

COMMISSION DES ASSURANCES

Bruxelles, le 30 avril 2015

DOC-C-2015-1

avis

sur le projet d'arrêté royal modifiant l'arrêté royal imposant certaines obligations en matière d'information lors de la commercialisation de produits financiers auprès des clients de détail.

COMMISSIE VOOR VERZEKERINGEN

Brussel, 30 april 2015

DOC-C-2015-1

advies

over het ontwerp van KB tot wijziging van het koninklijk besluit betreffende de informatieverplichtingen bij de commercialisering van financiële producten bij niet-professionele cliënten

RESUME

Le 16 mars 2015, le Vice-Premier ministre et ministre de l'Emploi, de l'Economie et des Consommateurs, chargé du Commerce extérieur, Monsieur Kris Peeters, a soumis à l'avis de la Commission des Assurances un projet d'arrêté royal modifiant l'arrêté royal du 25 avril 2014 imposant certaines obligations en matière d'information lors de la commercialisation de produits financiers auprès des clients de détail (ci-après « AR Transversal »).

Suite aux discussions tenues lors de sa réunion du 23 avril 2015, la Commission rend son avis en ce qui concerne les aspects relatifs aux assurances.

Les membres de la Commission des assurances, à l'exception des représentants des consommateurs, accueillent favorablement la proposition du projet d'arrêté royal relative au report de l'entrée en vigueur de certaines dispositions de l'AR Transversal afin d'aligner préalablement la législation belge sur le Règlement européen PRIIPS approuvé récemment ainsi que sur ses arrêtés d'exécution encore à approuver. Afin d'assurer un cadre légal cohérent, ces membres estiment, qu'en cas de report de l'entrée en vigueur, il est approprié d'étendre également ce report à d'autres dispositions de l'AR Transversal.

Les membres de la Commission, à l'exception de certains représentants des consommateurs, plaident pour que, dans le cadre des travaux d'alignement de la législation belge sur le Règlement européen et ses arrêtés d'exécution, l'ensemble des dispositions légales existantes dans les différents textes législatifs en matière d'obligations d'information (pré)contractuelle soit repris dans un texte unique ou soit, à tout le moins, examiné dans sa globalité afin d'assurer un cadre légal cohérent, de prévenir tout problème d'interprétation et d'éviter qu'une même disposition existe dans différents textes

SAMENVATTING

Op 16 maart 2015 heeft de Vice-eersteminister en minister van Werk, Economie en Consumenten, belast met Buitenlandse Handel, de heer Kris Peeters, een ontwerp van koninklijk besluit tot wijziging van het koninklijk besluit van 25 april 2014 betreffende de informatieverplichtingen bij de commercialisering van financiële producten bij niet-professionele cliënten (hierna "transversaal KB" genoemd) voor advies voorgelegd aan de Commissie voor Verzekeringen.

Na dat ontwerp te hebben besproken tijdens haar vergadering van 23 april 2015, verstrekt de Commissie haar advies over de verzekeringsgerelateerde aspecten

De leden van de Commissie voor Verzekeringen, met uitzondering van de vertegenwoordigers van de consumenten, staan positief tegenover het in het ontwerp van KB vermelde voorstel om de inwerkingtreding van sommige bepalingen van het transversaal KB uit te stellen, zodat de Belgische wetgeving nu al kan worden afgestemd op de recent goedgekeurde Europese PRIIP's-Verordening en de nog goed te keuren uitvoeringsbesluiten daarvan. Als de inwerkingtreding van die bepalingen wordt uitgesteld, zijn die leden van oordeel dat het aangewezen is om dat uitstel ook tot andere bepalingen van het transversaal KB uit te breiden, om zo een coherent wettelijk kader te kunnen garanderen.

De leden van de Commissie, met uitzondering van sommige vertegenwoordigers van de consumenten, pleiten ervoor dat, bij de afstemming van de Belgische wetgeving op de Europese Verordening en de uitvoeringsbesluiten daarvan, alle bestaande wettelijke bepalingen over de verplichtingen inzake (pre)contractuele informatie die in verschillende wetteksten voorkomen, hetzij in één tekst worden gebundeld, hetzij op zijn minst allemaal worden onderzocht om een coherent wettelijk kader te kunnen garanderen, interpretatieproblemen te voorkomen en te vermijden dat eenzelfde bepaling in licht verschillende

sous des formes légèrement différentes.

Enfin, les membres de la Commission proposent, au point II.B-C de l'avis, certaines modifications textuelles au texte du projet d'arrêté royal.

I. INTRODUCTION

Le 16 mars 2015, le Vice-Premier ministre et ministre de l'Emploi, de l'Economie et des Consommateurs, chargé du Commerce extérieur, Monsieur Kris Peeters, a soumis à l'avis de la Commission des Assurances un projet d'arrêté royal modifiant l'arrêté royal du 25 avril 2014 imposant certaines obligations en matière d'information lors de la commercialisation de produits financiers auprès des clients de détail (ci-après « AR Transversal »).

L'AR Transversal a été fortement inspiré des travaux du Parlement européen relatifs aux documents d'informations clés relatifs aux produits d'investissement packagés de détails et fondés sur l'assurance. Ces travaux ont récemment donné lieu au Règlement (UE) n° 1286/2014 du Parlement européen et du Conseil du 26 novembre 2014 sur les documents d'informations clés relatifs aux produits d'investissement packagés de détails et fondés sur l'assurance (ci-après « Règlement PRIIPS »). L'AR Transversal a fait l'objet d'un précédent avis de la Commission des Assurances DOC-C-2014-2 du 26 février 2014.

Vu l'adoption du Règlement PRIIPS, certaines dispositions de l'AR Transversal doivent être adaptées afin de les aligner sur celles du Règlement PRIIPS. Ceci est le cas notamment en ce qui concerne les dispositions relatives aux fiches d'information, aux labels de risques pour lesquelles le Règlement PRIIPS prévoit l'intégration d'un indicateur de risque ou encore celles relatives à la mention dans les publicités d'un label et de scénarios de rendement. Le projet d'arrêté royal soumis aujourd'hui à l'avis de la Commission des Assurances a pour objet de reporter l'entrée en vigueur des dispositions du Titre II ainsi que de quelques dispositions du Titre III de l'AR Transversal afin de permettre son adaptation dès que les mesures d'exécution du Règlement PRIIPS auront été prises. Ce projet d'arrêté royal rectifie également quelques erreurs matérielles et clarifie certaines dispositions.

Le nouveau projet d'arrêté royal modifiant l'AR Transversal a été discuté lors de la réunion de la Commission des Assurances du 23 avril 2015, en présence de représentants de la FSMA venus expliquer les principaux objectifs du projet d'arrêté royal.

vorm zou voorkomen in verschillende teksten.

Tot slot stellen de leden van de Commissie in punt II.B-C van het advies voor om enkele redactionele wijzigingen aan te brengen in het ontwerp van koninklijk besluit.

I. INLEIDING

Op 16 maart 2015 heeft de Vice-eersteminister en minister van Werk, Economie en Consumenten, belast met Buitenlandse Handel, de heer Kris Peeters, een ontwerp van koninklijk besluit tot wijziging van het koninklijk besluit van 25 april 2014 betreffende de informatieverplichtingen bij de commercialisering van financiële producten bij niet-professionele cliënten (hierna "transversaal KB" genoemd) voor advies voorgelegd aan de Commissie voor Verzekeringen.

Het transversaal KB is sterk geënt op de werkzaamheden van het Europees Parlement rond de essentiële-informatiedocumenten voor verpakte retailbeleggingsproducten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten. Die werkzaamheden hebben recent geresulteerd in Verordening (EU) Nr. 1286/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 26 november 2014 over essentiële-informatiedocumenten voor verpakte retailbeleggingsproducten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten (hierna "PRIIP's-Verordening"). De Commissie voor Verzekeringen heeft overigens eerder al een advies aan het transversaal KB gewijd (DOC-C-2014-2 van 26 februari 2014).

Gelet op de goedkeuring van de PRIIP's-Verordening moeten sommige bepalingen van het transversaal KB worden aangepast om ze op die van de PRIIP's-Verordening af te stemmen. Dit geldt vooral voor de bepalingen over de informatiefiches, de bepalingen over de risicolabels in verband waarmee de PRIIP's-Verordening in de vermelding van een risico-indicator voorziet, en de bepalingen over de vermelding van een label en van prestatiescenario's in de reclame. Het voor advies aan de Commissie voor Verzekeringen voorgelegde ontwerp van KB strekt ertoe de inwerkingtreding van de bepalingen van Titel II en van sommige bepalingen van Titel III van het transversaal KB uit te stellen in het vooruitzicht van de aanpassing ervan zodra de uitvoeringsmaatregelen van de PRIIP's-Verordening zullen zijn genomen. Verder verbetert het ontwerp van KB ook enkele materiële fouten en verduidelijkt het sommige bepalingen.

Het nieuwe ontwerp van koninklijk besluit tot wijziging van het transversaal KB werd besproken tijdens de vergadering van de Commissie voor Verzekeringen van 23 april 2015, in aanwezigheid van vertegenwoordigers van de FSMA die de belangrijkste doelstellingen van het

La Commission rend son avis par la présente, en ce qui concerne les aspects relatifs aux assurances.

II. EXAMEN DU PROJET D'ARRETE ROYAL

A. Remarques générales

A l'exception des représentants des consommateurs comme expliqué ci-dessus, les membres de la Commission accueillent favorablement les objectifs du projet d'arrêté royal modifiant l'AR Transversal ainsi que la proposition de report de l'entrée en vigueur de certaines dispositions de l'AR Transversal. Ils estiment en effet qu'il est inefficace d'imposer, à ce stade, aux prestataires de services d'adapter l'ensemble des brochures, fiches et systèmes informatiques tant que les mesures d'exécution du Règlement PRIIPS sont en cours de préparation et qu'il convient préalablement de mettre la législation belge en conformité avec le Règlement PRIIPS entretemps publié ainsi qu'avec ses arrêtés d'exécution encore à approuver.

Selon les représentants des consommateurs, le report, tel qu'envisagé, deux mois avant la date d'entrée en vigueur initialement prévue, crée une insécurité juridique et va à l'encontre de l'objectif de l'AR Transversal qui tend à assurer une plus grande transparence dans la commercialisation des produits financiers et à permettre une meilleure comparabilité de ceux-ci. Selon ces représentants l'AR Transversal prévoit des mesures urgentes et nécessaires qu'il convient de mettre en œuvre au plus vite tant en matière de fiches d'information qu'en matière de publicité et de label. Selon ces représentants, l'adoption du Règlement PRIIPS n'empêche pas l'AR Transversal de sortir ses effets. Selon eux, l'AR Transversal est une première étape avant l'alignement de celui-ci avec le Règlement PRIIPS et il sera toujours possible d'adapter ultérieurement le contenu de l'AR Transversal afin de permettre une compatibilité complète avec le Règlement PRIIPS. Ces représentants estiment que le risque d'incompréhension et d'impossibilité de comparabilité des produits financiers sera bien plus grand en cas de report de l'entrée en vigueur des règles contenues dans l'AR Transversal qu'en cas de maintien de cette entrée en vigueur. L'établissement d'une fiche d'information claire et compréhensible ainsi qu'une meilleure information du client reste, selon eux, primordiale. Les représentants des consommateurs plaident pour que le report ne concerne tout au plus que le label de risque qui se conçoit, selon eux, de manière plus logique puisque le modèle retenu servira de référence transversale pour un large public et est destiné à subsister dans la durée. Ils précisent qu'en cas de report, il n'est pas nécessaire d'attendre le moment où PRIIPS est applicable (31 dé-

ontwerp van KB hebben toegelicht.

De Commissie verstrekt hierbij haar advies over de verzekeringsgerelateerde aspecten.

II. ONDERZOEK VAN HET ONTWERP VAN KB

A. Algemene opmerkingen

Behalve de vertegenwoordigers van de consumenten, staan de leden van de Commissie gunstig tegenover de doelstellingen van het ontwerp van KB tot wijziging van het transversaal KB en tegenover het voorstel om de inwerkingtreding van sommige bepalingen van dat KB uit te stellen. Zij zijn immers van oordeel dat het niet efficiënt is om de dienstverleners er in dit stadium al toe te verplichten hun brochures, fiches en informaticasystemen aan te passen zolang de uitvoeringsmaatregelen van de PRIIP's-Verordening worden voorbereid, en dat het bovendien aangewezen is om de Belgische wetgeving nu al in overeenstemming te brengen met de ondertussen gepubliceerde PRIIP's-Verordening en de nog goed te keuren uitvoeringsbesluiten daarvan.

Volgens de vertegenwoordigers van de consumenten zorgt het voorgestelde uitstel - twee maanden vóór de oorspronkelijk vooropgestelde datum van inwerkingtreding - voor rechtsonzekerheid en druist het in tegen de doelstellingen van het transversaal KB, nl. een grotere transparantie bij de commercialisering van financiële producten nastreven en een grotere vergelijkbaarheid tussen die producten mogelijk maken. Volgens die vertegenwoordigers voorziet het transversaal KB in dringende en noodzakelijke maatregelen in verband met zowel de informatiefiches als de reclame en de vermelding van het label, die zo snel mogelijk ten uitvoer moeten worden gelegd. Zij zijn van oordeel dat de goedkeuring van de PRIIP's-verordening niet belet dat het transversaal KB uitwerking heeft. Volgens hen vormt het transversaal KB een eerste stap voorafgaand aan de afstemming ervan op de PRIIP's-Verordening, en kan de inhoud van het transversaal KB achteraf nog altijd worden aangepast om een volledige vergelijkbaarheid met de PRIIP's-Verordening mogelijk te maken. De vertegenwoordigers van de consumenten menen dat het gevaar dat de financiële producten niet worden begrepen en ook niet kunnen worden vergeleken, veel groter zal zijn wanneer de inwerkingtreding van de regels uit het transversaal KB wordt uitgesteld dan wanneer de oorspronkelijk vooropgestelde datum van inwerkingtreding behouden blijft. De opstelling van een duidelijke en begrijpelijke informatiefiche alsook een betere informatieverstrekking aan de cliënt blijven voor hen primordiaal. De vertegenwoordigers van de consumenten pleiten ervoor dat het uitstel hoogstens op het risicolabel zou slaan, dat, volgens hen, logischer is

cembre 2016), mais il est plutôt indiqué d'adapter la législation dès qu'on a connaissance des actes délégués de la Commission.

A l'exception de certains représentants des consommateurs, les membres de la Commission plaident pour que, dans le cadre des travaux d'alignement de la législation belge sur le Règlement européen PRIIPS et ses arrêtés d'exécution, l'ensemble des dispositions légales existantes dans les différents textes législatifs en matière d'obligations d'information (pré)contractuelle soit repris dans un texte unique ou soit, à tout le moins, examiné dans sa globalité afin d'assurer un cadre légal cohérent, de prévenir tout problème d'interprétation et d'éviter qu'une même disposition existe dans différents textes sous des formes légèrement différentes.

Certains membres restent également préoccupés par l'application concrète de l'AR Transversal, en particulier pour les dispositions dont l'entrée en vigueur n'a pas été reportée. Les représentants des consommateurs estiment, quant à eux, que tout est prévu pour une application concrète optimale.

B. Remarques article par article

Article 1^{er}

- L'article 1^{er} précise dans l'article 1, §1 de l'AR Transversal que les obligations en matière d'information s'appliquent également à « *la commercialisation de produits financiers émis par l'entité concernée* ».

Un représentant des entreprises contrôlées recommande de préciser, dans le rapport au Roi, que l'ajout de cette phrase a uniquement pour but de préciser que les obligations imposées par l'AR Transversal valent également à l'égard de formes de commercialisation effectuées par un émetteur et non uniquement à l'égard de formes de commercialisation effectuées par des intermédiaires professionnels.

- L'article 1^{er} insère également dans l'article 1^{er} de l'AR Transversal un §4 relatif à l'exclusion des « *titres autres que des titres de capital et les instruments du marché monétaire émis par un Etat membre de*

opgevat, omdat het gekozen model als transversale referentie voor een breed publiek zal fungeren en bedoeld is om voor langere tijd te blijven bestaan. Zij verduidelijken dat, als voor uitstel wordt geopteerd, niet moet worden gewacht op het moment waarop de PRIIP's-Verordening van toepassing wordt (i.e. op 31 december 2016), en dat het eerder aangewezen is om de wetgeving aan te passen zodra kennis kan worden genomen van de gedelegeerde verordeningen van de Commissie.

Behalve sommige vertegenwoordigers van de consumenten pleiten de leden van de Commissie ervoor om, in het kader van de werkzaamheden rond de afstemming van de Belgische wetgeving op de Europese PRIIP's-Verordening en de uitvoeringsbesluiten daarvan, alle bestaande wettelijke bepalingen over de verplichtingen inzake (pre)contractuele informatie die in verschillende wetteksten voorkomen, hetzij in één tekst te bundelen, hetzij op zijn minst allemaal te onderzoeken om een coherent wettelijk kader te kunnen garanderen, interpretatieproblemen te voorkomen en te vermijden dat eenzelfde bepaling in licht verschillende vorm zou voorkomen in verschillende teksten.

Sommige leden blijven ook bezorgd over de concrete toepassing van het transversaal KB, vooral van de bepalingen waarvan de inwerkingtreding niet wordt uitgesteld. De vertegenwoordigers van de consumenten zijn op hun beurt van oordeel dat het nodige is gedaan voor een optimale concrete toepassing.

B. Artikelsgewijze opmerkingen

Artikel 1^{er}

- Artikel 1 verduidelijkt in artikel 1, § 1, van het transversaal KB dat de informatieverplichtingen ook gelden voor "*de commercialisering van door de betrokken entiteit uitgegeven financiële producten*".

Een vertegenwoordiger van de gecontroleerde ondernemingen beveelt aan om in het verslag aan de Koning te vermelden dat die zin enkel wordt toegevoegd om te verduidelijken dat de door het transversaal KB opgelegde verplichtingen niet enkel gelden voor de commercialisering van financiële producten door professionele tussenpersonen, maar ook voor de commercialisering van financiële producten door een emittent.

- Artikel 1 voegt in artikel 1 van het transversaal KB ook een paragraaf 4 in over de uitsluiting van "*effecten zonder aandelenkarakter en geldmarktinstrumenten uitgegeven door een lidstaat van de Europese*

l'Espace économique européen ou par l'une de ses autorités régionales ou locales, par les organisations publiques internationales auxquelles adhèrent un ou plusieurs Etats membres, par la Banque centrale européenne ou par les banques centrales des Etats membres de l'Espace économique européen ».

Les représentants des consommateurs ne sont pas favorables à l'insertion de cette exclusion. Selon ces représentants, l'objectif de l'AR Transversal est de permettre au consommateur de disposer des informations essentielles du produit dans un langage clair et de pouvoir comparer les alternatives disponibles sur le marché. Les raisons avancées pour motiver l'exception ne se justifient pas, selon eux, au regard de l'objectif poursuivi, tenant compte également de l'europanisation croissante et du fait que le risque de mise en difficulté d'une autorité régionale peut être, selon eux, tout aussi grand que pour les dettes nationales. De plus, ces représentants craignent que cette exclusion ne donne l'impression que ces investissements ne représentent pas de risque ou que les consommateurs en ont une connaissance suffisante.

Article 5

Cet article remplace l'article 12, §1er, 4°, d) de l'AR Transversal et précise que toute publicité doit au moins contenir « *un relevé des frais et taxes mis à charge du client de détail (...)* »

La Commission des Assurances constate que l'inclusion du mot « taxes » n'est pas suffisamment précise. La majorité des membres interprètent cette disposition comme se rapportant aux taxes que les clients doivent s'acquitter et non aux taxes relatives aux provisions techniques et aux contributions pour le fonds spécial de protection qui sont retenues par l'assureur lui-même. La Commission demande que cette interprétation soit, à tout le moins, précisée dans le Rapport au Roi.

Un représentant des entreprises contrôlées demande que l'entrée en vigueur de cette disposition soit également reportée vu que les règles en matière de transparence des coûts sont largement modifiées tant par la directive MIFID II que par la directive IMD II et par le Règlement PRIIPS.

Article 13

Economische Ruimte of door één van de regionale of plaatselijke overheden van die lidstaat, door de internationale openbare instellingen waarbij één of meer lidstaten van de Europese Economische Ruimte zijn aangesloten, door de Europese Centrale Bank of door de centrale banken van de lidstaten van de Europese Economische Ruimte”.

De vertegenwoordigers van de consumenten zijn geen voorstander van de invoering van die uitsluiting. Volgens hen heeft het transversaal KB tot doel ervoor te zorgen dat de consument over duidelijk verwoorde essentiële informatie over een product beschikt en dat hij de op de markt beschikbare alternatieven kan vergelijken. De aangevoerde redenen om die uitzondering te rechtvaardigen zijn, volgens hen, niet verantwoord in het licht van de nagestreefde doelstelling, ook gelet op de toenemende europeanisering en het feit dat het risico dat een regionale overheid in de problemen komt door de regionale schulden, naar hun mening, even groot kan zijn als het risico dat de federale overheid in de problemen komt door de nationale schulden. Bovendien vrezen die vertegenwoordigers dat de uitsluiting de indruk wekt dat die beleggingen geen risico inhouden en dat de consumenten ter zake over voldoende kennis beschikken.

Artikel 5

Dit artikel vervangt artikel 12, § 1, 4°, d), van het transversaal KB en verduidelijkt dat alle reclame minstens “*een overzicht van alle kosten en taksen ten laste van de niet-professionele cliënt (...)*” moet bevatten.

De Commissie voor Verzekeringen stelt vast dat de invoering van het woord “*taksen*” onvoldoende duidelijk is. Volgens de interpretatie van de meeste leden verwijst die bepaling naar de taksen die de cliënten moeten betalen en niet naar de taksen in verband met de technische voorzieningen en de bijdragen voor het bijzonder beschermingsfonds die door de verzekeraar zelf worden ingehouden. De Commissie vraagt dat die interpretatie op zijn minst zou worden verduidelijkt in het verslag aan de Koning.

Een vertegenwoordiger van de gecontroleerde ondernemingen vraagt dat ook de inwerkingtreding van die bepaling zou worden uitgesteld, omdat de transparantieregels met betrekking tot de kosten ingrijpend worden gewijzigd door zowel de MIFID II-richtlijn als de IMD II-richtlijn en de PRIIP's-Verordening.

Artikel 13

Cet article modifie l'article 33 de l'AR Transversal relatif à son entrée en vigueur en y insérant notamment un §2 précisant les articles de l'AR Transversal dont l'entrée en vigueur doit être précisée.

La Commission des Assurances constate que le report de l'entrée en vigueur des dispositions relatives au label de risque s'applique à l'article 12, §1^{er}, 4°, c), alinéa 1 et 2 relatifs au label de risque mais ne s'applique pas à l'alinéa 3 qui précise que « *si le produit financier est directement ou indirectement exposé à un risque de crédit potentiel de plus de 35 % sur une ou plusieurs entités spécifiques, l'identité et la solvabilité de cette ou ces entités sont mentionnées de manière bien visible* ». Elle précise que le Règlement PRIIPS prend en compte tous les risques possibles auxquels l'on peut être exposé par le biais d'un produit d'épargne ou de placement et n'exclut pas les risques potentiels de crédit. D'après les membres qui accueillent favorablement les objectifs du projet, il est dès lors plus cohérent d'étendre également le report de l'entrée en vigueur à ce troisième alinéa.

La Commission constate, en outre, que l'entrée en vigueur de la disposition imposant des scénarios de rendement dans les publicités pour les produits structurés est également reportée pour tenir compte des développements européens. L'AR Transversal impose également un certain nombre de conditions générales permettant d'indiquer dans les publicités pour tout produit d'épargne ou de placement le rendement ou performance futur. La Commission note que le Règlement PRIIPS impose des scénarios de rendement pour tout produit d'épargne ou de placement et non uniquement pour les produits structurés mais que la manière dont ces scénarios de rendements doivent être préparés est actuellement en cours d'élaboration au niveau européen. Étant donné que ces travaux ne seront pas terminés, les membres qui accueillent favorablement les objectifs du projet estiment qu'il est difficile de développer, à ce stade, des simulateurs qui traduisent les scénarios de rendement conformes aux fiches d'information prévues par le Règlement PRIIPS. Conformément aux objectifs du projet d'arrêté royal modifiant l'AR Transversal il est dès lors recommandé, selon eux, de reporter également cette entrée en vigueur jusqu'à ce qu'il soit clair de savoir comment les scénarios de rendement, tels que prévus dans le Règlement PRIIPS doivent être élaborés.

Article 13, 2°

Cet article remplace l'article 33, alinéa 2 en prévoyant que les dispositions en matière de publicités ne seront pas applicables pendant 6 mois aux publicités et autres documents pour lesquels la distribution a commencé

Dit artikel wijzigt artikel 33 van het transversaal KB dat over de inwerkingtreding van dat KB handelt, in het bijzonder door de invoeging van een paragraaf 2 die de artikelen van het transversaal KB opsomt waarvan de datum van inwerkingtreding moet worden vastgesteld.

De Commissie voor Verzekeringen stelt vast dat het uitstel van de inwerkingtreding van de bepalingen over het risicolabel van toepassing is op artikel 12, § 1, 4°, c), eerste en tweede lid, maar niet op het derde lid, dat luidt als volgt: "*als het financieel product rechtstreeks of onrechtstreeks wordt blootgesteld aan een mogelijk kredietrisico van meer dan 35% op één of meerdere specifieke entiteiten, worden de identiteit en de kredietwaardigheid van die entiteit(en) op prominente wijze vermeld*". De PRIIP's-Verordening houdt rekening met alle mogelijke risico's waaraan een belegger kan zijn blootgesteld via een spaar- of beleggingsproduct, en sluit de mogelijke kredietrisico's niet uit. Volgens de leden die positief staan tegenover de doelstellingen van het ontwerp, zou het bijgevolg coherenter zijn om ook de inwerkingtreding van dat derde lid uit te stellen.

Bovendien stelt de Commissie vast dat ook de inwerkingtreding van de bepaling die de vermelding van prestatiescenario's in de reclame voor gestructureerde producten oplegt, wordt uitgesteld om rekening te houden met de ontwikkelingen op Europees vlak. Het transversaal KB legt ook een aantal algemene voorwaarden op die het mogelijk maken om het toekomstige rendement of de toekomstige prestaties te vermelden in de reclame voor om het even welk spaar- of beleggingsproduct. De Commissie noteert dat de PRIIP's-Verordening prestatiescenario's oplegt voor alle spaar- of beleggingsproducten en niet alleen voor de gestructureerde producten, maar dat de manier waarop die scenario's moeten worden voorbereid, momenteel wordt uitgewerkt op Europees niveau. Aangezien die werkzaamheden niet zullen zijn afgerond, zijn de leden die positief staan tegenover de doelstellingen van het ontwerp, van oordeel dat het in dit stadium moeilijk is om simulators te ontwikkelen die de prestatiescenario's vertalen conform de in de PRIIP's-Verordening voorziene informatiefiches. Overeenkomstig de doelstellingen van het ontwerp van KB tot wijziging van het transversaal KB verdient het, volgens die leden, aanbeveling om ook die inwerkingtreding uit te stellen tot duidelijk is hoe de in de PRIIP's-Verordening voorziene prestatiescenario's moeten worden opgesteld.

Artikel 13, 2°

Dit artikel vervangt artikel 33, tweede lid, en stelt dat de bepalingen over reclame gedurende 6 maanden niet van toepassing zullen zijn op de reclame en andere documenten en berichten waarvan de verspreiding is

avant le 12 juin 2015.

Les représentants des consommateurs accueillent favorablement l'adaptation du délai de 6 mois. Selon un représentant des entreprises contrôlées, cette disposition pourrait cependant donner lieu à des discussions étant donné que les divers supports publicitaires sont souvent utilisés pendant plus de six mois. Ce représentant demande que soit prévue une période transitoire plus étendue pour les publicités et autres documents et avis dont la distribution a commencé avant le 12 juin 2015.

C. Autres remarques

Les représentants des entreprises d'assurance soulèvent que l'interdiction de mentionner dans la publicité les participations aux bénéfices discrétionnaires déjà accordées dans le cadre de l'assurance épargne, en vertu de l'article 48 de la loi relative aux assurances est trompeuse vis-à-vis du client, car, certainement dans une période de faibles taux d'intérêt, la possibilité d'octroyer une participation aux bénéfices est une partie essentielle de l'assurance épargne dont on prive ici les assureurs de la possibilité d'informer le client. Ceci rentre dès lors en contradiction, selon eux, avec les règles MIFID et les dispositions de l'AR Transversal qui visent à informer le client de manière claire, correcte et non trompeuse sur le produit offert. Les représentants des entreprises d'assurance demandent dès lors que cette interdiction soit levée.

Les représentants des consommateurs demandent que la dérogation qui peut être accordée par la FSMA en ce qui concerne les obligations découlant de la publication d'un prospectus ou la fourniture d'informations essentielles aux consommateurs soit précisée plus clairement dans le projet d'arrêté royal. A tout le moins, les investisseurs devraient être informés qu'une dérogation concerne l'instrument de placement et la justification de celle-ci.

E. Remarques textuelles

Article 9

La référence à l'arrêté royal du 27 avril 2007 doit être remplacée par la référence à l'arrêté royal du 21 avril 2007 modifiant, en ce qui concerne la publicité pour les assurances vie individuelles, l'arrêté royal du 14 novembre 2003 relatif à l'activité d'assurance sur la vie.

aangevat vóór 12 juni 2015.

De vertegenwoordigers van de consumenten zijn voorstander van de aanpassing van de termijn van 6 maanden. Volgens een vertegenwoordiger van de gecontroleerde ondernemingen zou deze bepaling echter voor discussie kunnen zorgen, vermits de verschillende reclameproducten vaak gedurende meer dan 6 maanden worden gebruikt. Die vertegenwoordiger vraagt dat voor een langere overgangperiode zou worden geopteerd voor de reclame en de andere documenten en berichten waarvan de verspreiding vóór 12 juni 2015 is aangevat.

D. Andere opmerkingen

De vertegenwoordigers van de verzekeringsondernemingen merken op dat het verbod, krachtens artikel 48 van de wet betreffende de verzekeringen, om de in het kader van de spaarverzekering reeds toegekende discretionaire winstdeling in de reclame te vermelden, misleidend is voor de cliënt, omdat de mogelijkheid om een winstdeling toe te kennen, zeker in een periode van lage rentevoeten, een essentieel onderdeel van de spaarverzekering vormt en de verzekeraars de mogelijkheid wordt ontnomen om de cliënten daarvan op de hoogte te brengen. Dit druist, volgens hen, dan ook in tegen de MiFID-regels en de bepalingen van het transversaal KB die ertoe strekken de cliënt duidelijke, correcte en niet-misleidende informatie te bezorgen over het aangeboden product. Bijgevolg vragen de vertegenwoordigers van de verzekeringsondernemingen een opheffing van dit verbod.

De vertegenwoordigers van de consumenten vragen dat de afwijking die de FSMA kan toestaan met betrekking tot de verplichtingen die voortvloeien uit de publicatie van een prospectus of de verstrekking van essentiële informatie aan de cliënten, duidelijker zou worden toegelicht in het ontwerp van KB. De beleggers zouden op zijn minst moeten worden geïnformeerd dat een afwijking geldt met betrekking tot het beleggingsinstrument, en over de redenen daarvoor.

F. Redactionele opmerkingen

Artikel 9

De verwijzing naar het koninklijk besluit van 27 april 2007 moet worden vervangen door een verwijzing naar het koninklijk besluit van 21 april 2007 tot wijziging, wat de reclame voor individuele levensverzekeringen betreft, van het koninklijk besluit van 14 november 2003 betreffende de levensverzekeringsactiviteit.

III. CONCLUSION

Les membres de la Commission des Assurances, à l'exception des représentants des consommateurs, accueillent favorablement la proposition du projet d'arrêté royal relative au report de l'entrée en vigueur de certaines dispositions de l'AR Transversal afin d'aligner préalablement la législation belge sur le Règlement européen PRIIPS approuvé récemment ainsi que sur ses arrêtés d'exécution encore à approuver. Afin d'assurer un cadre légal cohérent, ces membres estiment, comme expliqué dans l'avis, qu'en cas de report de l'entrée en vigueur, il est approprié d'étendre également ce report à d'autres dispositions de l'AR Transversal.

Les membres de la Commission, à l'exception de certains représentants des consommateurs, plaident pour que, dans le cadre des travaux d'alignement de la législation belge sur le Règlement européen PRIIPS et ses arrêtés d'exécution, l'ensemble des dispositions légales existantes dans les différents textes législatifs en matière d'obligations d'information (pré)contractuelle soit repris dans un texte unique ou soit, à tout le moins, examiné dans sa globalité afin d'assurer un cadre légal cohérent, de prévenir tout problème d'interprétation et d'éviter qu'une même disposition existe dans différents textes sous des formes légèrement différentes.

Les remarques relatives aux propositions concrètes de modifications textuelles du projet d'arrêté royal sont expliquées au point II. B-D du présent avis.

La Présidente,



Caroline VAN SCHOUBROECK

III. BESLUIT

De leden van de Commissie voor Verzekeringen, met uitzondering van de vertegenwoordigers van de consumenten, staan positief tegenover het in het ontwerp van KB vermelde voorstel om de inwerkingtreding van sommige bepalingen van het transversaal KB uit te stellen, zodat de Belgische wetgeving nu al kan worden afgestemd op de recent goedgekeurde Europese PRIIP's-Verordening en de nog goed te keuren uitvoeringsbesluiten. Als de inwerkingtreding van die bepalingen wordt uitgesteld, zijn die leden, zoals uitgelegd in het advies, van oordeel dat het aangewezen is om dat uitstel ook tot andere bepalingen van het transversaal KB uit te breiden, om zo een coherent wettelijk kader te kunnen garanderen.

De leden van de Commissie, met uitzondering van sommige vertegenwoordigers van de consumenten, pleiten ervoor dat, bij de afstemming van de Belgische wetgeving op de Europese PRIIP's-Verordening en de uitvoeringsbesluiten daarvan, alle bestaande wettelijke bepalingen inzake (pre)contractuele informatie die in verschillende wetteksten voorkomen, hetzij in één tekst worden gebundeld, hetzij op zijn minst allemaal worden onderzocht om een coherent wettelijk kader te kunnen garanderen, interpretatieproblemen te voorkomen en te vermijden dat eenzelfde bepaling in licht verschillende vorm zou voorkomen in verschillende teksten.

De opmerkingen over de concrete voorstellen tot redactionele wijziging van de tekst van het ontwerp van KB worden toegelicht in punt II.B-D van dit advies.

De Voorzitster,