant à elles, que les entreprises d'assurance, mais sont rendues applicables aux intermédiaires

gevolgen heeft. Concreet worden de definitie van "lidstaat van herkomst" (die enkel relevant was voor de verzekeringsondernemingen) en die van "IMD lidstaat van herkomst" uit artikel 257, 6°, van de wet (die enkel relevant was voor de verzekeringstussenpersonen) tot één enkele definitie van "lidstaat van herkomst" samengevoegd die voor zowel de verzekeringsondernemingen als de verzekeringstussenpersonen geldt.

Vanuit diezelfde optiek is het begrip "bevoegde autoriteiten" licht aangepast, zodat het ook de toezichthouders op de verzekeringstussenpersonen, omvat. Op die manier kan het begrip "IMD autoriteiten" dat momenteel aan bod komt in artikel 257, 8°, van de wet, worden geschrapt.

#### **Art. X**

Dit artikel wijzigt het opschrift van deel 6 van de wet van 4 april 2014, dat voortaan als volgt luidt: "Verzekerings- en herverzekeringsdistributie". In dat deel van de wet zullen de meeste bepalingen van de IDD-richtlijn worden omgezet (de bepalingen tot regeling van het statuut van de verzekerings- en herverzekeringstussenpersonen en tot vaststelling van de gedragsregels en de informatieverplichtingen die de verzekeringsdistributeurs dienen na te leven).

De verzekeringsdistributie kan rechtstreeks door verzekeringsondernemingen dan wel via verzekeringstussenpersonen gebeuren. De IDD-richtlijn legt gedragsregels en informatieverplichtingen vast die door alle verzekeringsdistributeurs moeten worden nageleefd. De situatie is dus vereenvoudigd ten opzichte van de huidige reglementering. Momenteel zijn bepaalde gedragsregels immers opgenomen in de wet van 4 april 2014. De meeste van die regels viseren enkel de verzekeringstussenpersonen (artikelen 273, 274 en 275) maar worden, in voorkomend geval, tot de verzekeringsondernemingen uitgebreid in hun rechtstreekse contacten met de klanten (via artikel 276 van de wet). Andere gedragsregels die momenteel in de koninklijke besluiten N1 en N2 zijn opgenomen, viseren

d'assurance (via l'article 277, §1, alinéa 2 de la loi du 4 avril 2014). Avec la transposition de la directive IDD, l'on aura un seul corps de textes comprenant les règles de conduite applicables à tous les distributeurs de produits d'assurance (avec le cas échéant une distinction entre entreprises d'assurances et intermédiaires si cela s'avère nécessaire (au niveau de l'information devant être fournie au client sur le prestataire de services, notamment)).

#### **Art. X**

Cette disposition modifie un certain nombre de définitions figurant à l'article 257 de la loi du 4 avril 2014. Il s'agit de définitions propre à la partie 6 de la loi, désormais réintitulée "La distribution d'assurances et de réassurances".

De nouvelles définitions font également leur apparition dans cet article. Certaines proviennent de la directive IDD : "rémunération", "liens étroits", "produit d'investissement fondé sur l'assurance". Ce dernier concept constitue une catégorie particulière de produits dits "PRIIPs". Un certain nombre de règles de conduite et d'obligations d'information supplémentaires s'appliquent à la distribution de ce type de produits.

La définition des produits d'investissement fondés sur l'assurance provient de l'article 2.1, 17) de la directive IDD. Il s'agit des produits d'assurance comportant une durée de vie ou une valeur de rachat qui est totalement ou partiellement exposée, de manière directe ou indirecte, aux fluctuations du marché. Les produits d'assurance de la branche 23 sont notamment visés, de même que la plupart des produits de la branche 21, à moins qu'ils n'offrent un rendement fixe (pas de participation bénéficiaire).

Ne rentrent par contre pas sous le champ de cette définition :

enkel de verzekeringsondernemingen, maar worden van toepassing verklaard op de verzekeringstussenpersonen (via artikel 277, § 1, tweede lid, van de wet van 4 april 2014). Door de omzetting van de IDD-richtlijn ontstaat er dus één enkel corpus van teksten met de gedragsregels die voor alle verzekeringsdistributeurs gelden (waarbij, zo nodig, een onderscheid wordt gemaakt tussen de verzekeringsondernemingen en de verzekeringstussenpersonen (voornamelijk inzake de aan de klant te verstrekken informatie over de dienstverleners)).

#### **Art. X**

Deze bepaling wijzigt een aantal definities vervat in artikel 257 van de wet van 4 april 2014. Het betreft de definities die eigen zijn aan deel 6 van de wet, dat voortaan het opschrift "Verzekerings- en herverzekeringsdistributie" draagt.

In dit artikel komen ook nieuwe definities aan bod. Sommige daarvan – "vergoeding", "nauwe banden" en "verzekering met een beleggingscomponent" – zijn afkomstig uit de IDD-richtlijn. Verzekeringen met een beleggingscomponent vormen een specifieke categorie van de zogenaamde "PRIIP's-producten". Voor de distributie van dergelijke producten gelden een aantal bijkomende gedragsregels en informatieverplichtingen.

De definitie van "verzekeringen met een beleggingscomponent" is afkomstig uit artikel 2.1, 17), van de IDD-richtlijn. Het betreft verzekeringsproducten waarmee een waarde op vervalddag of een afkoopwaarde wordt aangeboden, en waarbij die waarde op vervalddag of afkoopwaarde geheel of gedeeltelijk is blootgesteld, direct of indirect, aan marktfluctuaties. Geviseerd worden voornamelijk de tak 23-verzekeringsproducten en de meeste tak 21-producten, tenzij het om vastrentende producten gaat (geen winstdeelneming).

Die definitie is daarentegen niet van toepassing op:

- les produits d'assurance non-vie visés à l'annexe 1 de la directive 2009/138/CE ;
- les contrats d'assurance vie lorsque les prestations prévues par le contrat sont payables uniquement en cas de décès ou d'incapacité due à un accident, à une maladie ou à une infirmité ;
- les produits de retraite reconnus par le droit national comme ayant pour objectif principal de fournir à l'investisseur un revenu lorsqu'il sera à la retraite, et qui lui donnent droit à certaines prestations. Cela vise notamment les produits d'assurance du troisième pilier, ainsi que les produits d'assurance LPCI ;
- les régimes de retraite professionnelle officiellement reconnus et qui relèvent du champ d'application de la directive 2003/41/CE. Cela vise les contrats d'assurance collectifs du deuxième pilier ;
- les produits de retraite individuels pour lesquels une contribution financière de l'employeur est requise en vertu du droit national, et pour lesquels l'employeur ou le salarié ne peut choisir ni le produit de retraite ni le fournisseur du produit.
- de in bijlage I bij Richtlijn 2009/138/EG vermeldde schadeverzekeringproducten;
- de levensverzekeringsovereenkomsten waarbij de contractuele uitkeringen enkel worden uitbetaald in geval van overlijden of bij onvermogen te wijten aan letsels, ziekte of invaliditeit;
- de pensioenproducten die krachtens het nationale recht worden geacht voornamelijk tot doel te hebben de belegger van een pensioeninkomen te voorzien, en hem het recht geven op bepaalde uitkeringen. Hiermee worden voornamelijk verzekeringsproducten van de derde pijler en WAPZ-verzekeringproducten geïndiceerd;
- de officieel erkende bedrijfspensioenregelingen die onder de toepassing van Richtlijn 2003/41/EG vallen. Daarmee worden de collectieve verzekeringsovereenkomsten van de tweede pijler geïndiceerd;
- de individuele pensioenproducten waarvoor naar nationaal recht een financiële bijdrage van de werkgever is vereist, en waarbij de werkgever of de werknemer geen vrijheid heeft in de keuze van het pensioenproduct of de aanbieder.

L'on a également inséré une définition des "assurances d'épargne" et des "assurances d'investissement". Il s'agit là de deux concepts qui sont actuellement définis dans les arrêtés royaux du 21 février 2014 relatifs (1) aux modalités d'application au secteur des assurances des articles 27 à 28bis de la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers et (2) aux règles de conduite et aux règles relatives à la gestion des conflits d'intérêts, fixées en vertu de la loi, en ce qui concerne le secteur des assurances. On propose de reprendre à présent ces définitions dans la loi du 4 avril 2014 dans la mesure où ces deux arrêtés royaux ne subsisteront pas après la transposition de la directive IDD. Sur les fonds, ces deux définitions sont inchangées. Elles seront désormais utiles dans le cadre de la loi du 4 avril 2014 dans la mesure où il est proposé d'habiliter le Roi à étendre les règles applicables à la

Ook wordt een definitie van de begrippen "spaarverzekering" en "beleggingsverzekering" ingevoegd. Die begrippen worden momenteel gedefinieerd in de Koninklijke besluiten van 21 februari 2014 respectievelijk (1) over de regels voor de toepassing van de artikelen 27 tot 28bis van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten op de verzekeringssector en (2) inzake de krachtens de wet vastgestelde gedragsregels en regels over het beheer van belangenconflicten, wat de verzekeringssector betreft. Er wordt voorgesteld om die definities voortaan in de wet van 4 april 2014 op te nemen, aangezien beide voornoemde Koninklijke besluiten niet behouden blijven na de omzetting van de IDD-richtlijn. Beide definities blijven, wat de grond betreft, ongewijzigd. Voortaan zullen zij hun nut bewijzen in het kader van de wet van 4 april



distribution de produits d'investissement fondés sur l'assurance à d'autres assurances d'épargne ou d'investissement. L'on pense aux assurances souscrites dans le cadre du 3<sup>e</sup> pilier de pension ou aux assurances d'épargne de la branche 21 qui offrent un rendement fixe (pas de participation bénéficiaire). Ces produits rentrent sous la qualification d'assurances d'épargne ou d'investissement, de sorte qu'ils sont actuellement visés par les règles de conduite supplémentaires applicables à ce type de produits (dont notamment l'obligation d'effectuer le test du caractère approprié ou le test du caractère adéquat (en cas de conseil)). L'habilitation au Roi prévue à l'article 292 nouveau permettra de maintenir ces règles de conduite applicables à l'offre de ce type de produits (ou de prévoir un régime similaire pour ce type de produits).

L'article 257 de la loi du 4 avril 2014 est également complété par une définition des "clients professionnels" (et de son pendant, les clients de détail). Cette définition des "clients professionnels" provient de l'annexe II de la directive MiFID II. La directive IDD autorise en effet les Etats membres à prévoir que certaines informations ne doivent pas être fournies aux "clients professionnels" au sens de la directive MiFID II. Il est proposé de faire usage de cette option. Ceci permettra notamment de donner suite à l'arrêt rendu par la Cour constitutionnelle le 9 juin 2016. Dans cet arrêt, la Cour constitutionnelle reproche notamment au législateur belge de n'avoir pas mis en place une catégorisation des clients dans le secteur des assurances (comme il l'a fait dans le secteur bancaire). Il est dès lors proposé de mettre en place cette catégorisation, en se référant cependant à une partie seulement de la définition des clients professionnels telle qu'elle figure dans la directive MiFID II, soit les clients professionnels "per se" (établissements de crédit, entreprises d'investissement, entreprises d'assurances, grandes entreprises,...), sachant que ces personnes et entités auront toujours la possibilité de demander d'être traitées comme des clients de détail. Par contre, il est proposé de ne pas permettre à d'autres personnes (petites

2014, voor zover wordt voorgesteld om de Koning te machtigen om de geldende regels inzake de distributie van verzekeringen met een beleggingscomponent tot andere spaar- of beleggingsverzekeringen uit te breiden. Daarbij wordt gedacht aan de in het kader van de derde pensioenpijler afgesloten verzekeringen of aan de vastrentende tak 21-spaarverzekeringen (geen winstdeelneming). Die producten vallen onder de kwalificatie "spaar- of beleggingsverzekeringen", zodat zij momenteel worden geïndiceerd door de voor dergelijke producten geldende aanvullende gedragsregels (waaronder met name de verplichting om de passendheidstest en de geschiktheidstest uit te voeren (bij adviesverstrekking)). De in het nieuwe artikel 292 vermelde machtiging aan de Koning zal het mogelijk maken om de voor de aanbidding van dergelijke producten geldende gedragsregels te handhaven (of om in een soortgelijke regeling voor dergelijke producten te voorzien).

Artikel 257 van de wet van 4 april 2014 wordt ook aangevuld met een definitie van het begrip "professionele klanten" (en de tegenhanger ervan, de "niet-professionele klanten"). De definitie van het begrip "professionele klanten" is afkomstig uit bijlage II van de MiFID II-richtlijn. Krachtens de IDD-richtlijn mogen de lidstaten stipuleren dat bepaalde informatie niet moet worden verstrekt aan de "professionele klanten" in de zin van de MiFID II-richtlijn. Er wordt voorgesteld om gebruik te maken van die optie. Op die manier kan met name gevolg worden gegeven aan het arrest van het Grondwettelijk Hof van 9 juni 2016. In dat arrest verwijt het Grondwettelijk Hof de Belgische wetgever met name geen categorisering van klanten te hebben uitgewerkt voor de verzekeringssector (terwijl dat wel is gebeurd voor de banksector). Bijgevolg wordt voorgesteld om tot die categorisering over te gaan, weliswaar onder verwijzing naar slechts een deel van de definitie van het begrip "professionele klanten" in de MiFID II-richtlijn, namelijk de professionele klanten "per se" (kredietinstellingen, beleggingsondernemingen, verzekeringsondernemingen, grote ondernemingen, ...), met dien verstaande dat die personen en entiteiten zullen kunnen

entreprises, personnes physiques) de demander à être considérées comme des clients professionnels (pas d'opt in"). En effet, certains critères retenus par la directive MiFID II pour pouvoir effectuer cet "opt in" (principalement le nombre de transactions effectuées au cours des trimestres précédents) ne sont pas adaptés au secteur des assurances.

A noter que le terme "fonds de pension" figurant sous le point I. 1) f) de l'annexe II de la directive MiFID II est remplacé, dans le présent projet, par "institution de retraite professionnelle" afin d'utiliser la terminologie telle qu'en vigueur en vertu de la loi du 27 octobre 2006 relative au contrôle des institutions de retraite professionnelle et conformément à la directive (UE) 2016/2341 du 14 décembre 2016 concernant les activités et la surveillance des institutions de retraite professionnelle. Les sociétés de gestion de ces institutions de retraite professionnelle sont également visées. Pour toute clarté, il ne faut pas confondre ces sociétés de gestion avec la délégation, par l'institution de retraite professionnelle, de tâches opérationnelles (administration, gestion de patrimoine, ...). Cette mention des "sociétés de gestion" vise à répondre à une réalité qui peut apparaître dans le cadre d'une institution de retraite professionnelle de droit étranger.

#### **Art. X**

Cet article abroge l'actuel chapitre 4 – *Des obligations en matière d'informations et autres règles de conduite*, de la partie 6 de la loi et introduit dans la loi un nouveau chapitre X – *Obligations d'information et règles de conduite*.

Ce chapitre reprend certaines dispositions du chapitre 4 existant (sous une nouvelle numérotation), mais il comporte également toute une série d'articles nouveaux que l'on a groupés

blijven vragen om als niet-professionele klanten te worden behandeld. Daarentegen wordt voorgesteld om voor andere personen (kleine ondernemingen, natuurlijke personen) niet te voorzien in de mogelijkheid om te vragen om als professionele klanten te worden beschouwd (geen "opt in"). Bepaalde van de in de MiFID II-richtlijn vermelde criteria om tot die "opt in" over te gaan (in hoofdzaak het aantal tijdens de voorgaande kwartalen uitgevoerde transacties), zijn immers niet geschikt voor de verzekeringssector.

Te noteren valt dat de in punt I. 1) f) van bijlage II bij de MiFID II-richtlijn gebruikte term "pensioenfondsen" in dit ontwerp wordt vervangen door "instelling voor bedrijfspensioenvoorziening", om zo de terminologie te gebruiken die van toepassing is krachtens de wet van 27 oktober 2006 betreffende het toezicht op de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening en overeenkomstig Richtlijn (EU) 2016/2341 van 14 december 2016 betreffende de werkzaamheden van en het toezicht op instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening. Ook de beheervenootschappen van die instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening worden geïmplementeerd. Voor alle duidelijkheid wordt opgemerkt dat die beheervenootschappen niet mogen worden verward met de delegatie, door de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening, van operationele taken (administratie, vermogensbeheer, ...). Er wordt naar de "beheervenootschappen" verwezen om in te spelen op een realiteit die zich kan voordoen bij instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening naar buitenlands recht.

#### **Art. X.**

Dit artikel heft het huidige hoofdstuk 4, getiteld *Informatievereisten en andere gedragsregels*, van deel 6 van de wet op en voert in de wet een nieuw hoofdstuk X, getiteld *Informatievereisten en gedragsregels*, in.

Dit hoofdstuk neemt bepaalde definities uit het bestaande hoofdstuk 4 over (met een nieuwe nummering) en bevat ook een hele reeks nieuwe artikelen die, in functie van het

dans plusieurs sections distinctes, en fonction du thème abordé.

#### **Article 276 (nouveau)**

Le nouvel article 276 décrit le champ d'application du chapitre X de la partie 6 de la loi. Conformément à la répartition des compétences entre Etats membres mise en place par la directive IDD, les règles de conduite et obligations d'informations prévues dans ce chapitre sont applicables aux distributeurs de produits d'assurance de droit belge (sauf en ce qui concerne leurs succursales établies dans d'autres Etats membres, lesquelles doivent respecter les règles de conduite et obligations d'information de cet Etat membre d'accueil). Les règles de conduite et obligations d'information prévues dans le chapitre X de la loi seront également applicables aux succursales belges des distributeurs de produits d'assurance relevant du droit d'autres Etats membres de l'Espace économique européen. Par contre, les distributeurs de produits d'assurance relevant du droit d'autres Etats membres de l'Espace économique européen qui sont actifs en Belgique en libre prestation de services devront respecter les règles de conduite de leur Etat membre d'origine. De leur côté, les distributeurs de produits d'assurance relevant d'Etats tiers qui sont actifs en Belgique seront également tenus de respecter les règles prévues dans le présent chapitre.

Cette répartition des compétences entre Etat membre d'origine et Etat membre d'accueil est similaire à ce qui est prévu dans le secteur bancaire avec les directives MiFID et MiFID II.

Pour rappel, la directive IDD est une directive d'harmonisation minimale, permettant aux Etats membres d'imposer des règles plus strictes en vue de renforcer la protection des clients. Lorsque des législateurs nationaux font usage de ce droit, la directive IDD prévoit que les règles qu'ils édictent s'appliquent à tous les distributeurs actifs sur leur territoire (en ce compris les distributeurs actifs en libre prestation de service). Le paragraphe 2 de l'article 276 énumère les dispositions de la loi (et les

behandelde thema, in verschillende afzonderlijke afdelingen worden gegroepeerd.

#### **Artikel 276 (nieuw)**

Het nieuwe artikel 276 beschrijft het toepassingsgebied van hoofdstuk X van deel 6 van de wet. Conform de door de IDD-richtlijn ingevoerde bevoegdheidsverdeling tussen de lidstaten, zijn de in dit hoofdstuk vermelde gedragsregels en informatieverplichtingen van toepassing op de verzekeringsdistributeurs naar Belgisch recht (behalve wat hun bijkantoren in andere lidstaten betreft, die de gedragsregels en informatieverplichtingen van hun lidstaat van ontvangst moeten naleven). De in hoofdstuk X van de wet bedoelde gedragsregels en informatieverplichtingen zullen ook gelden voor de Belgische bijkantoren van verzekeringsdistributeurs die onder het recht van andere EER-lidstaten ressorteren. Verzekeringsdistributeurs naar het recht van andere EER-lidstaten die hun activiteiten in België uitoefenen in het kader van het vrije verkeer van diensten, zullen daarentegen de gedragsregels van hun lidstaat van herkomst moeten naleven. Verzekeringsdistributeurs uit derde landen die actief zijn in België, zullen op hun beurt ook de regels van dit hoofdstuk moeten naleven.

Deze bevoegdheidsverdeling tussen de lidstaat van herkomst en de lidstaat van ontvangst loopt parallel met de ter zake geldende voorschriften van de MiFID- en de MiFID II-richtlijn voor de banksector.

Pro memorie wordt eraan herinnerd dat de IDD-richtlijn uitgaat van een minimale harmonisatie, wat betekent dat de lidstaten strengere regels kunnen opleggen met het oog op de versterking van de klantenbescherming. De IDD-richtlijn bepaalt dat, wanneer de nationale wetgevers gebruik maken van dat recht, de door hen uitgevaardigde regels van toepassing zullen zijn op alle distributeurs die actief zijn op hun grondgebied (ook de distributeurs die actief zijn in het kader van het vrij verkeer van diensten). Paragraaf 2 van artikel 276 bevat een

dispositions pouvant être prises en exécution de la loi) qui sont concernées.

Le paragraphe 3 de l'article 276 (nouveau) vise à exclure les produits d'assurance du deuxième pilier du champ d'application du chapitre X de la partie 6 de la loi. En effet, pour ces produits, la transposition de la directive IDD a lieu au moyen d'une autre loi (en préparation) qui comportera notamment les règles de commercialisation applicables à tous les engagements de pension du deuxième pilier (LPC, LPCI, LPCDE ainsi que tout autre engagement du deuxième pilier visé par une législation sociale).

#### **Article 277 (nouveau)**

Le nouvel article 277 vise à transposer l'article 17 de la directive IDD. L'on retrouve dans cette disposition la règle de conduite fondamentale en vertu de laquelle (1) les distributeurs de produits d'assurances doivent agir de manière honnête, impartiale et professionnelle, au mieux des intérêts de leurs clients et (2) les informations qu'ils fournissent doivent être correctes, claires et non trompeuses. Cette règle figure déjà actuellement à l'article 277, §1er, de la loi du 4 avril 2014 (pour les intermédiaires d'assurance), de même qu'à l'article 26, alinéa 2, de la loi du 2 août 2002 (pour les entreprises d'assurances) et à l'article 4 de l'arrêté royal du 21 février 2014 relatif aux modalités d'application au secteur des assurances des articles 27 à 28bis de la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers (pour tous les prestataires de services d'intermédiation en assurance).

L'on a également couplé à cette règle fondamentale le principe en vertu duquel les modifications substantielles aux informations fournies aux clients doivent leur être communiquées en temps voulu si ces modifications ont une incidence sur le service qui leur est fourni. Cette règle se trouve actuellement inscrite aux articles 10 et 13 de l'arrêté royal du 21 février 2014 relatif aux règles de conduite et aux règles relatives à la gestion des conflits d'intérêts, fixées en vertu de la loi, en ce qui concerne le secteur des assurances (adaptation

opsomming van de betrokken bepalingen van de wet (en van de bepalingen die ter uitvoering van de wet kunnen worden genomen).

Paragraaf 3 van het (nieuwe) artikel 276 strekt ertoe de verzekeringsproducten van de tweede pijler uit te sluiten uit het toepassingsgebied van hoofdstuk X van deel 6 van de wet. Voor die producten wordt de IDD-richtlijn immers in Belgisch recht omgezet via een andere wet (die thans wordt voorbereid) die in het bijzonder de commercialiseringsregels zal bevatten die gelden voor alle pensioentoezeggingen van de tweede pijler (WAP, WAPZ, WAPBL en alle andere toezeggingen van de tweede pijler die door een sociale wetgeving worden geïmplementeerd).

#### **Artikel 277 (nieuw)**

Het nieuwe artikel 277 zet artikel 17 van de IDD-richtlijn in Belgisch recht om. Dat artikel bevat de fundamentele gedragsregel op grond waarvan (1) de verzekeringsdistributeurs zich altijd op loyale, billijke en professionele wijze voor de belangen van hun klanten inzetten, en (2) alle door hen verstrekte informatie correct, duidelijk en niet misleidend is. Die regel is nu al vervat in artikel 277, § 1, van de wet van 4 april 2014 (voor de verzekeringstussenpersonen), in artikel 26, tweede lid, van de wet van 2 augustus 2002 (voor de verzekeringsondernemingen) en in artikel 4 van het koninklijk besluit van 21 februari 2014 over de regels voor de toepassing van de artikelen 27 tot 28bis van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten op de verzekeringssector (voor alle verstrekkers van verzekeringsbemiddelingsdiensten).

Aan die fundamentele regel is ook het beginsel gekoppeld op grond waarvan klanten tijdig in kennis moeten worden gesteld van ingrijpende wijzigingen in de hun verstrekte informatie, als die wijzigingen een impact hebben op de dienst die hun wordt verstrekt. Momenteel is die regel vervat in de artikelen 10 en 13 van het koninklijk besluit van 21 februari 2014 besluit inzake de krachtens de wet vastgestelde gedragsregels en regels over het beheer van belangenconflicten, wat de verzekeringssector betreft (aanpassing aan de verzekeringssector van de regel van

au secteur des assurances de la règle figurant à l'article 10, §4 de l'arrêté royal du 3 juin 2007 portant les règles et modalités visant à transposer la directive MiFID). Cette exigence paraît implicite dans la directive IDD, mais il semble nécessaire de la formaliser dans la loi de transposition pour éviter tout doute quant à son applicabilité.

L'on inclut également, dans cet article 277 nouveau de la loi, une disposition inspirée de l'article 22.5 de la directive IDD, tel qu'il doit être lu à la lumière de son considérant 49. L'article 22.5 de la directive vise les régimes de retraite professionnelle obligatoire (dont fait partie le deuxième pilier). Bien que de tels engagements ne sont pas visés dans le présent projet de loi, le principe énoncé dans cet article est repris dans le présent projet afin d'appliquer celui-ci à tout type d'assurance collective pour laquelle chaque membre du groupe ne peut pas prendre individuellement la décision de s'affilier. Il est en effet considéré que ce principe doit être étendu à de telles assurances en vertu du considérant 49 de la directive. Dans le cadre de la distribution de ce type de contrats, le représentant du groupe (qui conclut le contrat) doit fournir aux membres du groupe les informations requises en vertu du chapitre X de la partie 6 de la loi. Ces informations auront été mises à sa disposition par le distributeur de produits d'assurance avec lequel il aura été en contact pour la souscription du contrat. Ainsi, s'agissant par exemple d'une assurance de groupe conclue par un employeur pour ses travailleurs (autre qu'une assurance du deuxième pilier, telle une assurance hospitalisation, par exemple), l'employeur aura la charge de transmettre à ses travailleurs les informations prévues dans le présent chapitre, qu'il aura reçues de l'entreprise d'assurance ou de l'intermédiaire d'assurance.

#### **Article 278 (nouveau)**

Le nouvel article 278 organise la catégorisation des clients dans le secteur des assurances. Une telle catégorisation n'a pas été mise en place en droit belge jusqu'à présent dans ce secteur, ce qui a été reproché au législateur par la Cour constitutionnelle dans son arrêt du 9 juin 2016. Vu que la directive IDD permet expressément aux

artikel 10, § 4, van het koninklijk besluit van 3 juni 2007 tot bepaling van nadere regels tot omzetting van de MiFID-richtlijn). Hoewel dat vereiste impliciet vervat zit in de IDD-richtlijn, lijkt het toch te moeten worden geformaliseerd in de omzettingswet om alle twijfel over de toepasbaarheid ervan weg te nemen.

In het nieuwe artikel 277 van de wet wordt ook een bepaling opgenomen die op artikel 22.5 van de IDD-richtlijn is geënt, zoals dat moet worden gelezen in het licht van haar considerans 49. Artikel 22.5 van de IDD-richtlijn viseert de verplichte bedrijfspensioenregelingen (waarvan de tweede pijler deel uitmaakt). Hoewel dergelijke pensioentoezeggingen niet door dit ontwerp worden geïntroduceerd, wordt het in voornoemd artikel geïntroduceerde beginsel in dit ontwerp overgenomen om het toe te passen op elk type van collectieve verzekering in het kader waarvan de afzonderlijke leden van de groep niet individueel kunnen beslissen om zich aan te sluiten. Dit beginsel wordt immers geacht tot al die verzekeringen te moeten worden uitgebreid krachtens considerans 49 van de Richtlijn. In het kader van distributie van dergelijke overeenkomsten moet aan de leden van de groep alle informatie verstrekken die krachtens hoofdstuk X van deel 6 van de wet is vereist. Die informatie zal hem ter beschikking zijn gesteld door de verzekeringsdistributeur die zijn contactpersoon was bij de onderschrijving van de overeenkomst. Zo zal bijvoorbeeld een werkgever die voor zijn werknemers een (andere) groepsverzekering sluit (dan een verzekering van de tweede pijler, zoals een hospitalisatieverzekering), verplicht zijn om zijn werknemers in kennis te stellen van de in dit hoofdstuk vermelde informatie, die hij van de verzekeringsonderneming of de verzekeringstussenpersoon zal hebben ontvangen.

#### **Artikel 278 (nieuw)**

Het nieuwe artikel 278 regelt de categorisering van de klanten in de verzekeringssector. Tot nog toe bestond er voor die sector nog geen dergelijke categorisering in het Belgische recht, waarvoor de wetgever trouwens werd bekritiseerd in het arrest van het Grondwettelijk Hof van 9 juni 2016. Aangezien

Etats membres de prévoir une telle catégorisation (avec des conséquences en terme d'obligation d'information aux clients), il est proposé de faire usage de cette option.

Les distributeurs de produits d'assurance sont donc autorisés à opérer une distinction entre les clients de détail et les clients professionnels. Ces deux concepts sont définis à l'article 257. Comme indiqué dans le commentaire de la disposition modificative de cet article, la définition des "clients professionnels" provient de l'annexe II de la directive MiFID II. Il est cependant proposé de se référer à une partie seulement de la définition figurant dans la directive MiFID II, soit les clients professionnels "per se" (établissements de crédit, entreprises d'investissement, entreprises d'assurances, institutions de retraite professionnelle, grandes entreprises,...), sachant que ces personnes et entités auront toujours la possibilité de demander d'être traitées comme des clients de détail. Pour une justification de ce choix, il est renvoyé au commentaire de l'article X.

L'article 278 (nouveau) précise l'information devant être fournie aux clients professionnels par les distributeurs de produits d'assurance à propos de leur classification. Cet article prévoit également que lesdits clients ont le droit de demander à être traités comme des clients de détail s'ils souhaitent bénéficier du plus haut degré de protection accordé à ces derniers. Cette disposition est inspirée de l'article 45 du règlement européen du 25 avril 2016 en ce qui concerne les exigences organisationnelles et les conditions d'exercice applicables aux entreprises d'investissement et la définition de certains termes aux fins de ladite directive (règlement délégué pris en exécution de la directive MiFID II).

Lorsqu'ils sont en relation avec des clients professionnels, les distributeurs de produits d'assurance pourront s'abstenir de leur fournir un certain nombre d'informations. Sont notamment visées les informations relatives aux inducements

de l'IDD-richtlijn de lidstaten expliciet toestaat om zo'n categorisering uit te werken (met gevolgen voor de verplichte informatieverstrekking aan de klanten), wordt voorgesteld om die optie te benutten.

Het is de verzekeringsdistributeurs dus toegestaan een onderscheid te maken tussen professionele en niet-professionele klanten. Beide concepten worden gedefinieerd in artikel 257. Zoals aangegeven in de commentaar bij de bepaling die dat artikel wijzigt, is de definitie van "professionele klanten" afkomstig uit bijlage II bij de MiFID II-richtlijn. Toch wordt voorgesteld om slechts naar één deel van de definitie uit de MiFID II-richtlijn te verwijzen, meer bepaald naar de klanten die *per se* professionele klanten zijn (kredietinstellingen, beleggingsondernemingen, verzekeringsondernemingen, instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening, grote ondernemingen, ...), waarbij die personen en entiteiten steeds zullen kunnen vragen om als niet-professionele klanten te worden behandeld. Voor een verantwoording van die keuze wordt verwezen naar de commentaar bij artikel X.

Het (nieuwe) artikel 278 verduidelijkt welke informatie de verzekeringsdistributeurs aan hun professionele klanten moeten verstrekken over hun categorisering. Dat artikel bepaalt verder ook dat die klanten het recht zullen hebben te vragen om als niet-professionele klanten te worden behandeld als zij in aanmerking wensen te komen voor het hogere beschermingsniveau dat aan niet-professionele klanten wordt geboden. Die bepaling is geënt op artikel 45 van de Europese verordening van 25 april 2016 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 (gedelegeerde verordening ter uitvoering van de MiFID II-richtlijn).

Wanneer verzekeringsdistributeurs een zakenrelatie hebben met professionele klanten, kunnen zij ervan afzien die klanten bepaalde gegevens te bezorgen. Het gaat daarbij vooral om de informatie over de inducements die de

perçus par les intermédiaires qui distribuent les produits d'assurance, le reporting annuel sur les contrats d'assurance, les informations transmises dans le cadre de la réalisation du test du caractère approprié ou du caractère adéquat, etc... Par ailleurs, lorsque le Roi est habilité à prévoir des exigences d'information supplémentaires dans le chef des distributeurs de produits d'assurance, il est prévu qu'une distinction peut être opérée selon qu'il s'agit de clients professionnels ou de clients de détail.

#### **Art. 279 (nouveau)**

Le nouvel article 279 vise à transposer l'article 18 de la directive IDD. Il impose aux intermédiaires d'assurance, d'une part, et aux entreprises d'assurance, d'autre part, la fourniture d'un certain nombre d'informations générales (identité, adresse, statut, si des conseils sont fournis...). Conformément à l'article 21 de la directive IDD, les intermédiaires d'assurance à titre accessoire doivent fournir des informations plus limitées. Une exception est par ailleurs prévue en cas de distribution de produits d'assurance relatifs à la couverture des grands risques.

Le Roi est habilité à imposer certaines obligations d'information complémentaires, en distinguant le cas échéant selon qu'il s'agit de clients professionnels ou de clients de détail. Actuellement en effet, les informations générales devant être fournies en vertu de la loi du 4 avril 2014 et des arrêtés royaux du 21 février 2014 susmentionnés sont plus étendues que celles prévues dans la directive IDD. Or, il pourrait s'avérer utile de conserver certaines obligations d'information complémentaires, telle que par exemple l'obligation de préciser les modes de communication pouvant être utilisés dans le cadre des relations commerciales, les langues pouvant être utilisées, la fréquence et la date du reporting au client, etc... L'habilitation au Roi prévue dans l'article 279 permettra de maintenir tout ou partie de ces obligations, en distinguant le cas échéant selon que les clients soient ou non des clients professionnels et ce, dans la mesure où la directive IDD introduit une telle

tussenpersonen ontvangen die verzekeringsproducten distribueren, over de jaarlijkse rapportering over de verzekeringsovereenkomsten, over de informatie die wordt overgelegd in het kader van de passendheidstest of de geschiktheidstest, ... Bovendien is bepaald dat, wanneer de Koning is gemachtigd om aanvullende informatievereisten op te leggen aan de verzekeringsdistributeurs, een onderscheid kan worden gemaakt naargelang het om professionele of niet-professionele klanten gaat.

#### **Art. 279 (nieuw)**

Het nieuwe artikel 279 zorgt voor de omzetting van artikel 18 van de IDD-richtlijn in Belgisch recht. Het verplicht de verzekeringstussenpersonen, enerzijds, en de verzekeringsondernemingen, anderzijds, om bepaalde algemene informatie te verstrekken (identiteit, adres, statuut, of advies wordt verstrekt, ...). Conform artikel 21 van de IDD-richtlijn moeten nevenverzekeringstussenpersonen minder gegevens verstrekken. Bovendien geldt een uitzondering voor de distributie van verzekeringsproducten die grote risico's dekken.

De Koning wordt gemachtigd om bepaalde bijkomende informatievereisten op te leggen, waarbij, in voorkomend geval, een onderscheid wordt gemaakt tussen professionele en niet-professionele klanten. De algemene informatie die krachtens de wet van 4 april 2014 en voornoemde koninklijke besluiten van 21 februari 2014 moet worden verstrekt, is momenteel immers ruimer dan de algemene informatie die krachtens de IDD-richtlijn moet worden verstrekt. Het zou echter nuttig kunnen blijken om bepaalde bijkomende informatieverplichtingen te behouden, zoals de verplichting om te verduidelijken welke communicatiemiddelen in het kader van handelsrelaties mogen worden gebruikt, welke talen mogen worden gebruikt, hoe vaak en wanneer aan de klanten moet worden gerapporteerd, enz. De in artikel 279 vermelde machtiging aan de Koning maakt het mogelijk om alle of bepaalde verplichtingen te

catégorisation dans le secteur des assurances avec un impact au niveau des obligations d'information.

#### **Art. 280 (article 274 existant)**

Cette disposition reprend l'article 274 existant de la loi du 4 avril 2014. Les obligations d'information prévues dans cette disposition paraissent en effet devoir être conservées afin d'assurer une bonne information des clients. Il paraît en effet crucial d'assurer la plus grande transparence possible vis-à-vis des clients quant à la qualité de leur interlocuteur (agent, courtier, sous-agent).

#### **Art. 281 (nouveau)**

Cette disposition vise notamment à transposer l'article 19 de la directive IDD.

L'intermédiaire d'assurance doit notamment informer le client sur les liens de participation éventuels avec des entreprises d'assurance, lesquels peuvent donner lieu à des conflits d'intérêts. L'on retrouve déjà actuellement cette obligation à l'article 273, §1, alinéa 1, 3° et 4° de la loi du 4 avril 2014.

L'intermédiaire doit également fournir des informations sur la nature des rémunérations qu'il perçoit, ainsi que sur la rémunération perçue par son personnel. Cette obligation doit être combinée avec l'obligation d'information sur les "inducements" prévue à l'article 285 nouveau.

Dans le même souci de transparence vis-à-vis du client, l'on propose de maintenir dans cette disposition l'obligation qui est actuellement prévue à l'article 9 de l'arrêté royal du 21 février 2014 relatif aux modalités d'application au secteur des assurances des articles 27 à 28bis de la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers

behouden, waarbij, in voorkomend geval, een onderscheid wordt gemaakt tussen professionele en niet-professionele klanten, en dit voor zover de IDD-richtlijn in de verzekeringssector een dergelijke categorisering invoert met een impact op de informatieverplichtingen.

#### **Art. 280 (bestaand artikel 274)**

Dit artikel neemt het bestaande artikel 274 van de wet van 4 april 2014 over. De informatieverplichtingen die aan bod komen in dat artikel, lijken immers behouden te moeten blijven om een degelijke informatieverstrekking aan de klanten te kunnen garanderen. Het lijkt immers cruciaal om, ten aanzien van de klanten, een zo groot mogelijke transparantie te garanderen over de hoedanigheid van hun gesprekspartner (agent, makelaar, subagent).

#### **Art. 281 (nieuw)**

Deze bepaling strekt er voornamelijk toe artikel 19 van de IDD-richtlijn in Belgisch recht om te zetten.

De verzekeringstussenpersoon moet de klant inzonderheid informeren over de eventuele deelnemingsverhoudingen met verzekeringsondernemingen die aanleiding kunnen geven tot een belangenconflict. Die verplichting is nu al ingeschreven in artikel 273, § 1, eerste lid, 3° en 4°, van de wet van 4 april 2014.

De tussenpersoon moet ook informatie verstrekken over de aard van de vergoeding die hij ontvangt, en over de vergoeding die zijn personeel ontvangt. Die verplichting moet worden gezien in samenhang met de in het nieuwe artikel 285 vermelde informatieplicht inzake "inducements".

Eveneens met het oog op de transparantie ten aanzien van de klant wordt voorgesteld om in deze bepaling de verplichting te behouden die momenteel is ingeschreven in artikel 9 van het koninklijk besluit van 21 februari 2014 over de regels voor de toepassing van de artikelen 27 tot 28bis van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector



d'informer le client sur les coûts et frais, de même que la possibilité pour la FSMA de préciser dans un règlement le contenu de l'information devant être fournie aux clients.

L'intermédiaire doit également fournir des précisions quant à son indépendance par rapport aux entreprises d'assurances dont il distribue les produits. L'article 273, §1, alinéa 2 prévoit déjà actuellement une information de ce type.

Ainsi, s'il est agent, travaillant dans un lien d'exclusivité avec une ou plusieurs entreprises d'assurance, l'intermédiaire doit en avertir ses clients et leur indiquer le nom de ces entreprises.

S'il est courtier et qu'il fonde ses conseils sur une analyse impartiale et personnalisée, il doit également en avertir ses clients. Pour pouvoir se présenter ainsi vis-à-vis de ses clients, il doit alors veiller à évaluer un nombre suffisamment important de produits d'assurance disponibles sur le marché, ces produits d'assurance devant être suffisamment variés quant à leur nature et quant aux fournisseurs des produits, pour s'assurer que les objectifs du client puissent être satisfaits de manière adéquate et pour s'assurer qu'il ne se limite pas aux produits d'assurance émis ou fournis par des entités ayant des liens étroits avec lui.

Il est ainsi proposé de faire recouper cette notion avec celle de « conseil fourni d'une manière indépendante » prévue à l'article 29.3 de la directive IDD pour les produits d'investissement fondés sur l'assurance. Autrement dit, il est proposé d'imposer une condition d'évaluation d'un nombre suffisamment important de produits suffisamment variés à tous les courtiers qui déclarent fonder leurs conseils sur une analyse impartiale et personnalisée.

Pour la plupart des clients, le fait de s'adresser à un courtier est en effet un gage d'impartialité et donc d'indépendance par rapport aux entreprises

en de financière diensten op de verzekeringssector, om de klanten te informeren over de kosten en lasten, net als de mogelijkheid voor de FSMA om de inhoud van de aan de klanten te verstrekken informatie te verduidelijken in een reglement.

De tussenpersoon moet ook nadere toelichting geven over zijn onafhankelijkheid ten aanzien van de verzekeringsondernemingen waarvan hij de producten distribueert. Artikel 273, § 1, tweede lid, voorziet nu al in een dergelijke informatieverstrekking.

Zo moet de tussenpersoon die, als agent, een exclusiviteitsband heeft met één of meer verzekeringsondernemingen, zijn klanten daarvan in kennis stellen en hen op de hoogte brengen van de naam van die ondernemingen.

Als hij makelaar is en zijn advies op onpartijdige en persoonlijke basis verstrekt, moet hij zijn klanten ook daarvan verwittigen. Om zich als dusdanig aan zijn klanten te kunnen voorstellen, moet hij erop toezien een toereikend aantal op de markt verkrijgbare verzekeringsproducten te beoordelen die voldoende gediversifieerd zijn wat de soort en de productaanbieders betreft, om te waarborgen dat de doelstellingen van de klant naar behoren kunnen worden verwezenlijkt en dat de makelaar zich niet beperkt tot verzekeringsproducten die worden uitgegeven of verstrekt door entiteiten die nauwe banden met hem hebben.

Daarom wordt voorgesteld om dat begrip te laten overlappen met het begrip "advies dat op onafhankelijke basis wordt verstrekt" waarvan sprake in artikel 29.3 van de IDD-richtlijn voor de verzekeringsproducten met een beleggingscomponent. Er wordt met andere woorden voorgesteld om alle makelaars die verklaren hun advies op een onpartijdige en persoonlijke analyse te baseren, als voorwaarde op te leggen dat zij een toereikend aantal voldoende gevarieerde verzekeringsproducten dienen te beoordelen.

Voor de meeste klanten is een beroep doen op een makelaar een waarborg voor onpartijdigheid en dus ook voor

d'assurance. La mesure qui est ici préconisée est donc nécessaire si l'on veut garantir que les attentes des clients soient rencontrées. La mesure rencontre par ailleurs également l'intérêt des courtiers eux-mêmes. Ces derniers doivent en effet être en mesure de faire de cette indépendance un gage de qualité.

Si l'intermédiaire n'est pas dans un lien d'exclusivité avec une ou plusieurs entreprises d'assurances et qu'il ne fonde pas ses conseils sur une analyse impartiale et personnalisée, il devra également en informer ses clients et préciser alors d'initiative le nom des entreprises d'assurance avec lesquelles il travaille.

La transparence quant au statut des intermédiaires et quant à leur mode de fonctionnement sortira donc renforcée avec la directive IDD.

Dans la mesure où l'article 19 de la directive IDD qui est transposé par la présente disposition aborde la problématique des conflits d'intérêts, le Gouvernement propose également d'intégrer dans la présente disposition la transposition des articles 27 et 28 de la directive IDD (lesquels imposent aux distributeurs de produits d'assurance de se doter d'une politique de prévention et de gestion des conflits d'intérêts), tout en appliquant ces exigences à tous types de contrats d'assurance et non aux seuls produits d'investissement fondés sur l'assurance. Les risques de conflits d'intérêts ne sont en effet nullement limités à ce type de produits et il paraît en outre plus efficient, pour les distributeurs de produits d'assurance, d'être soumis à des règles transversales, applicables à tous types de produits, permettant de se doter d'une seule et même politique pour l'ensemble de leurs activités.

#### **Art. 282 (nouveau)**

Cette disposition vise à transposer l'article 20 de la directive IDD.

onafhankelijkheid ten aanzien van de verzekeringsondernemingen. De hier voorgestelde maatregel is dus nodig om te kunnen garanderen dat de verwachtingen van de klanten worden ingelost. Overigens is de maatregel ook in het belang van de makelaars zelf. Zij moeten immers in staat zijn om een kwaliteitsgarantie te maken van hun onafhankelijkheid.

Indien de tussenpersoon geen exclusiviteitsband heeft met één of meer verzekeringsondernemingen en zijn advies niet op een onpartijdige en persoonlijke analyse baseert, dient hij zijn klanten ook daarvan op de hoogte te brengen en hen op eigen initiatief in kennis te stellen van de naam van de verzekeringsondernemingen waarmee hij werkt.

De IDD-richtlijn zal dus voor een grotere transparantie zorgen over het statuut en de werkingsmodus van de tussenpersonen.

Voor zover de problematiek van de belangenconflicten wordt aangepakt in artikel 19 van de IDD-richtlijn, dat door deze bepaling in Belgisch recht wordt omgezet, stelt de Regering voor om ook de omzetting van de artikelen 27 en 28 van de IDD-richtlijn in deze bepaling te integreren (die artikelen verplichten de verzekeringsdistributeurs om over een beleid tot voorkoming en bestrijding van belangenconflicten te beschikken), waarbij die vereisten op alle soorten verzekeringsovereenkomsten en niet enkel op verzekeringen met een beleggingscomponent worden toegepast. Het risico op belangenconflicten bestaat immers niet enkel voor dat soort producten en bovendien lijkt het voor de verzekeringsdistributeurs efficiënter om aan transversale regels te zijn onderworpen die op alle soorten producten van toepassing zijn, waardoor zij één en hetzelfde beleid kunnen uitwerken voor al hun activiteiten.

#### **Art. 282 (nieuw)**

Deze bepaling vormt de omzetting van artikel 20 van de IDD-richtlijn.

L'on retrouve notamment dans cette disposition l'obligation prévue actuellement à l'article 273, §3 de la loi imposant de déterminer les exigences et besoins du client et de veiller à ce que le contrat proposé réponde à ces exigences et besoins.

Comme indiqué dans le commentaire de l'article 281, le Gouvernement propose d'adapter les exigences prévues afin que le courtier puisse déclarer à ses clients qu'il fonde ses conseils sur une analyse impartiale et personnalisée. Ce ne sont pas les conditions prévues à l'article 20.3 de la directive IDD qui seront de mise en droit belge, mais bien celles prévues à l'article 29.3 de la directive. Ces conditions se trouvent transposées dans le présent article.

Il est par ailleurs proposé d'habiliter le Roi à préciser les exigences relatives à la fourniture de conseils basés sur une analyse impartiale et personnalisée.

L'article 282 nouveau pose également l'exigence selon laquelle le distributeur de produits d'assurance doit fournir à ses clients, avant la conclusion du contrat, les informations pertinentes sur le produit d'assurance concerné (peu importe qu'un conseil soit fourni ou non) afin de permettre aux clients de prendre une décision de souscrire ou non à ce produit en connaissance de cause. Comme toute information fournie au client, cette information sur le produit devra être correcte, claire et non trompeuse.

Pour les produits d'assurance non-vie, cette obligation d'information se matérialisera par la remise au client d'un document d'information normalisé, dont le contenu et les modalités d'élaboration sont précisées dans la présente disposition. Le Roi est habilité à disposer que le document d'information sur le produit d'assurance doit être fourni avec les informations exigées par d'autres réglementations. Il est également habilité à élargir les informations que l'intermédiaire d'assurance ou l'entreprise d'assurance doit fournir à ses clients ou imposer certaines exigences à ces informations.

In deze bepaling vinden we namelijk de verplichting terug die thans is ingeschreven in artikel 273, § 3 van de wet, namelijk dat moet worden nagegaan welke de verlangens en behoeften zijn van de klant en erop moet worden toegezien dat de voorgestelde verzekeringsovereenkomst hieraan voldoet.

Als aangegeven in de commentaar bij artikel 281, stelt de Regering een aanpassing voor van de vereisten waaraan een makelaar moet voldoen wil hij aan zijn klanten kunnen meedelen dat hij zijn adviezen baseert op een onpartijdige en persoonlijke analyse. Het zijn niet de voorwaarden van artikel 20.3 van de IDD-richtlijn die worden overgenomen in Belgisch recht maar die van artikel 29.3. Het onderhavige artikel zorgt voor de omzetting van die voorwaarden.

Daarnaast wordt voorgesteld om de Koning te machtigen de vereisten vast te leggen voor het verstrekken van advies op grond van een onpartijdige en persoonlijke analyse.

Het nieuwe artikel 282 eist eveneens dat een verzekeringsdistributeur aan zijn klanten, alvorens een verzekeringsovereenkomst af te sluiten, alle relevante informatie over het betrokken verzekeringsproduct verstrekt (ongeacht of er al dan geen advies wordt verleend), opdat zij in staat zouden zijn met kennis van zaken te beslissen om dat product al dan niet te onderschrijven. Net als alle andere informatie die aan de klanten wordt verstrekt, moet deze productinformatie correct, duidelijk en niet-misleidend zijn.

Voor verzekeringsproducten niet-leven houdt deze informatieplicht in de praktijk in dat er een gestandaardiseerd informatiedocument moet worden overhandigd aan de klanten. De regels voor de inhoud en de opmaak van dit informatiedocument zijn vastgelegd in de onderhavige bepaling. De Koning is gemachtigd om te stellen dat het informatiedocument over het verzekeringsproduct moet worden verstrekt samen met de informatie die volgens andere reglementeringen is vereist. Daarnaast is Hij ook gemachtigd om de informatie uit te breiden die verzekeringstussenpersonen of -ondernemingen aan hun klanten moeten

verstrekken of om bepaalde eisen te stellen aan die informatie.

**Art. 283 (nouveau)**

Cette disposition précise les modalités d'information des clients. Elle transpose l'article 23 de la directive et correspond – moyennant quelques changements – à l'actuel article 275 de la loi du 4 avril 2014. Au niveau des quelques changements, l'on relèvera que la directive IDD prévoit formellement que le client qui a opté pour la transmission des informations sur un autre support durable que le papier ou sur un site internet peut malgré tout demander qu'un exemplaire papier lui soit remis gratuitement.

**Art. 283 (nieuw)**

Deze bepaling bevat de regels voor informatieverstrekking aan de klanten. Zij vormt de omzetting van artikel 23 van de richtlijn en stemt – op een paar wijzigingen na – overeen met het huidige artikel 275 van de wet van 4 april 2014. In verband met deze enkele wijzigingen, dient te worden opgemerkt dat de IDD-richtlijn uitdrukkelijk voorschrijft dat een klant die ervoor geopteerd heeft om de informatie op een andere duurzame drager dan papier of via een website te krijgen, alsnog kosteloos een papieren exemplaar kan vragen.

### Art. 284 (nouveau)

Cette disposition vise à transposer l'article 24 de la directive IDD, lequel est relatif aux ventes croisées.

Cette disposition est destinée à constituer une lex specialis par rapport à l'article 81 du livre VI du Code de droit économique (interdiction de principe des offres conjointes dont au moins un des éléments est un service financier, assortie de certaines exceptions).

A noter que le présent régime – spécifique par rapport au régime prévu dans le Code de droit économique - devra être lu conjointement avec les autres régimes spécifiques des ventes conjointes/croisées/liées/groupées issus de la transposition:

- de la directive MiFID II,
- de la directive 2014/17/UE du 4 février 2014 sur les contrats de crédit aux consommateurs relatifs aux biens immobiliers à usage résidentiel,
- de la directive 2008/48/CE du 23 avril 2008 concernant les contrats de crédit aux consommateurs, et
- de la directive 2014/92/UE du 23 juillet 2014 sur la comparabilité des frais liés aux comptes de paiement, le changement de compte de paiement et l'accès à un compte de paiement assorti de prestations de base.

Ceci s'avèrera nécessaire lorsque des produits d'assurances seront offerts avec des produits ou services visés dans ces directives (services d'investissement, contrats de crédit hypothécaire ou de crédit à la consommation, comptes de paiement).

Ainsi, si un produit d'assurance est distribué dans le cadre d'une vente croisée avec comme accessoire un service d'investissement au sens de la directive MiFID II, les obligations d'information

### Art. 284 (nieuw)

Deze bepaling vormt de omzetting van artikel 24 van de IDD-richtlijn over koppelverkoop.

Het is de bedoeling dat deze bepaling een lex specialis vormt ten aanzien van artikel 81 van Boek VI van het Wetboek van Economisch Recht (principieel verbod op gezamenlijke aanbiedingen waarvan ten minste één onderdeel een financiële dienst is, met vermelding van een aantal uitzonderingen).

Op te merken valt dat de huidige regeling – die specifiek is ten opzichte van het stelsel waarin het Wetboek van Economisch Recht voorziet – zal moeten worden gelezen in samenhang met de andere specifieke regelingen voor gezamenlijke verkoop / koppelverkoop / combinatieverkoop / gebundelde verkoop die voortvloeien uit de omzetting van:

- MiFID II-richtlijn,
- richtlijn 2014/17/EU van 4 februari 2014 inzake kredietovereenkomsten voor consumenten met betrekking tot voor bewoning bestemde onroerende goederen,
- richtlijn 2008/48/EG van 23 april 2008 inzake kredietovereenkomsten voor consumenten, en
- richtlijn 2014/92/EU van 23 juli 2014 betreffende de vergelijkbaarheid van de in verband met betaalrekeningen aangerekende vergoedingen, het overstappen naar een andere betaalrekening en de toegang tot betaalrekeningen met basisfuncties.

Dit zal nodig blijken als er verzekeringsproducten worden aangeboden samen met producten of diensten als bedoeld in deze richtlijnen (beleggingsdiensten, hypothecair krediet- of consumentenkredietovereenkomsten, betaalrekeningen).

Als een verzekeringsproduct in het kader van een koppelverkoop samen met een beleggingsdienst in de zin van de MiFID II-richtlijn wordt aangeboden, zijn de

découlant de la directive IDD et de la directive MiFID II devront être appliquées cumulativement.

De manière générale, l'autorisation des ventes croisées dont au moins un des éléments constitue un contrat d'assurance, qui est prévue dans la présente disposition, est évidemment toujours conditionnée au respect d'autres règles découlant de dispositions de droit européen. C'est notamment le cas des règles prévues dans la directive 2005/29/CE relative aux pratiques commerciales déloyales. Une vente croisée dont au moins un des éléments constitue un contrat d'assurance ne pourra jamais constituer une pratique commerciale déloyale pour le consommateur. Dans la présente disposition, une habilitation au Roi est d'ailleurs prévue, Lui permettant d'établir une liste non-exhaustive de cas dans lesquels de telles ventes croisées pourraient s'avérer contraires à des dispositions de droit européen, dont la directive 2005/29/CE susmentionnée.

Le régime des ventes croisées prévu par la directive IDD distingue deux hypothèses :

1° le cas d'un produit d'assurance qui est proposé avec un produit ou service accessoire qui n'est pas une assurance. Dans ce cas, le distributeur doit indiquer au client s'il est possible d'acheter séparément les différentes composantes de l'offre (si c'est le cas, le client doit recevoir une information adéquate sur ces composantes et sur les coûts et frais liés à chaque composante);

2° le cas d'un produit d'assurance qui est l'accessoire d'un bien ou d'un service qui n'est pas une assurance (par exemple, un voyage qui est proposé avec une assurance annulation). Dans ce cas, le distributeur doit donner au client la possibilité d'acheter ce bien ou service séparément (interdiction des ventes liées), sauf si le service principal est un service d'investissement, un contrat de crédit ou un service de paiement.

Dans chacune de ces hypothèses, le distributeur de produits d'assurance veillera à préciser les exigences et besoins du client à l'égard des produits d'assurance faisant partie de la vente croisée.

informatieverplichtingen van de IDD-richtlijn en de MiFID II-richtlijn cumulatief van toepassing.

Algemeen geldt weliswaar altijd als voorwaarde voor een koppelverkoop waarbij ten minste één van de componenten een verzekeringspolis is – zoals in deze bepaling - dat de overige Europese rechtsregels moeten worden nageleefd. Zo moeten met name de regels van richtlijn 2005/29/EG betreffende oneerlijke handelspraktijken in acht worden genomen. Een koppelverkoop waarbij ten minste één component een verzekeringspolis is, mag geen oneerlijke handelspraktijk zijn voor de consument. De onderhavige bepaling bevat overigens een machtiging voor de Koning om een niet-exhaustieve lijst op te stellen met gevallen waarin een dergelijke koppelverkoop strijdig zou kunnen zijn met het Europees recht, waaronder de voormelde richtlijn 2005/29/EG.

In de regeling voor koppelverkoop van de IDD-richtlijn worden twee gevallen onderscheiden:

1° het geval waarin een verzekeringsproduct wordt aangeboden samen met nevenproduct of -dienst die geen verzekering is. De verzekeringsdistributeur moet dan aan de klant meedelen of de verschillende componenten van het pakket afzonderlijk kunnen worden gekocht (zo ja, moet hij de klant adequate informatie verstrekken over deze componenten en over de kosten en lasten van elke component);

2° het geval waarin een verzekeringsproduct een nevenproduct is van een goeder of een diensten die geen verzekering is (bv. een reis die wordt aangeboden samen met een annulatieverzekering).

De verzekeringsdistributeur moet de klant dan de mogelijkheid bieden om het goed of de dienst afzonderlijk te kopen (verbod op koppelverkoop), tenzij de hoofddienst een beleggingsdienst is, een kredietovereenkomst of een betaaldienst.

In beide bovenstaande gevallen moet de verzekeringsdistributeur aangeven welke de verlangens en behoeften zijn van de klant met betrekking tot de verzekeringsproducten die deel uitmaken van de koppelverkoop.

A noter que cette disposition n'empêche pas la distribution de produits d'assurances dits "multi-risques" et ce, même lorsque ces produits ne forment pas un ensemble au sens de l'article 81, §2, 1° du Livre VI du Code de droit économique, sachant que la distribution de ces produits devra respecter les autres directives applicables, dont notamment la directive 2005/29/CE sur les pratiques commerciales déloyales. Par ailleurs, le test des exigences et besoins devra couvrir chaque composante du contrat.

De manière générale, si plusieurs produits d'assurances sont proposés conjointement, le test des exigences et besoins devra être effectué pour chacun d'eux.

Conformément à l'option laissée par la directive IDD aux Etats membres, le Roi est habilité à édicter des règles plus strictes s'il peut démontrer que certaines pratiques sont préjudiciables pour le consommateur. Le Roi pourrait notamment, sur cette base, imposer des obligations d'information sur les différentes composantes d'une assurance multi-risques ou encore sur les composantes d'une vente croisée portant sur un bien ou un service qui n'est pas une assurance et sur un produit d'assurance accessoire. La directive IDD ne prévoit en effet aucune information spécifique dans ces hypothèses, ce qui pourrait s'avérer préjudiciable pour le consommateur.

S'agissant de ventes croisées portant sur un contrat d'assurance avec un produit ou un service accessoire qui n'est pas une assurance, le Roi est également habilité à intervenir au cas par cas pour interdire des ventes qui s'avèreraient préjudiciables pour le consommateur. Ici encore, il s'agit d'une option laissée aux Etats membres par la directive.

#### **Art. 285 (nouveau)**

Cette disposition vise à transposer l'article 29.2 et 29.3 de la directive IDD en visant tous types de contrats d'assurance (et pas les seuls produits

Op te merken valt dat deze bepaling de verkoop van zogenaamde verzekeringsproducten die meerdere soorten risico's dekken, niet verhindert, ook al vormen die producten geen geheel in de zin van artikel 81, § 2, 1° van boek VI van het Wetboek van Economisch Recht, wel wetende dat bij de verkoop van die producten de overige geldende richtlijnen moeten worden nageleefd, waaronder richtlijn 2005/29/EG betreffende oneerlijke handelspraktijken. Er zal overigens voor elke component van de overeenkomst gepeild moeten worden naar de verlangens en behoeften van de klant.

Meer algemeen moet er, als er verschillende verzekeringsproducten samen worden aangeboden, voor elk afzonderlijk product gepeild worden naar de verlangens en behoeften van de klant.

Conform de keuzemogelijkheid die de IDD-richtlijn biedt aan de lidstaten, is de Koning gemachtigd om strengere regels op te leggen als Hij kan aantonen dat bepaalde praktijken nadelig zijn voor de consument. Zo zou de Koning op grond van deze machtiging met name informatieverplichtingen kunnen opleggen voor de verschillende componenten van een verzekering die meerdere risico's dekt of voor de componenten van een koppelverkoop van een goed of een dienst die geen verzekering is, samen meteen neven product dat een verzekeringsproduct is. In die gevallen legt de IDD-richtlijn immers geen enkele informatieverplichting op, wat nadelig zou kunnen zijn voor de consument.

Ook bij koppelverkoop van een verzekeringspolis met een nevenproducten of -diensten die geen verzekering zijn, is de Koning gemachtigd om in individuele gevallen in te grijpen om de verkoop te verbieden als die nadelig zou blijken voor de consument. Dit is eveneens een keuzemogelijkheid die de richtlijn laat aan de lidstaten.

#### **Art. 285 (nieuw)**

Deze bepaling vormt de omzetting van artikel 29.2 en 29.3 van de IDD-richtlijn. Zij heeft betrekking op alle types

d'investissement fondés sur l'assurance) et en imposant les conditions prévues dans la directive MiFID II.

En vertu de la directive IDD, les honoraires, commissions et avantages non monétaires qui sont versés par ou aux distributeurs de produits d'investissement fondés sur l'assurance sont acceptables aux conditions suivantes :

- ils ne peuvent pas avoir d'effet négatif sur la qualité du service fourni au client (condition dite négative), et

- ils ne peuvent pas nuire au respect de la règle de conduite fondamentale.

De son côté, la réglementation MiFID(II) prévoit également cette exigence de conformité à la règle de conduite fondamentale, mais elle exige également que les "inducements" contribuent à une meilleure qualité du service fourni au client (condition positive).

Le Gouvernement estime opportun d'appliquer cette condition positive dans le secteur des assurances car celle-ci renforce la protection des clients en encourageant les entreprises à s'interroger sur les conflits d'intérêts liés aux inducements dans la mesure où ils doivent être en mesure de démontrer que les inducements qu'ils offrent améliorent la qualité du service fourni au client.

Le Gouvernement est également soucieux de conserver un level playing field entre le secteur des assurances et le secteur bancaire.

La problématique des inducements et les risques qu'ils génèrent en terme de protection des intérêts des clients ne sont par ailleurs pas propres à l'offre de produits d'investissement fondés sur l'assurance. C'est la raison pour laquelle le Gouvernement propose d'appliquer cette réglementation à tous les produits d'assurance.

A noter que le Roi est habilité à fixer les critères permettant de déterminer si les entreprises satisfont à l'obligation d'agir d'une manière

verzekeringsovereenkomsten (en niet enkel op verzekeringen met een beleggingscomponent) en legt de voorwaarden van MiFID II op.

Krachtens de IDD-richtlijn zijn provisies, commissies en niet-geldelijke tegemoetkomingen die worden betaald aan of door distributeurs van verzekeringen met een beleggingscomponent aanvaardbaar onder de volgende voorwaarden:

- zij mogen geen afbreuk doen aan de kwaliteit van de dienst die verleend wordt aan de klant (een zogenaamde negatieve voorwaarde), en

- zij mogen geen afbreuk doen aan de naleving van de fundamentele gedragsregel.

Ook de MiFID (II)-reglementering eist dat de fundamentele gedragsregel wordt nageleefd, maar stelt eveneens dat de 'inducements' moeten bijdragen tot een betere kwaliteit van de dienstverlening aan de klant (een positieve voorwaarde).

De Regering acht het opportuun om deze positieve voorwaarde op te leggen in de verzekeringssector aangezien zij de bescherming van de klant vergroot. De ondernemingen worden immers aangezet tot een denkoefening over de belangenconflicten die gepaard gaan met de inducements aangezien zij in staat moeten zijn om aan te tonen dat de inducements die zij aanbieden de kwaliteit van de dienstverlening aan de klant verbeteren.

De Regering streeft ook naar het behoud van een level playing field tussen de verzekeringssector en de banksector.

De problematiek van de inducements en de risico's die zij inhouden voor de bescherming van de belangen van de klanten zijn overigens niet eigen aan het aanbod van verzekeringen met een beleggingscomponent. Precies daarom stelt de Regering voor om deze reglementering toe te passen voor alle verzekeringsproducten.

Op te merken valt dat de Koning gemachtigd is om de criteria vast te leggen aan de hand waarvan kan worden uitgemaakt of een



honnête, impartiale et professionnelle au mieux des intérêts de leurs clients. Comme dans le cadre de MiFID II, ceci devrait notamment permettre au Roi de fixer des critères permettant de déterminer quand les inducements ont un effet positif sur le service fourni aux clients. De son côté, la FSMA pourra préciser dans un règlement l'information devant être fournie aux clients, de même que les modalités de cette information. Ceci permettra d'améliorer la transparence sur l'information fournie et d'établir certains standards pour le secteur.

A noter qu'une exception à l'obligation d'informer le client est prévue lorsque celui-ci est un client professionnel. Cette exception est prévue par la directive IDD (pour les Etats membres qui auront fait usage de la possibilité d'effectuer une catégorisation de la clientèle).

#### **Article 286 (nouveau)**

Les paragraphes 1 à 3 du nouvel article 286 constituent la transposition de l'article 25 de la directive IDD. Ils traduisent en droit belge les exigences qu'impose la directive IDD en matière de contrôle des produits et de gouvernance des produits. Ces exigences sont à charge du développeur du produit, qu'il s'agisse d'une entreprise d'assurances ou d'un intermédiaire d'assurance, et elles constituent une nouveauté, tant dans le contexte belge que dans le contexte européen.

Un élément important pour la poursuite du développement du contrôle des produits est que le développeur du produit doit prévoir une procédure pour approuver le produit qui est appropriée à la nature du produit et qui permet de suivre le produit durant tout son cycle de vie. En outre, il est important que la distribution du produit s'inscrive dans la lignée du marché cible que détermine le développeur du produit pour ce dernier. Pour ces raisons, l'alinéa 5 du premier paragraphe prévoit également que les entreprises d'assurance ont l'obligation de fournir aux distributeurs tous les renseignements utiles sur le produit, y compris le marché cible que l'entreprise d'assurances a défini pour celui-ci.

onderneming voldoet aan de verplichting om zich op loyale, billijke en professionele wijze in te zetten voor de belangen van haar klanten. Net als in het kader van MiFID II, moet deze machtiging de Koning toelaten om criteria op te stellen waarmee kan worden nagegaan of de inducements een positief effect hebben op de dienstverlening aan de klant. De FSMA zal bij reglement kunnen preciseren welke informatie moet worden verstrekt aan de klant, en op welke wijze. Aldus zal de transparantie over de verstrekte informatie verbeterd kunnen worden en zullen bepaalde standaarden kunnen worden opgesteld voor de sector.

Wij wijzen op de uitzondering die gemaakt is op de verplichte informatieverstrekking aan de klant als hij een professionele klant is. Die uitzondering is ingevoerd door de IDD-richtlijn (voor de lidstaten die geopteerd hebben voor de mogelijkheid om een categorisering van het cliënteel te maken).

#### **Artikel 286 (nieuw)**

Paragrafen 1 tot en met 3 van het nieuwe artikel 286 zijn de omzetting van artikel 25 IDD. Ze vertalen de eisen die IDD stelt inzake toezicht op producten en productgovernance naar Belgisch recht. Deze eisen zijn ten laste van de ontwikkelaar van het product, ongeacht of dit een verzekeringsonderneming of een verzekeringstussenpersoon is, en zijn nieuw, zowel in Belgische als in Europese context.

Een belangrijk element voor de verdere uitbouw van het toezicht op producten is dat de ontwikkelaar van het product een procedure moet voorzien om het product goed te keuren die past bij de aard van het product en die toelaat het product doorheen zijn volledige levenscyclus op te volgen. Daarnaast is het van belang dat de distributie van het product in lijn ligt met de doelmarkt die de productontwikkelaar ervoor vastlegt. Om die reden stelt het vijfde lid van de eerste paragraaf ook dat verzekeringsondernemingen de plicht hebben distributeurs alle adequate informatie over het product te verstrekken, met inbegrip van de doelmarkt die de

verzekeringsonderneming ervoor geïdentificeerd heeft.

Le processus législatif au niveau européen prévoit que la Commission européenne spécifie davantage les principes en matière de contrôle des produits dans un acte délégué. C'est la raison pour laquelle dans la transposition en droit belge, le paragraphe 5 de l'art. 286 prévoit une habilitation analogue en faveur du Roi.

Het wetgevend proces op Europees niveau voorziet dat de Europese Commissie de beginselen inzake producttoezicht en productgovernance nader specificeert in een gedelegeerde handeling. In de omzetting naar Belgisch recht is daarom in de vijfde paragraaf van art. 286 een analoge machtiging voorzien voor de Koning.

Enfin, le paragraphe 4 reprend l'exigence de connaissance des produits qui existait déjà à l'art. 277, § 2.

Tot slot herneemt paragraaf 4 de vereiste van productkennis die reeds bestond in art. 277, §2.

### **Article 287 (nouveau)**

### **Artikel 287 (nieuw)**

Le nouvel article 287 traite des rapports aux clients. Il s'agit de la transposition de l'article 30, paragraphe 5, de la directive IDD, étant entendu que le champ d'application est étendu, dans la transposition, à tous les produits d'assurance, alors que la directive IDD limitait cette obligation aux produits d'investissement fondés sur l'assurance.

Het nieuwe artikel 287 handelt over de rapportering aan klanten. Het is de omzetting van artikel 30, paragraaf 5 van de IDD-richtlijn, met dien verstande dat het toepassingsgebied in de omzetting wordt uitgebreid tot alle verzekeringsproducten, daar waar IDD deze verplichting beperkt tot de verzekeringsproducten met een beleggingscomponent.

Cette extension est justifiée car c'est la seule façon pour le client d'obtenir un aperçu de l'ensemble de son portefeuille d'assurance, y compris les éventuelles doubles couvertures ou lacunes.

Deze uitbreiding is verantwoord omdat alleen op deze manier de klant een overzicht krijgt van zijn volledige verzekeringsportefeuille, met inbegrip van eventuele overlappingsen of lacunes.

Le paragraphe 2 de cet article reprend l'habilitation permettant à la FSMA de préciser au moyen d'un règlement pris en exécution des articles 49, § 3, et 64 de la loi du 2 août 2002, le contenu et la forme de ces rapports, ainsi que la méthode de transmission. Actuellement, il existe une habilitation identique à l'art. 4, 8°, de l'AR du 21 février 2014 relatif aux modalités d'application au secteur des assurances des articles 27 à 28bis de la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers, sur la base de laquelle la FSMA a édicté le Règlement du 2 août 2016 relatif aux rapports adéquats que les prestataires de services doivent transmettre à leurs clients sur le service d'intermédiation en assurances qu'ils fournissent ou sur les contrats d'assurance souscrits auprès d'eux.

Paragraaf 2 van dit artikel herneemt de machtiging voor de FSMA om de inhoud en vorm van deze verslagen, alsook de wijze van overlegging ervan, te verduidelijken door middel van een reglement genomen in uitvoering van de artikelen 49, §3 en 64 van de wet van 2 augustus 2002. Op heden bestaat een identieke machtiging in art. 4, 8° van het KB van 21 februari 2014 over de regels voor de toepassing van de artikelen 27 tot 28bis van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten op de verzekeringssector, op basis waarvan de FSMA het Reglement van 2 augustus 2016 over de deugdelijke verslagen die de dienstverleners aan hun cliënten moeten verstrekken over de verzekeringsbemiddelingsdienst die zij hun

aanbieden, of de verzekeringsovereenkomsten die zij met hen hebben gesloten, heeft genomen.

L'obligation de fournir ces rapports ne s'applique toutefois pas aux services fournis à des clients professionnels, ou aux contrats d'assurance collective. Les contrats d'assurance collective sont dans ce cadre définis de la même façon que dans le règlement de la FSMA du 2 août 2016. Le fait de reprendre cette exclusion dans la loi a pour but d'exclure ces contrats de l'obligation de fournir des rapports elle-même, et non uniquement de la précision de celle-ci dans le règlement du 2 août 2016.

#### **Article 288 (nouveau)**

L'article 288, § 1er, est la transposition de l'article 30 (4) de la directive IDD. Il a toutefois un champ d'application plus large que cette dernière disposition, dans le sens où l'obligation de constituer un dossier client vaut pour tous les produits d'assurance, tandis que la directive IDD n'impose cette obligation que pour les produits d'investissement fondés sur l'assurance.

Cette extension du champ d'application est justifiée car l'existence d'un dossier client adéquat est dans tous les cas indispensable pour garantir un service correct et le respect de la règle de conduite fondamentale de l'article 277. La distinction entre les produits d'investissement fondés sur l'assurance et les autres produits d'assurance établie par la directive IDD ne semble pas pertinente ici.

L'article 288, § 2, habilite le Roi à préciser le contenu du dossier client et des contrats entre l'intermédiaire d'assurance ou l'entreprise d'assurances et le client. Cette habilitation permet au Roi de reprendre dans le droit belge les actes délégués attendus de la Commission européenne en exécution de l'article 30 (6) de la directive IDD. En outre, ce paragraphe constitue, pour ce qui concerne les contrats entre l'entreprise d'assurances ou l'intermédiaire d'assurance et le client, une reprise de l'habilitation qui existe déjà à l'article 4, 7°, de

De verplichting tot rapportering is evenwel niet van toepassing op diensten verstrekt aan professionele klanten, of op collectieve verzekeringsovereenkomsten. Collectieve verzekeringsovereenkomsten worden hierbij gedefinieerd op dezelfde wijze als in het Reglement van de FSMA van 2 augustus 2016. De herneming van deze uitsluiting in de wet heeft tot doel deze overeenkomsten uit te sluiten van de rapporteringsverplichting zelf, en niet slechts van de verduidelijking ervan in het reglement van 2 augustus 2016.

#### **Artikel 288 (nieuw)**

Artikel 288, §1 is de omzetting van artikel 30(4) van de IDD-richtlijn. Het heeft echter een ruimer toepassingsgebied dan deze laatste bepaling, in de zin dat de verplichting tot het opstellen van een klantendossier geldt voor alle verzekeringsproducten, daar waar IDD deze verplichting enkel oplegt voor verzekeringsproducten met een beleggingscomponent.

Deze uitbreiding van het toepassingsgebied is gerechtvaardigd omdat het bestaan van een deugdelijk klantendossier in alle gevallen onmisbaar is om een correcte dienstverlening en de naleving van de fundamentele gedragsregel in artikel 277 te garanderen. Het onderscheid tussen verzekeringsproducten met een beleggingscomponent en andere verzekeringsproducten gemaakt door IDD lijkt hier niet pertinent.

Artikel 288, §2 machtigt de Koning om de inhoud van het klantendossier en de overeenkomsten tussen de verzekeringstussenpersoon of verzekeringsonderneming en de klant nader te bepalen. Deze machtiging stelt de Koning in staat de verwachte gedelegeerde handelingen van de Europese Commissie in uitvoering van artikel 30(6) IDD in het Belgische recht op te nemen. Daarnaast is deze paragraaf, voor wat de overeenkomsten tussen de verzekeringsonderneming of

l'AR du 21 février 2014 relatif aux modalités d'application au secteur des assurances des articles 27 à 28bis de la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers.

#### **Article 289 (ex article 278)**

L'article 289, § 1er, impose à tous les distributeurs de produits d'assurance l'obligation générale de conserver un enregistrement de toute activité de distribution d'assurances permettant à la FSMA de vérifier si le distributeur de produits d'assurance agit conformément à la Partie 6 et aux dispositions prises en exécution de celle-ci.

Le deuxième paragraphe habilite la FSMA à préciser cette obligation générale par voie de règlement.

Cet article est une reprise de l'ancien article 278, étant entendu que le champ d'application est mis en conformité avec le champ d'application de la directive IDD. Par conséquent, l'obligation de conservation de données concerne tous les distributeurs de produits d'assurance.

Bien que cet article ne soit pas une transposition d'une disposition de la directive, la conservation des données est une condition nécessaire au contrôle effectif de la FSMA, ainsi qu'au respect par les distributeurs de certaines obligations qui découlent de la directive (comme l'obligation de constituer un dossier client).

#### **Article 290 (nouveau)**

Cet article, qui n'est pas une transposition d'une disposition de la directive, impose aux entreprises d'assurance de permettre aux distributeurs de produits d'assurance qui distribuent leurs produits de satisfaire aux obligations d'information qui découlent de ce chapitre ou des dispositions prises en exécution de celui-ci.

verzekeringstussenpersoon en de klant een herneming van de machtiging die reeds bestaat in art. 4, 7° van het KB van 21 februari 2014 over de regels voor de toepassing van de artikelen 27 tot 28bis van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten op de verzekeringssector.

#### **Artikel 289 (ex artikel 278)**

Artikel 289, §1 stelt een algemene verplichting voor verzekeringsdistributeurs om van elke verrichte activiteit van verzekeringsdistributie een registratie te bewaren die de FSMA in staat stelt na te gaan of de verzekeringsdistributeur handelt in overeenstemming met Deel 6 en de bepalingen genomen in uitvoering ervan.

De tweede paragraaf machtigt de FSMA om deze algemene verplichting te verduidelijken bij wege van een reglement.

Dit artikel is een overname van het voormalige artikel 278, met dien verstande dat het toepassingsgebied in overeenstemming is gebracht met het toepassingsgebied van de IDD-richtlijn. Bijgevolg rust de verplichting tot gegevensbewaring op alle verzekeringsdistributeurs.

Hoewel dit artikel geen omzetting is van een bepaling van de richtlijn, is het bewaren van gegevens een noodzakelijke voorwaarde voor de effectieve controle door de FSMA, alsmede voor het naleven door de distributeurs van bepaalde verplichtingen die uit de richtlijn voortvloeien (zoals de verplichting om een klantendossier op te stellen).

#### **Artikel 290 (nieuw)**

Dit artikel, dat geen omzetting is van een bepaling van de richtlijn, verplicht verzekeringsondernemingen om de verzekeringsdistributeurs die hun producten distribueren in staat te stellen te voldoen aan de informatieverplichtingen die hun worden opgelegd door dit hoofdstuk of de bepalingen die het uitvoeren.

Pour pouvoir satisfaire à ces obligations, il est nécessaire que les distributeurs disposent, à tous les niveaux de la chaîne de distribution, des informations nécessaires.

Om aan deze verplichtingen te kunnen voldoen, is het immers noodzakelijk dat de distributeurs op alle niveaus van de distributieketen over de nodige informatie beschikken.

Cet article prévoit par conséquent un flux d'information entre les entreprises d'assurance et les distributeurs de produits d'assurance.

Dit artikel voorziet bijgevolg in een informatiestroom tussen de verzekeringsondernemingen en de verzekeringsdistributeurs.

#### **Article 291 (ex article 279)**

#### **Artikel 291 (ex artikel 279)**

Cet article règle la responsabilité pour chaque action ou omission en lien avec les règles de conduite. Cet article constitue une reprise de l'article 279.

Dit artikel regelt de aansprakelijkheid voor elke handeling of verzuim met betrekking tot de gedragsregels. Dit artikel is een overname van artikel 279.

Par rapport à l'article 279 existant, l'unique modification de contenu est la suppression de la notion de 'manquement manifeste'. Cette modification permet un *level playing field* entre le secteur des assurances et le secteur bancaire. L'article 10, § 4, de la loi du 22 mars 2006 relative à l'intermédiation en services bancaires et en services d'investissement et à la distribution d'instruments financiers, qui stipule que les agents bancaires agissent sous la responsabilité entière et inconditionnelle de leur mandant, ne contient en effet pas cette notion de manquement manifeste. Cette notion entraîne en outre une certaine confusion car elle pourrait être interprétée comme une limitation de la responsabilité des agents, ce qui n'était pas l'objectif du législateur.

Ten opzichte van het bestaande artikel 279 is de enige inhoudelijke wijziging het schrappen van de notie 'kennelijke tekortkoming'. Deze wijziging zorgt voor een *level playing field* tussen de verzekerings- en de banksector. Artikel 10, §4 van de wet van 22 maart 2006 betreffende de bemiddeling in bank- en beleggingsdiensten en de distributie van financiële instrumenten dat bepaalt dat bankagenten onder de volledige en onvoorwaardelijke verantwoordelijkheid van hun principaal handelen, bevat immers deze notie van kennelijke tekortkoming niet. Deze notie leidt bovendien tot verwarring omdat zij als een beperking van de verantwoordelijkheid van de agenten zou kunnen worden geïnterpreteerd, wat niet de bedoeling was van de wetgever.

#### **Article 292 (nouveau)**

#### **Artikel 292 (nieuw)**

En conformité avec la structure de la directive, la nouvelle section 16 du chapitre X de la partie 6 de cette loi instaure un certain nombre d'exigences complémentaires qui sont d'application lorsque la distribution d'assurances concerne des produits d'investissement fondés sur l'assurance. Le nouvel article 292 détermine le champ d'application de ces exigences complémentaires.

In overeenstemming met de structuur van de richtlijn stelt de nieuwe afdeling 16 van hoofdstuk X van deel 6 van deze wet een aantal bijkomende vereisten in die van toepassing zijn wanneer de verzekeringsdistributie verzekeringsproducten met een beleggingscomponent betreft. Het nieuwe artikel 292 bepaalt het toepassingsgebied van deze bijkomende vereisten.

Le paragraphe 1er est une transposition littérale de l'article 26 de la directive.

Paragraaf 1 is een letterlijke omzetting van artikel 26 van de richtlijn.

Le paragraphe 2 donne la possibilité au Roi d'élargir, sur avis de la FSMA, les exigences complémentaires que prévoit la directive IDD pour les produits d'investissement fondés sur l'assurance à d'autres assurances d'épargne ou d'investissement, ou de prévoir un régime similaire pour ces produits.

L'on peut dans ce cadre penser aux produits de la branche 21 sans participation bénéficiaire ou aux produits d'épargne-pension individuelle, tous deux des assurances d'épargne ou d'investissement qui ne tombent pas sous la dénomination de produits d'investissement fondés sur l'assurance. L'habilitation permet au Roi d'imposer également pour pareils produits les exigences plus strictes en matière d'informations et/ou la réalisation d'un test du caractère adéquat et approprié.

Lorsque le Roi fait usage de cette possibilité, Il peut, suite à l'habilitation de l'article 294, § 6, qualifier ces assurances d'épargne et d'investissement de produits non complexes pour l'application de l'article 294, § 3.

### **Article 293 (nouveau)**

Ce nouvel article contient les exigences d'information complémentaires au sujet des coûts et frais liés qui s'appliquent lorsqu'un intermédiaire d'assurance ou une entreprise d'assurances vend un produit d'investissement fondé sur l'assurance.

Le paragraphe 1er est une transposition fidèle de l'art. 29 (1) de la directive.

Le paragraphe 2 habilite le Roi à élargir les informations qu'une entreprise d'assurances ou un intermédiaire d'assurance doit fournir à ses clients au sujet de ces types de contrats. Ce paragraphe constitue ainsi la transposition d'une possibilité prévue à l'article 29 (3) de la directive IDD. Il convient toutefois de noter que ni l'article 293, ni aucune autre disposition de cette loi ne prévoit que l'avis visé à l'article 294, § 1er, est obligatoire en cas de vente de produits

Paragraaf 2 geeft de Koning de mogelijkheid om, op advies van de FSMA, de bijkomende vereisten die IDD voorziet voor verzekeringsproducten met een beleggingscomponent, uit te breiden naar andere spaar- en beleggingsverzekeringen, of om voor deze producten een gelijkaardig regime te voorzien.

Men denke hierbij aan tak 21-producten zonder winstdeling of individuele pensioenspaarproducten, beide spaar- en beleggingsverzekeringen die niet onder de noemer van verzekeringsproducten met een beleggingscomponent vallen. De machtiging laat toe dat de Koning ook voor zulke producten de strengere informatievereisten en / of het uitvoeren van een geschiktheids- en passendheidstest verplicht.

Waar de Koning van deze mogelijkheid gebruik maakt, kan Hij deze spaar- en beleggingsverzekeringen, ingevolge de machtiging in artikel 294, §6, kwalificeren als niet-complexe producten voor de toepassing van artikel 294, §3.

### **Artikel 293 (nieuw)**

Dit nieuwe artikel bevat de bijkomende informatievereisten over kosten en bijbehorende lasten die gelden wanneer een verzekeringstussenpersoon of verzekeringsonderneming een verzekeringsproduct met een beleggingscomponent verkoopt.

Paragraaf 1 is een getrouwe omzetting van art. 29(1) van de richtlijn.

Paragraaf 2 machtigt de Koning om de inlichtingen die een verzekeringsonderneming of verzekeringstussenpersoon haar klanten moet verstrekken over deze soorten contracten uit te breiden. Daarmee is deze paragraaf de omzetting van een mogelijkheid voorzien in art. 29(3) IDD. Men notere evenwel dat noch artikel 293, noch enige andere bepaling in deze wet, voorziet dat het advies bedoeld in art. 294, §1 verplicht is bij de verkoop van verzekeringen

d'investissement fondés sur l'assurance – bien que l'art. 29 (3), alinéa 3, de la directive IDD prévoit explicitement cette possibilité.

Le paragraphe 3 prévoit que l'obligation d'information ne vaut pas à l'égard des clients professionnels et constitue ainsi la transposition de la possibilité prévue à l'art. 22 (1), alinéa 2, de la directive IDD.

#### **Article 294 (nouveau)**

Cet article détermine les obligations auxquelles un intermédiaire d'assurance ou une entreprise d'assurances doit satisfaire pour examiner le caractère approprié ou adéquat des produits d'investissement fondés sur l'assurance.

Les paragraphes 1 et 2 constituent la transposition fidèle de l'art. 30 (1) et (2) de la directive IDD et stipulent que lorsqu'un intermédiaire d'assurance ou une entreprise d'assurances fournit du conseil au sujet d'un produit d'investissement fondé sur l'assurance, il doit rassembler les informations nécessaires pour examiner le caractère adéquat du produit proposé pour le client. Le paragraphe 2 stipule que lorsqu'aucun conseil n'est fourni, l'intermédiaire d'assurance ou l'entreprise d'assurances doit obtenir des informations sur les connaissances et l'expérience du client ou client potentiel, afin d'examiner le caractère approprié du produit proposé.

Ce 'devoir de diligence' est aujourd'hui déjà d'application conformément à l'article 4, 3°, de l'AR du 21 février 2014 relatif aux modalités d'application au secteur des assurances des articles 27 à 28bis de la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers.

Au paragraphe 3, l'option nationale qui permet de prévoir un régime dans le cadre duquel certains produits d'investissement fondés sur l'assurance peuvent être vendus sans réaliser de test du caractère approprié (c.-à-d. en Execution only), prévue à l'art. 30 (3) de la directive IDD, est levée. Les conditions de ce régime sont identiques à celles de l'art. 30 (3) de la directive IDD.

met een beleggingscomponent – hoewel art. 29(3), 3<sup>e</sup> lid IDD deze mogelijkheid expliciet voorziet.

Paragraaf 3 voorziet dat de informatieverplichting niet geldt ten overstaan van professionele klanten en is daarmee de omzetting van de mogelijkheid voorzien in art. 22(1), 2<sup>e</sup> lid IDD.

#### **Artikel 294 (nieuw)**

Dit artikel bepaalt de verplichtingen waaraan een verzekeringstussenpersoon of verzekeringsonderneming moet voldoen om de geschiktheid of passendheid van verzekeringsproducten met een beleggingscomponent te onderzoeken.

Paragrafen 1 en 2 zijn de getrouwe omzetting van art. 30(1) en (2) IDD en stellen dat, wanneer een verzekeringstussenpersoon of verzekeringsonderneming advies verstrekt met betrekking tot een verzekering met een beleggingscomponent, hij de nodige informatie moet verzamelen om de geschiktheid van het voorgestelde product voor de klant na te gaan. Paragraaf 2 stelt dat, wanneer geen advies wordt verstrekt, de verzekeringstussenpersoon of verzekeringsonderneming informatie moet inwinnen over de kennis en ervaring van de klant of potentiële klant, teneinde de passendheid van het voorgestelde product na te gaan.

Deze zogenaamde zorgplicht is nu al van toepassing overeenkomstig artikel 4, 3° van het KB van 21 februari 2014 over de regels voor de toepassing van de artikelen 27 tot 28bis van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten op de verzekeringssector.

In paragraaf 3 wordt de in art. 30(3) IDD voorziene nationale optie gelicht om een regime te voorzien waarbij bepaalde verzekeringen met een beleggingscomponent verkocht mogen worden zonder passendheidstest (i.e. execution only). De voorwaarden binnen dit regime zijn identiek aan die in art. 30(3) IDD.

De cette façon, le Gouvernement tient compte dans ce projet d'un arrêt rendu par la Cour constitutionnelle dans le cadre de procédures en appel à l'encontre du régime actuel de règles de conduite<sup>9</sup>. La Cour constitutionnelle a en effet prononcé une annulation partielle sur la base de la considération selon laquelle ce corpus de règles n'inclut pas de régime de type "execution only".

Aucune des dispositions de cet article ne va à l'encontre de l'obligation qui figure à l'article 282, § 1er, et impose au distributeur de produits d'assurance de déterminer les exigences et les besoins du client.

Le paragraphe 4 stipule que l'avis fourni conformément au paragraphe 1er doit être documenté au moyen d'une déclaration d'adéquation fournie au client sur un support durable. Ce paragraphe est la transposition de la possibilité prévue à l'article 30 (5), alinéas 2-4, de la directive IDD.

Le paragraphe 5 prévoit que les obligations d'information de cet article ne valent pas à l'égard des clients professionnels et constitue ainsi la transposition de la possibilité prévue à l'art. 22 (1), alinéa 2, de la directive IDD.

Le paragraphe 6 habilite le Roi à préciser plus avant comment les intermédiaires et entreprises d'assurance doivent se conformer aux principes énoncés dans cet article. D'une part, cette habilitation permet au Roi d'intégrer lorsque c'est nécessaire dans le droit belge les actes délégués de la Commission européenne attendus conformément à l'art. 30 (6) de la directive IDD ; d'autre part, elle Lui permet de qualifier de produits non complexes, pour l'application du paragraphe 3, les produits d'épargne et d'investissement qui ne sont pas des produits d'investissement fondés sur l'assurance et auxquels Il élargirait le champ d'application de ces règles conformément à l'art. 292.

Zo houdt de Regering in dit ontwerp rekening met een arrest die het Grondwettelijk Hof heeft gewezen in het kader van beroepsprocedures tegen de huidige regeling voor de gedragsregels<sup>10</sup>. Het Grondwettelijk Hof heeft immers een gedeeltelijke nietigverklaring uitgesproken op grond van de overweging dat in dat corpus van regels geen "execution only"-regeling, vervat zitten.

Geen van de bepalingen in dit artikel doet afbreuk aan de in artikel 282, §1 opgenomen verplichting voor de verzekeringsdistributeur om de verlangens en behoeften van de klant vast te stellen.

Paragraaf 4 bepaalt dat het advies dat verstrekt wordt in overeenstemming met paragraaf 1 gedocumenteerd moet worden door middel van een geschiktheidsverklaring die aan de klant wordt verstrekt op een duurzame drager. Deze paragraaf is de omzetting van art. 30(5), 2<sup>e</sup>-4<sup>e</sup> lid.

Paragraaf 5 voorziet dat de informatieverplichtingen in dit artikel niet gelden ten overstaan van professionele klanten en is daarmee de omzetting van de mogelijkheid voorzien in art. 22(1), 2<sup>e</sup> lid IDD.

Paragraaf 6 machtigt de Koning om nader te bepalen hoe verzekeringstussenpersonen en verzekeringsondernemingen de beginselen in dit artikel moeten in acht nemen. Enerzijds stelt deze machtiging de Koning in staat de overeenkomstig art. 30(6) IDD verwachte gedelegeerde handelingen van de Europese Commissie in het Belgische recht te integreren waar nodig; anderzijds stelt zij Hem in staat spaar- en beleggingsverzekeringen die geen verzekeringen met een beleggingscomponent zijn en waartoe Hij het toepassingsgebied van deze regels zou uitbreiden overeenkomstig art. 292, te kwalificeren als niet-complexe producten voor de toepassing van paragraaf 3.

<sup>9</sup> Arrêt du 9 juin 2016 (C-89/16).

<sup>10</sup> Arrest van 9 juni 2016 (C-89/16).