



EUROPEES PARLEMENT

2009 - 2014

Zittingsdocument

A7-0368/2013

6.11.2013

*****I**

VERSLAG

over het voorstel voor een verordening van het Europees Parlement en de Raad betreffende essentiële-informatiedocumenten voor beleggingsproducten
(COM(2012)0352 – C7-0179/2012 – 2012/0169(COD))

Commissie economische en monetaire zaken

Rapporteur (voor advies): Pervenche Berès

Verklaring van de gebruikte tekens

- * Raadplegingsprocedure
- *** Goedkeuringsprocedure
- ***I Gewone wetgevingsprocedure (eerste lezing)
- ***II Gewone wetgevingsprocedure (tweede lezing)
- ***III Gewone wetgevingsprocedure (derde lezing)

(De aangeduide procedure is gebaseerd op de in de ontwerptekst voorgestelde rechtsgrond.)

Amendementen op een ontwerptekst

Door het Parlement aangebrachte wijzigingen op de ontwerptekst worden in ***vet cursief*** aangegeven. De markering in *mager cursief* is een aanwijzing voor de technische diensten en betreft passages in de ontwerptekst waarvoor een correctie wordt voorgesteld met het oog op de uiteindelijke tekst (bijvoorbeeld aperte fouten of weglatingen in een taalversie). Dergelijke correcties moeten worden goedgekeurd door de betrokken technische diensten.

In de koptekst van een amendement op een bestaande tekst, waarvoor in de ontwerptekst wijzigingen worden voorgesteld, wordt op respectievelijk de derde en vierde regel verwezen naar de bestaande tekst en naar de bepaling in kwestie. Tekstdelen die worden overgenomen uit een bepaling van een bestaande tekst die in de ontwerptekst niet is gewijzigd, maar door het Parlement wordt geamendeerd, worden in ***vet*** gemarkeerd. Een eventuele schrapping van dergelijke tekstdelen wordt als volgt aangegeven: [...].

INHOUD

| | Blz. |
|--|-------------|
| ONTWERPWETGEVINGSRESOLUTIE VAN HET EUROPEES PARLEMENT ..5 | |
| TOELICHTING | 53 |
| ADVIES VAN DE COMMISSIE INTERNE MARKT EN CONSUMENTENBESCHERMING | 58 |
| ADVIES VAN DE COMMISSIE BURGERLIJKE VRIJHEDEN, JUSTITIE EN BINNENLANDSE ZAKEN | 97 |
| PROCEDURE | 119 |

ONTWERPWETGEVINGSRESOLUTIE VAN HET EUROPEES PARLEMENT

over het voorstel voor een verordening van het Europees Parlement en de Raad betreffende essentiële-informatiedocumenten voor beleggingsproducten (COM(2012)0352 – C7-0179/2012 – 2012/0169(COD))

(Gewone wetgevingsprocedure: eerste lezing)

Het Europees Parlement,

- gezien het voorstel van de Commissie aan het Europees Parlement en de Raad (COM(2012)0352),
 - gezien artikel 294, lid 2, en artikel 114 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie, op grond waarvan het voorstel door de Commissie bij het Parlement is ingediend (C7- 0179/2012),
 - gezien artikel 294, lid 3, van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie,
 - gezien het advies van de Europese Centrale Bank van 11 december 2012¹,
 - gezien het advies van het Europees Economisch en Sociaal Comité van 14 november 2012²,
 - gezien artikel 55 van zijn Reglement,
 - gezien het verslag van de Commissie economische en monetaire zaken en de adviezen van de Commissie interne markt en consumentenbescherming en de Commissie burgerlijke vrijheden, justitie en binnenlandse zaken (A7-0368/2013),
1. stelt onderstaand standpunt in eerste lezing vast;
 2. verzoekt om hernieuwde voorlegging indien de Commissie voornemens is ingrijpende wijzigingen in haar voorstel aan te brengen of dit door een nieuwe tekst te vervangen;
 3. verzoekt zijn Voorzitter het standpunt van het Parlement te doen toekomen aan de Raad en aan de Commissie alsmede aan de nationale parlementen.

¹ PB C 70 van 9.3.2013, blz. 2.

² PB C 11 van 15.1.2013, blz. 59.

Amendement 1

AMENDEMENTEN VAN HET EUROPEES PARLEMENT*

op het voorstel van de Commissie

VERORDENING VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD

over essentiële-informatiedocumenten voor beleggingsproducten

(Voor de EER relevante tekst)

Gezien het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie, en met name artikel 114,

Gezien het voorstel van de Europese Commissie,

Na toezending van het ontwerp van wetgevingshandeling aan de nationale parlementen,

Gezien het advies van de Europese Centrale Bank¹,

Gezien het advies van het Europees Economisch en Sociaal Comité²,

Handelend volgens de gewone wetgevingsprocedure³,

Overwegende hetgeen volgt:

- (1) Retailbeleggers kunnen steeds meer kiezen uit een ruim gamma van uiteenlopende beleggingsproducten wanneer zij een belegging overwegen. Deze producten **kunnen** specifieke oplossingen **bieden** voor beleggingen die afgestemd zijn op de behoeften van retailbeleggers, maar zijn vaak complex en moeilijk te begrijpen. De informatie die voor beleggers bestaat over deze beleggingsproducten, is niet gecoördineerd en blijkt vaak ontoereikend om de retailbeleggers te helpen de verschillende producten te vergelijken, de kenmerken ervan te **begrijpen of de financiële kennis van de belegger te verbeteren**. Bijgevolg hebben retailbeleggers vaak beleggingen verricht met risico's en met kosten die zij niet volledig begrepen, en soms hebben zij daarbij onvoorziene verliezen geleden.

¹ PB C 70 van 9.3.2013, blz. 2.

² PB C 11 van 15.1.2013, blz. 59.

³ Standpunt van het Europees Parlement van ...

- (2) Het verbeteren van transparantieregelingen voor beleggingsproducten voor retailbeleggers is een belangrijke maatregel ter bescherming van de belegger en een voorwaarde om het vertrouwen van beleggers in de financiële markt te herstellen, *met name in de nasleep van de financiële crisis*. De eerste stappen in die richting heeft de Unie reeds ondernomen door de invoering van de regeling inzake essentiële beleggersinformatie bij Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's).
- (3) Uiteenlopende regels naargelang van de bedrijfssector die de beleggingsproducten aanbiedt, en nationale regelgeving dienaangaande brengen ongelijke concurrentievoorwaarden tussen verschillende producten en distributiekanaalen teweeg, waardoor bijkomende belemmeringen worden opgeworpen voor de interne markt van financiële diensten en producten. Lidstaten hebben reeds divergerende en ongecoördineerde maatregelen genomen om tekortkomingen in de bescherming van de beleggers te verhelpen, en dergelijke ontwikkelingen zullen zich waarschijnlijk blijven voordoen. Afwijkende benaderingen van de informatieverstrekking over beleggingsproducten staan gelijke concurrentievoorwaarden tussen verschillende ontwikkelaars van beleggingsproducten en verhandelaars van deze producten in de weg en verstoren derhalve de mededinging. Hierdoor ontstaat bovendien ongelijkheid in het niveau van bescherming van de belegger in de Unie. Deze verschillen vormen een obstakel voor de instelling en de vlotte werking van de interne markt. Bijgevolg is de passende rechtsgrondslag artikel 114 VWEU, zoals geïnterpreteerd in overeenstemming met de vaste rechtspraak van het Hof van Justitie van de Europese Unie.
- (4) Om verschillen tegen te gaan *en de kosten en de onzekerheid voor aanbieders en distributeurs van producten te reduceren*, moeten op het niveau van de Europese Unie eenvormige regels inzake transparantie worden ingevoerd en moeten deze worden toegepast op alle partijen die betrokken zijn bij de markt van het beleggingsproduct. Daarbij is een verordening vereist die ervoor moet zorgen dat de gemeenschappelijke vereisten voor essentiële-informatiedocumenten op zodanige wijze eenvormig worden dat het formaat en de inhoud van deze documenten kan worden geharmoniseerd. De rechtstreeks toepasselijke regels van een verordening moeten ervoor zorgen dat alle deelnemers die bij de markt van beleggingsproducten betrokken zijn, aan dezelfde voorwaarden worden onderworpen. Dit moet eveneens eenvormige informatieverstrekking garanderen doordat voorkomen wordt dat nationale voorschriften onderling verschillen als gevolg van de omzetting van een richtlijn. Het gebruik van een verordening is eveneens geschikt om ervoor te zorgen dat degenen die beleggingsproducten verhandelen, aan eenvormige voorschriften worden onderworpen wat het verstrekken van het essentiële-informatiedocument aan retailbeleggers betreft.
- (5) De informatieverstrekking over beleggingsproducten dient te worden verbeterd om het vertrouwen van de beleggers in de financiële markten te herstellen. Het is

echter ook van belang dat de verhandelingsprocessen daadwerkelijk gereguleerd worden. Deze verordening vormt een aanvulling op de maatregelen inzake distributie (*met inbegrip van beleggingsadvies, maatregelen op het gebied van beleggersbescherming en verkoopdiensten*) van Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad¹. Zij is eveneens complementair met de maatregelen inzake distributie van verzekeringsproducten van Richtlijn 2002/92/EG van het Europees Parlement en de Raad².

- (6) Deze verordening moet van toepassing zijn op alle producten *en onderliggende beleggingen* ongeacht hun vorm of opbouw die door de financiële dienstensector zijn ontworpen om retailbeleggers beleggingskansen te verschaffen en daarbij is het aan de belegger geboden rendement afhankelijk van de prestaties van een of meerdere activa of referentiewaarden. Hieronder vallen beleggingsproducten zoals beleggingsfondsen *en levensverzekeringsovereenkomsten en de onderliggende beleggingen van deze beleggingsfondsen en levensverzekeringsovereenkomsten*, en retailproducten *met inbegrip van activa die rechtstreeks worden aangehouden, zoals overheidsobligaties of aandelen die aan het publiek worden aangeboden of die zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt in een lidstaat. Gestructureerde pakketproducten voor retailbeleggingen* positioneren zich tussen de belegger en de markten door een proces van "packaging", namelijk het inpakken of het bundelen van activa waarbij andere vormen van risicoblootstelling en andere productkenmerken tot stand worden gebracht of andere kostenstructuren worden opgebouwd in vergelijking met een rechtstreekse participatie. Door middel van deze "packaging" kunnen retailbeleggers zich wagen aan beleggingsstrategieën die anders ontoegankelijk of onuitvoerbaar zouden zijn. Tegelijkertijd moet ook meer informatie worden verschaft, in het bijzonder om vergelijkingen mogelijk te maken tussen de verschillende manieren waarop deze beleggingen in een pakket worden opgenomen, *en retailbeleggers in staat te stellen de belangrijkste kenmerken en risico's van retailbeleggingsproducten te begrijpen.*

(6 bis) Deze verordening dient ook van toepassing te zijn op aandelen of bewijzen van deelneming van speciaal opgerichte ondernemingen en holdings die een productontwikkelaar eventueel ontwikkelt om deze verordening te omzeilen.

(6 ter) Pakketproducten voor beleggingen moeten retailbeleggers duidelijke voordelen bieden, zoals een spreiding van de beleggingsrisico's over veel verschillende economische sectoren of veel onderliggende activa. Verpakkingstechnieken kunnen echter ook worden gebruikt om beleggingsproducten bepaalde kenmerken te verschaffen teneinde de consumenten bij hun investeringsbeslissing te misleiden. Bepaalde producten met "lokrentes" spelen

¹ Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten, tot wijziging van de Richtlijnen 85/611/EEG en 93/6/EEG van de Raad en van Richtlijn 2000/12/EG van het Europees Parlement en de Raad en houdende intrekking van Richtlijn 93/22/EEG van de Raad (PB L 145 van 30.4.2004, blz. 1).

² Richtlijn 2002/92/EG van het Europees Parlement en de Raad van 9 december 2002 betreffende verzekeringsbemiddeling (PB L 9 van 15.1.2003, blz. 3).

in op irrationele gedragspatronen van retailbeleggers, in dit geval hun voorkeur voor een aantrekkelijk rendement op korte termijn. Met productbenamingen die een onmogelijk grote veiligheid voorspiegelen, wordt op soortgelijke wijze ingespeeld op irrationele gedragspatronen van consumenten, gebruikmakend van hun risicoaversie. Bij dergelijke verpakkingstechnieken bestaat bijgevolg het gevaar dat de belegger zich sterk richt op onmiddellijke financiële voordelen zonder de ermee samenhangende toekomstige risico's ten volle te beseffen. Deze verordening is bedoeld ter voorkoming van verpakkingsskenmerken waarbij irrationele besluitvormingsprocessen van beleggers worden uitgebuit, met het oog op de transparantie en een beter begrip van de risico's die verbonden zijn aan pakketproducten voor retailbeleggingen.

- (7) ■ Verzekeringsproducten die geen beleggingskansen bieden **moeten** van het toepassingsgebied van de verordening worden uitgesloten. ■ Aangezien deze verordening specifiek tot doel heeft de beleggingsproducten die op de markt aan retailbeleggers worden aangeboden, beter vergelijkbaar en begrijpelijk te maken, moeten ■ producten voor bedrijfspensioenvoorziening **en individuele pensioenproducten** worden uitgesloten van de werkingssfeer van deze verordening, op voorwaarde dat naar nationaal recht een financiële bijdrage van de werkgever is vereist en **de werkgever of** de werknemer de aanbieder van het pensioenproduct niet zelf kan kiezen. Beleggingsfondsen die zich tot institutionele beleggers richten, vallen evenmin binnen het toepassingsgebied van deze verordening omdat zij niet voor verhandeling aan retailbeleggers in aanmerking komen. Beleggingsproducten die voor het opbouwen van spaartegoeden voor een individueel privé-pensioen worden gebruikt, moeten echter binnen de toepassingsssfeer van deze verordening vallen omdat zij vaak concurreren met de andere producten die onder deze verordening vallen en op soortgelijke wijze aan de retailbelegger worden aangeboden.
- (8) Om duidelijkheid te scheppen over de relatie tussen de verplichtingen uit hoofde van deze verordening en die welke zijn opgelegd krachtens Richtlijn 2003/71/EG van het Europees Parlement en de Raad¹ en Richtlijn 2009/138/EG **van het Europees Parlement en de Raad**², moet worden bepaald dat deze richtlijnen **een aanvulling vormen op** deze verordening. **Het essentiële-informatiedocument moet na een herziening van deze verordening met name de samenvatting van de belangrijkste informatie bevatten zoals bedoeld in artikel 5, lid 2, van Richtlijn 2003/71/EG.**

(8 ter) De bevoegde autoriteiten en de Europese toezichthoudende autoriteiten (ETA's) dienen op verzoek alle nodige informatie te krijgen voor het

¹ Richtlijn 2003/71/EG van het Europees Parlement en de Raad van 4 november 2003 betreffende het prospectus dat gepubliceerd moet worden wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel worden toegelaten en tot wijziging van Richtlijn 2001/34/EG (PB L 345 van 31.12.2003, blz. 64).

² Richtlijn 2009/138/EG van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2009 betreffende de toegang tot en uitoefening van het verzekerings- en het herverzekeringsbedrijf (Solvabiliteit II) (PB L 335 van 17.12.2009, blz. 1).

beoordelen van de essentiële-informatiedocumenten, het beoordelen van de naleving van de verordening en het waarborgen van de bescherming van klanten en beleggers op financiële markten. De bevoegdheden van de Europese Bankautoriteit (EBA) en de Europese Autoriteit voor verzekeringen en bedrijfspensioenen (EIOPA) moeten op consistente wijze worden afgestemd op de bevoegdheden van de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) uit hoofde van de richtlijn van het Europees Parlement en de Raad betreffende markten voor financiële instrumenten en houdende intrekking van Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad [MiFIR].

- (9) Ontwikkelaars van beleggingsproducten – zoals fondsbeheerders, verzekeringsondernemingen, emittenten van effecten, kredietinstellingen of beleggingsondernemingen – moeten de essentiële-informatiedocumenten opstellen voor de beleggingsproducten die zij ontwikkelen, omdat zij zich in de beste positie bevinden qua kennis van het product en er verantwoordelijkheid voor dragen. **Productontwikkelaars moeten het essentiële-informatiedocument ter beschikking stellen aan de persoon die het beleggingsproduct verhandelt.** Het *essentiële-informatiedocument* moet door de ontwikkelaar **en de bijlage (met inbegrip van de vergoedingen) door de verhandelaar** van beleggingsproducten worden opgesteld voordat het product aan retailbeleggers kan worden verkocht. Wanneer een product niet aan retailbeleggers wordt verkocht, hoeft echter geen informatiedocument te worden opgesteld en wanneer het voor de ontwikkelaar van het beleggingsproduct niet praktisch is dit document op te stellen, kan hij dit delegeren aan anderen. **Wanneer het opstellen van het essentiële-informatiedocument geheel of gedeeltelijk aan derden zou worden gedelegeerd, blijft de ontwikkelaar van het beleggingsproduct de algemene verantwoordelijkheid voor het opstellen en de inhoud ervan dragen.** Met het oog op een wijde verspreiding en beschikbaarheid van essentiële-informatiedocumenten moet deze verordening voorzien in de mogelijkheid deze documenten door de ontwikkelaar van de beleggingsproducten te laten publiceren op een website van zijn keuze.
- (10) Om te voldoen aan de behoeften van retailbeleggers moet de informatie over beleggingsproducten juist, eerlijk en duidelijk zijn en mag deze niet misleidend zijn voor deze beleggers. Deze verordening moet ervoor zorgen dat het informatiedocument door retailbeleggers kan worden begrepen en moet derhalve voorzien in gemeenschappelijke normen voor het opstellen van het document. Aangezien een groot aantal retailbeleggers moeilijkheden ondervindt bij het begrijpen van gespecialiseerde financiële terminologie, moet bijzondere aandacht uitgaan naar het woordgebruik en de redactionele stijl van het document. Er moeten ook regels worden opgesteld voor de taal waarin het document moet worden opgesteld. **De berekeningen van de eventuele kosten dienen ook op een begrijpelijke wijze te worden uitgelegd.** Bovendien moeten retailbeleggers in staat zijn het informatiedocument op zichzelf te begrijpen zonder dat naar andere informatie wordt verwezen. **Dit sluit echter niet uit dat in het essentiële-informatiedocument wordt verwezen naar andere documenten met aanvullende informatie die voor sommige retailbeleggers van belang kan zijn.**

(11) Retailbeleggers moeten beschikken over de nodige informatie om een doordachte beleggingsbeslissing te nemen en om verschillende beleggingsproducten te vergelijken. Als deze informatie niet kort en bondig is, bestaat het gevaar dat zij er geen gebruik van maken. Het essentiële-informatiedocument moet daarom alleen de belangrijke informatie bevatten, met name over de aard en de kenmerken van het product, alsook betreffende de mogelijkheid van verlies van kapitaal, de kosten, het **risicovergoedingsprofiel** van het product, **in de vorm van een samenvattende indicator van het product en de onderliggende belegging**, alsmede relevante informatie over prestaties en andere specifieke gegevens die nodig zijn om de eigenschappen te begrijpen van individuele soorten producten, waaronder de producten die bedoeld zijn voor pensioenvoorziening. **De Commissie dient te overwegen of het een goed idee is het Europees ratingbureau zoals genoemd in het standpunt van het Europees Parlement in eerste lezing vastgesteld op 16 januari 2013 met het oog op de aanneming van Verordening (EU) nr. .../2013 van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van Verordening (EG) nr. 1060/2009 inzake ratingbureaus¹ essentiële informatie te laten verstrekken over het risicoprofiel van overheidsobligaties van lidstaten.**

(11 bis) Beleggers dienen een duidelijk beeld te krijgen van de kosten van hun belegging, niet alleen op het moment dat de transactie wordt gesloten, maar gedurende de hele beleggingsperiode. De samenstelling, de hoogte en het bedrag van de vergoedingen dienen volledig transparant te zijn. De kosten voor advies dienen op een eenvoudiger wijze te worden berekend, zodat de belegger ze precies begrijpt.

(11 ter) De EBA, de EIOPA en de ESMA dienen een instrument voor online-analyse van fondsen te ontwikkelen aan de hand waarvan beleggers de nettowaarde van hun belegging, dat wil zeggen de waarde na aftrek van vergoedingen en kosten, kunnen berekenen.

(12) Het essentiële-informatiedocument moet worden opgesteld in een vorm die retailbeleggers toestaat verschillende beleggingsproducten te vergelijken. Het gedrag en de capaciteiten van de consument zijn immers van die aard dat de vorm, de presentatie en de inhoud van de informatie zorgvuldig **moeten worden ontworpen en geformuleerd** zodat een **maximale doorgronding van het essentiële-informatiedocument wordt bereikt, hetgeen goed is voor vergroting van de financiële kennis, en voor** begrip en **het** gebruik van informatie **.** Voor elk document moet dezelfde volgorde worden aangehouden voor de rubrieken en de titels waaronder deze rubrieken verschijnen. Daarnaast moeten de detailgegevens die voor verschillende producten in het essentiële-informatiedocument worden vermeld, alsmede de presentatie daarvan verder worden geharmoniseerd door middel van gedelegeerde handelingen. Hierbij moet rekening worden gehouden met bestaande en lopende onderzoeken naar het gedrag van de consumenten, inclusief door de verschillende manieren waarop de informatie aan de consument wordt gepresenteerd, te toetsen op hun

¹ *Aangenomen teksten, P7_TA(2013)0012.*

doeltreffendheid. Sommige beleggingsproducten bieden de retailbelegger bovendien keuze tussen een aantal onderliggende beleggingen **en brengen kosten met zich mee die afhankelijk zijn van de specifieke kenmerken van de cliënt, zoals leeftijd en het te investeren bedrag**. Met die producten moet rekening worden gehouden bij het kiezen van het format.

- (12 bis) **Bovenaan het essentiële-informatiedocument dient een complexiteitslabel te staan met betrekking tot complexe producten die voor de retailbelegger ongeschikt bevonden zijn. Deze extra informatie draagt ertoe bij dat de cliënt een goed gefundeerd besluit kan nemen over het risiconiveau dat hij aangaat, en helpt te voorkomen dat beleggers producten kopen die niet voor hen bedoeld zijn.**
- (13) Het gebeurt steeds vaker dat retailbeleggers in hun beleggingsbeslissingen niet alleen op zoek gaan naar financieel rendement. Vaak hebben zij andere doelen voor ogen zoals sociale doeleinden of milieuaspecten. Daarnaast kan informatie over niet-financiële aspecten van beleggingen belangrijk zijn voor personen die duurzame langetermijnbeleggingen nastreven. Informatie over maatschappelijke resultaten, realisaties op het gebied van het milieu of met betrekking tot het beheer, zoals door de ontwikkelaar van het beleggingsproduct nagestreefd, kan echter moeilijk vergelijkbaar zijn of gewoon ontbreken. Daarom moet worden gestreefd naar verdere harmonisering van de detailinformatie, met name betreffende de vraag of milieu-, sociale of beheersaspecten in aanmerking zijn genomen en op welke wijze.
- (14) Het essentiële-informatiedocument moet duidelijk te onderscheiden **en gescheiden** zijn van elke andere publicitaire communicatie. Het belang daarvan mag niet worden aangetast door andere documenten. **De retailbelegger dient te bevestigen dat hij het ontvangen heeft.**
- (15) Om te verzekeren dat het essentiële-informatiedocument betrouwbare informatie bevat, moeten ontwikkelaars **en verhandelars** van beleggingsproducten bij deze verordening verplicht worden het essentiële-informatiedocument up-to-date te houden. **Hetzelfde geldt voor entiteiten die het essentiële-informatiedocument aanbieden of verkopen, en de informatie die zij retailbeleggers verstrekken.** Derhalve moeten nadere regels worden voorgeschreven met betrekking tot de voorwaarden en de frequentie voor het bijwerken van deze informatie. De herziening van het essentiële-informatiedocument **en de bijlage daarbij** moet worden geregeld bij een door de Commissie vast te stellen gedelegeerde handeling. **Het essentiële-informatiedocument en alle actualiseringen ervan dienen aan de bevoegde autoriteit te worden voorgelegd.**
- (16) Essentiële-informatiedocumenten zijn de grondslag waarop retailbeleggers hun investeringsbeslissingen nemen. Om deze reden dragen ontwikkelaars **en verhandelars** van beleggingsproducten een grote verantwoordelijkheid ten aanzien van retailbeleggers wat de naleving van de voorschriften van deze verordening betreft. Er moet dan ook voor worden gezorgd dat retailbeleggers die voor hun investeringsbeslissing op het essentiële-informatiedocument hebben

vertrouwd, over een effectieve beroepsmogelijkheid beschikken. Voorts moeten alle retailbeleggers in de Unie hetzelfde recht krijgen om vergoed te worden voor schade die zij kunnen lijden wanneer ontwikkelaars van beleggingsproducten niet voldoen aan de verplichtingen uit hoofde van deze verordening. Daarom moeten de regels aangaande de aansprakelijkheid van ontwikkelaars van beleggingsproducten worden geharmoniseerd. ***Ook de regels met betrekking tot sancties dienen te worden geharmoniseerd, teneinde voor consistentie te zorgen.*** Deze verordening moet bepalen dat de retailbelegger de ontwikkelaar van beleggingsproducten aansprakelijk kan stellen voor een inbreuk op deze verordening in geval van verliezen die te wijten zijn aan het gebruik van het essentiële-informatiedocument ***dat misleidend of onnauwkeurig was, of afweek van het prospectus of, in het geval er geen prospectus is, afweek van de productvoorwaarden.***

- (17) Aangezien retailbeleggers in het algemeen geen duidelijk inzicht hebben in de interne procedures van de ontwikkelaars van beleggingsproducten, ***mag*** de bewijslast ***niet bij de retailbelegger liggen.*** De retailbelegger ***dient aan te geven op welke punten*** het essentiële-informatiedocument ***in zijn ogen niet aan het bepaalde in deze verordening voldoet.*** ***Het is vervolgens aan de ontwikkelaar van het beleggingsproduct hierop te reageren.***
- (18) ***De*** civiele aansprakelijkheid van de ontwikkelaar van beleggingsproducten, die niet onder deze verordening ***valt, moet*** worden geregeld volgens de toepasselijke nationale wet overeenkomstig de desbetreffende internationaalprivaatrechtelijke regels. Het rechtsorgaan dat bevoegd is om zich uit te spreken over een aansprakelijkheidsvordering van een retailbelegger, dient te worden aangewezen volgens de toepasselijke regels inzake internationale jurisdictie.
- (19) De retailbelegger moet in staat zijn de beleggingsbeslissing met kennis van zaken te nemen. Personen die beleggingsproducten verhandelen, moeten derhalve worden verplicht het essentiële-informatiedocument tijdig te verstrekken voordat de transactie wordt gesloten. ***De belegger bevestigt met een schriftelijke of elektronische handtekening dat hij het essentiële-informatiedocument ontvangen heeft.*** Dit is een ***verplichting ongeacht*** waar of hoe de transactie plaatsvindt. Tot de ***personen die advies geven over beleggingsproducten*** of deze verhandelen, behoren zowel de distributeurs als de ontwikkelaars zelf van deze producten wanneer zij ervoor kiezen rechtstreeks ***advies te verstrekken*** aan retailbeleggers over het product, of het rechtstreeks aan hen te verkopen. ***Deze verordening doet geen afbreuk aan Richtlijn 2002/65/EG van het Europees Parlement en de Raad¹. Indien mogelijk krijgen beleggers een bedenktijd, waarin zij kunnen beslissen alsnog van de transactie af te zien.***
- (20) Er moeten eenvormige regels worden vastgesteld om de persoon die het

¹ ***Richtlijn 2002/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 23 september 2002 betreffende de verkoop op afstand van financiële diensten aan consumenten en tot wijziging van de Richtlijnen 90/619/EEG, 97/7/EG en 98/27/EG van de Raad (PB L 271 van 9.10.2002, blz. 16).***

beleggingsproduct verhandelt, enige keuzevrijheid te laten met betrekking tot de drager waarop het essentiële-informatiedocument aan de retailbelegger wordt verstrekt. De mogelijkheid moet bestaan om elektronische communicatie te gebruiken wanneer dit passend is wegens de omstandigheden van de transactie. De retailbelegger moet echter de keuze worden gelaten het essentiële-informatiedocument op papier te ontvangen. In het belang van de toegang tot informatie voor de consument moet het essentiële-informatiedocument altijd gratis worden verstrekt.

- (21) Het vertrouwen van retailbeleggers in beleggingsproducten **en financiële markten als zodanig** moet worden gegarandeerd. Daarom moeten regels worden bepaald voor passende interne procedures waarmee retailbeleggers antwoord op hun klachten ontvangen van de ontwikkelaar van beleggingsproducten.

(21 bis) Net zoals het verbeteren van de informatieverstrekking over beleggingsproducten cruciaal is voor het herstel van het vertrouwen van retailbeleggers in de financiële markten, zijn regels betreffende het ontwerp van producten essentieel voor een doeltreffende bescherming van retailbeleggers. Slechte advisering door financiële adviseurs, irrationele besluitvormingsprocessen en het gegeven dat financieel gedrag hoofdzakelijk door psychologische kenmerken wordt bepaald, leiden tot problemen die aangepakt dienen te worden door de complexiteit van in pakketten bijeengebrachte beleggingsproducten te verkleinen.

- (22) Dankzij procedures voor alternatieve geschillenbeslechting kunnen geschillen sneller en goedkoper worden afgehandeld dan voor de rechtbank en wordt de druk op het gerechtelijk stelsel verlicht. Om die reden moeten ontwikkelaars en verhandelaren van beleggingsproducten ertoe worden verplicht, onder voorbehoud van een aantal waarborgen overeenkomstig het beginsel van daadwerkelijke rechtsbescherming, hun medewerking te verlenen aan deze procedures die retailbeleggers kunnen instellen met betrekking tot de rechten en verplichtingen uit hoofde van deze verordening. De procedure voor alternatieve geschillenbeslechting mag echter niet afdoen aan het recht van partijen bij deze procedure om de zaak voor te leggen aan de rechtscollèges. **Op geschillen met betrekking tot deze verordening dient Richtlijn 2013/11/EU van het Europees Parlement en de Raad¹ van toepassing te zijn.**

- (23) Aangezien het essentiële-informatiedocument voor beleggingsproducten moet worden opgesteld door instanties die actief zijn in de sector van de banken, verzekeringen, effecten en fondsen van de financiële markten, moet er absoluut voor worden gezorgd dat de verschillende autoriteiten die toezicht houden op de ontwikkelaars van beleggingsproducten, soepel samenwerken om te komen tot een gemeenschappelijke aanpak bij de uitvoering van deze verordening.

¹ **Richtlijn 2013/11/EU van het Europees Parlement en de Raad van 21 mei 2013 betreffende alternatieve beslechting van consumentengeschillen en tot wijziging van Verordening (EG) nr. 2006/2004 en Richtlijn 2009/22/EG (richtlijn ADR consumenten) (PB L 165 van 18.6.2013, blz. 63).**

- (23 bis) ***De uitbreiding van de bevoegdheden van de Unie en de nationale toezichhoudende autoriteiten moet worden gefaciliteerd door voldoende personeel en financiële middelen.***
- (24) Overeenkomstig de mededeling van de Commissie van december 2010 betreffende het versterken van sanctieregelingen in de financiële sector en ter waarborging van de nakoming van de in deze verordening gestelde voorschriften moeten de lidstaten de nodige stappen ondernemen om op overtredingen van deze verordening passende administratieve sancties en maatregelen te stellen. Sancties moeten een ontradend effect hebben en beleggers moeten beter worden beschermd door waarschuwingen wanneer beleggingsproducten in strijd met deze verordening op de markt worden gebracht. Daarom moeten deze sancties en maatregelen **■** worden gepubliceerd **■** .
- (25) Om te voldoen aan de doelstellingen van deze verordening moet overeenkomstig artikel 290 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie aan de Commissie de bevoegdheid worden gedelegeerd om andere bepalingen vast te stellen met betrekking tot de presentatie en de vorm van het essentiële-informatiedocument, de inhoud van de in het essentiële-informatiedocument op te nemen informatie, alsmede om voorschriften te bepalen inzake de termijnen voor de verstrekking van het essentiële-informatiedocument en inzake de bijwerking en de herziening daarvan. Het is van bijzonder belang dat de Commissie tijdens haar voorbereidende werkzaamheden passende raadplegingen **en consumententests** houdt. Zij moet bij het voorbereiden en het opstellen van de gedelegeerde handelingen ervoor zorgen dat de desbetreffende documenten tijdig en op gepaste wijze gelijktijdig worden toegezonden aan het Europees Parlement en de Raad.
- (26) De Commissie moet bij gedelegeerde handelingen krachtens artikel 290 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie en in overeenstemming met de respectieve artikelen 10 tot en met 14 van de Verordeningen (EU) nrs. 1093/2010, 1094/2010 en 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad¹, ontwerpen van technische reguleringsnormen vaststellen die uit hoofde van artikel 8 door de ESMA, de EBA en de EIOPA zijn ontwikkeld met betrekking tot de methodologie voor de presentatie van de risicovergoeding en de berekening van de kosten **en de te hanteren milieu-, sociale of beheerscriteria**.
- (27) Richtlijn 95/46/EG van het Europees Parlement en de Raad van 24 oktober 1995 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en betreffende het vrije verkeer van die

¹ Verordening (EU) nr. 1093/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichhoudende autoriteit (Europese Bankautoriteit) (PB L 331 van 15.12.2010, blz. 12), Verordening (EU) nr. 1094/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichhoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor verzekeringen en bedrijfspensioenen) (PB L 331 van 15.12.2010, blz. 48) en Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichhoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten) (PB L 331 van 15.12.2010, blz. 84).

gegevens regelt de verwerking van persoonsgegevens in de lidstaten in de context van deze verordening en onder het toezicht van de bevoegde autoriteiten. Verordening (EG) nr. 45/2001 van het Europees Parlement en de Raad van 18 december 2000 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens door de EU-instellingen en -organen en betreffende het vrije verkeer van die gegevens regelt de verwerking van persoonsgegevens door de Europese toezichthoudende autoriteiten overeenkomstig deze verordening en onder het toezicht van de Europese Toezichthouder voor gegevensbescherming. Elke verwerking van persoonsgegevens in het kader van deze verordening, zoals de uitwisseling van persoonsgegevens door de bevoegde autoriteiten, moet in overeenstemming zijn met Richtlijn 95/46/EG en elke uitwisseling of doorgifte van informatie door de Europese toezichthoudende autoriteiten moet voldoen aan Verordening (EG) nr. 45/2001.

- (28) Hoewel icbe's beleggingsproducten zijn in de zin van deze verordening, zou het ten gevolge van de recente invoering van de voorschriften inzake essentiële beleggersinformatie overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG evenredig zijn om voor deze icbe's na de inwerkingtreding van deze verordening een overgangperiode van vijf jaar toe te kennen. Tijdens die periode zouden icbe's niet aan deze verordening onderworpen zijn. Na deze periode zouden zij aan deze verordening worden onderworpen indien de overgangperiode niet verder wordt verlengd. ***Dezelfde vrijstelling dient ook voor niet-icbe-fondsen te gelden wanneer voor deze fondsen uit hoofde van nationale wetgevingen reeds de verplichting bestaat een essentiële-informatiedocument op te stellen met de vorm en de inhoud zoals bedoeld in de artikelen 78 t/m 81 van Richtlijn 2009/65/EG.***
- (29) Vier jaar na de inwerkingtreding van deze verordening moet een herziening daarvan plaatsvinden om rekening te houden met marktontwikkelingen, zoals de opkomst van nieuwe soorten beleggingsproducten of ontwikkelingen in andere gebieden van het recht van de Unie en de ervaringen van lidstaten. Bij deze herziening moet worden nagegaan of het begrip dat de gemiddelde retailbelegger heeft van de beleggingsproducten, ***zijn financiële kennis, en de bescherming die door de beleggingsproducten wordt geboden***, door de ingevoerde maatregelen ***zijn*** verbeterd en of de producten beter vergelijkbaar zijn geworden. Voorts moet worden nagegaan of de overgangperiode voor de icbe's moet worden verlengd dan wel of andere opties voor de behandeling van icbe's kunnen worden overwogen. Op basis van deze evaluatie dient de Commissie aan het Europees Parlement en de Raad een verslag voor te leggen dat, zo nodig, vergezeld gaat van wetgevingsvoorstellen.
- (30) Om de ontwikkelaars van beleggingsproducten en de personen die deze producten verhandelen, voldoende tijd te verlenen voor de voorbereiding van de praktische uitvoering van de verordening, dienen de voorschriften van deze verordening niet vroeger dan twee jaar na de inwerkingtreding ervan te worden toegepast. ***Deze verordening geldt niet voor in het verleden gesloten transacties.***

- (31) Deze verordening eerbiedigt de grondrechten en neemt de beginselen in acht die met name in het Handvest van de grondrechten van de Europese Unie zijn erkend.
- (32) Aangezien de doelstelling van deze verordening, te weten een betere bescherming van de retailbeleggers en een groter vertrouwen van deze beleggers in beleggingsproducten, inclusief in het geval van grensoverschrijdende verhandeling van deze producten, niet voldoende door de onafhankelijk van elkaar optredende lidstaten kan worden verwezenlijkt en de vastgestelde gebreken alleen door optreden op Europees niveau kunnen worden verholpen, maar deze doelstelling wegens de gevolgen van het optreden beter door de Unie kan worden verwezenlijkt, kan de Unie overeenkomstig het in artikel 5 van het Verdrag betreffende de Europese Unie neergelegde subsidiariteitsbeginsel maatregelen nemen. Overeenkomstig het in hetzelfde artikel neergelegde evenredigheidsbeginsel gaat deze verordening niet verder dan nodig is om deze doelstellingen te verwezenlijken,

HEBBEN DE VOLGENDE VERORDENING VASTGESTELD:

HOOFDSTUK I

ONDERWERP, TOEPASSINGSGBIED EN DEFINITIES

Artikel 1

Bij deze verordening worden uniforme regels vastgesteld inzake de vorm en de inhoud van het ***uitsluitend*** door ***de*** ontwikkelaars van beleggingsproducten op te stellen essentiële-informatiedocument, ***inzake de bijlage bij het essentiële-informatiedocument, die zo nodig door de verhandelaars van beleggingsproducten wordt opgesteld, inzake de informatie die overeenkomstig [MiFID] en de richtlijn van het Europees Parlement en de Raad betreffende verzekeringsbemiddeling [IMD] door de verhandelaars van beleggingsproducten aan retailbeleggers moet worden verstrekt,*** alsmede inzake de verstrekking van ***deze documenten*** aan retailbeleggers. ***Hiermee wordt beoogd retailbeleggers in staat te stellen de belangrijkste kenmerken en risico's van beleggingsproducten te begrijpen en te vergelijken, en de verantwoordelijkheid voor het essentiële-informatiedocument bij de productontwikkelaar en de verantwoordelijkheid voor de bijlage bij de verhandelaars van beleggingsproducten gelegd.***

Artikel 2

Deze verordening is van toepassing op het ontwikkelen en verhandelen van beleggingsproducten.

Zij is echter niet van toepassing op de volgende producten:

- a) verzekeringsproducten die geen afkoopwaarde opleveren ■ ;

- b) deposito's *die geen gestructureerde deposito's zijn zoals bedoeld in artikel 4 van (MiFID)*;
- c) effecten als bedoeld in artikel 1, lid 2, onder b) tot en met g), i) en j), van Richtlijn 2003/71/EG;
- d) andere effecten die geen derivaat inhouden, *met uitzondering van bedrijfsobligaties en instrumenten die door speciaal opgerichte ondernemingen (SPV's) zijn uitgegeven*;
- e) *officieel erkende* regelingen voor bedrijfspensioenvoorziening **■** en *individuele pensioenproducten waarvoor naar nationaal recht een financiële bijdrage van de werkgever is vereist en waarbij de werkgever of de werknemer geen vrijheid hebben in de keuze van het pensioenproduct of de aanbieder*;
- f) *officieel erkende socialezekerheidsregelingen uit hoofde van nationaal of Unierecht*.

Artikel 3

1. Wanneer ontwikkelaars van beleggingsproducten die aan deze verordening zijn onderworpen, eveneens aan Richtlijn 2003/71/EG, *met uitzondering van artikel 4, lid 2, onder h), punt v)*, zijn onderworpen, zijn deze verordening en Richtlijn 2003/71/EG beide van toepassing.
2. Wanneer ontwikkelaars van beleggingsproducten die aan deze verordening zijn onderworpen, eveneens aan Richtlijn 2009/138/EG zijn onderworpen, zijn deze verordening en Richtlijn 2009/138/EG beide van toepassing.

Artikel 4

In deze verordening wordt verstaan onder:

- a) "beleggingsproducten": *producten waarmee een belegger een financiële belegging kan doen, ongeacht de rechtsvorm en ongeacht of het terugbetaalbare bedrag vast of variabel is, mede wanneer de blootstelling het gevolg is van het rechtstreeks in bezit hebben van financiële instrumenten, ondernemingen of holdings*;
- b) een "ontwikkelaar van beleggingsproducten":
 - i) elke natuurlijke of rechtspersoon die *oorspronkelijk* een beleggingsproduct ontwikkelt;

- ii) elke natuurlijke of rechtspersoon die in een bestaand beleggingsproduct veranderingen aanbrengt door het risicovergoedingsprofiel ervan of de aan de investering in het beleggingsproduct verbonden kosten te wijzigen;

ii bis) emittenten van effecten die aan het publiek worden aangeboden of die toegelaten zijn tot de handel op een gereguleerde markt overeenkomstig het bepaalde in Richtlijn 2003/71/EG en die direct door retailbeleggers worden aangehouden;

b bis) een "verhandelaar van beleggingsproducten": een persoon die advies verstrekt over beleggingsproducten of die beleggingsproducten op de markt brengt, distribueert of verkoopt aan een retailbelegger, een distributeur of een persoon die optreedt als een intermediair voor een belegging door een retailbelegger;

c) "retailbeleggers":

- i) niet-professionele cliënten in de zin van ■ [verwijzing naar MiFID/MiFIR];

- ii) cliënten *die geen professionele cliënten zijn zoals omschreven in [bijlage I bij de richtlijn verzekeringsbemiddeling] [...]*;

d) "pensioenproducten": producten die naar nationaal recht worden geacht voornamelijk tot doel te hebben de *retailbelegger* te voorzien van een inkomen bij pensionering, en die de *retailbelegger* het recht geven op bepaalde voordelen;

e) "duurzame drager": een duurzaam hulpmiddel zoals omschreven in artikel 2, onder m), van Richtlijn 2009/65/EG;

f) "bevoegde autoriteiten": de nationale autoriteiten van lidstaten die wettelijk gemachtigd zijn toezicht te houden op ontwikkelaars van beleggingsproducten of op personen die beleggingsproducten aan retailbeleggers verkopen.

HOOFDSTUK II

ESSENTIËLE-INFORMATIEDOCUMENTEN

AFDELING 1

OPSTELLEN VAN HET ESSENTIËLE-INFORMATIEDOCUMENT

Artikel 5

De ontwikkelaar van beleggingsproducten stelt in overeenstemming met de in deze

verordening vastgestelde voorschriften *en* voor elk beleggingsproduct dat hij ontwikkelt, een document met essentiële informatie op en publiceert het *essentiële-informatiedocument, indien nodig samen met het prospectus, op zijn website alsook op één door de desbetreffende ETA en de betrokken nationale toezichthoudende instanties in het leven te roepen website* vooraleer het product *op de markt kan worden gedistribueerd en* aan retailbeleggers kan worden verkocht.

Het essentiële-informatiedocument wordt indien nodig aangevuld met een bijlage. De verhandelaar van het beleggingsproduct vult het essentiële-informatiedocument aan door een bijlage erbij op te stellen. Het document en de bijlage worden ook in een papieren versie ter beschikking gesteld.

De ontwikkelaar van het beleggingsproduct is verantwoordelijk voor de inhoud van het essentiële-informatiedocument, terwijl de verhandelaar van het product verantwoordelijk is voor de bijlage en het doorgeven van het document aan de retailbelegger.

Artikel 5 bis Productgoedkeuringsproces

- 1. De ontwikkelaar van een beleggingsproduct beschikt over passende procedures en neemt passende maatregelen om ervoor te zorgen dat tijdens de ontwikkeling van het beleggingsproduct op evenwichtige wijze rekening wordt gehouden met de belangen van retailbeleggers, cliënten en de begunstigen van een dergelijk beleggingsproduct, en dat het beleggingsproduct aantoonbaar het resultaat van dit afwegingsproces is.*
- 2. Alvorens een essentiële-informatiedocument op te stellen overeenkomstig artikel 5, beoordeelt de ontwikkelaar van een beleggingsproduct of het beleggingsproduct verenigbaar is met de belangen van retailbeleggers middels een gedocumenteerd productgoedkeuringsproces.*
- 3. Het productgoedkeuringsproces waarborgt dat ieder beleggingsproduct voorziet in de behoeften van een specifieke groep consumenten, en dat de ontwikkelaar van het beleggingsproduct alle mogelijke risico's met betrekking tot de behoeften van de specifieke groep consumenten heeft beoordeeld. Een dergelijke beoordeling omvat stresstests van het beleggingsproduct.*
- 4. Het productgoedkeuringsproces waarborgt dat beleggingsproducten die al op de markt beschikbaar zijn aan een regelmatige toetsing worden onderworpen om ervoor te zorgen dat het product verenigbaar blijft met de belangen van de specifieke groep consumenten.*
- 5. Het productgoedkeuringsproces wordt aan een jaarlijkse toetsing onderworpen. De ontwikkelaar van een beleggingsproduct is te allen tijde in staat de bevoegde autoriteit te voorzien van een bijgewerkte en gedetailleerde beschrijving van de aard en de details van het productgoedkeuringsproces.*

AFDELING II

VORM EN INHOUD VAN HET ESSENTIËLE-INFORMATIEDOCUMENT

Artikel 6

1. Het essentiële-informatiedocument moet juist, eerlijk en duidelijk en niet misleidend zijn. ***Het essentiële-informatiedocument mag geen reclame, marketingmateriaal, persoonlijke steunbetuigingen of beleggingsaanbevelingen bevatten.***

2. Het essentiële-informatiedocument is een op zichzelf staand document dat duidelijk verschilt van ***maar niet minderwaardig is aan*** marketingmaterialen. ***Het kan verwijzingen naar andere documenten, zoals een prospectus, bevatten indien wordt verwezen naar informatie die een aanvulling vormt op de informatie die uit hoofde van deze verordening in het essentiële-informatiedocument moet staan. Het mag geen verwijzingen naar marketingmateriaal bevatten.***

- 2 bis. ***In het geval van beleggingsproducten die retailbeleggers meerdere termijnen, de keuze tussen meerdere uitkeringen of betalingsopties, of de keuze tussen meerdere onderliggende beleggingen bieden, of indien de specifieke informatie in het essentiële-informatiedocument verschilt afhankelijk van de individuele kenmerken van retailbeleggers, mag de in artikel 8, lid 2, bedoelde informatie verstrekt worden in algemene termen en als representatieve voorbeelden. In deze gevallen wordt in het essentiële-informatiedocument duidelijk vermeld in welke documenten specifiekere informatie kan worden gevonden.***

- 2 ter. ***In het essentiële-informatiedocument wordt duidelijk vermeld waar en hoe aanvullende informatie over de desbetreffende belegging kan worden verkregen, met inbegrip van waar en hoe een prospectus kan worden verkregen. Op verzoek wordt gratis op enig moment een prospectus ter beschikking gesteld, met opgave van de taal waarin deze informatie voor retailbeleggers beschikbaar is.***

3. Het essentiële-informatiedocument wordt opgesteld als een kort, ***in bondige bewoordingen geschreven*** document ***van maximaal twee aan weerszijden bedrukte A4-tjes en een bijlage*** dat ***vergelijkbaarheid bevordert en:***
 - a) is gepresenteerd en op zodanige wijze is vormgegeven dat het gemakkelijk leesbaar is, met gebruik van tekens van leesbare grootte;

a bis) is toegespitst op de essentiële informatie die retailbeleggers nodig hebben;

- b) op duidelijke wijze is verwoord en geschreven in een taal **en een stijl** die de boodschap op zodanige wijze overbrengt dat de retailbelegger de meegeede informatie gemakkelijk kan begrijpen, waarbij met name **de taal** duidelijk, bondig en begrijpelijk is **voor de beleggers tot wie het gericht is.**

4. Wanneer in het essentiële-informatiedocument kleuren worden gebruikt, doen deze geen afbreuk aan de begrijpelijkheid van de informatie **indien** het essentiële-informatiedocument in zwart-wit wordt afgedrukt of gefotokopieerd.
5. Wanneer de bedrijfsnaam of het logo van de ontwikkelaar van beleggingsproducten of de groep waarvan hij deel uitmaakt, in het essentiële-informatiedocument wordt gebruikt, leidt dit de aandacht van de retailbelegger niet af van de informatie in de tekst en verbergt dit geen deel van de tekst.

Artikel 7

Het essentiële-informatiedocument wordt opgesteld in de officiële **talen** of in een van de officiële talen **die gebruikt worden in het deel** van de lidstaat waar het beleggingsproduct wordt **verspreid**, of in een **andere** taal die door de bevoegde autoriteiten van deze lidstaat wordt aanvaard, of indien het in een andere taal is opgesteld, wordt het vertaald in een van deze talen.

Artikel 7 bis

Indien het essentiële-informatiedocument betrekking heeft op een verzekeringscontract, heeft de verzekeringsonderneming krachtens deze verordening uitsluitend verplichtingen ten aanzien van de polishouder en niet ten aanzien van de begunstigde of verzekerde.

Artikel 8

1. De titel "essentiële-informatiedocument" staat duidelijk zichtbaar bovenaan de eerste bladzijde van het essentiële-informatiedocument. **Het essentiële-informatiedocument, met uitzondering van de bijlage, wordt door één partij opgesteld. Het essentiële-informatiedocument draagt de naam van de voor het opstellen van het essentiële-informatiedocument verantwoordelijke productontwikkelaar en vermeldt duidelijk dat de productontwikkelaar verantwoordelijk is voor de inhoud ervan. De bijlage wordt op dezelfde wijze opgesteld door de verhandelaar, met vermelding van de naam van de persoon of entiteit, en geeft duidelijk aan dat deze verantwoordelijk is voor de inhoud van de bijlage.**

In het essentiële-informatiedocument wordt de in de onderstaande leden aangegeven volgorde aangehouden.

Onmiddellijk onder de titel staat een toelichting, die luidt als volgt:

"U maakt aanstalten om een beleggingsproduct te kopen.

Dit document verstrekt u essentiële informatie om u te helpen de kenmerken ervan, de eraan verbonden risico's, kosten en potentiële winsten en verliezen alsmede – in de bijlage – de vergoeding van de verhandelaar te begrijpen.

Dit document is wettelijk voorgeschreven, is geen marketingmateriaal en is in een standaardformaat opgesteld zodat vergelijking mogelijk is."

2. Het essentiële-informatiedocument bevat de volgende gegevens:
- a) **█** de naam van het beleggingsproduct en de identiteit van de ontwikkelaar van het beleggingsproduct, *en van de persoon of entiteit die de juridische verantwoordelijkheid draagt voor het document (naam en adres);*
 - b) onder de titel "waar gaat het om bij deze belegging?" de aard en de voornaamste kenmerken van het beleggingsproduct, waaronder:
 - i) het type beleggingsproduct;
 - ii) de doelstellingen en de middelen om deze te bereiken;
 - ii bis) informatie over de met het product beoogde groep consumenten, met inbegrip van een beschrijving in eenvoudige bewoordingen van de soorten beleggers waarvoor het beleggingsproduct bestemd is, rekening houdend met risicobereidheid, beleggingshorizon en financiële kennis op basis van het productgoedkeuringsproces dat de productontwikkelaar heeft doorlopen bij het structureren van het beleggingsproduct;*
 - iii) een kennisgeving of **█** het beleggingsproduct *al dan niet* specifieke milieu-, sociale of beheersresultaten beoogt, *inclusief maar niet beperkt tot het reduceren van de CO2-afdruk, hoe deze resultaten worden gemeten en of het product al dan niet een aan de productie van goederen en diensten gekoppelde belegging is dan wel loutere verrichtingen op de financiële markten of een samengestelde index betreft;*
 - iii bis) de uitsplitsing van de onderliggende activaportefeuille naar direct of indirect gefinancierde economische sector;*

█

- c) onder de titel *"welke beslissingen moet ik nemen?" informatie over de verschillende beslissingen die een retailbelegger moet nemen, bijv. met betrekking tot het fonds, de termijn en de hoogte van de premie, met inbegrip van informatie over de uitkeringen of de feiten die de uitkeringen genereren;*

■

- d) onder de titel *"welke zijn de risico's en wat kan ik in ruil daarvoor verwachten?"*, rekening houdende met ■ de marktontwikkelingen die hiermee worden beoogd:

- i) *het risicovergoedingsprofiel van het beleggingsproduct, waaronder een samenvattende indicator die het risicovergoedingsprofiel van het beleggingsproduct duidelijk en gemakkelijk te begrijpen weergeeft;*
- ii) *indicatieve toekomstige nettoprestatieverwachtingen, met een beschrijving van de belangrijkste risico's van het product om het profiel in een context te plaatsen; de beschrijving van de risico's is duidelijk en gemakkelijk te begrijpen;*
- iii) *voor pensioenproducten, onder de subtitel "wat krijg ik wanneer ik met pensioen ga?" projecties van mogelijke toekomstige resultaten, expliciet onderverdeeld in verschillende ontwikkelingsscenario's, met inbegrip van het worst-casescenario.*

De desbetreffende Europese toezichthoudende autoriteit (ETA) ontwikkelt ontwerpen van technische reguleringsnormen met een nauwkeurige definitie van een beperkt aantal risicocategorieën en de normen voor de weergave van de samenvattende indicator.

De ETA legt die ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk op ... voor aan de Commissie.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid gedelegeerd de in de tweede alinea bedoelde technische reguleringsnormen overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 vast te stellen.

- e) onder de titel *"wat kan er met mijn belegging gebeuren? Zijn er vangnetten en wat kosten die?" een duidelijke vermelding of verlies van kapitaal mogelijk is:*

- i) *verstrekke waarborgen en/of kapitaalbescherming, alsmede beperkingen daarop, het geaggregeerde bedrag inclusief de identiteit van degene die daarvoor aansprakelijk is;*
- ii) *een vermelding of het beleggingsproduct wordt gedekt door een vergoedings- of waarborgregeling en, zo ja, welke, de naam van degene die de waarborg stelt, en een vermelding welke risico's door de regeling worden gedekt en welke niet;*
- iii) *onder de subtitel "ben ik beschermd door een verzekering?" een duidelijke vermelding of het beleggingsproduct al dan niet verzekeringsbescherming bevat en, zo ja, nadere gegevens over deze verzekeringsdekking;*
- iv) *in voorkomend geval andere beschermingsmaatregelen, zoals een fondsbewaarder, waaronder de identiteit en de functies van de betrokken partijen;*

e bis) onder de subtitel "wat gebeurt er indien de ontwikkelaar of de verhandelaar van het beleggingsproduct in gebreke blijft?" een korte beschrijving van het maximumverlies voor de retailbelegger en informatie waaruit blijkt of het verlies kan worden goedgeemaakt door een compensatie- of waarborgregeling voor retailbeleggers;

e ter) onder de titel "wat gebeurt er als ik kom te overlijden?" informatie over wat er met het geld in het product of fonds gebeurt en over eventuele extra overlijdensuitkeringen;

f) onder de titel "wat zijn de kosten?" de **totale** kosten die aan de belegging in het beleggingsproduct zijn verbonden, waaronder **alle** door de belegger te dragen directe en indirecte kosten, met een samenvattende indicator van deze kosten, **met inbegrip van:**

i) de door de retailbelegger te dragen instapkosten, lopende kosten en uitstapkosten en de termijnen en opties voor de betaling van de premie, waarbij een duidelijk onderscheid wordt gemaakt tussen hetgeen aan de productontwikkelaar en hetgeen aan de verhandelaars van beleggingsproducten toekomt, met een samenvattende indicator van deze kosten;

ii) alle jaarlijkse kosten alsook andere kosten die gedurende een bepaalde periode over het product moeten worden betaald, met inbegrip van alle variabele kosten (zoals transactiekosten, beursbelastingen, enz.) die niet in de kostenberekeningen kunnen worden opgenomen.

De kosten en kortingen worden aangegeven op een wijze die hun samengestelde cumulatieve effect op de belegging over representatieve beleggingsperioden weerspiegelt; en, ter wille van de vergelijkbaarheid,

worden de totale kosten uitgedrukt in geldelijke voorbeelden en in procenten, om de gevolgen van de totale kosten voor de belegging te tonen.

Indien het beleggingsproduct een maximummarge voor mogelijk rendement heeft, waardoor het nettorendement voor de retailbelegger lager uitvalt en alle winsten die die marge overstijgen aan de ontwikkelaar toekomen, moet dat duidelijk worden vermeld.

Er wordt informatie verstrekt over de wijze waarop de onafhankelijke, door de desbetreffende ETA beheerde onlinefondscalculator kan worden gebruikt;

I

- h) *onder de titel "kan ik een deel van mijn belegging verzilveren?":*
- i) *de mogelijkheid van bedenktijd voor het beleggingsproduct;*
 - ii) *een vermelding van de aanbevolen of vereiste minimumperiode van bezit;*
 - iii) *de mogelijkheid en de voorwaarden tot desinvestering vóór het einde van de looptijd, rekening houdend met het risicovergoedingsprofiel van het beleggingsproduct en de marktontwikkelingen die hiermee worden beoogd;*
 - iv) *informatie over de mogelijke gevolgen van verzilveren vóór het verstrijken van de termijn of de aanbevolen minimumperiode van bezit;*
 - v) *een vermelding van de gemiddelde beleggingshorizon van de onderliggende activaportefeuille, gebaseerd op de gemiddelde omzet van effecten die voor de handel worden aangehouden en de gemiddelde looptijd van schuldpapier dat tot de vervaldag wordt aangehouden;*

h bis) onder de titel "hoe weet ik hoe het met mijn product gaat?" een verklaring dat de ontwikkelaar de cliënt op een transparante manier zal informeren via een jaarlijks document over de resultaten van het beleggingsproduct. Dit document bevat een bekendmaking van het rendement van het beleggingsproduct in het afgelopen jaar. Bovendien wordt deze rendementbeoordeling vergeleken met die van een ander beleggingsproduct met een vergelijkbaar risicoprofiel. Indien de cliënt meerdere onder deze verordening vallende beleggingsproducten van eenzelfde ontwikkelaar bezit, gelden de bovengenoemde bekendmaking en vergelijking voor de gehele portefeuille. Alle kosten die de opbrengst van het beleggingsproduct beïnvloeden worden eveneens openbaar gemaakt;

h ter) onder de titel "hoe en waar kan ik een klacht indienen?" informatie over hoe en bij wie een cliënt een klacht kan indienen over het product en het beheer ervan;

h quater) onder de titel "welke andere documenten houden verband met dit product" een korte beschrijving van de documentatie (waaronder het eventuele prospectus) met uitsluiting van marketingmateriaal;

h quinquies) aan het eind bevat het document een deel "informatie over het product" met, in voorkomend geval, de volgende informatie over het product:

i. het International Securities Identification Number (ISIN);

ii. het International Standards on Auditing (ISA) Number;

iii. de interestvoet;

iv. de beurs waarop het product wordt verhandeld;

v. de munteenheid; alsmede

vi. de datum van uitgifte;

h sexies) naam en contactgegevens van de bevoegde autoriteit die de regelgeving voor het product heeft opgesteld;

h septies) onder de titel "verzekeringssuitkeringen" een vermelding of het beleggingsproduct verzekeringssuitkeringen biedt en, zo ja, welke, overeenkomstig Richtlijn 2009/138/EG, met uitzondering van artikel 8, lid 2, daarvan. Indien in de overeenkomst de keuze wordt geboden tussen meerdere fondsgebonden levensverzekeringen, bevat het document tevens een overzichtstabel waarin deze fondsen in drie categorieën worden ingedeeld, naargelang van hun risicogehalte.

Overeenkomstig Richtlijn 2009/138/EG en artikel 8 van deze verordening is de EIOPA bevoegd tot het vaststellen van:

i) de belangrijkste kenmerken van de verzekeringsovereenkomst;

ii) de exacte vorm van het specifieke verzekeringsdocument;

iii) de inhoud van het specifieke verzekeringsdocument, met inbegrip van de vermogensallocatieopties die aan de retailbelegger worden aangeboden;

iv) de regels inzake de onderverdeling van de fondsen in drie categorieën.

De ontwikkelaar van het beleggingsproduct verspreidt een essentiële-informatiedocument voor elke onderliggende belegging van onder deze verordening vallende verzekeringsovereenkomsten. De onderliggende beleggingen omvatten de rekeneenheden en/of de fondsen in buitenlandse valuta, indien van toepassing, alsook de risicogehaltecategorie van elke onderliggende belegging.

3. *In de bijlage bij het essentiële-informatiedocument wordt de identiteit van de verhandelaar van beleggingsproducten bekendgemaakt en in voorkomend geval ook de volgende informatie opgegeven:*

- a) *een vermelding dat de nationale belastingwetgeving van de lidstaat van herkomst van de belegger significante gevolgen kan hebben voor het verwachte en feitelijke rendement;*
- b) *de kosten die gerelateerd zijn aan het beleggingsproduct wanneer hij de intermediair is, waaronder de commissies, retrocessies of overige voordelen die verband houden met de transactie die door de ontwikkelaar of een derde worden betaald, als bepaald in Richtlijn 2004/39/EG en Richtlijn 2002/39/EG¹.*

3 bis. *De betrokken ETA ontwikkelt een onafhankelijke onlinefondscalculator die op haar website beschikbaar wordt gesteld. Met die fondscalculator kunnen beleggers het rendement van een aangeboden retailbeleggingsproduct berekenen door informatie in te voeren over de verwachte duur van de belegging, het bedrag van de belegging en het verwachte rendement van de onderliggende belegging, uitgedrukt in procenten, om de eindwaarde van de belegging na aftrek van de kosten vast te stellen.*

De fondscalculator berekent ook de kosten die door de diverse ontwikkelaars van het beleggingsproduct in rekening worden gebracht voor elk aan het publiek verkochte fonds, alsmede alle andere kosten die door intermediairs of andere actoren in de beleggingsketen in rekening worden gebracht en die niet al door de ontwikkelaars van het beleggingsproduct zijn opgenomen.

Ontwikkelaars van beleggingsproducten en personen die beleggingsproducten aanbevelen of verhandelen dienen op kwartaalbasis relevante gegevens te verstrekken aan de betrokken ETA en beschikken daarvoor over een maximumtermijn van 60 dagen.

Aan de betrokken ETA worden de nodige middelen ter beschikking gesteld om dit werk te verrichten. Indien nodig werkt zij nauw samen met de overige ETA's.

¹ *Richtlijn 2002/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 10 juni 2002 tot wijziging van Richtlijn 97/67/EG met betrekking tot de verdere openstelling van de postmarkt in de Gemeenschap voor mededinging (PB L 176 van 5.7.2002, blz. 21).*

4. De in lid 2 bedoelde informatie wordt in een gemeenschappelijke vorm aangeboden, met inbegrip van de gewone titels en volgens de in lid 2 omschreven gestandaardiseerde volgorde zodat het voor elk ander beleggingsproduct mogelijk wordt te vergelijken met het essentiële-informatiedocument, **en** zal op opvallende wijze een gemeenschappelijk symbool dragen zodat het document kan worden onderscheiden van andere documenten.
5. De Commissie wordt gemachtigd om overeenkomstig artikel 23 gedelegeerde handelingen vast te stellen tot nadere omschrijving van de voorstellingswijze en de inhoud van elk van de in lid 2 **en lid 3 bis** bedoelde gegevens, **met inbegrip van de gevolgen van de invoering van risico-indicatoren**, de voorstellingswijze en de inhoud van de andere gegevens die de ontwikkelaar van het product **en de verhandelaar van het beleggingsproduct** in het essentiële-informatiedocument **kunnen** opnemen als bedoeld in lid 3, en het gemeenschappelijke formaat en het gemeenschappelijke symbool als bedoeld in lid 4. De Commissie houdt rekening met de verschillen tussen beleggingsproducten en de capaciteiten van de retailbeleggers alsmede met de kenmerken van de beleggingsproducten op basis waarvan de retailbelegger een keuze kan maken tussen verschillende onderliggende beleggingen of andere opties waarin het product voorziet, onder meer wanneer de keuze op verschillende tijdstippen kan worden uitgeoefend of in de toekomst kan worden gewijzigd.

De Commissie wordt ook gemachtigd om gedelegeerde handelingen vast te stellen met richtsnoeren voor de ontwikkeling van EU-criteria voor sociale en ecologische beleggingsproducten. Deze criteria dienen de langetermijnfinanciering van de economie en beogen een bevordering van de duurzame milieu- en sociale ontwikkeling in financiële instrumenten en de totstandbrenging van een EU-label voor duurzame beleggingen. De Commissie wordt tevens gemachtigd om gedelegeerde handelingen vast te stellen met de normen voor deze milieukennisgevingen met betrekking tot de potentiële milieurisico's.

Alvorens de in dit lid bedoelde gedelegeerde handelingen vast te stellen, organiseert de Commissie consumententoetsing om de meest geschikte maatregelen voor retailbeleggers te selecteren. De Commissie stelt in nauwe samenwerking met de Europese toezichthoudende autoriteiten ook modellen van essentiële-informatiedocumenten op die rekening houden met de verschillen tussen beleggingsproducten.

6. De Europese Bankautoriteit (EBA), de Europese Autoriteit voor verzekeringen en bedrijfspensioenen (EIOPA) en de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) stellen ontwerpen van technische reguleringsnormen op tot vaststelling van:

- a) de methodologie waarop de presentatie van de *risicovergoedingsprofielen* als bedoeld in lid 2, onder e), van dit artikel berust;
- b) de kostenberekening, *inclusief de specificatie van samenvattende indicatoren*, als bedoeld in lid 2, onder f), van dit artikel;

b bis) de toe te passen beginselen voor milieu-, sociale of beheersresultaten als bedoeld in lid 2, onder b), punt iii);

b ter) de lijst van producten waarop zij van toepassing zijn, voor elk van de in dit artikel bedoelde aangelegenheden.

In de ontwerpen van technische reguleringsnormen wordt rekening gehouden met verschillende types beleggingsproducten *en de werkzaamheden die al zijn verricht in het kader van MiFID, IMD, Richtlijn 2003/71/EG, Richtlijn 2009/138/EG en Richtlijn 2009/65/EG waarbij een essentiële-informatiedocument voor beleggers wordt ingevoerd voor icbe's.*

De Europese toezichthoudende autoriteiten dienen deze technische reguleringsnormen bij de Commissie in vóór [...].

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid verleend tot vaststelling van de *in de eerste alinea bedoelde* technische reguleringsnormen overeenkomstig de procedure bedoeld in de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1093/2010, de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening 1094/2010 en de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.

Artikel 8 bis

Complexiteitslabel

1. *Bij beleggingsproducten waarvoor een van de in lid 2 omschreven risico's gelden wordt bovenaan de eerste bladzijde van het essentiële-informatiedocument de volgende verklaring duidelijk zichtbaar opgenomen:*

"Complexiteitslabel: dit product wordt als erg complex beschouwd en is mogelijkwjs niet geschikt voor alle retailbeleggers."

2. *Beleggingsproducten worden geacht niet bestemd te zijn voor retailbeleggers als aan een van de volgende voorwaarden is voldaan:*

a) het risicovergoedingsprofiel of de kosten zijn op een te ingewikkelde wijze gepresenteerd;

b) het product belegt in onderliggende activa waarin niet-professionele beleggers gewoonlijk niet beleggen;

- c) het risicovergoedingsprofiel hangt af van het zich gelijktijdig voordoen van twee of meer gebeurtenissen die verband houden met ten minste twee verschillende activaklassen;*
- d) voor de berekening van het uiteindelijke rendement van de belegging wordt een aantal verschillende mechanismen gebruikt, waardoor het risico van misverstanden van de zijde van de retailbeleggers groter wordt;*
- e) het rendement van de belegging bevat pakketkenmerken die irrationele gedragspatronen van de zijde van de retailbelegger benutten, zoals het aanbieden van een vaste rente als lokkertje gevolgd door een veel hogere variabele voorwaardelijke rente, of een iteratieve formule;*
- f) de totale blootstelling van het financiële product, gemeten naar de maandelijkse potentiële verlieswaarde binnen een betrouwbaarheidsinterval van 99% op het moment van verhandeling, is hoger dan 20%.*

3. De ETA's EBA, EIOPA en ESMA stellen richtsnoeren op inzake de in lid 2 bedoelde voorwaarden.

De ETA's leggen deze ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk [6 maanden na de datum van bekendmaking in het PB] aan de Commissie voor.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid verleend om de in de eerste alinea bedoelde technische reguleringsnormen vast te stellen overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1093/2010, van Verordening (EU) nr. 1094/2010 en van Verordening (EU) nr. 1095/2010.

Artikel 9

Publicitaire mededelingen met betrekking tot het beleggingsproduct bevatten geen uitspraken die in strijd zijn met de informatie van het essentiële-informatiedocument of die de betekenis van het essentiële-informatiedocument aantasten. In publicitaire mededelingen wordt vermeld dat er een essentiële-informatiedocument **gepubliceerd is op een officiële website van de bevoegde autoriteit, met de rechtstreekse link daarnaartoe. De ontwikkelaar of de verhandelaars van beleggingsproducten kunnen op verzoek gratis een papieren versie toegestuurd krijgen.**

Artikel 10

1. De ontwikkelaar van beleggingsproducten herzielt op gezette tijden de in het essentiële-informatiedocument vermelde informatie en past het document aan wanneer uit de herziening blijkt dat **er materiële** veranderingen moeten worden aangebracht **overeenkomstig artikel 8, met name indien er aanzienlijke materiële veranderingen zijn aangebracht in het product en met name ten aanzien van de risicobeoordeling of de waardecreatie bij het beleggingsbeheer en de aan het beleggingsbeheer verbonden risico's, en maakt de herziene versie onverwijld beschikbaar. Bij deze herziening wordt gebruik gemaakt van de in het essentiële-informatiedocument bepaalde standaards die aangeven dat er veranderingen moeten worden aangebracht. Dit wordt op duidelijke, beknopte en begrijpelijke wijze uitgedrukt in het jaarverslag en omvat een op waarheid berustende samenvatting van de prestaties van de effectenactiva, het geaggregeerde totaal, de kosten, de beleggingsbeheersstrategieën, de waardecreatie bij het beleggingsbeheer en de ontwikkeling van de aan het beleggingsbeheer verbonden risico's, met inbegrip van de in het essentiële-informatiedocument vermelde standaards.**
2. De Commissie wordt gemachtigd om overeenkomstig artikel 23 gedelegeerde handelingen vast te stellen om te voorzien in nadere regels voor de herziening van de in het essentiële-informatiedocument vervatte informatie en de aanpassing van dit document, **gezien de aard van het beleggingsproduct**, met betrekking tot:
 - (a) de voorwaarden en de frequentie voor de herziening van de informatie in het essentiële-informatiedocument;
 - (b) de voorwaarden waaronder de informatie in het essentiële-informatiedocument moet worden herzien, alsmede met betrekking tot de verplichting of de mogelijkheid het herziene essentiële-informatiedocument opnieuw te publiceren **en opnieuw te verspreiden**;
 - (c) de specifieke voorwaarden waaronder de informatie in het essentiële-informatiedocument moet worden aangepast of het essentiële-informatiedocument moet worden herzien wanneer een

beleggingsproduct op niet-permanente wijze ter beschikking wordt gesteld van retailbeleggers;

- (d) de omstandigheden **betreffende het product zelf of de marktomstandigheden** waarin retailbeleggers voor een door hen aangekocht beleggingsproduct moeten worden geïnformeerd over de herziening van een essentiële-informatiedocument.

Artikel 11

1. ***De essentiële beleggersinformatie betreft precontractuele informatie. De informatie is derhalve correct, duidelijk en niet-misleidend. Het betreft essentiële informatie die consistent is met bindende contractuele documenten, met de desbetreffende delen van de aanbiedingsdocumenten en met de voorwaarden van het beleggingsproduct.*** Wanneer een ontwikkelaar van beleggingsproducten een essentiële-informatiedocument heeft opgesteld dat niet voldoet aan de voorschriften van ***deze verordening en*** waarop een retailbelegger zich heeft gebaseerd bij het nemen van een beleggingsbeslissing, kan deze retailbelegger ten aanzien van de ontwikkelaar van het beleggingsproduct vergoeding vorderen voor de schade die hem is berokkend ten gevolge van het gebruik van het essentiële-informatiedocument en zo nodig verlangen dat de ontwikkelaar het beleggingsproduct ***terugkoopt en dat hij gecompenseerd wordt voor de schade.*** Wanneer een verhandelaar van beleggingsproducten een bijlage bij het essentiële-informatiedocument heeft opgesteld die niet voldoet aan de voorschriften van ***deze verordening en*** waarop een retailbelegger zich heeft gebaseerd bij het nemen van een beleggingsbeslissing, kan deze retailbelegger ten aanzien van de verhandelaar van beleggingsproducten vergoeding vorderen voor de schade die hem is berokkend ten gevolge van het gebruik van de bijlage en zo nodig verlangen dat die verhandelaar het beleggingsproduct terugkoopt en dat hij gecompenseerd wordt voor de schade.
2. Wanneer een retailbelegger ***aantoont dat hij verlies heeft geleden en*** de informatie in het essentiële-informatiedocument ***misleidend was***, moet de ontwikkelaar ***of de verhandelaar*** van het beleggingsproduct bewijzen dat het essentiële-informatiedocument is opgesteld in overeenstemming met de artikelen 6, 7 en 8 van deze verordening. ***De ontwikkelaar van het beleggingsproduct kan in dergelijke gevallen op basis van het essentiële-informatiedocument of de vertaling daarvan civielrechtelijk aansprakelijk worden gesteld,***
3. ***De ontwikkelaar van een beleggingsproduct is civielrechtelijk aansprakelijk indien een retailbelegger verlies lijdt als gevolg van het feit hij zich gebaseerd heeft op een essentiële-informatiedocument dat niet voldoet aan de vereisten van de leden 1 en 2. Deze aansprakelijkheid mag niet beperkt of opgeheven worden door contractuele bepalingen of ingevolge de goedkeuring door de bevoegde autoriteit.***

AFDELING III

VERSTREKKING VAN HET ESSENTIËLE-INFORMATIEDOCUMENT

Artikel 12

1. Een verhandelaar van beleggingsproducten voor retailbeleggers verstrekt hen **onverwijld en** tijdig het **door de ontwikkelaar van het beleggingsproduct opgestelde** essentiële-informatiedocument voordat **er enige verplichting wordt aangegaan** met betrekking tot het beleggingsproduct **■**. **Indien een beleggingsproduct bij een cliënt wordt aanbevolen, wordt het essentiële-informatiedocument onverwijld verstrekt.**
 - 1 bis.* Een verhandelaar verkrijgt eerst schriftelijk toestemming van de ontwikkelaar van het beleggingsproduct om het essentiële-informatiedocument aan de retailbelegger ter beschikking te stellen. Die toestemming kan door de ontwikkelaar van het beleggingsproduct voor onbepaalde tijd of onder voorwaarden worden verleend. Wanneer niet wordt voldaan aan een van de gestelde voorwaarden, wordt de toestemming geacht niet te zijn verleend voor de toepassing van dit lid.
 - 1 ter.* De retailbeleggers bevestigen schriftelijk of op elektronische wijze dat zij het essentiële-informatiedocument hebben ontvangen.
2. In afwijking van lid 1, **en overeenkomstig artikel 13, lid 5, verstrekt** een verhandelaar van beleggingsproducten de retailbelegger **de officiële website waar** het essentiële-informatiedocument **te vinden is** onmiddellijk na de verrichting van de transactie **■** wanneer:
 - (a) de retailbelegger ervoor kiest de transactie te verrichten door middel van een techniek voor communicatie op afstand;
 - (b) het niet mogelijk is het essentiële-informatiedocument overeenkomstig lid 1 te verstrekken, en
 - (b bis)* de retailbelegger het verzoek doet om het essentiële-informatiedocument onmiddellijk na de sluiting van de transactie te ontvangen in plaats van de transactie uit te stellen om het document op voorhand te kunnen ontvangen; de verhandelaar van een beleggingsproduct of de beleggingsadviseur, biedt deze optie niet aan voordat de retailbelegger het verzoek doet;
 - (c) de verhandelaar van het beleggingsproduct de retailbelegger daarvan op de hoogte heeft gebracht.
3. Wanneer opeenvolgende transacties met betrekking tot hetzelfde beleggingsproduct namens een retailbelegger worden verricht overeenkomstig

instructies die deze *retailbelegger* aan de verhandelaar van het beleggingsproduct heeft gegeven vóór de eerste transactie, is de verplichting inzake het verstrekken van het in lid 1 bedoelde essentiële-informatiedocument alleen van toepassing op de eerste transactie, ***tenzij het essentiële-informatiedocument sinds de eerste transactie is bijgewerkt of er een nieuw jaarverslag beschikbaar is.***

4. De Commissie is bevoegd overeenkomstig artikel 23 gedelegeerde handelingen vast te stellen tot nadere omschrijving van:
 - (a) de voorwaarden om te voldoen aan de verplichting tot het tijdig verstrekken van het essentiële-informatiedocument als bedoeld in lid 1;
 - (b) de methode en de termijn voor het verstrekken van het essentiële-informatiedocument overeenkomstig lid 2.

Artikel 13

1. ***Voordat er een bindende overeenkomst wordt gesloten met een retailbelegger, verstrekt*** de verhandelaar van het beleggingsproduct **■** de retailbelegger kosteloos het essentiële-informatiedocument. ***Indien de beleggingsaanbeveling of de intermediairdienst persoonlijk wordt verstrekt, wordt kosteloos een papieren versie verstrekt.***
2. De verhandelaar van een beleggingsproduct, ***de beleggingsadviseur of degene die als intermediair optreedt bij de verkoop,*** verstrekt de retailbelegger het essentiële-informatiedocument op een van de volgende, ***daadwerkelijk voor de retailbelegger toegankelijke*** dragers:
 - (a) op papier;
 - (b) op een andere duurzame drager dan papier, wanneer is voldaan aan de in lid 4 bedoelde voorwaarden; of
 - (c) via een website wanneer is voldaan aan de in lid 5 bedoelde voorwaarden.
3. Wanneer het essentiële-informatiedocument echter op een andere duurzame drager dan papier of via een website wordt verstrekt, wordt op verzoek kosteloos een papieren versie daarvan aan de retailbelegger verstrekt.
4. Het essentiële-informatiedocument kan op een andere duurzame drager dan papier worden verstrekt indien aan de volgende voorwaarden is voldaan:
 - (a) het gebruik van de duurzame drager is aangepast aan het kader waarin de zakelijke activiteiten tussen de verhandelaar van een beleggingsproduct, ***de beleggingsadviseur of degene die als intermediair optreedt bij de verkoop,*** en de retailbelegger plaatsvinden; alsmede

- (b) de retailbelegger heeft kunnen kiezen tussen informatie op papier of op een duurzame drager en heeft gekozen voor de andere drager.
5. Het essentiële-informatiedocument kan via een website worden verstrekt indien het persoonlijk tot de retailbelegger wordt gericht of indien aan de volgende voorwaarden is voldaan:
- (a) het verstrekken van het essentiële-informatiedocument via een website is aangepast aan het kader waarin de zakelijke activiteiten tussen de verhandelaar van een beleggingsproduct, *de beleggingsadviseur of degene die als intermediair optreedt bij de verkoop*, en de retailbelegger plaatsvinden;
 - (b) de retailbelegger heeft ingestemd met de verstrekking van het essentiële-informatiedocument via een website;
 - (c) de retailbelegger is elektronisch op de hoogte gebracht van het adres van de website en van de plaats op de website waar toegang tot de informatie kan worden verkregen;
 - (d) wanneer het essentiële-informatiedocument overeenkomstig artikel 10 is herzien, *wordt de meest recente versie* ter beschikking gesteld van de retailbelegger; *op verzoek van de retailbelegger worden ook eerdere versies verstrekt*;
 - (e) er wordt voor gezorgd dat het essentiële-informatiedocument op de website toegankelijk blijft voor een termijn die de retailbelegger redelijkerwijs nodig heeft om het te raadplegen.
6. Voor de toepassing van de leden 4 en 5 wordt het verstrekken van informatie via een andere duurzame drager dan papier passend geacht in het kader waarin de zakelijke activiteiten tussen de verhandelaar van het beleggingsproduct en de retailbelegger plaatsvinden, indien is bewezen dat de *retailbelegger* regelmatig toegang tot internet heeft. De opgave door de *retailbelegger* van een e-mailadres ten behoeve van deze zakelijke activiteiten wordt geacht een bewijs daarvoor te vormen.

HOOFDSTUK II bis

PRODUCTINTERVENTIE

Artikel 13 bis

Interventiebevoegdheden van de ETA's

1. *In overeenstemming met artikel 9, lid 2, van Verordening (EU) nr. 1093/2010, van Verordening (EU) nr. 1094/2010 of van Verordening (EU) nr. 1095/2010, houden de ETA's toezicht op beleggingsproducten of financiële instrumenten die in de Unie op de markt worden gebracht,*

verspreid of verkocht. De ETA's kunnen in samenwerking met de bevoegde autoriteiten nieuwe beleggingsproducten of financiële instrumenten onderzoeken voordat zij in de Unie op de markt worden gebracht, verspreid of verkocht.

2. *In overeenstemming met artikel 9, lid 5, van Verordening (EU) nr. 1093/2010, van Verordening (EU) nr. 1094/2010 of van Verordening (EU) nr. 1095/2010, kan een ETA, wanneer op redelijke gronden is vastgesteld dat de voorwaarden van de leden 3 en 4 van dit artikel zijn vervuld, het op de markt brengen, verspreiden of verkopen van beleggingsproducten of financiële instrumenten tijdelijk verbieden of beperken.*

De ETA's mogen specificeren onder welke omstandigheden een verbod of beperking kan gelden of onderworpen zijn aan uitzonderingen.

3. *Een ETA neemt slechts een besluit overeenkomstig lid 2 indien elk van de volgende voorwaarden vervuld is:*

- (a) de voorgestelde maatregel heeft tot doel een aanzienlijke bedreiging van de retailbeleggersbescherming of van het ordelijk functioneren en de integriteit van financiële markten of van de stabiliteit van het financiële stelsel in de Unie of een deel daarvan af te wenden;*
- (b) de voorschriften van de wetgeving van de Unie die van toepassing zijn op het betreffende beleggingsproduct, financiële instrument of de betreffende activiteit, wenden de bedreiging niet af;*
- (c) een bevoegde autoriteit of bevoegde autoriteiten hebben geen maatregelen genomen om de bedreiging af te wenden of de maatregelen die zijn genomen zijn onvoldoende om de bedreiging af te wenden.*

Als aan de voorwaarden van de eerste alinea wordt voldaan, kan een ETA een verbod of beperking als bedoeld in lid 2 opleggen.

4. *Bij maatregelen op grond van dit artikel houdt een ETA rekening met de mate waarin de maatregel:*

- (a) geen nadelig effect heeft op de efficiëntie van de financiële markten of op de retailbeleggers dat niet in verhouding staat tot de voordelen van de maatregel; noch*
- (b) een risico van regelgevingsarbitrage creëert;*

Indien een bevoegde autoriteit of bevoegde autoriteiten een maatregel heeft of hebben genomen op grond van artikel 13 ter, kan een ETA elk van de in lid 2 genoemde maatregelen nemen zonder het in artikel 13 quater bedoelde advies uit te brengen.

5. *Voordat zij besluit maatregelen te nemen op grond van dit artikel, stelt een ETA de bevoegde autoriteiten van de voorgenomen maatregel in kennis.*
6. *Alvorens een besluit overeenkomstig lid 2 te nemen, kondigt een ETA aan voornemens te zijn een verbod of beperking ten aanzien van een beleggingsproduct of financieel instrument op te leggen tenzij er binnen een gespecificeerde termijn bepaalde wijzigingen in de kenmerken van het beleggingsproduct of het financiële instrument worden aangebracht.*
7. *Elke ETA publiceert op haar website een kennisgeving van elk besluit tot het nemen van maatregelen op grond van dit artikel. In de kennisgeving worden de bijzonderheden van het verbod of de beperking vermeld en wordt aangegeven op welk tijdstip na de publicatie van de kennisgeving de maatregelen in werking zullen treden. Een verbod of beperking geldt alleen voor handelingen die zijn verricht na de inwerkingtreding van de maatregelen.*
8. *De betrokken ETA's heroverwegen een verbod of beperking op grond van lid 2 met passende tussenpozen en ten minste om de drie maanden. Als het verbod of de beperking na die periode van drie maanden niet wordt verlengd, loopt het verbod of de beperking af.*
9. *Maatregelen die door de ETA's worden genomen op grond van dit artikel krijgen voorrang boven eerdere maatregelen van een bevoegde autoriteit.*
10. *De Commissie stelt overeenkomstig artikel 23 gedelegeerde handelingen vast ter specificatie van de criteria en factoren waarmee de ETA's rekening moeten houden om te bepalen wanneer er zich bedreigingen voordoen van de retailbeleggersbescherming of het ordelijk functioneren of de integriteit van financiële markten en de stabiliteit van het financiële stelsel in de Unie of een deel daarvan, zoals bedoeld in lid 2, onder a). Die gedelegeerde handelingen zorgen ervoor dat de ETA's in het voorkomende geval uit voorzorg kunnen optreden en dat zij niet hoeven te wachten totdat het beleggingsproduct of het financiële instrument op de markt is gebracht, verspreid of verkocht, of totdat het soort activiteit of praktijk is uitgevoerd, alvorens actie te ondernemen.*

Artikel 13 ter

Productinterventie door bevoegde autoriteiten

1. *Ontwikkelaars van beleggingsproducten leggen het essentiële-informatiedocument van hun beleggingsproduct voor aan de bevoegde autoriteit die verantwoordelijk is voor de regelgeving inzake dat product in de lidstaten waarin het op de markt gebracht, verspreid of verkocht wordt.*
2. *Ontwikkelaars van beleggingsproducten leggen bijgewerkte versies van het essentiële-informatiedocument die materieel relevante wijzigingen inhouden volgens de definitie van de ETA's voor aan de bevoegde autoriteit die*

verantwoordelijk is voor de regelgeving inzake dat product in de lidstaten waarin het op de markt gebracht, verspreid of verkocht wordt.

3. *De bevoegde autoriteit kan erop toezien dat de inhoud van het essentiële-informatiedocument in overeenstemming is met de bepalingen van hoofdstuk II van deze verordening alvorens het beleggingsproduct op de markt gebracht, verspreid of verkocht wordt.*
4. *De bevoegde autoriteit mag nieuwe beleggingsproducten of financiële instrumenten onderzoeken voordat zij op de markt worden gebracht, worden verspreid of worden verkocht in of vanuit de lidstaat.*
5. *Een bevoegde autoriteit kan de volgende zaken in of vanuit de betreffende lidstaat verbieden of beperken:*
 - (a) *het op de markt brengen, verspreiden of verkopen van beleggingsproducten of financiële instrumenten;*
 - (b) *een soort van financiële activiteit of praktijk.*
6. *Een bevoegde autoriteit kan een in lid 6 bedoelde maatregel nemen indien zij op redelijke gronden heeft geconcludeerd dat:*
 - (a) *een beleggingsproduct, een financieel instrument of een financiële activiteit of praktijk significante reden tot bezorgdheid over de beleggersbescherming geeft of een ernstige bedreiging vormt voor het ordelijk functioneren en de integriteit van financiële markten of van de stabiliteit van het financiële stelsel in een of meer lidstaten of een deel daarvan, ook door het op de markt brengen, de verspreiding, de beloning en de stimulansen met betrekking tot het beleggingsproduct of financieel instrument;*
 - (b) *een derivaat een negatief effect heeft op het prijsvormingsmechanisme op de onderliggende markt;*
 - (c) *de bestaande vereisten op grond van de wetgeving van de Unie die van toepassing zijn op het betreffende beleggingsproduct of financiële instrument of de betreffende financiële activiteit of praktijk onvoldoende zijn om de in onder a) bedoelde bedreiging af te wenden en dat de kwestie niet beter zou kunnen worden aangepakt met beter toezicht of handhaving van de bestaande vereisten;*
 - (d) *de maatregel evenredig is als rekening wordt gehouden met de aard van het gesignaleerde risico, het kennisniveau van de betreffende retailbeleggers of marktdeelnemers en het te verwachten effect van de maatregel op de retailbeleggers en marktdeelnemers die het financiële instrument bezitten of gebruiken of van het financiële instrument of de activiteit profiteren;*

- (e) de bevoegde autoriteit de bevoegde autoriteiten in andere lidstaten die een aanzienlijk effect kunnen ondervinden van de maatregel voldoende heeft geraadpleegd; alsmede*
- (f) de maatregel geen discriminerend effect heeft op diensten of activiteiten die vanuit een andere lidstaat worden verricht.*

Als aan de voorwaarden van de eerste alinea is voldaan, kan de bevoegde autoriteit een verbod of beperking opleggen met betrekking tot een beleggingsproduct of financieel instrument dat in of vanuit een lidstaat op de markt gebracht, verspreid of aan cliënten verkocht wordt.

Een verbod of beperking kan gelden in omstandigheden of onderworpen zijn aan uitzonderingen die door de bevoegde autoriteit worden gespecificeerd.

- 7. Alvorens een verbod of beperking overeenkomstig lid 5 op te leggen, kondigt de bevoegde autoriteit aan voornemens te zijn een verbod of beperking ten aanzien van een beleggingsproduct of financieel instrument op te leggen tenzij er binnen een gespecificeerde termijn bepaalde wijzigingen in de kenmerken van het beleggingsproduct of het financiële instrument worden aangebracht.*
- 8. De bevoegde autoriteit legt geen verbod of beperking op grond van dit artikel op zonder minimaal een maand van tevoren alle andere betrokken bevoegde autoriteiten en de ETA's schriftelijk of op een andere door de autoriteiten overeengekomen wijze in kennis te hebben gesteld van de bijzonderheden van:*
 - (a) het financiële instrument of de financiële activiteit of praktijk waarop de voorgestelde maatregel betrekking heeft;*
 - (b) de precieze aard van het voorgestelde verbod of de voorgestelde beperking en het geplande tijdstip waarop de maatregel van kracht moet worden; alsmede*
 - (c) de gegevens waarop zij haar besluit heeft gebaseerd en op grond waarvan is vastgesteld dat aan alle in lid 6 genoemde voorwaarden is voldaan.*
- 9. Als de tijd die nodig is voor de in lid 3, onder e), bedoelde raadpleging en de in lid 8 vastgestelde termijn van een maand de consumenten onherstelbare schade kan toebrengen, kan de bevoegde autoriteit krachtens dit artikel gedurende maximaal drie maanden voorlopige maatregelen nemen. In dat geval stelt de bevoegde autoriteit onverwijld alle andere autoriteiten en de ETA's in kennis van de genomen maatregelen.*
- 10. De bevoegde autoriteit publiceert op haar website een kennisgeving van elk besluit tot het opleggen van een verbod of beperking als bedoeld in lid 5. In de kennisgeving worden de bijzonderheden van het verbod of de beperking*

vermeld en wordt aangegeven op welk tijdstip na de publicatie van de kennisgeving de maatregelen in werking zullen treden en op grond van welke gegevens is vastgesteld dat aan alle voorwaarden in lid 6 is voldaan. Het verbod of de beperking geldt alleen voor maatregelen die zijn genomen na de publicatie van de kennisgeving.

11. *De bevoegde autoriteit trekt verboden of beperkingen in zodra de voorwaarden in lid 6 niet langer van toepassing zijn.*
12. *De Commissie stelt overeenkomstig artikel 23 gedelegeerde handelingen vast ter specificatie van de criteria en factoren waarmee de bevoegde autoriteiten rekening moeten houden om te bepalen wanneer er zich bedreigingen voordoen van de beleggersbescherming of het ordelijk functioneren of de integriteit van financiële markten en de stabiliteit van het financiële stelsel in de Unie of een deel daarvan, zoals bedoeld in lid 3, onder a).*

Artikel 13 quater

Coördinerende rol van de ETA's

1. *Elke ETA vervult een faciliterende en coördinerende rol met betrekking tot de maatregelen die de bevoegde autoriteiten op grond van artikel 13 ter nemen. Elke ETA zorgt ervoor dat de maatregelen die door een bevoegde autoriteit worden genomen gerechtvaardigd en evenredig zijn en dat de bevoegde autoriteiten in voorkomend geval een consistente aanpak hanteren.*
2. *Na ontvangst van een kennisgeving krachtens artikel 13 ter van een maatregel die op grond van dat artikel wordt opgelegd, stelt een ETA een advies op waarin zij aangeeft of zij van mening is dat het verbod of de beperking gerechtvaardigd en evenredig is. Als de ETA van mening is dat het voor het afwenden van het risico noodzakelijk is dat ook andere bevoegde autoriteiten maatregelen nemen, wordt dit ook in haar advies vermeld. Het advies wordt bekendgemaakt op de website van de ETA.*
3. *Wanneer een bevoegde autoriteit voorstelt maatregelen te nemen of maatregelen neemt die in strijd zijn met een advies van een ETA op grond van lid 2 of ondanks een dergelijk advies weigert maatregelen te nemen, publiceert zij op haar website onmiddellijk een kennisgeving waarin de redenen hiervoor volledig worden uitgelegd.*

Artikel 13 quinquies

Bekendmaking van vergoedingen en kosten

De verhandelaar van het beleggingsproduct vermeldt in een afzonderlijk document bij het essentiële-informatiedocument:

1. Alle vergoedingen als bedoeld in artikel 8, lid 2, onder c), bij elkaar opgeteld. Zij worden niet opnieuw opgevoerd als deel van de belegging wanneer zij al in een lagere tranche van de belegging voorkomen.

2. Vergoedingen voor beleggingsadvies zijn niet gebaseerd op een vast percentage, tenzij de belegger daar op voorhand toestemming voor heeft gekregen. Indien een vast percentage overeen is gekomen, maakt de verhandelaar van het beleggingsproduct volledig openbaar wat dit over de looptijd van de belegging of over een door de belegger gevraagde tijdsperiode betekent.

3. De verhandelaar van het beleggingsproduct of de adviseur van de belegger verstrekt de belegger een gedetailleerd overzicht van de tijd die hij aan het opstellen van dat advies heeft besteed, uitgedrukt in uren en minuten, en die tegen uurtarief in rekening wordt gebracht, tenzij er een vast percentage als bedoeld in lid 2 overeengekomen is.

4. Wanneer een uurtarief wordt toegepast, bedragen de totale kosten van het verstrekken van advies ten hoogste [€200].

Artikel 13 sexies

Risicobeheer

- 1. De ontwikkelaar van het beleggingsproduct maakt gebruik van een risicobeheersprocedure die hem in staat stelt op elk moment het risicoprofiel van het beleggingsproduct te monitoren en te meten.*

Hij volgt een procedure voor een accurate en onafhankelijke evaluatie van de waarde van otc-derivaten.

Hij stelt de bevoegde autoriteit van zijn lidstaat van herkomst regelmatig in kennis van het soort derivaten, de onderliggende risico's, de kwantitatieve beperkingen en de methoden die hij gekozen heeft om de met transacties in derivaten verbonden risico's voor elk product te ramen.

- 2. De ontwikkelaar van het beleggingsproduct draagt er zorg voor dat de totale blootstelling van het beleggingsproduct in verband met derivaten de totale waarde van het beleggingsproduct niet overstijgt.*

Voor de berekening van het risico worden de dagwaarde van de onderliggende activa, het tegenpartijrisico, toekomstige marktbevingen en de voor de liquidatie van de posities beschikbare tijd in aanmerking genomen.

Wanneer een effect of een geldmarktinstrument een derivaat omvat, wordt het derivaat in aanmerking genomen voor de naleving van de in dit artikel gestelde eisen.

3. *Voor de berekening van de potentiële verlieswaarde worden de volgende parameters gebruikt:*

- (a) een eenzijdig betrouwbaarheidsinterval van 99 %;*
- (b) een periode gedurende welke de positie wordt aangehouden van een maand (20 beursdagen); alsmede*
- (c) een feitelijke (risicohistorische) waarnemingsperiode van ten minste drie jaar (750 beursdagen), tenzij een kortere waarnemingsperiode gerechtvaardigd wordt door een aanzienlijke toename van de prijsvolatiliteit (bijv. als gevolg van extreme marktomstandigheden).*

4. *De ETA's ontwikkelen ontwerpen van technische reguleringsnormen om het volgende te bepalen:*

- (a) richtsnoeren inzake risicometing en voor de berekening van de totale blootstelling van de aan retailbeleggers verkochte beleggingsproducten;*
- (b) richtsnoeren inzake financiële indexen.*

De ETA's leggen die ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk op [...] voor aan de Commissie.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid verleend om de in de eerste alinea bedoelde technische reguleringsnormen vast te stellen overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1093/2010, van Verordening (EU) nr. 1094/2010 en van Verordening (EU) nr. 1095/2010.

Artikel 13 septies

Waarderingsregels

1. *De waardering van een beleggingproduct:*

- (a) mag niet berusten op uiteenlopende systemen, condities of activacategorieën, waardoor er gevaar voor verkeerde interpretatie ontstaat;*
- (b) mag niet afhankelijk zijn van het al dan niet voorhanden zijn van condities waarmee retailbeleggers niet vertrouwd zijn, zoals het kapitaaltoereikendheidsniveau van een financiële instelling; of*
- (c) mag geen pakketvoorwaarden impliceren die inspelen op de gedragsmatige willekeur van retailbeleggers.*

2. *De ETA's ontwikkelen richtsnoeren ter nadere toelichting van de in lid 1 bedoelde voorwaarden.*

HOOFDSTUK III KLACHTEN, BEROEP, SAMENWERKING

Artikel 14

De ontwikkelaar *en de verhandelaar* van het beleggingsproduct voeren passende procedures en regelingen in om ervoor te zorgen dat:

- (a) retailbeleggers over een effectieve mogelijkheid beschikken om een klacht in te dienen tegen de ontwikkelaar van het beleggingsproduct en vervolgens over een beroepsprocedure;*
- (b) retailbeleggers die een klacht met betrekking tot het essentiële-informatiedocument of de bijlage bij het essentiële-informatiedocument hebben ingediend, een tijdig en passend antwoord krijgen; alsmede*
- (c) dat er ook effectieve verhaalprocedures beschikbaar zijn voor retailbeleggers in het geval van grensoverschrijdende geschillen, met name wanneer de ontwikkelaar van het beleggingsproduct in een andere lidstaat of in een derde land gevestigd is.*

Artikel 15

1. *Overeenkomstig de Richtlijn inzake alternatieve geschillenbeslechting voor consumentengeschillen [2011/0373(COD)] en de Verordening betreffende onlinebeslechting van consumentengeschillen [2011/0374(COD)] zien de lidstaten erop toe dat* wanneer een retailbelegger tegen een ontwikkelaar van beleggingsproducten of een verhandelaar van beleggingsproducten een procedure voor alternatieve geschillenbeslechting naar nationaal recht instelt met betrekking tot rechten en verplichtingen uit hoofde van deze verordening, de ontwikkelaar van beleggingsproducten of de verhandelaar van deze producten deelneemt aan die procedure **■** :
 - (a) de procedure leidt tot beslissingen die **verbindend kunnen zijn voor de ontwikkelaar en de verhandelaar van het beleggingsproduct**;*
 - (b) de termijn om het geschil bij de rechtbank aanhangig te maken wordt geschorst voor de duur van de procedure voor alternatieve geschillenbeslechting;*
 - (c) de verjaringstermijn van de vordering wordt geschorst voor de duur van de procedure;*

- (d) de procedure verloopt kosteloos of *tegen een nominaal tarief*, zoals nader bepaald in de nationale wetgeving;

- 1 bis.** *De lidstaten zorgen ervoor dat wanneer entiteiten voor alternatieve geschillenbeslechting vooraf bepaalde financiële drempels mogen vaststellen om de toegang tot alternatieve geschillenbeslechtsprocedures te beperken, die drempels niet op een niveau mogen worden vastgesteld dat de toegang van de klant tot klachtenverwerking door entiteiten voor alternatieve geschillenbeslechting aanzienlijk belemmert.*
2. De lidstaten stellen de Commissie uiterlijk op [voeg de concrete datum in 6 maanden na de inwerkingtreding/toepassing van deze verordening] in kennis van de instanties die bevoegd zijn om de in lid 1 bedoelde procedures af te handelen. Zij delen de Commissie onverwijld alle latere wijzigingen mee met betrekking tot deze instanties.
3. De instanties die bevoegd zijn om de in lid 1 bedoelde procedures af te handelen, werken onderling samen voor de beslechting van grensoverschrijdende geschillen uit hoofde van deze verordening.

Artikel 15 bis

Informatie over alternatieve geschillenbeslechting

1. *De lidstaten zorgen ervoor dat een ontwikkelaar of verhandelaar van beleggingsproducten de retailbelegger informeert over de entiteiten voor alternatieve geschillenbeslechting waardoor hij gedekt wordt en die bevoegd zijn om eventuele geschillen tussen hen en de retailbelegger te beslechten. Zij geven tevens aan of zij al dan niet bereid of verplicht zijn gebruik te maken van de diensten van deze entiteiten voor de beslechting van geschillen met retailbeleggers.*
2. *De in lid 1 bedoelde informatie is op duidelijke, begrijpelijke en eenvoudige wijze toegankelijk op de website van de handelaar, voor zover hij over een website beschikt, en, in voorkomend geval, in de algemene voorwaarden van tussen de handelaar en een consument gesloten verkoop- of dienstenovereenkomsten.*
3. *De lidstaten zorgen ervoor dat wanneer een geschil tussen een retailbelegger en een ontwikkelaar of verhandelaar van beleggingsproducten op hun grondgebied niet beslecht kan worden nadat de retailbelegger rechtstreeks een klacht heeft ingediend bij de ontwikkelaar of verhandelaar van het beleggingsproduct, die laatsten de retailbelegger de in lid 1 vermelde informatie verstrekken en daarbij aangeven of zij een beroep zullen doen op de relevante entiteiten voor alternatieve geschillenbeslechting om het geschil*

te beslechten. Deze informatie wordt op papier of op een andere duurzame drager verstrekt.

Artikel 15 ter

Collectieve alternatieve geschillenbeslechting

De lidstaten kunnen procedures voor alternatieve geschillenbeslechting handhaven of invoeren waarin identieke of soortgelijke geschillen tussen een ontwikkelaar en een verhandelaar van beleggingsproducten en verschillende retailbeleggers gezamenlijk worden afgehandeld. Alternatieve geschillenbeslechtingssystemen voor zowel individuele als collectieve vorderingen en verhaal vullen elkaar aan en sluiten elkaar niet uit.

Artikel 16

Voor de toepassing van deze verordening werken de bevoegde autoriteiten onderling samen alsmede met de instanties als bedoeld in artikel 15 die belast zijn met de buitengerechtelijke klacht- en beroepsprocedures.

In het bijzonder bezorgen de bevoegde autoriteiten elkaar onverwijld de informatie die relevant is voor de uitoefening van hun taken krachtens deze verordening.

Artikel 17

1. De lidstaten passen **Richtlijn 95/46/EG** toe op de verwerking van persoonsgegevens die in deze lidstaat plaatsvindt overeenkomstig deze verordening.
2. Verordening (EG) nr. 45/2001 van het Europees Parlement en de Raad is van toepassing op de verwerking van persoonsgegevens door de EBA, de EIOPA en de ESMA.

HOOFDSTUK IV ADMINISTRATIEVE *BOETES* EN *OVERIGE* MAATREGELEN

Artikel 18

1. De lidstaten stellen regels vast voor de invoering van passende administratieve ***boetes*** en ***overige*** maatregelen welke van toepassing zijn op situaties die een schending van deze verordening vormen, en nemen alle nodige maatregelen om

ervoor te zorgen dat deze worden uitgevoerd. Deze *boetes* en *overige* maatregelen *zijn* doeltreffend, evenredig en afschrikkend.

Vóór ...[24 maanden na de inwerkingtreding van deze verordening] stellen de lidstaten de Commissie en het Gemengd Comité van de Europese toezichthoudende autoriteiten in kennis van de in de eerste alinea bedoelde regels. Zij stellen de Commissie en het Gemengd Comité van de Europese toezichthoudende autoriteiten onverwijld in kennis van alle daaropvolgende wijzigingen.

2. **De bevoegde autoriteiten *beschikken, overeenkomstig het nationale recht, over alle toezichthoudende bevoegdheden, met inbegrip van onderzoeksbevoegdheden, die zij nodig hebben om de krachtens deze verordening op hen rustende taken te vervullen.***

2 bis. Bij de uitoefening van de in artikel 19 bedoelde bevoegdheden werken de bevoegde autoriteiten nauw samen om ervoor te zorgen dat de administratieve boetes en overige maatregelen leiden tot de met deze verordening beoogde resultaten en coördineren zij hun optreden om mogelijke duplicering of overlapping bij het opleggen van administratieve boetes en overige maatregelen in grensoverschrijdende gevallen te voorkomen.

Artikel 19

1. Dit artikel is van toepassing op *alle* inbreuken *op deze verordening*.

■

2. De lidstaten zorgen ervoor dat de bevoegde autoriteiten gemachtigd zijn ten minste de volgende administratieve *boetes en overige administratieve* maatregelen **■** op te leggen:
 - (a) een bevel waarbij het aanbieden op de markt van een beleggingsproduct wordt verboden;
 - (b) een bevel waarbij het aanbieden op de markt van een beleggingsproduct wordt opgeschort;
 - (c) een waarschuwing die openbaar wordt gemaakt en waarin de verantwoordelijke persoon en de aard van de inbreuk worden bekendgemaakt;
 - (d) een bevel tot publicatie van een nieuwe versie van het essentiële-informatiedocument;

(d bis) in het geval van een rechtspersoon, administratieve geldboetes van maximaal 10 % van de totale jaaromzet van de betreffende rechtspersoon in het voorgaande boekjaar; indien de rechtspersoon een dochteronderneming van een moederonderneming is, is de desbetreffende totale jaaromzet gelijk aan de totale jaaromzet die blijkt uit de geconsolideerde rekening van de uiteindelijke moederonderneming in het voorgaande boekjaar;

(d ter) ingeval het een natuurlijke persoon betreft, administratieve geldboetes tot maximaal 5.000.000 EUR of in lidstaten waar de euro niet de officiële munteenheid is, de overeenkomstige waarde in de nationale munteenheid op ...[de datum van inwerkingtreding van deze verordening].*

3. De lidstaten zorgen ervoor dat wanneer de bevoegde autoriteiten krachtens lid 2 een of meerdere administratieve **boetes en overige** maatregelen ■ hebben opgelegd, deze gemachtigd zijn de ontwikkelaar of de verhandelaar van het beleggingsproduct ertoe te verplichten een rechtstreekse mededeling tot de betrokken retailbelegger te richten waarin hem informatie over de administratieve **boete of overige** maatregel ■ wordt verstrekt en hem wordt meegedeeld waar klachten of schadevorderingen kunnen worden ingediend.

Artikel 20

De bevoegde autoriteiten passen de in artikel 19, lid 2, bedoelde administratieve **boetes en overige** maatregelen ■ toe rekening houdend met alle relevante omstandigheden, waaronder:

- (a) de ernst en duur van de inbreuk;
- (b) de mate waarin de betrokken **natuurlijke of rechtspersoon** verantwoordelijk kan worden gesteld;
- (c) de impact van de inbreuk op de belangen van retailbeleggers;
- (d) de wil tot samenwerking van de **natuurlijke of rechtspersoon** die verantwoordelijk is voor de inbreuk;
- (e) eerdere inbreuken door de verantwoordelijke **natuurlijke of rechtspersoon**;

(e bis) alle maatregelen die de verantwoordelijke persoon heeft genomen om te voorkomen dat de inbreuk zich in de toekomst opnieuw voordoet;

(e ter) elke vergoeding die de verantwoordelijke persoon aan retailbeleggers heeft verstrekt naar aanleiding van de inbreuk.

Artikel 21

1. Wanneer de bevoegde autoriteit administratieve **boetes en overige** maatregelen openbaar heeft gemaakt, doet zij van deze administratieve **boetes en overige** maatregelen gelijktijdig verslag bij de EBA, de EIOPA en de ESMA.
2. De lidstaten verstrekken de **bevoegde ETA** jaarlijks eenmaal geaggregeerde informatie met betrekking tot alle administratieve **boetes en overige** maatregelen die in overeenstemming met artikel 18 en artikel 19, lid 2, zijn opgelegd.
3. De EBA, de EIOPA en de ESMA publiceren deze informatie in een jaarverslag.

Artikel 22

De boetes en overige maatregelen die voor de in artikel 19, lid 1, bedoelde inbreuken worden opgelegd, worden onverwijld aan het publiek bekendgemaakt en bevatten ten minste informatie over het soort inbreuk op deze verordening en de identiteit van de verantwoordelijke personen. **Het staat de bevoegde autoriteiten vrij de identiteit van de met administratieve boetes of overige maatregelen bestrafte entiteit na minimaal vijf jaar niet meer op hun website te vermelden.**

HOOFDSTUK IV SLOTBEPALINGEN

Artikel 23

1. De bevoegdheid om gedelegeerde handelingen vast te stellen, wordt aan de Commissie toegekend onder de in dit artikel neergelegde voorwaarden.
2. De bevoegdheid om de in artikel 8, lid 5, artikel 10, lid 2, artikel 12, lid 4, **artikel 13 bis, lid 10, en artikel 13 ter, lid 9**, bedoelde gedelegeerde handelingen vast te stellen wordt aan de Commissie verleend voor een termijn van [twee jaar] vanaf de inwerkingtreding van deze verordening. De bevoegdheidsdelegatie wordt stilzwijgend met termijnen van dezelfde duur verlengd, tenzij het Europees Parlement of de Raad zich uiterlijk drie maanden voor het einde van elke termijn tegen deze verlenging verzet.
3. De in artikel 8, lid 5, artikel 10, lid 2, artikel 12, lid 4, **artikel 13 bis, lid 10, en artikel 13 ter, lid 9**, bedoelde bevoegdheidsdelegatie kan te allen tijde door het Europees Parlement of de Raad worden ingetrokken. Het besluit tot intrekking maakt een einde aan de delegatie van de bevoegdheden die in het besluit worden vermeld. Het wordt van kracht op de dag na die van de bekendmaking ervan in het *Publicatieblad van de Europese Unie* of op een

daarin genoemde latere datum. Het besluit laat de geldigheid van de reeds van kracht zijnde gedelegeerde handelingen onverlet.

4. Zodra de Commissie een gedelegeerde handeling vaststelt, doet zij daarvan gelijktijdig kennisgeving aan het Europees Parlement en de Raad.
 5. Een krachtens artikel 8, lid 5, artikel 10, lid 2, **artikel 12, lid 4, artikel 13 bis, lid 10 en artikel 13 ter, lid 9**, vastgestelde gedelegeerde handeling treedt pas in werking als noch het Europees Parlement noch de Raad binnen een termijn van twee maanden na de datum van kennisgeving van die handeling aan het Europees Parlement en de Raad bezwaar heeft gemaakt tegen de gedelegeerde handeling, of als zowel het Europees Parlement als de Raad de Commissie voor het verstrijken van deze termijn de Commissie heeft meegedeeld geen bezwaar te zullen maken. Die termijn wordt op initiatief van het Europees Parlement of de Raad met [twee maanden] verlengd.
- 5 bis. *Onverminderd de andere bepalingen van de Verordeningen (EU) nrs. 1093/2010, 1094/2010 en 1095/2010 bedraagt de termijn waarover het Europees Parlement en de Raad beschikken om bezwaar aan te tekenen wanneer de Commissie de ontwerpen van technische reguleringsnormen ongewijzigd overneemt, twee maanden [vanwege de complexiteit en het aantal betrokken onderwerpen]. Deze termijn kan op initiatief van het Europees Parlement of de Raad eenmaal met een maand worden verlengd.***

Artikel 23 bis

Nadere bepalingen voor ontwerpen van technische reguleringsnormen

1. *Onverminderd de termijnen die zijn vastgesteld voor de indiening van de ontwerpen van technische reguleringsnormen bij de Commissie, wordt overeengekomen dat de indiening zo gefaseerd wordt dat teksten of reeksen teksten 12, 18 en 24 maanden van tevoren worden ingediend.*
2. *De Commissie stelt geen technische reguleringsnormen vast indien de onderzoekstijd van het Europees Parlement als gevolg van een reces minder dan twee maanden bedraagt, inclusief verlenging.*
3. *De ETA's kunnen het Europees Parlement tijdens de opstellingsfase van de ontwerpen van technische reguleringsnormen raadplegen, met name wanneer er twijfels zijn over het toepassingsgebied van de verordening.*
4. *Wanneer de bevoegde commissie van het Europees Parlement een ontwerp van technische reguleringsnorm verwerpt en er minder dan twee weken over zijn voor het begin van de volgende zitting, kan het Europees Parlement de termijn voor de aantekening van bezwaar als bedoeld in artikel 23, lid 5 bis, verder verlengen tot de datum van de daaropvolgende zitting.*

5. *Ingeval een technische reguleringsnorm wordt verworpen en de gesignaleerde kwesties een beperkte reikwijdte hebben, kan de Commissie een versneld tijdschema vaststellen voor de indiening van herziene ontwerpen.*
6. *De Commissie zorgt ervoor dat alle vragen van de onderzoeksgroep van het Europees Parlement die officieel via de voorzitter van de bevoegde commissie worden gesteld tijdig worden beantwoord, alvorens het ontwerp van technische reguleringsnorm wordt goedgekeurd.*

Artikel 24

1. Beheermaatschappijen en beleggingsmaatschappijen als bedoeld in artikel 2, lid 1, en artikel 27 van Richtlijn 2009/65/EG en personen die icbe's in de zin van artikel 1, lid 2, van deze richtlijn verhandelen, zijn van de verplichtingen uit hoofde van deze verordening vrijgesteld tot ...* [PB: voeg de datum *drie* jaar vanaf de inwerkingtreding in].
- 1 bis. Abi-beheerders als bedoeld in artikel 4, lid 1, letter b) van Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad¹, en personen die rechten van deelneming in abi's verkopen als bedoeld in artikel 4, lid 1, letter a) van die richtlijn, zijn van de verplichtingen uit hoofde van deze verordening vrijgesteld tot ...* [PB: voeg de datum drie jaar vanaf de inwerkingtreding in] mits zij een essentiële-informatiedocument verstrekken krachtens nationale wetgeving in overeenstemming met artikel 78 van Richtlijn 2009/65/EG of relevante bepalingen in nationale wetgeving.*

Artikel 25

1. *Tegen...** [vier jaar na de inwerkingtreding van deze verordening] maakt de Commissie een evaluatie ervan. De evaluatie omvat een algemeen overzicht betreffende de praktische toepassing van de in deze verordening vastgestelde regels rekening houdend met de ontwikkelingen op de markt voor retailbeleggingsproducten. ■ In de evaluatie wordt eveneens onderzocht of het toepassingsgebied van deze verordening *kan worden verruimd* tot andere *nieuwe of innovatieve* financiële producten *die in de Unie worden verspreid*.
2. Na raadpleging van het Gemengd Comité van de Europese toezichthoudende autoriteiten dient de Commissie bij het Europees Parlement en *bij* de Raad een verslag in, eventueel vergezeld van een wetgevingsvoorstel.
- 2 bis. Vanaf ...**[de datum van inwerkingtreding van deze verordening] stellen ontwikkelaars van beleggingsproducten *krachtens deze verordening het essentiële-informatiedocument op en zijn zij vrijgesteld van de verplichting*

¹ Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen (PB L 174 van 1.7.2011, blz. 1).

om een samenvatting van het prospectus in te dienen overeenkomstig artikel 5, lid 2, van Richtlijn 2003/71/EG.

Artikel 26

Deze verordening treedt in werking op de twintigste dag volgende op die van haar bekendmaking in het *Publicatieblad van de Europese Unie*.

Zij is van toepassing vanaf*

Deze verordening is verbindend in al haar onderdelen en is rechtstreeks toepasselijk in elke lidstaat.

Gedaan te ...,

Voor het Europees Parlement
De voorzitter

Voor de Raad
De voorzitter

TOELICHTING

De rapporteur is verheugd over het werk dat de Europese Commissie tot dusverre heeft verricht na het verzoek van de ECOFIN-Raad in mei 2007 om de samenhang van de EU-wetgeving betreffende verschillende soorten retailbeleggingsproducten te onderzoeken. In haar mededeling van april 2009 over pakketproducten voor retailbeleggingen (PRIP's), stelde de Commissie vast dat er twee gebieden zijn waarop nadere werkzaamheden nodig zijn: voorschriften voor productverkoop en voorschriften voor productinformatie. Het huidige voorstel is het resultaat van de werkzaamheden op het gebied van productinformatie maar vormt onderdeel van een breder wetgevingspakket dat erop gericht is het consumentenvertrouwen in de financiële markten te herstellen, uitgaande van een grondige vernieuwing van de Richtlijn inzake verzekeringsbemiddeling (IMD), die ervoor moet zorgen dat de klant een hoog niveau van bescherming geniet wanneer hij verzekeringsproducten afneemt en strengere normen voor de bewaringstaak voor icbe's. De in deze verordening voorgestelde maatregelen inzake productinformatie vormen met name een aanvulling op de maatregelen ter bescherming van de belegger met betrekking tot beleggingsadvies en verkoopdiensten, als bedoeld in MiFID/MiFIR. De herziening van de richtlijn verzekeringsbemiddeling zal meer in het bijzonder tot doel hebben de regels voor de verkoop van producten voor beleggingsverzekering te verbeteren.

Toch zou de rapporteur willen wijzen op een paar punten van zorg met betrekking tot het huidige voorstel voor een verordening van de Commissie: het EID moet niet in eerste instantie worden opgesteld om de ontwikkelaars te helpen hun producten te verkopen maar om retailbeleggers voor te lichten en hen te helpen om met kennis van zaken een beleggingsbeslissing te nemen.

1) Toepassingsgebied:

Het toepassingsgebied van de verordening moet niet worden beperkt tot pakketproducten of beleggingen met een (voor een deel) onbekende winst. Voor alle spaarvormen of beleggingsproducten zonder enige uitzondering moet een Essentiële-Informatiedocument (EID) worden verstrekt aan de consument. Dit is een basisvoorwaarde zodat consumenten de reflex ontwikkelen altijd het EID te raadplegen wanneer hun een beleggingsproduct of een spaarvorm wordt voorgesteld. Met name moet het toepassingsgebied worden uitgebreid tot aandelen, op rente gebaseerde spaarvormen, inclusief staatobligaties, termijnrekeningen en levensverzekeringen. Dit is van essentieel belang omdat anders het risico bestaat dat het EID gunstig zou zijn voor complexere producten wat een "onverwacht gevolg" zou zijn van de invoering van het EID. Zoals de ECB in zijn advies over deze verordening heeft gesteld: "er moet worden gezorgd voor een gelijk speelveld tussen de verschillende soorten beleggingsproducten om willekeur te voorkomen ten koste van beleggingsproducten die niet onder de voorgestelde verordening vallen, zoals niet-complexe financiële instrumenten".

2) Belastingen:

De informatie van de ontwikkelaar moet worden aangevuld met informatie van de distributeur. De plaatselijke belastingregeling die van toepassing is op een

beleggingsproduct is van essentieel belang om een beleggingsproduct met andere te vergelijken. De kosten die verband houden met de belegging kunnen per distributeur verschillen. Zonder die aanvullende informatie (belastingregeling, kosten en beloning), kan een keuze op basis van het EID niet met kennis van zaken worden gemaakt en kan de consument de verschillende producten niet met elkaar vergelijken en het juiste product kiezen. Deze informatie moet zo beknopt mogelijk zijn en moet beperkt worden tot een kwart van de maximale omvang van het document.

3) Risico-indicator:

Indicatieve toekomstige prestatieverwachtingen op basis van meervoudige factoren (bijv. tegenpartijrisico's) genieten de voorkeur boven een risico-indicator op basis van de in het verleden behaalde resultaten. De retailbelegger moet ervan doordrongen zijn dat andere risico's wellicht niet in de prestatieverwachting zijn verwerkt.

4) Informatie aan beleggers over de bestemming van het fonds:

Informatie over de gevolgen van het beleggingsproduct met betrekking tot milieu, sociale en governancecriteria zijn essentiële elementen die in overweging moeten worden genomen door de retailbelegger wanneer hij een beleggingsbeslissing neemt.

5) Raakvlakken met overige verordeningen

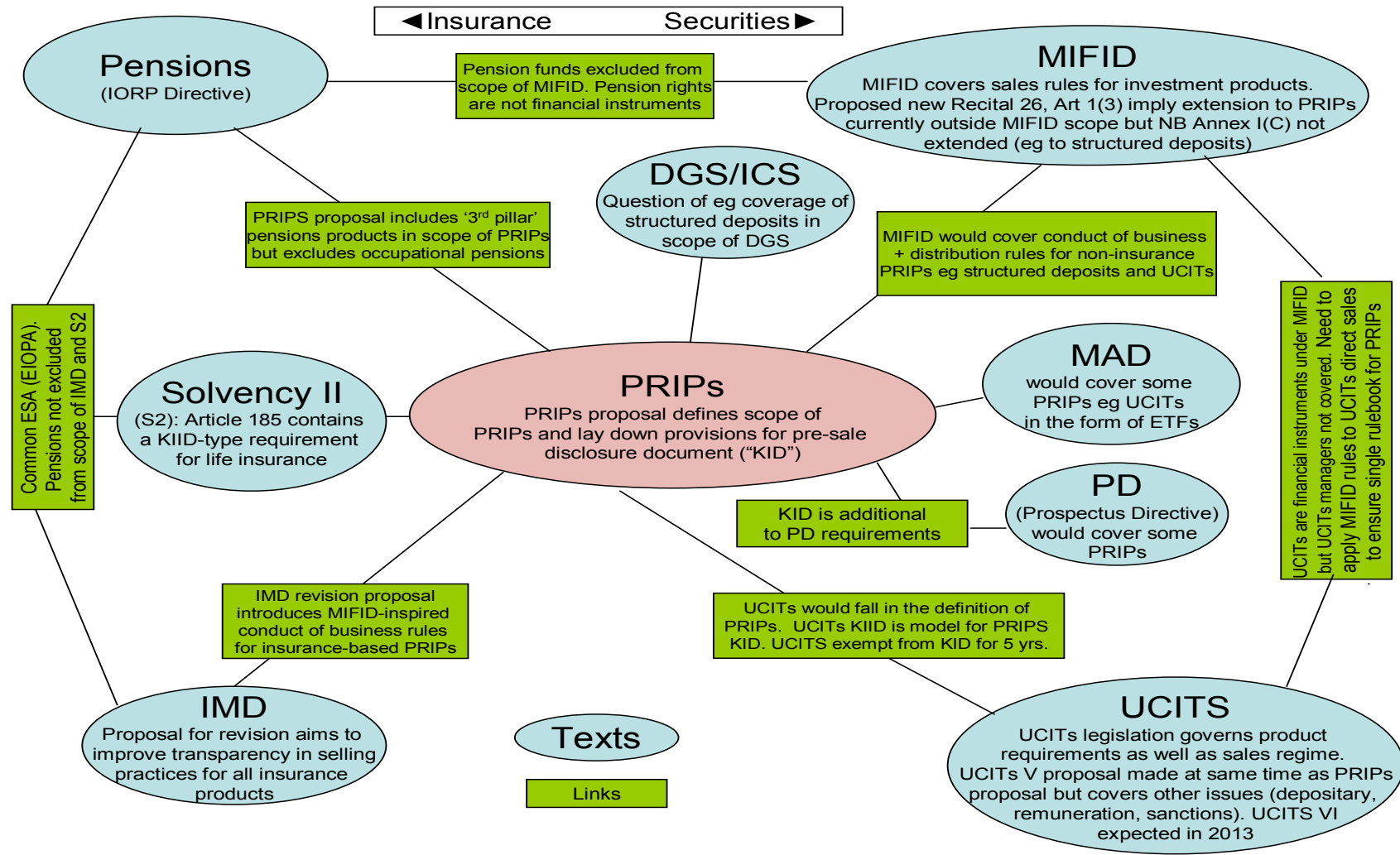
Het is wenselijk dat het document dat in het huidige voorstel verplicht wordt gesteld zoveel mogelijk wordt afgestemd op het essentiële-informatiedocument (EID) voor beleggers in de icbe-richtlijn. Hoewel de rapporteur niet voorstelt de vrijstelling voor icbe's om aan de nieuwste eisen te voldoen af te schaffen, stelt zij voor de periode voor deze vrijstelling in te korten (van vijf naar drie jaar) en erop aan te dringen dat bij de werkzaamheden betreffende de technische reguleringsnormen gebruik gemaakt wordt van het werk dat al in icbe-verband is verricht. Uw rapporteur is van mening dat op de langere termijn moet worden overwogen of het EID en de vereisten krachtens de prospectusrichtlijn of krachtens de Solvabiliteit II-wetgeving onderling beter verbonden moeten worden. Zij stelt echter geen amendering voor van artikel 3 van het huidige voorstel op grond waarvan die vereisten daarnaast van toepassing blijven.

Er dient op te worden gewezen dat vele andere teksten gevolgen kunnen hebben op de distributie van producten waar deze verordening op van toepassing is. Onderstaand schema geeft een idee van deze raakvlakken. Maar zelfs dit schema is niet limitatief: zo zou bijvoorbeeld, in gevallen waar alternatieve beleggingsfondsen op de markt worden gebracht voor retailbeleggers krachtens artikel 43 van de AIFMD (Richtlijn 2011/61/EU), een EID verplicht zijn.

6) Aansprakelijkheidregeling en sancties:

De bevoegdheden van ETA's moeten worden uitgebreid. Bovendien moet de uitzondering voor de openbaarmaking van sancties worden geschrapt. Inbreuken op de vereisten van deze verordening zijn niet zodanig dat hun openbaarmaking de financiële markten ernstig in gevaar zou kunnen brengen. Zolang de namen van de veroordeelde emittenten of intermediairs/tussenpersonen niet openbaar worden gemaakt, zal er nooit een voldoende afschrikwekkende werking uitgaan om illegale praktijken te voorkomen en zal het altijd voordelig blijven overtredingen te begaan. Op iedere inbreuk van de verordening moet een sanctie staan en er is geen behoefte aan een limitatieve lijst.

Tenslotte mag rekening gehouden worden met het bestaan van een compensatieregeling wanneer besloten wordt al dan niet een sanctie op te leggen.



15.5.2013

ADVIES VAN DE COMMISSIE INTERNE MARKT EN CONSUMENTENBESCHERMING

aan de Commissie economische en monetaire zaken

inzake het voorstel voor een verordening van het Europees Parlement en de Raad
betreffende essentiële-informatiedocumenten voor beleggingsproducten
(COM(2012)0352 – C7-0179/2012 – 2012/0169(COD))

Rapporteur voor advies: Pier Antonio Panzeri

BEKNOPTE MOTIVERING

Retailbeleggers kunnen steeds vaker kiezen uit een ruim gamma van uiteenlopende beleggingsproducten wanneer zij een belegging overwegen. Deze producten bieden in vele gevallen specifieke beleggingsoplossingen die afgestemd zijn op de behoeften van retailbeleggers, maar zijn vaak complex en moeilijk te begrijpen. De informatie voor beleggers die over deze beleggingsproducten bestaat, is niet gecoördineerd en blijkt vaak ontoereikend om de retailbeleggers te helpen de verschillende producten te vergelijken en de kenmerken ervan te doorgronden. Bijgevolg verrichten retailbeleggers vaak beleggingen met risico's en kosten die zij niet volledig begrijpen, en lijden daarbij soms onvoorziene verliezen.

De Commissie meent dan ook terecht dat, om verschillen tegen te gaan, op het niveau van de Europese Unie eenvormige regels inzake transparantie moeten worden ingevoerd en toegepast op alle partijen die betrokken zijn bij de markt van beleggingsproducten. Daartoe is een verordening nodig die ervoor zorgt dat eenvormige gemeenschappelijke vereisten voor essentiële-informatiedocumenten worden vastgesteld, zodat het formaat en de inhoud van deze documenten kunnen worden geharmoniseerd. De rechtstreeks toepasselijke regels van een dergelijke verordening moeten ervoor zorgen dat alle deelnemers die bij de markt van beleggingsproducten betrokken zijn, aan dezelfde voorwaarden worden onderworpen. Dit moet eveneens eenvormige informatieverstrekking garanderen, doordat voorkomen wordt dat nationale voorschriften onderling verschillen als gevolg van de omzetting van een richtlijn. Het

gebruik van een verordening is eveneens geschikt om ervoor te zorgen dat degenen die beleggingsproducten verhandelen aan eenvormige voorschriften worden onderworpen wat het verstrekken van het essentiële-informatiedocument aan retailbeleggers betreft.

Vanuit het oogpunt van de consumentenbescherming dient in de eerste plaats te worden opgemerkt dat beleggingsproducten voor veel consumenten een complexe materie zijn en dat passende bescherming dus aangewezen is. De burgers zijn zich doorgaans bewust van de draagwijdte van de aankoop, winnen informatie in en laten zich adviseren.

De mogelijkheden van consumenten om door individuele contractuele regelingen met het beleggingsfonds, zo nodig ook met behulp van een onpartijdige adviseur, rekening te houden met de bijzonderheden van hun eigen situatie, moeten niet door overdreven regulering op Europees niveau worden begrensd, temeer daar de grensoverschrijdende effecten beperkt blijven.

AMENDEMENTEN

De Commissie internationale handel verzoekt de ten principale bevoegde Commissie economische en monetaire zaken onderstaande amendementen in haar verslag op te nemen:

Amendement 1

Voorstel voor een verordening Overweging 4

Door de Commissie voorgestelde tekst

(4) Om verschillen tegen te gaan moeten op het niveau van de Europese Unie eenvormige regels inzake transparantie worden ingevoerd en moeten deze worden toegepast op alle partijen die betrokken zijn bij de markt van het beleggingsproduct. Daarbij is een verordening vereist die ervoor moet zorgen dat de gemeenschappelijke vereisten voor essentiële-informatiedocumenten op zodanige wijze eenvormig worden dat het formaat en de inhoud van deze documenten kan worden geharmoniseerd. De rechtstreeks toepasselijke regels van een verordening moeten ervoor zorgen dat alle deelnemers die bij de markt van beleggingsproducten betrokken zijn, aan

Amendement

(4) Om verschillen tegen te gaan moeten op het niveau van de Europese Unie eenvormige regels inzake transparantie worden ingevoerd en moeten deze worden toegepast op alle partijen die betrokken zijn bij de markt van het beleggingsproduct. Daarbij is een verordening vereist die ervoor moet zorgen dat de gemeenschappelijke vereisten voor essentiële-informatiedocumenten op zodanige wijze eenvormig worden dat het formaat en de inhoud van deze documenten kan worden geharmoniseerd. De rechtstreeks toepasselijke regels van een verordening moeten ervoor zorgen dat alle deelnemers die bij de markt van beleggingsproducten betrokken zijn, aan

dezelfde voorwaarden worden onderworpen. Dit moet eveneens eenvormige informatieverstrekking garanderen doordat voorkomen wordt dat nationale voorschriften onderling verschillen als gevolg van de omzetting van een richtlijn. Het gebruik van een verordening is eveneens geschikt om ervoor te zorgen dat degenen die beleggingsproducten verhandelen, aan eenvormige voorschriften worden onderworpen wat het verstrekken van het essentiële-informatiedocument aan retailbeleggers betreft.

dezelfde voorwaarden worden onderworpen. Dit moet eveneens eenvormige informatieverstrekking garanderen doordat voorkomen wordt dat nationale voorschriften onderling verschillen als gevolg van de omzetting van een richtlijn. Het gebruik van een verordening is eveneens geschikt om ervoor te zorgen dat degenen die **advies verstrekken over** beleggingsproducten **of zulke producten** verhandelen, aan eenvormige voorschriften worden onderworpen wat het verstrekken van het essentiële-informatiedocument aan retailbeleggers betreft.

Amendement 2

Voorstel voor een verordening Overweging 10

Door de Commissie voorgestelde tekst

(10) Om te voldoen aan de behoeften van retailbeleggers moet de informatie over beleggingsproducten juist, eerlijk en duidelijk zijn en mag deze niet misleidend zijn voor deze beleggers. Deze verordening moet ervoor zorgen dat het informatiedocument door retailbeleggers kan worden begrepen en moet derhalve voorzien in gemeenschappelijke normen voor het opstellen van het document. Aangezien een groot aantal retailbeleggers moeilijkheden ondervindt bij het begrijpen van gespecialiseerde financiële terminologie, moet bijzondere aandacht uitgaan naar het woordgebruik en de redactionele stijl van het document. Er moeten ook regels worden opgesteld voor de taal waarin het document moet worden opgemaakt. Bovendien moeten retailbeleggers in staat zijn het informatiedocument op zichzelf te begrijpen zonder dat naar andere informatie wordt verwezen.

Amendement

(10) Om te voldoen aan de behoeften van retailbeleggers moet de informatie over beleggingsproducten juist, eerlijk en duidelijk zijn en mag deze niet misleidend zijn voor deze beleggers. Deze verordening moet ervoor zorgen dat het informatiedocument door retailbeleggers kan worden begrepen en moet derhalve voorzien in gemeenschappelijke normen voor het opstellen van het document. Aangezien een groot aantal retailbeleggers moeilijkheden ondervindt bij het begrijpen van gespecialiseerde financiële terminologie, moet bijzondere aandacht uitgaan naar het woordgebruik en de redactionele stijl van het document. Er moeten ook regels worden opgesteld voor de taal waarin het document moet worden opgemaakt. Bovendien moeten retailbeleggers in staat zijn het informatiedocument op zichzelf te begrijpen zonder dat naar andere informatie wordt verwezen. **Ook**

retailbeleggers moet worden gewezen op het belang van het essentiële-informatiedocument opdat de verordening effect kan sorteren. Dit betekent echter niet dat het essentiële-informatiedocument geen kruisverwijzingen mag bevatten naar andere documenten die aanvullende informatie bevatten die van belang kan zijn voor sommige retailbeleggers.

Amendement 3

Voorstel voor een verordening Overweging 12

Door de Commissie voorgestelde tekst

(12) Het essentiële-informatiedocument moet worden opgesteld in een vorm die retailbeleggers toestaat verschillende beleggingsproducten te vergelijken. Het gedrag en de capaciteiten van de consument zijn immers van die aard dat de vorm, de presentatie en de inhoud van de informatie zorgvuldig daarop moeten worden afgestemd zodat een maximaal begrip en gebruik van informatie mogelijk wordt. Voor elk document moet dezelfde volgorde worden aangenomen voor de rubrieken en de titels waaronder deze rubrieken verschijnen. Daarnaast moeten de detailgegevens die voor verschillende producten in het essentiële-informatiedocument worden vermeld, alsmede de presentatie daarvan verder worden geharmoniseerd door middel van gedelegeerde handelingen. Hierbij moet rekening worden gehouden met bestaande en lopende onderzoeken naar het gedrag van de consumenten, inclusief door de verschillende manieren waarop de informatie aan de consument wordt gepresenteerd, te toetsen op hun doeltreffendheid. Sommige beleggingsproducten bieden de

Amendement

(12) Het essentiële-informatiedocument moet worden opgesteld in een vorm die retailbeleggers toestaat **om** verschillende beleggingsproducten **grondig** te vergelijken **voordat zij een beslissing nemen om te beleggen**. Het gedrag en de capaciteiten van de consument zijn immers van die aard dat de vorm, de presentatie en de inhoud van de informatie zorgvuldig daarop moeten worden afgestemd zodat een maximaal begrip en gebruik van informatie mogelijk wordt. Voor elk document moet dezelfde volgorde worden aangenomen voor de rubrieken en de titels waaronder deze rubrieken verschijnen. Daarnaast moeten de detailgegevens die voor verschillende producten in het essentiële-informatiedocument worden vermeld, alsmede de presentatie daarvan verder worden geharmoniseerd door middel van gedelegeerde handelingen. Hierbij moet rekening worden gehouden met bestaande en lopende onderzoeken naar het gedrag van de consumenten, inclusief door de verschillende manieren waarop de informatie aan de consument wordt gepresenteerd, te toetsen op hun doeltreffendheid. **Dergelijke gedelegeerde**

retailbelegger bovendien keuze tussen een aantal onderliggende beleggingen. Met deze producten moet rekening wordt gehouden bij het kiezen van de vormgeving.

handelingen moeten ook door de ETA's vastgestelde normen ter zake bevatten. Bij het vaststellen van normen met betrekking tot het risicovergoedingsprofiel moet een systeem van visuele waarschuwingen op grond van een risicoschaal worden overwogen. Sommige beleggingsproducten bieden de retailbelegger bovendien keuze tussen een aantal onderliggende beleggingen. Met deze producten moet rekening wordt gehouden bij het kiezen van de vormgeving.

Amendement 4

Voorstel voor een verordening Overweging 16

Door de Commissie voorgestelde tekst

(16) Essentiële-informatiedocumenten zijn de grondslag waarop retailbeleggers hun investeringsbeslissingen nemen. Om deze reden dragen ontwikkelaars van beleggingsproducten een grote verantwoordelijkheid ten aanzien van retailbeleggers wat de naleving van de voorschriften van deze verordening betreft. Er moet dan ook voor worden gezorgd dat retailbeleggers die voor hun investeringsbeslissing op het essentiële-informatiedocument hebben vertrouwd, over een effectieve beroepsmogelijkheid beschikken. Voorts moeten alle retailbeleggers in de Unie hetzelfde recht krijgen om vergoed te worden voor schade die zij kunnen lijden wanneer ontwikkelaars van beleggingsproducten niet voldoen aan de verplichtingen uit hoofde van deze verordening. Daarom moeten de regels aangaande de aansprakelijkheid van ontwikkelaars van beleggingsproducten worden geharmoniseerd. ***Deze verordening moet bepalen dat de retailbelegger de ontwikkelaar van beleggingsproducten***

Amendement

(16) Essentiële-informatiedocumenten zijn de grondslag waarop retailbeleggers hun investeringsbeslissingen nemen. Om deze reden dragen ontwikkelaars van beleggingsproducten een grote verantwoordelijkheid ten aanzien van retailbeleggers wat de naleving van de voorschriften van deze verordening betreft. Er moet dan ook voor worden gezorgd dat retailbeleggers die voor hun investeringsbeslissing op het essentiële-informatiedocument hebben vertrouwd, over een effectieve beroepsmogelijkheid beschikken. Voorts moeten alle retailbeleggers in de Unie hetzelfde recht krijgen om vergoed te worden voor schade die zij kunnen lijden wanneer ontwikkelaars van beleggingsproducten niet voldoen aan de verplichtingen uit hoofde van deze verordening, ***voor zover er een oorzakelijk verband kan worden vastgesteld.*** Daarom moeten de regels aangaande de aansprakelijkheid van ontwikkelaars van beleggingsproducten worden geharmoniseerd.

aansprakelijk kan stellen voor een inbreuk op deze verordening in geval van verliezen die te wijten zijn aan het gebruik van het essentiële-informatiedocument.

Amendement 5

Voorstel voor een verordening Overweging 19

Door de Commissie voorgestelde tekst

(19) De retailbelegger moet in staat zijn de beleggingsbeslissing met kennis te zaken te nemen. Personen die beleggingsproducten verhandelen, moeten derhalve worden verplicht het essentiële-informatiedocument tijdig te verstrekken voordat de transactie wordt gesloten. Dit is een algemene verplichting ongeacht waar of hoe de transactie plaatsvindt. Tot de verhandelaars van beleggingsproducten behoren zowel de distributeurs als de ontwikkelaars zelf van deze producten wanneer zij ervoor kiezen het product rechtstreeks aan retailbeleggers te verkopen. Om de nodige flexibiliteit en evenredigheid te verzekeren, moet het mogelijk zijn dat retailbeleggers die een transactie wensen te sluiten met gebruik van een techniek voor communicatie op afstand, het essentiële-informatiedocument ontvangen na het sluiten van de transactie. ***Zelfs in dat geval blijft*** het essentiële-informatiedocument ***nuttig voor de belegger, bijvoorbeeld om hem in staat te stellen het aangekochte product te vergelijken met de beschrijving in het essentiële-informatiedocument.*** Deze verordening doet geen afbreuk aan Richtlijn 2002/65/EG van het Europees Parlement en de Raad.

Amendement

(19) De retailbelegger moet in staat zijn de beleggingsbeslissing met kennis te zaken te nemen. Personen die beleggingsproducten verhandelen, moeten derhalve worden verplicht het essentiële-informatiedocument tijdig te verstrekken voordat de transactie wordt gesloten. Dit is een algemene verplichting ongeacht waar of hoe de transactie plaatsvindt. Tot de verhandelaars van beleggingsproducten behoren zowel de distributeurs als de ontwikkelaars zelf van deze producten wanneer zij ervoor kiezen het product rechtstreeks aan retailbeleggers te verkopen. Om de nodige flexibiliteit en evenredigheid te verzekeren, moet het mogelijk zijn dat retailbeleggers die een transactie wensen te sluiten met gebruik van een techniek voor communicatie op afstand, het essentiële-informatiedocument ontvangen na het sluiten van de transactie, ***voor zover*** het essentiële-informatiedocument ***op een ander duurzaam medium werd verstrekt voordat de transactie werd gesloten.*** Deze verordening doet geen afbreuk aan Richtlijn 2002/65/EG van het Europees Parlement en de Raad.

Amendement 6

Voorstel voor een verordening Overweging 21

Door de Commissie voorgestelde tekst

(21) Het vertrouwen van retailbeleggers in beleggingsproducten moet worden gegarandeerd. Daarom moeten regels worden bepaald voor passende interne procedures waarmee retailbeleggers antwoord op hun klachten ontvangen van de ontwikkelaar van beleggingsproducten.

Amendement

(21) Het vertrouwen van retailbeleggers in beleggingsproducten moet worden gegarandeerd. Daarom moeten regels worden bepaald voor passende interne procedures waarmee retailbeleggers antwoord op hun klachten ontvangen van de ontwikkelaar van beleggingsproducten **en dat schriftelijk en binnen een redelijke termijn. Retailbeleggers dienen dat antwoord te ontvangen in de taal waarin de klacht werd opgesteld.**

Amendement 7

Voorstel voor een verordening Overweging 22 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(22 bis) Retailbeleggers dienen correct te worden geïnformeerd over de entiteiten voor alternatieve geschillenbeslechting die hen dekken en die bevoegd zijn om potentiële geschillen tussen ontwikkelaars en verkopers van beleggingsproducten en retailbeleggers te beslechten.

Amendement 8

Voorstel voor een verordening Artikel 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

Bij deze verordening worden uniforme regels vastgesteld inzake de vorm en de inhoud van het door ontwikkelaars van beleggingsproducten op te stellen

Amendement

Bij deze verordening worden uniforme regels vastgesteld inzake de vorm en de inhoud van het door ontwikkelaars van beleggingsproducten **en intermediairs** op

essentiële-informatiedocument alsmede inzake de verstrekking van dit document aan retailbeleggers.

te stellen essentiële-informatiedocument alsmede inzake de verstrekking van dit document aan retailbeleggers.

Motivering

Intermediairs moeten worden verplicht informatie te verstrekken, bijvoorbeeld over de werkelijke kosten, hun beloning of de belastingregeling van het beleggingsproduct. Alle informatie die nodig is om met kennis van zaken een beleggingsbeslissing te nemen moet in één document beschikbaar zijn. Consumenten mogen niet worden verplicht naast het EID nog een bijkomend document te raadplegen om te kunnen beschikken over de informatie als bedoeld in MiFID of de richtlijn inzake verzekeringsbemiddeling (IMD).

Amendement 9

Voorstel voor een verordening Artikel 2 – letter a

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(a) verzekeringsproducten die geen afkoopwaarde opleveren of waarvan deze afkoopwaarde niet geheel of gedeeltelijk, direct of indirect aan marktschommelingen is blootgesteld;

Schrappen

Motivering

Het toepassingsgebied van de verordening moet niet worden beperkt tot pakketproducten of beleggingen met een (voor een deel) onbekende winst. Voor alle spaarvormen of beleggingsproducten zonder enige uitzondering moet een EID worden verstrekt aan de consument. Dit is een basisvoorwaarde zodat consumenten de reflex ontwikkelen altijd het EID te raadplegen wanneer hun een beleggingsproduct of een spaarvorm wordt voorgesteld.

Amendement 10

Voorstel voor een verordening Artikel 2 – letter f

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(f) pensioenproducten waarvoor naar nationaal recht een financiële bijdrage van de werkgever is vereist en waarbij de werknemer geen vrijheid heeft in de keuze

(f) pensioenproducten waarvan de financiële regelingen niet onder het toepassingsgebied van Richtlijn 2003/41/EG of van Richtlijn 2009/138/EG

van de aanbieder van het pensioenproduct.

vallen, en waarvan het niveau van de pensioenvoorziening in feite een belofte of een aanbod van de werkgever aan de werknemer is. Voor pensioenproducten die niet onder het toepassingsgebied van Richtlijn 2003/41/EG of van Richtlijn 2009/138/EG of van deze verordening vallen, ontwikkelen de lidstaten gelijkwaardige informatieverstrekkingsvereisten.

Motivering

In veel lidstaten bestaan er verschillende soorten pensioenregelingen die noch onder de IBPV-richtlijn vallen, noch privé zijn. Sommige van deze regelingen zouden vrijgesteld worden krachtens het voorstel van de Commissie, uit hoofde van artikel 2, onder f), en zouden als dusdanig niet onderhevig zijn aan de informatieverplichtingen op EU-niveau, terwijl andere, soortgelijke regelingen niet vrijgesteld zouden worden omdat de werkgever krachtens de nationale wetgeving niet verplicht is om een financiële bijdrage te leveren. Het is belangrijk dat inconsistentie binnen de Europese Unie wordt vermeden.

Amendement 11

Voorstel voor een verordening Artikel 3 – lid 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

2. Wanneer ontwikkelaars van beleggingsproducten die aan deze verordening zijn onderworpen, eveneens aan Richtlijn 2009/138/EG zijn onderworpen, zijn deze verordening en Richtlijn 2009/138/EG beide van toepassing.

Amendement

2. Wanneer ontwikkelaars van beleggingsproducten die aan deze verordening zijn onderworpen, eveneens aan Richtlijn 2009/138/EG zijn onderworpen, zijn deze verordening en Richtlijn 2009/138/EG beide van toepassing. ***Wanneer de vereisten van Richtlijn 2009/138/EG en van deze verordening gelijkwaardig zijn, wordt ervan uitgegaan dat aan de vereisten is voldaan wanneer aan de vereisten van deze verordening is voldaan.***

Motivering

Om overlapping van informatievereisten te voorkomen.

Amendement 12

Voorstel voor een verordening Artikel 4 – letter f bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(f bis) "verkoper": elke persoon die een retailbelegger adviseert in een beleggingsproduct te investeren of die als intermediair voor een belegging van een retailbelegger optreedt.

Motivering

De voorgestelde verordening bevat geen definitie van de verkoper van een beleggingsproduct. Verkoop is eigenlijk een te nauw begrip, aangezien sommige intermediairs het beleggingsproduct niet verkopen maar het contact leggen tussen de consument en de ontwikkelaar van het product (bv. verzekeringsonderneming).

Amendement 13

Voorstel voor een verordening Artikel 4 – letter c – punt ii

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

ii) cliënten in de zin van Richtlijn 2002/92/EEG;

ii) cliënten ***die geen professionele cliënten zijn*** in de zin van [***de relevante artikelen van de richtlijn verzekeringsbemiddeling***] ***[...] van Richtlijn 2002/92/EEG;***

Amendement 14

Voorstel voor een verordening Artikel 5

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

De ontwikkelaar van beleggingsproducten stelt in overeenstemming met de in deze verordening vastgestelde voorschriften voor elk beleggingsproduct dat hij ontwikkelt, een document met essentiële informatie op en publiceert het document op een website ***van zijn keuze*** vooraleer

De ontwikkelaar van beleggingsproducten stelt in overeenstemming met de in deze verordening vastgestelde voorschriften voor elk beleggingsproduct dat hij ontwikkelt, een document met essentiële informatie op en publiceert het document, ***samen met het prospectus indien dit***

het product aan retailbeleggers kan worden verkocht.

gepubliceerd wordt, ten minste op zijn website vooraleer het product aan retailbeleggers kan worden verkocht. Het essentiële-informatiedocument wordt indien nodig door de distributeur aangevuld.

Motivering

De rapporteur is van mening dat indien een prospectus beschikbaar en toegankelijk is voor retailbeleggers, het EID – tenminste het deel van de ontwikkelaar daarin – op dezelfde plaats ter beschikking moet worden gesteld. Het is wenselijk dat alle EID's gemakkelijk toegankelijk zijn op een officiële website van de controle-instantie.

De rapporteur onderschrijft de algemene verplichting voor de ontwikkelaar om een EID op te stellen. De informatie van de ontwikkelaar moet echter worden aangevuld met informatie van de distributeur.

Amendement 15

Voorstel voor een verordening Artikel 6 – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

1. Het essentiële-informatiedocument moet juist, eerlijk en duidelijk en niet misleidend zijn.

Amendement

1. Het essentiële-informatiedocument ***is precontractuele informatie. De informatie moet juist, eerlijk, duidelijk en niet misleidend zijn. Het document moet retailbeleggers in staat stellen om producten te vergelijken voordat zij een beleggingsbeslissing nemen.***

Amendement 16

Voorstel voor een verordening Artikel 6 – lid 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

2. Het essentiële-informatiedocument is een op zichzelf staand document dat duidelijk verschilt van marketingmaterialen.

Amendement

2. Het essentiële-informatiedocument is een op zichzelf staand document dat duidelijk verschilt van marketingmaterialen ***en bevat geen reclame, marketingmateriaal of een aanbeveling***

om te beleggen in een product.

Verwijzingen naar andere documenten zijn toegestaan. Er mag alleen worden verwezen naar informatie die een aanvulling vormt op de informatie die uit hoofde van deze verordening in het essentiële-informatiedocument moet staan. Kruisverwijzingen moeten in overeenstemming zijn met artikel 8, lid 3, en bevatten geen reclame, marketingmateriaal of een aanbeveling om te beleggen in een product.

Amendement 17

Voorstel voor een verordening Artikel 6 – lid 3 - inleidende formule

Door de Commissie voorgestelde tekst

3. Het essentiële-informatiedocument wordt opgesteld als een kort document dat:

Amendement

3. Het essentiële-informatiedocument wordt opgesteld als een kort, **beknopt en duidelijk geformuleerd en maximaal 3 bladzijden van het papierformaat A4 omvattend** document dat:

Amendement 18

Voorstel voor een verordening Artikel 7

Door de Commissie voorgestelde tekst

Het essentiële-informatiedocument wordt opgesteld in de officiële **taal** of in **een van de officiële talen** van de lidstaat waar het beleggingsproduct wordt **verhandeld**, of in een taal die door de bevoegde autoriteiten van deze lidstaat wordt aanvaard, **of** indien het in een andere taal is opgesteld, wordt het vertaald in een van deze talen.

Amendement

Het essentiële-informatiedocument wordt opgesteld in de officiële **talen** of in de officiële **taal die wordt gebruikt in het deel** van de lidstaat waar het beleggingsproduct wordt **verspreid**, of in een **andere** taal die door de bevoegde autoriteiten van deze lidstaat wordt aanvaard **als deze taal gebruikt wordt in het deel van de lidstaat waar het beleggingsproduct wordt verspreid**. **Indien** het in een andere taal is opgesteld, wordt het vertaald in een van

deze talen.

Motivering

De rapporteur acht het van essentieel belang dat het EID wordt begrepen door de doelgroep die de intermediair beoogt. Het voorgestelde artikel 7 kan in die zin problemen opleveren: door de formulering kan het EID aan een retailbelegger worden aangeboden in een taal die door de consument niet (goed) wordt begrepen.

Amendement 19

Voorstel voor een verordening Artikel 8 – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

1. Dit document verstrekt u essentiële informatie over dit beleggingsproduct. Het is geen marketingmateriaal. Deze informatie is wettelijk voorgeschreven om u te helpen de aard van dit beleggingsproduct en de aan de belegging verbonden risico's te begrijpen. Het is raadzaam deze informatie te lezen zodat u uw besluit om te beleggen met kennis van zaken **kunt** nemen."

Amendement

1. Dit document verstrekt u essentiële informatie over dit beleggingsproduct. Het is geen marketingmateriaal. Deze informatie is wettelijk voorgeschreven om u te helpen de aard van dit beleggingsproduct en de aan de belegging verbonden risico's, **kansen en kosten** te begrijpen, **inclusief de eventueel aan uw bemiddelaar te betalen vergoeding**. Het is raadzaam deze informatie te lezen zodat u **beter in staat bent om verschillende beleggingsproducten te vergelijken. Dit document is geen aanbeveling om bepaalde producten te kopen. Mogelijk moet u andere, aanvullende documenten raadplegen om uw besluit om te beleggen met kennis van zaken te kunnen nemen.**"

Amendement 20

Voorstel voor een verordening Artikel 8 – lid 2 – letter b – punt iv bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

iv bis) een bepaling dat de ontwikkelaar de cliënt op een transparante manier moet informeren via een jaarlijks document over de prestaties van het

beleggingsproduct. In dit document worden de prestaties van het beleggingsproduct gedurende het voorgaande jaar ex-post openbaar gemaakt. Bovendien moeten deze ex-post prestaties worden vergeleken met die van een ander beleggingsproduct met een vergelijkbaar risicoprofiel. Als de klant verschillende beleggingsproducten van een bepaalde ontwikkelaar bezit die onder deze verordening vallen, worden de hierboven vermelde bekendmaking en vergelijking toegepast op de volledige portfolio. Eventuele kosten die van invloed zijn op het rendement van het beleggingsproduct moeten eveneens worden bekendgemaakt.

Motivering

Dit amendement moet de nodige transparantie bieden ten aanzien van de prestaties van beleggingsproducten die onder deze verordening vallen. De prestaties van een bepaald product en, in voorkomend geval, van de portfolio dienen daarom te worden vergeleken met een ander product met vergelijkbare risico's. Bovendien moeten alle kosten die van invloed zijn op het rendement worden toegelicht.

Amendement 21

Voorstel voor een verordening Artikel 8 – lid 2 - letter c – punt ii

Door de Commissie voorgestelde tekst

ii) een vermelding of het beleggingsproduct wordt gedekt door een vergoedings- of waarborgregeling;

Amendement

ii) een vermelding of het beleggingsproduct wordt gedekt door een vergoedings- of waarborgregeling, ***waarbij wordt aangegeven welke risico's door de regeling worden gedekt en welke niet;***

Motivering

De bescherming die door een vergoedings- of waarborgregeling wordt geboden kan verschillende vormen aannemen: de vergoedingsregeling beschermt de cliënt tegen het verlies van het instrument door de beleggingsonderneming, niet tegen financiële verliezen ten gevolge van de volatiliteit van de onderliggende activa of de insolventie van de uitgevers van die onderliggende activa. De verordening moet nauwkeuriger zijn

om misbruik van deze bepaling te voorkomen.

Amendement 22

Voorstel voor een verordening Artikel 8 – lid 2 – letter e

Door de Commissie voorgestelde tekst

(e) onder de titel "welke zijn de risico's en wat kan ik daarvoor verwachten?" het risicovergoedingsprofiel van het beleggingsproduct, waaronder een samenvattende indicator van dit profiel ***en waarschuwingen met betrekking tot specifieke risico's die mogelijk niet volledig in de samenvattende indicator zijn weergegeven;***

Amendement

e) onder de titel "welke zijn de risico's en wat kan ik daarvoor verwachten?"

i) het risicovergoedingsprofiel van het beleggingsproduct, waaronder een samenvattende indicator van dit profiel die ook de kostenimpact weerspiegelt, met een uitleg in eenvoudige taal van de belangrijkste risico's van het product.

De samenvattende indicator omvat ook toekomstige prestatieverwachtingen die de kostenimpact weerspiegelen en drie redelijk waarschijnlijke scenario's schetsen, waaronder een positief en een negatief;

ii) een vergelijking van de verwachte toekomstige prestaties van het beleggingsproduct, met inbegrip van risico's die eraan verbonden zijn, met de prestaties van een referentieproduct zonder risico's;

Amendement 23

Voorstel voor een verordening Artikel 8 – lid 2 - letter f

Door de Commissie voorgestelde tekst

(f) onder de titel "wat zijn de kosten?" de kosten die aan de belegging in het beleggingsproduct zijn verbonden, waaronder de door de belegger te dragen directe en indirecte kosten, met een samenvattende indicator van deze kosten;

Amendement

(f) onder de titel "wat zijn de kosten?" de kosten die aan de belegging in het beleggingsproduct zijn verbonden, waaronder de door de belegger te dragen directe en indirecte kosten, met een samenvattende indicator van deze kosten; ***en, ter wille van de vergelijkbaarheid, vermelding van alle belastingen en vergoedingen die door de retailbeleggers moeten worden betaald, uitgedrukt in bedragen en in percentages, om zo duidelijk te maken welke gevolgen de totale kosten hebben voor de opbrengst van de belegging, vergezeld van een indicatie van de betalingsvoorwaarden voor die kosten.***

De titel zal ook verwijzen naar een bijlage met een gedetailleerd overzicht van eventueel door de distributeur aangerekende extra kosten die niet in deze titel zijn opgenomen, waaronder alle aan de bemiddelaar te betalen vergoedingen;

Amendement 24

Voorstel voor een verordening Artikel 8 – lid 2 – letter f bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(f bis) onder de titel "moet ik belastingen betalen?" informatie over het belastingstelsel dat van toepassing is op het beleggingsproduct, indien van toepassing;

Motivering

Retailbeleggers dienen op de hoogte te zijn van het toepasselijke belastingstelsel,

aangezien belastingen gevolgen hebben voor de winst die een belegger uit zijn belegging haalt.

Amendement 25

Voorstel voor een verordening Artikel 8 – lid 2 – letter f ter (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(f ter) onder de titel "wat zijn de aankoopvoorwaarden voor dit product?" eventuele voorwaarden of beperkingen die van toepassing zijn op de aankoop van het beleggingsproduct, met inbegrip van een eventueel verplicht minimaal intekenbedrag en/of daaropvolgende belegging;

Motivering

Retailbeleggers dienen terdege te worden geïnformeerd over eventuele voorwaarden die van toepassing zijn op de aankoop van een beleggingsproduct, zoals een vereiste minimumbelegging (bij het intekenen en daarna).

Amendement 26

Voorstel voor een verordening Artikel 8 – lid 2 – letter g

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(g) onder de titel "wat heeft het in het verleden opgeleverd?" de resultaten in het verleden van het beleggingsproduct, indien dit relevant is gelet op de aard van het product en de duur van de voorbije resultaten;

(g) onder de titel "wat heeft het in het verleden opgeleverd?" de resultaten in het verleden van het beleggingsproduct met een waarschuwing dat de resultaten in het verleden geen waarborg bieden voor het toekomstige beleggingsrendement. Wanneer het beleggingsproduct gekoppeld is aan een referentieproduct, moeten ook de prestaties van dat referentieproduct worden gepubliceerd, zodat de prestaties van het beleggingsproduct vergeleken kunnen worden met die van het referentieproduct, indien dit relevant is gelet op de aard van

het product en de duur van de voorbije resultaten;

Amendement 27

Voorstel voor een verordening Artikel 8 – lid 2 – letter h

Door de Commissie voorgestelde tekst

(h) voor pensioenproducten, onder de titel "wat krijg ik wanneer ik met pensioen ga?" projecties van mogelijke toekomstige resultaten.

Amendement

(h) voor pensioenproducten, onder de titel "wat krijg ik wanneer ik met pensioen ga?" projecties van mogelijke toekomstige resultaten, ***duidelijk onderverdeeld in verschillende ontwikkelingsscenario's, met inbegrip van een negatief scenario waarin wordt gewezen op het mogelijke verlies voor retailbeleggers.***

Voor pensioenproducten dienen retailbeleggers daarnaast duidelijke en begrijpelijke informatie te ontvangen over eventuele beperkingen op het opnemen van geldmiddelen.

Amendement 28

Voorstel voor een verordening Artikel 8 – lid 2 – letter h bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(h bis) onder de titel "hoe kan ik een klacht indienen?" informatie over hoe een klant een klacht kan indienen over het product.

Amendement 29

Voorstel voor een verordening Artikel 8 – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

3. De ontwikkelaar van

3. De ontwikkelaar van

beleggingsproducten mag andere informatie alleen opgeven indien dit voor de retailbelegger noodzakelijk is om met kennis van zaken een besluit tot belegging in een specifiek beleggingsproduct te nemen.

beleggingsproducten mag andere **objectieve** informatie alleen opgeven indien dit voor de retailbelegger noodzakelijk is om met kennis van zaken een besluit tot belegging in een specifiek beleggingsproduct te nemen.

Motivering

De voorschriften ten aanzien van gedelegeerde handelingen in artikel 8, lid 5, kunnen problemen opleveren ten aanzien van de compatibiliteit met de grondwettelijke voorschriften in sommige lidstaten. Er bestaat met name bezorgdheid over artikel 8, lid 3, waarin wordt vermeld dat "andere informatie" mag worden opgegeven. Aangezien de mogelijkheid bestaat om "andere informatie" op te geven, bestaat ook het risico dat informatie die beleggingsbeslissingen kan uitlokken in gedelegeerde handelingen zal worden gereguleerd.

Amendement 30

Voorstel voor een verordening Artikel 8 – lid 5

Door de Commissie voorgestelde tekst

5. De Commissie wordt gemachtigd om overeenkomstig artikel 23 **gedelegeerde handelingen** vast te stellen tot nadere omschrijving van de voorstellingswijze en de inhoud van elk van de in lid 2 bedoelde gegevens, de voorstellingswijze en de inhoud van de andere gegevens die de ontwikkelaar van het product in het essentiële-informatiedocument kan opnemen als bedoeld in lid 3, en het gemeenschappelijke formaat en het gemeenschappelijke symbool als bedoeld in lid 4.

Amendement

5. De Commissie wordt gemachtigd om overeenkomstig artikel 23 **technische normen** vast te stellen tot nadere omschrijving van de voorstellingswijze en de inhoud van elk van de in lid 2 bedoelde gegevens, de voorstellingswijze en de inhoud van de andere **objectieve** gegevens die de ontwikkelaar van het product in het essentiële-informatiedocument kan opnemen als bedoeld in lid 3, en het gemeenschappelijke formaat en het gemeenschappelijke symbool als bedoeld in lid 4.

De in lid 2, onder e), sub i), bedoelde prestatieverwachtingen moeten rekening houden met de gevolgen van de kosten na verloop van tijd en met de mogelijke prestaties in de toekomst.

Uit de indicator moet duidelijk blijken dat het potentieel voor grotere beloningen ook grotere risico's inhoudt.

De in lid 2, onder e), sub i) bedoelde waarschuwing heeft de vorm van een visuele waarschuwing op grond van een risicoschaal, zodat de investeerder begrijpt dat geen enkel beleggingsproduct risicovrij is en dat hij geen investeringsbesluit moet nemen indien hij het beleggingsproduct niet begrijpt of geen persoonlijk advies over de geplande investering heeft ingewonnen.

De samenvattende indicator van het risicovergoedingsprofiel en de waarschuwing voor risico's worden zo opgesteld dat de risico's die de beleggers nemen duidelijk zijn en vergeleken kunnen worden met die van andere producten.

De in lid 2, onder e), punt ii), bedoelde vergelijking wordt zo opgesteld dat zij de belegger helpt begrijpen hoe het nemen van meer risico het rendement van het beleggingsproduct vergroot, en de risicovrije referentie, bijvoorbeeld van een spaarrekening, wordt zo vastgesteld dat deze voor retailbeleggers begrijpelijk en niet misleidend is.

De in lid 2, onder f), bedoelde samenvattende indicator van de kosten geeft de gevolgen weer die de kosten na verloop van tijd kunnen hebben op het rendement van een belegging, uitgedrukt in geldbedragen. Deze indicator omvat cijfers die retailbeleggers kunnen gebruiken om verschillende producten met elkaar te vergelijken.

De Commissie houdt rekening met de informatie over de kosten die de verkoper van het beleggingsproduct aan retailbeleggers verstrekt uit hoofde van [MiFID] en [IMD] om de samenhang van de informatie over de kosten die in het essentiële-informatiedocument wordt verstrekt en de overige informatie die wordt versterkt te garanderen en ervoor te zorgen dat de informatie over de kosten

volledig is en de belegger duidelijk toont welke algemene gevolgen de kosten kunnen hebben.

De Commissie houdt rekening met de verschillen tussen beleggingsproducten en de capaciteiten van de retailbeleggers alsmede met de kenmerken van de beleggingsproducten op basis waarvan de retailbelegger een keuze kan maken tussen verschillende onderliggende beleggingen of andere opties waarin het product voorziet, onder meer wanneer de keuze op verschillende tijdstippen kan worden uitgeoefend of in de toekomst kan worden gewijzigd.

De Commissie houdt rekening met de verschillen tussen beleggingsproducten en de capaciteiten van de retailbeleggers alsmede met de kenmerken van de beleggingsproducten op basis waarvan de retailbelegger een keuze kan maken tussen verschillende onderliggende beleggingen of andere opties waarin het product voorziet, onder meer wanneer de keuze op verschillende tijdstippen kan worden uitgeoefend of in de toekomst kan worden gewijzigd.

Alvorens technische normen vast te stellen, organiseert de Commissie passende consumententoetsing om de meest geschikte maatregelen voor de consumenten te selecteren.

Amendement 31

Voorstel voor een verordening Artikel 8 – lid 6 – alinea 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

In de ontwerpen van technische reguleringsnormen wordt rekening gehouden met verschillende types beleggingsproducten. De Europese toezichthoudende autoriteiten dienen deze technische reguleringsnormen bij de Commissie in vóór [...].

Amendement

In de ontwerpen van technische reguleringsnormen wordt rekening gehouden met verschillende types beleggingsproducten. ***De Europese toezichthoudende autoriteiten organiseren passende consumententoetsing om de beste methodologie en berekeningsmethode onder a) en b) voor retailbeleggers vast te stellen.*** De Europese toezichthoudende autoriteiten dienen deze technische reguleringsnormen bij de Commissie in vóór [...].

Motivering

Tijdens de voorbereiding van de verordening van de Commissie betreffende het KIID voor icbe's werd een uitgebreide toetsing met echte consumenten georganiseerd

alvorens de definitieve opmaak van het KIID werd vastgesteld. Voor het EID moet dezelfde methodologie worden toegepast. Het toetsen van de daadwerkelijke impact van het geplande EID op consumenten is de sleutel tot het succes ervan, met name wanneer het gaat om opmaak of informatie over het risico.

Amendement 32

Voorstel voor een verordening Artikel 10 – lid 2 - inleidende formule

Door de Commissie voorgestelde tekst

2. De Commissie wordt gemachtigd om overeenkomstig artikel 23 **gedelegeerde handelingen** vast te stellen om te voorzien in nadere regels voor de herziening van de in het essentiële-informatiedocument vervatte informatie en de aanpassing van dit document met betrekking tot:

Amendement

2. De Commissie wordt gemachtigd om overeenkomstig artikel 23 **technische normen** vast te stellen om te voorzien in nadere regels voor de herziening van de in het essentiële-informatiedocument vervatte informatie en de aanpassing van dit document met betrekking tot:

Motivering

Om de sector en de ETA's voldoende flexibiliteit te bieden en hen staat te stellen om snel te reageren op ontwikkelingen op de markt, dienen de drie ETA's gezamenlijk gemeenschappelijke technische regelgevingsnormen op te stellen. Deze maatregelen genieten de voorkeur boven een machtiging van de Commissie om gedelegeerde handelingen aan te nemen.

Amendement 33

Voorstel voor een verordening Artikel 11 – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

1. **Wanneer** een **ontwikkelaar van beleggingsproducten** een essentiële-informatiedocument **heeft opgesteld** dat niet voldoet aan de voorschriften van de artikelen 6, 7 en 8, **waarop een retailbelegger zich heeft gebaseerd bij het nemen van een beleggingsbeslissing**, kan **deze retailbelegger** ten aanzien van de ontwikkelaar van het beleggingsproduct vergoeding vorderen voor de schade die hem is berokkend **ten gevolge van het**

Amendement

1. Een **retailbelegger die zich bij het nemen van een beleggingsbeslissing heeft gebaseerd op** een essentiële-informatiedocument dat niet voldoet aan de voorschriften **in** de artikelen 6, 7 en 8, kan ten aanzien van de ontwikkelaar van het beleggingsproduct vergoeding vorderen voor de **financiële** schade die hem is berokkend **doordat de ontwikkelaar van het beleggingsproduct die voorschriften niet heeft nageleefd. De informatie in het**

gebruik van het essentiële-informatiedocument.

essentiële-informatiedocument moet eerlijk, duidelijk en niet misleidend zijn. De informatie is in overeenstemming met de relevante delen van het prospectus. Wanneer er andere contractuele documentatie bestaat, moet het essentiële-informatiedocument daarmee in overeenstemming zijn.

Amendement 34

Voorstel voor een verordening Artikel 11 – lid 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

2. Wanneer een retailbelegger ***blijk geeft van een*** verlies ten gevolge van het gebruik van de informatie in het essentiële-informatiedocument, moet de ontwikkelaar van het beleggingsproduct bewijzen dat het essentiële-informatiedocument is opgesteld in overeenstemming met de artikelen 6, 7 en 8 van deze verordening.

Amendement

2. Wanneer een retailbelegger verlies ***heeft geleden*** ten gevolge van het gebruik van de informatie in het essentiële-informatiedocument, moet de ontwikkelaar van het beleggingsproduct bewijzen dat het essentiële-informatiedocument is opgesteld in overeenstemming met de artikelen 6, 7 en 8 van deze verordening.

Amendement 35

Voorstel voor een verordening Artikel 12 – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

1. Een verhandelaar van beleggingsproducten voor retailbeleggers verstrekt hen tijdig het essentiële-informatiedocument voordat de transactie met betrekking tot het beleggingsproduct wordt verricht.

Amendement

1. Een verhandelaar van beleggingsproducten voor retailbeleggers verstrekt hen tijdig en op aantoonbare wijze het essentiële-informatiedocument voordat de transactie met betrekking tot het beleggingsproduct wordt verricht;
de bewijslast met betrekking tot deze voorwaarde berust bij de ontwikkelaar van het beleggingsproduct.

Indien een belegging bij een cliënt wordt aanbevolen of geadviseerd, moet het essentiële-informatiedocument onverwijld

worden verstrekt.

Amendement 36

Voorstel voor een verordening Artikel 12 – lid 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

2. In afwijking van lid 1 kan een verhandelaar van beleggingsproducten de retailbelegger het essentiële-informatiedocument onmiddellijk na de verrichting van de transactie verstrekken wanneer:

Schrappen

(a) de retailbelegger ervoor kiest de transactie te verrichten door middel van een techniek voor communicatie op afstand;

(b) het niet mogelijk is het essentiële-informatiedocument overeenkomstig lid 1 te verstrekken, en

(c) de verhandelaar van het beleggingsproduct de retailbelegger daarvan op de hoogte heeft gebracht.

Motivering

De rapporteur is bezorgd over de voorgestelde uitzondering op de regel dat de EID vóór de verrichting van de transactie moet worden verstrekt indien dit gebeurt via communicatie op afstand. Deze uitzondering creëert een grote maas in de EID-verordening. Indien wij de mening zijn toegedaan dat het EID noodzakelijk is om met kennis van zaken een beleggingsbeslissing te nemen, zou het niet mogelijk mogen zijn te beleggen zonder de mogelijkheid te hebben gehad om het EID te lezen. Het EID lezen na de investering biedt de cliënt geen enkele bescherming, tenzij de verordening voorziet in een herroepingsrecht.

Amendement 37

Voorstel voor een verordening Artikel 12 – lid 2 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

2 bis. In afwijking van lid 1 en wanneer de retailbelegger de transactie verricht door middel van een techniek voor communicatie op afstand kan een verhandelaar van beleggingsproducten de retailbelegger het essentiële-informatiedocument onmiddellijk na de verrichting van de transactie verstrekken wanneer:

- i) de retailbelegger gevraagd heeft om een papieren versie van het essentiële-informatiedocument te ontvangen, en***
- ii) het essentiële-informatiedocument op een ander duurzaam medium aan de retailbelegger werd verstrekt voordat de transactie werd gesloten, zoals vermeld in artikel 13, lid 2, onder b).***

Motivering

Er moet voldoende flexibiliteit worden geboden om ervoor te zorgen dat transactie kan worden gesloten op het door de retailbelegger gekozen moment. Het gebruikte communicatiemiddel mag er niet toe leiden dat de belegger het momentum verliest voor een belegging. Als de retailbelegger het essentiële-informatiedocument op papier wenst te ontvangen, mag dat hem niet beletten om de transactie te sluiten, voor zover het essentiële-informatiedocument op een andere elektronische wijze is verstrekt voordat de transactie wordt gesloten.

Amendement 38

Voorstel voor een verordening Artikel 12 – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

3. Wanneer opeenvolgende transacties met betrekking tot hetzelfde beleggingsproduct

3. Wanneer opeenvolgende transacties met betrekking tot hetzelfde beleggingsproduct

namens een retailbelegger worden verricht overeenkomstig instructies die deze belegger aan de verhandelaar van het beleggingsproduct heeft gegeven vóór de eerste transactie, is de verplichting inzake het verstrekken van het in lid 1 bedoelde essentiële-informatiedocument alleen van toepassing op de eerste transactie.

namens een retailbelegger worden verricht overeenkomstig instructies die deze belegger aan de verhandelaar van het beleggingsproduct heeft gegeven vóór de eerste transactie, is de verplichting inzake het verstrekken van het in lid 1 bedoelde essentiële-informatiedocument alleen van toepassing op de eerste transactie, **tenzij het essentiële-informatiedocument is bijgewerkt of sinds de eerste transactie meer dan zes maanden zijn verlopen.**

Motivering

Indien veel tijd is verlopen sinds het EID is verstrekt of indien het EID is bijgewerkt, volstaat het oorspronkelijk verstrekte EID niet voor volgende transacties.

Amendement 39

Voorstel voor een verordening Artikel 12 – lid 4 - inleidende formule

Door de Commissie voorgestelde tekst

4. De Commissie is bevoegd overeenkomstig artikel 23 **gedelegeerde handelingen vast te stellen** tot nadere omschrijving van:

Amendement

4. De Europese Bankautoriteit (EBA), de Europese Autoriteit voor verzekeringen en bedrijfspensioenen (EIOPA) en de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) stellen overeenkomstig artikel 23 **ontwerpen van technische normen op** tot nadere omschrijving van **de voorwaarden om te voldoen aan de eis om het essentiële-informatiedocument tijdig te verstrekken, zoals bepaald in lid 1.**

Motivering

Om de sector en de ETA's voldoende flexibiliteit te bieden en hen staat te stellen om snel te reageren op ontwikkelingen op de markt, dienen de drie ETA's gezamenlijk gemeenschappelijke technische regelgevingsnormen op te stellen. Deze maatregelen genieten de voorkeur boven een machtiging van de Commissie om gedelegeerde handelingen aan te nemen. Herstructurering van de tekst naar aanleiding van de schrapping van lid 2 en letter b van dit lid.

Amendement 40

Voorstel voor een verordening Artikel 12 – lid 4 – letter b

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(b) de methode en de termijn voor het verstrekken van het essentiële-informatiedocument overeenkomstig lid 2.

Schrappen

Motivering

Schrapping naar aanleiding van de schrapping van lid 2.

Amendement 41

Voorstel voor een verordening Artikel 12 – lid 4 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

4 bis. Aan de Commissie wordt de bevoegdheid verleend tot vaststelling van de technische reguleringsnormen overeenkomstig de procedure bedoeld in de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1093/2010, de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1094/2010 en de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.

Amendement 42

Voorstel voor een verordening Artikel 13 – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

1. De verhandelaar van het beleggingsproduct verstrekt het essentiële-informatiedocument kosteloos aan retailbeleggers.

1. De verhandelaar van het beleggingsproduct verstrekt het essentiële-informatiedocument kosteloos aan retailbeleggers. ***Deze persoon moet kunnen aantonen dat het essentiële-***

informatiedocument is verstrekt overeenkomstig de bepalingen van deze verordening.

Amendement 43

Voorstel voor een verordening Artikel 13 – lid 2 - inleidende formule

Door de Commissie voorgestelde tekst

2. De verhandelaar van het beleggingsproduct verstrekt de retailbelegger het essentiële-informatiedocument op een van de volgende dragers:

Amendement

2. De verhandelaar *of adviseur* van het beleggingsproduct verstrekt de retailbelegger het essentiële-informatiedocument op een van de volgende dragers ***die voor de retailbelegger daadwerkelijk toegankelijk moet zijn***:

Amendement 44

Voorstel voor een verordening Artikel 13 – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst

3. Wanneer het essentiële-informatiedocument echter op een andere duurzame drager dan papier of via een website wordt verstrekt, wordt op verzoek kosteloos een papieren versie daarvan aan de retailbelegger verstrekt.

Amendement

3. Wanneer het essentiële-informatiedocument echter op een andere duurzame drager dan papier of via een website wordt verstrekt, wordt op verzoek kosteloos een papieren versie daarvan aan de retailbelegger verstrekt. ***Ook indien de beleggingsaanbeveling of de intermediairdienst persoonlijk (mondeling) wordt verstrekt, wordt kosteloos een papieren versie verstrekt.***

Motivering

Zoals bepaald in artikel 12, lid 1, moet het EID tijdig worden verstrekt voordat de transactie met betrekking tot het beleggingsproduct wordt verricht. Indien de beleggingsaanbeveling persoonlijk (mondeling) wordt verstrekt, of wanneer de beleggingsopdracht persoonlijk wordt gegeven, bv. aan een bankloket of in de kantoren van de intermediair, moet een papieren versie van het EID worden verstrekt.

Amendement 45

Voorstel voor een verordening Artikel 14

Door de Commissie voorgestelde tekst

De ontwikkelaar van beleggingsproducten **voert** passende procedures en regelingen in om ervoor te zorgen dat retailbeleggers die een klacht met betrekking tot het essentiële-informatiedocument hebben ingediend, een tijdig en passend antwoord krijgen.

Amendement

De ontwikkelaar **en de verkoper** van beleggingsproducten **voeren** passende procedures en regelingen in om ervoor te zorgen dat:

(i) retailbeleggers over een effectieve manier beschikken om een klacht in te dienen tegen de ontwikkelaar van het beleggingsproduct;

(ii) retailbeleggers die een klacht met betrekking tot het essentiële-informatiedocument hebben ingediend, een tijdig en passend antwoord krijgen; en

(iii) er ook effectieve beroepsprocedures beschikbaar zijn voor retailbeleggers in het geval van grensoverschrijdende geschillen, met name wanneer de ontwikkelaar van het beleggingsproduct in een andere lidstaat of in een derde land gevestigd is.

Amendement 46

Voorstel voor een verordening Artikel 15

Door de Commissie voorgestelde tekst

1. Wanneer een retailbelegger tegen een ontwikkelaar van beleggingsproducten of een verhandelaar van beleggingsproducten een procedure voor alternatieve geschillenbeslechting naar nationaal recht

Amendement

1. **De lidstaten zorgen ervoor dat** wanneer een retailbelegger tegen een ontwikkelaar van beleggingsproducten of een verhandelaar van beleggingsproducten een procedure voor alternatieve geschillenbeslechting naar nationaal

instelt met betrekking tot **rechten en verplichtingen uit hoofde van deze verordening**, neemt de ontwikkelaar van beleggingsproducten of de verhandelaar van deze producten deel aan **de procedure voorzover deze voldoet aan de volgende eisen:**

- (a) de procedure leidt tot beslissingen die **niet** verbindend zijn;
- (b) de termijn om het geschil bij de rechtbank aanhangig te maken wordt geschorst voor de duur van de procedure voor alternatieve geschillenbeslechting;
- (c) de verjaringstermijn van de vordering wordt geschorst voor de duur van de procedure;
- (d) de procedure verloopt kosteloos of tegen **billijke kosten, zoals nader bepaald in de nationale wetgeving;**
- (e) **elektronische middelen zijn voor de partijen niet de enige manier om toegang te krijgen tot de procedure;**
- (f) **tijdelijke maatregelen zijn in uitzonderlijke gevallen mogelijk wanneer de spoed van de situatie dit vereist.**

2. De lidstaten stellen de Commissie uiterlijk op [voeg de concrete datum in 6 maanden na de inwerkingtreding/toepassing van deze verordening] in kennis van de instanties die bevoegd zijn om de in lid 1 bedoelde procedures af te handelen. Zij delen de Commissie onverwijld alle latere wijzigingen

recht instelt met betrekking tot **het essentiële-informatiedocument en de onderliggende beleggingsproducten**, de ontwikkelaar van beleggingsproducten of de verhandelaar van deze producten deelneemt aan de procedure **overeenkomstig de regels van Richtlijn [...] inzake alternatieve geschillenbeslechting**, voorzover deze voldoet aan de volgende eisen:

- (a) de procedure leidt tot beslissingen die verbindend **kunnen** zijn **voor de ontwikkelaar en de verkoper van beleggingsproducten;**
- (b) de termijn om het geschil bij de rechtbank aanhangig te maken wordt geschorst voor de duur van de procedure voor alternatieve geschillenbeslechting;
- (c) de verjaringstermijn van de vordering wordt geschorst voor de duur van de procedure;
- (d) de procedure verloopt kosteloos of tegen **een symbolische vergoeding;**

1 bis. De lidstaten zorgen ervoor dat wanneer entiteiten voor alternatieve geschillenbeslechting vooraf bepaalde financiële drempels mogen vaststellen om de toegang tot alternatieve geschillenbeslechtingsprocedures te beperken, die drempels niet op een niveau mogen worden vastgesteld dat de toegang van de klant tot klachtenverwerking door entiteiten voor alternatieve geschillenbeslechting aanzienlijk belemmert.

2. De lidstaten stellen de Commissie uiterlijk op [voeg de concrete datum in 6 maanden na de inwerkingtreding/toepassing van deze verordening] in kennis van de instanties die bevoegd zijn om de in lid 1 bedoelde procedures af te handelen. Zij delen de Commissie onverwijld alle latere wijzigingen

mee met betrekking tot deze instanties.

3. De instanties die bevoegd zijn om de in lid 1 bedoelde procedures af te handelen, werken onderling samen voor de beslechting van grensoverschrijdende geschillen uit hoofde van deze verordening.

mee met betrekking tot deze instanties.

3. De instanties die bevoegd zijn om de in lid 1 bedoelde procedures af te handelen, werken onderling samen voor de beslechting van grensoverschrijdende geschillen uit hoofde van deze verordening.

Amendement 47

Voorstel voor een verordening Artikel 15 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

Informatie over alternatieve geschillenbeslechting

15 bis. De lidstaten zorgen ervoor dat een ontwikkelaar of verhandelaar van beleggingsproducten de retailbelegger informeert over de entiteiten voor alternatieve geschillenbeslechting waardoor hij gedekt wordt en die bevoegd zijn om eventuele geschillen tussen hen en de retailbelegger te beslechten. Zij geven tevens aan of zij al dan niet bereid of verplicht zijn gebruik te maken van de diensten van deze entiteiten voor de beslechting van geschillen met retailbeleggers.

2. De in lid 1 bedoelde informatie moet op duidelijke, begrijpelijke en eenvoudige wijze toegankelijk zijn op de website van de handelaar, voor zover hij over een website beschikt, en in voorkomend geval in de algemene voorwaarden van tussen de ondernemer en een consument gesloten verkoop- of dienstenovereenkomsten.

3. De lidstaten zorgen ervoor dat wanneer een geschil tussen een retailbelegger en een ontwikkelaar of verhandelaar van beleggingsproducten op hun grondgebied niet beslecht kan worden nadat de retailbelegger rechtstreeks een klacht

heeft ingediend bij de ontwikkelaar of verhandelaar van het beleggingsproduct, die laatsten de retailbelegger de in lid 1 vermelde informatie verstrekken en daarbij aangeven of zij een beroep zullen doen op de relevante entiteiten voor alternatieve geschillenbeslechting om het geschil te beslechten. Deze informatie wordt op papier of op een andere duurzame drager verstrekt.

Amendement 48

Voorstel voor een verordening Artikel 15 ter (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

Collectieve alternatieve geschillenbeslechting

15 ter. De lidstaten kunnen procedures voor alternatieve geschillenbeslechting handhaven of invoeren waarin identieke of soortgelijke geschillen tussen een ontwikkelaar en een verhandelaar van beleggingsproducten en verschillende retailbeleggers gezamenlijk worden afgehandeld. Alternatieve geschillenbeslechtingssystemen voor zowel individuele als collectieve vorderingen en verhaal vullen elkaar aan en sluiten elkaar niet uit.

Amendement 49

Voorstel voor een verordening Artikel 19 – lid 2 – letter c

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(c) een waarschuwing die openbaar wordt gemaakt en waarin de verantwoordelijke ***persoon*** en de aard van de inbreuk worden bekendgemaakt;

(c) een waarschuwing die openbaar wordt gemaakt en waarin de verantwoordelijke ***rechtspersoon*** en de aard van de inbreuk worden bekendgemaakt;

Amendement 50

Voorstel voor een verordening Artikel 22

Door de Commissie voorgestelde tekst

1. **De sancties** en maatregelen die voor de in artikel 19, lid 1, bedoelde inbreuken worden opgelegd, worden onverwijld aan het publiek bekendgemaakt en bevatten ten minste informatie over het soort inbreuk op deze verordening en de identiteit van de verantwoordelijke personen, **tenzij openbaarmaking hiervan de financiële markten ernstig in gevaar zou brengen.**

Wanneer bekendmaking de betrokken partijen onevenredige schade zou berokkenen, maken de bevoegde autoriteiten de sancties of maatregelen bekend zonder vermelding van namen.

Amendement

1. De sancties en maatregelen die voor de in artikel 19, lid 1, bedoelde inbreuken worden opgelegd, worden onverwijld aan het publiek bekendgemaakt en bevatten ten minste informatie over het soort inbreuk op deze verordening en de identiteit van de verantwoordelijke personen.

Motivering

De uitzondering voor de openbaarmaking van sancties moet worden geschrapt. De in artikel 19, lid 1, genoemde inbreuken zijn niet zodanig dat hun openbaarmaking de financiële markten ernstig in gevaar zou kunnen brengen. Zolang de namen van de veroordeelde uitgevers of intermediairs niet openbaar worden gemaakt, zal er nooit een afschrikwekkende werking uitgaan om illegale praktijken te voorkomen en zal het altijd voordelig blijven overtredingen te begaan.

Amendement 51

Voorstel voor een verordening Artikel 23 – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

1. De bevoegdheid om **gedelegeerde handelingen** vast te stellen wordt aan de Commissie toegekend onder de in dit artikel neergelegde voorwaarden.

Amendement

1. De bevoegdheid om **technische normen** vast te stellen wordt aan de Commissie toegekend onder de in dit artikel neergelegde voorwaarden.

Motivering

Om de sector en de ETA's voldoende flexibiliteit te bieden en hen staat te stellen om snel te reageren op ontwikkelingen op de markt, dienen de drie ETA's gezamenlijk gemeenschappelijke technische regelgevingsnormen op te stellen. Deze maatregelen genieten de voorkeur boven een machtiging van de Commissie om gedelegeerde handelingen aan te nemen.

Amendement 52

Voorstel voor een verordening

Artikel 23 – lid 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

2. De bevoegdheid om de in artikel 8, lid 5, artikel 10, lid 2, en artikel 12, lid 4, bedoelde **gedelegeerde handelingen** vast te stellen wordt aan de Commissie verleend voor een termijn van [4 jaar] vanaf de inwerkingtreding van deze verordening. De bevoegdheidsdelegatie wordt stilzwijgend met termijnen van dezelfde duur verlengd, tenzij het Europees Parlement of de Raad zich uiterlijk drie maanden voor het einde van elke termijn tegen deze verlenging verzet.

Amendement

2. De bevoegdheid om de in artikel 8, lid 5, artikel 10, lid 2, en artikel 12, lid 4, bedoelde **technische normen** vast te stellen wordt aan de Commissie verleend voor een termijn van [4 jaar] vanaf de inwerkingtreding van deze verordening. De bevoegdheidsdelegatie wordt stilzwijgend met termijnen van dezelfde duur verlengd, tenzij het Europees Parlement of de Raad zich uiterlijk drie maanden voor het einde van elke termijn tegen deze verlenging verzet.

Motivering

Om de sector en de ETA's voldoende flexibiliteit te bieden en hen staat te stellen om snel te reageren op ontwikkelingen op de markt, dienen de drie ETA's gezamenlijk gemeenschappelijke technische regelgevingsnormen op te stellen. Deze maatregelen genieten de voorkeur boven een machtiging van de Commissie om gedelegeerde handelingen aan te nemen.

Amendement 53

Voorstel voor een verordening

Artikel 23 – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst

3. Het Europees Parlement of de Raad kan de in artikel 8, lid 5, artikel 10, lid 2, en

Amendement

3. Het Europees Parlement of de Raad kan de in artikel 8, lid 5, artikel 10, lid 2, en

artikel 12, lid 4, bedoelde bevoegdheidsdelegatie te allen tijde intrekken. Het besluit tot intrekking beëindigt de delegatie van de in dat besluit genoemde bevoegdheid. Het wordt van kracht op de dag na die van de bekendmaking ervan in het Publicatieblad van de Europese Unie of op een daarin genoemde latere datum. Het laat de geldigheid van de reeds van kracht zijnde **gedelegeerde handelingen** onverlet.

artikel 12, lid 4, bedoelde bevoegdheidsdelegatie te allen tijde intrekken. Het besluit tot intrekking beëindigt de delegatie van de in dat besluit genoemde bevoegdheid. Het wordt van kracht op de dag na die van de bekendmaking ervan in het Publicatieblad van de Europese Unie of op een daarin genoemde latere datum. Het besluit laat de geldigheid van de reeds van kracht zijnde **technische normen** onverlet.

Motivering

Om de sector en de ETA's voldoende flexibiliteit te bieden en hen staat te stellen om snel te reageren op ontwikkelingen op de markt, dienen de drie ETA's gezamenlijk gemeenschappelijke technische regelgevingsnormen op te stellen. Deze maatregelen genieten de voorkeur boven een machtiging van de Commissie om gedelegeerde handelingen aan te nemen.

Amendement 54

Voorstel voor een verordening Artikel 23 – lid 4

Door de Commissie voorgestelde tekst

4. Zodra de Commissie **een gedelegeerde handeling** heeft vastgesteld, doet zij daarvan gelijktijdig kennisgeving aan het Europees Parlement en de Raad.

Amendement

4. Zodra de Commissie **technische normen** heeft vastgesteld, doet zij daarvan gelijktijdig kennisgeving aan het Europees Parlement en de Raad.

Motivering

Om de sector en de ETA's voldoende flexibiliteit te bieden en hen staat te stellen om snel te reageren op ontwikkelingen op de markt, dienen de drie ETA's gezamenlijk gemeenschappelijke technische regelgevingsnormen op te stellen. Deze maatregelen genieten de voorkeur boven een machtiging van de Commissie om gedelegeerde handelingen aan te nemen.

Amendement 55

Voorstel voor een verordening Artikel 23 – lid 5

Door de Commissie voorgestelde tekst

5. Een overeenkomstig artikel 8, lid 5, artikel 10, lid 2, en artikel 12, lid 4, vastgestelde **gedelegeerde handeling** treedt alleen in werking indien het Europees Parlement noch de Raad daartegen binnen een termijn van twee maanden na de kennisgeving van de handeling aan het Europees Parlement en de Raad bezwaar heeft gemaakt, of indien zowel het Europees Parlement als de Raad voor het verstrijken van de termijn van twee maanden de Commissie hebben medegedeeld dat zij daartegen geen bezwaar zullen maken. Deze termijn wordt op initiatief van het Europees Parlement of de Raad met [2 maanden] verlengd.

Amendement

5. Een overeenkomstig artikel 8, lid 5, artikel 10, lid 2, en artikel 12, lid 4, vastgestelde **technische norm** treedt alleen in werking indien het Europees Parlement noch de Raad daartegen binnen een termijn van twee maanden na de kennisgeving van de handeling aan het Europees Parlement en de Raad bezwaar heeft gemaakt, of indien zowel het Europees Parlement als de Raad voor het verstrijken van de termijn van twee maanden de Commissie hebben medegedeeld dat zij daartegen geen bezwaar zullen maken. Deze termijn wordt op initiatief van het Europees Parlement of de Raad met [2 maanden] verlengd.

Motivering

Om de sector en de ETA's voldoende flexibiliteit te bieden en hen staat te stellen om snel te reageren op ontwikkelingen op de markt, dienen de drie ETA's gezamenlijk gemeenschappelijke technische regelgevingsnormen op te stellen. Deze maatregelen genieten de voorkeur boven een machtiging van de Commissie om gedelegeerde handelingen aan te nemen.

Amendement 56

Voorstel voor een verordening Artikel 24 – alinea 1 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

Wanneer een lidstaat regels inzake de vorm en de inhoud van het essentiële-informatiedocument als bedoeld in de artikelen 78 tot en met 81 van Richtlijn 2009/65/EG toepast op niet-icbe-fondsen die aan retailbeleggers worden aangeboden, is de vrijstelling van lid 1 ook van toepassing op

beheersmaatschappijen en beleggingsmaatschappijen die aandelen in die fondsen aanbevelen of verkopen aan retailbeleggers.

Motivering

De lidstaten moeten de mogelijkheid krijgen om niet-icbe-fondsen die momenteel op nationaal niveau onderworpen zijn aan de vereisten op het vlak van essentiële beleggersinformatie zoals geformuleerd in de icbe IV Richtlijn ook toe te laten tot de overgangperiode. Dit zou bijdragen tot de gelijke mededingingsvoorwaarden voor beleggingsproducten.

Amendement 57

**Voorstel voor een verordening
Artikel 24 – alinea 1 ter (nieuw)**

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

Beheersmaatschappijen en beleggingsmaatschappijen als bedoeld in artikel 4, lid 1, onder b), van Richtlijn 2011/61/EU, en personen die rechten van deelneming in abi's verkopen als bedoeld in artikel 4, lid 1, onder a), van die richtlijn, zijn vrijgesteld van de verplichting uit hoofde van deze verordening mits zij een essentiële-informatiedocument verstrekken krachtens nationale wetgeving in overeenstemming met artikel 78 van Richtlijn 2009/65/EG of relevante bepalingen in nationale wetgeving, tot [PB: gelieve de datum in te voegen - vijf jaar na de inwerkingtreding].

Motivering

Veel lidstaten hebben de KIID-normen voor icbe's uitgebreid naar open-ended retailbeleggingsfondsen die op nationaal niveau gereguleerd zijn. Die fondsen dienen tevens de mogelijkheid te krijgen om te profiteren van de tijdelijke vrijstelling, aangezien beleggers in die fondsen nog maar net op de hoogte zijn gesteld van het nieuwe document en de beheerders van alternatieve beleggingsfondsen de kosten van de tenuitvoerlegging van de KIID reeds hebben moeten dragen, net zoals de icbe-beheersmaatschappijen.

Amendement 58

Voorstel voor een verordening Artikel 25 – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

1. Binnen vier jaar na de inwerkingtreding van deze verordening maakt de Commissie een evaluatie ervan. De evaluatie omvat een algemeen overzicht betreffende de praktische toepassing van de in deze verordening vastgestelde regels rekening houdend met de ontwikkelingen op de markt voor retailbeleggingsproducten. Met betrekking tot icbe's als omschreven in artikel 1, lid 2, van Richtlijn 2009/65/EG wordt in de evaluatie nagegaan of de overgangsregeling krachtens artikel 24 van deze verordening wordt verlengd dan wel of de bepalingen inzake essentiële beleggersinformatie in Richtlijn 2009/65/EG na de vaststelling van eventuele noodzakelijke aanpassingen kunnen worden vervangen of gelijkwaardig kunnen worden geacht aan het essentiële-informatiedocument als bedoeld in deze verordening. In de evaluatie wordt eveneens onderzocht of het toepassingsgebied van deze verordening tot andere financiële producten kan worden verruimd.

Amendement

1. Binnen vier jaar na de inwerkingtreding van deze verordening maakt de Commissie een evaluatie ervan. De evaluatie omvat een algemeen overzicht betreffende de praktische toepassing van de in deze verordening vastgestelde regels rekening houdend met de ontwikkelingen op de markt voor retailbeleggingsproducten. Met betrekking tot icbe's als omschreven in artikel 1, lid 2, van Richtlijn 2009/65/EG wordt in de evaluatie nagegaan of de overgangsregeling krachtens artikel 24 van deze verordening wordt verlengd dan wel of de bepalingen inzake essentiële beleggersinformatie in Richtlijn 2009/65/EG na de vaststelling van eventuele noodzakelijke aanpassingen kunnen worden vervangen of gelijkwaardig kunnen worden geacht aan het essentiële-informatiedocument als bedoeld in deze verordening. In de evaluatie wordt eveneens onderzocht of het toepassingsgebied van deze verordening tot andere financiële producten kan worden verruimd, **met inbegrip van de producten die onder Richtlijn 2003/71/EG vallen en andere beleggings- en spaarproducten.**

Motivering

De herzieningsclausule van deze verordening dient tevens de uitbreiding van het toepassingsgebied naar andere financiële producten op de retailmarkt, zoals "ongebundelde" beleggingen en alle vormen van spaarproducten, te omvatten.

PROCEDURE

| | | | |
|---|--|--------------|-----------|
| Titel | Essentiële-informatiedocumenten voor beleggingsproducten | | |
| Document- en procedurenummers | COM(2012)0352 – C7-0179/2012 – 2012/0169(COD) | | |
| Commissie ten principale Datum bekendmaking | ECON 11.9.2012 | | |
| Advies uitgebracht door Datum bekendmaking | IMCO 13.12.2012 | | |
| Rapporteur voor advies Datum benoeming | Pier Antonio Panzeri 18.9.2012 | | |
| Behandeling in de commissie | 10.1.2013 | 20.2.2013 | 11.4.2013 |
| Datum goedkeuring | 25.4.2013 | | |
| Uitslag eindstemming | +: -: 0: | 34 1 0 | |
| Bij de eindstemming aanwezige leden | Adam Bielan, Preslav Borissov, Cristian Silviu Buşoi, Lara Comi, Anna Maria Corazza Bildt, António Fernando Correia de Campos, Vicente Miguel Garcés Ramón, Evelyne Gebhardt, Thomas Händel, Małgorzata Handzlik, Malcolm Harbour, Philippe Juvin, Sandra Kalniete, Toine Manders, Franz Obermayr, Phil Prendergast, Mitro Repo, Robert Rochefort, Zuzana Roithová, Heide Rühle, Christel Schaldemose, Andreas Schwab, Catherine Stihler, Róza Gräfin von Thun und Hohenstein, Bernadette Vergnaud | | |
| Bij de eindstemming aanwezige vaste plaatsvervanger(s) | Ashley Fox, Ildikó Gáll-Pelcz, Anna Hedh, Constance Le Grip, Morten Løkkegaard, Pier Antonio Panzeri, Patricia van der Kammen, Kerstin Westphal | | |
| Bij de eindstemming aanwezige plaatsvervanger(s) (art. 187, lid 2) | Seán Kelly, Paul Rübzig | | |

16.4.2013

ADVIES VAN DE COMMISSIE BURGERLIJKE VRIJHEDEN, JUSTITIE EN BINNENLANDSE ZAKEN

aan de Commissie economische en monetaire zaken

inzake het voorstel voor een verordening van het Europees Parlement en de Raad over
essentiële-informatiedocumenten voor beleggingsproducten
(COM(2012)0352 – C7-0179/2012 – 2012/0169(COD))

Rapporteur voor advies: Petru Constantin Luhan

BEKNOPTE MOTIVERING

Dit voorstel is gericht op het transparanter maken van de investeringsmarkt voor retailbeleggers. Retailbeleggingsproducten - die investeringsfondsen, gestructureerde retailproducten en bepaalde types voor beleggingsdoeleinden gebruikte verzekeringsovereenkomsten omvatten - zijn van essentieel belang om te kunnen voldoen aan de behoefte van EU-burgers aan producten waarmee zij spaartegoeden en beleggingen op kunnen bouwen.

Retailbeleggingsproducten worden echter steeds complexer en zijn in technische zin steeds moeilijker te begrijpen. Burgers worden derhalve geconfronteerd met moeilijkheden als zij producten willen beoordelen en vergelijken om juiste en goed onderbouwde beslissingen te kunnen nemen over het financiële product dat ze aanschaffen. Tijdens de afgelopen jaren hebben retailbeleggers geld verloren met beleggingen waarmee risico's gemoeid waren die niet doorzichtig waren of die door hen onvoldoende begrepen werden, met name omdat de verstrekte informatie onduidelijk, gebrekkig en ontoereikend was.

In dit voorstel staan duidelijkere regels en verplichtingen voor financiële instellingen met betrekking tot de essentiële informatie die door financiële instellingen verstrekt moet worden om de producten begrijpelijker en de vergelijking daarvan gemakkelijker te maken. Met het voorstel worden de bevoegde autoriteiten ook gemachtigd om administratieve sancties en maatregelen op te leggen aan financiële instellingen wegens inbreuken op de verplichtingen uit hoofde van dit rechtsinstrument.

Uw rapporteur is ingenomen met de vorm van het gekozen rechtsinstrument. Een

verordening zal ertoe bijdragen binnen de Unie een uniformer systeem op te zetten, waardoor het gemakkelijker wordt om producten binnen de Unie en de activiteiten van financiële instellingen en klanten op Unieniveau te vergelijken.

Het voorstel bevat bepalingen die aan de grondrechten raken. Uw rapporteur voor advies is van mening dat deze onvoldoende en niet correct behandeld worden in het voorstel van de Commissie. Volgens het voorstel mogen de bevoegde nationale autoriteiten administratieve sancties opleggen voor inbreuken op de verplichtingen uit hoofde van het voorstel. Eveneens is de bekendmaking van de opgelegde sancties geregeld, met inbegrip van de identiteit van de personen. Ten slotte brengen de verplichtingen uit hoofde van het voorstel de verwerking van persoonsgegevens met zich mee.

De door uw rapporteur voor advies voorgestelde amendementen zijn bedoeld om ervoor te zorgen dat de grondrechten van het individu in acht worden genomen en dat er naar behoren rekening mee wordt gehouden. Dit is van essentieel belang om ervoor te zorgen dat de getroffen maatregelen wettig zijn en te voorkomen dat ze ingetrokken kunnen worden omdat ze niet in overeenstemming zijn met de grondrechten. Derhalve wordt in de voorgestelde amendementen benadrukt dat alle door een bevoegde autoriteit opgelegde administratieve sancties en maatregelen op schrift gesteld en terdege gemotiveerd dienen te worden, waarbij tevens aangegeven moet worden welke gerechtelijke beroepsmiddelen er zijn en wat de naam is van die bevoegde autoriteit.

Wat de bekendmaking van sancties betreft, zijn de amendementen bedoeld om ervoor te zorgen dat deze bekendmaking geschiedt met inachtneming van de grondrechten. Indien een sanctie voor een onbeperkte of lange termijn openbaar gemaakt wordt, of als dit meerdere jaren na het opleggen van de sanctie geschiedt, zou dat in strijd zijn met het evenredigheids- en noodzakelijkheidsbeginsel en een persoon stigmatiseren voor een feit uit het verleden, hetgeen het feitelijke gedrag of de werkelijke omstandigheden van de persoon niet zou weergeven. De bekendmaking van administratieve besluiten waarmee sancties opgelegd of gerechtshandelingen beëindigd worden, vallen in de lidstaten onder specifieke regelgeving die het in veel gevallen niet toestaat dat de identiteit van de persoon openbaar gemaakt wordt of daaraan specifieke voorwaarden stelt. De wetgeving van de lidstaten zorgt niet alleen voor gegevensbescherming, maar legt ook de voorwaarden vast inzake de eerbiediging van het privéleven en het familie- en gezinsleven. In dit verband is het van belang om het arrest van het Hof van Justitie in zaak C-92/09 - Schecke in herinnering te roepen, waarin de bekendmaking van de namen van begunstigen van landbouwsubsidies nietig verklaard werd op grond van een inbreuk op het evenredigheidsbeginsel.

AMENDEMENTEN

De Commissie burgerlijke vrijheden, justitie en binnenlandse zaken verzoekt de ten principale bevoegde Commissie economische en monetaire zaken onderstaande amendementen in haar verslag op te nemen:

Amendement 1

Voorstel voor een verordening Overweging 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

(1) Retailbeleggers kunnen steeds meer kiezen uit een ruim gamma van uiteenlopende beleggingsproducten wanneer zij een belegging overwegen. Deze producten bieden ***in vele gevallen*** specifieke oplossingen voor beleggingen die afgestemd zijn op de behoeften van retailbeleggers, ***maar*** zijn vaak complex en ***moeilijk te begrijpen***. De informatie die voor beleggers bestaat over deze beleggingsproducten, is niet gecoördineerd en blijkt vaak ontoereikend om de retailbeleggers te helpen de verschillende producten te vergelijken en de kenmerken ervan te doorgronden. Bijgevolg hebben retailbeleggers vaak beleggingen verricht met risico's en met kosten die zij niet volledig ***begrepen***, en soms hebben zij daarbij onvoorziene verliezen geleden.

Amendement

(1) Retailbeleggers kunnen steeds meer kiezen uit een ruim gamma van uiteenlopende beleggingsproducten wanneer zij een belegging overwegen. Deze producten ***moeten*** specifieke oplossingen voor beleggingen bieden die afgestemd zijn op de behoeften van retailbeleggers. Maar vaak zijn de producten ***te*** complex ***ontworpen*** en ***onbegrijpelijk***. De informatie die voor beleggers bestaat over deze beleggingsproducten, is niet gecoördineerd en blijkt vaak ontoereikend om de retailbeleggers te helpen de verschillende producten te vergelijken en de kenmerken ervan te doorgronden. ***De retailbeleggers werden evenmin op de hoogte gesteld van aanzienlijke risico's***. Bijgevolg hebben retailbeleggers vaak, ***op basis van ontbrekende en onjuiste informatie***, beleggingen verricht met risico's en met kosten die zij niet volledig ***konden*** begrijpen, en soms hebben zij daarbij onvoorziene verliezen geleden.

Amendement 2

Voorstel voor een verordening Overweging 1 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(1 bis) Bank- en beleggingsproducten moeten duidelijk, eenvoudig en begrijpelijk worden ontworpen. Complexiteit is geen kwaliteitskenmerk. Vaak gaat complexiteit gepaard met de versluiering van risico's en bijwerkingen.

Bij producten voor retailbeleggers moet de complexiteit dan ook verminderd worden.

Amendement 3

Voorstel voor een verordening Overweging 3

Door de Commissie voorgestelde tekst

(3) Uiteenlopende regels naargelang van de bedrijfssector die de beleggingsproducten aanbiedt, en nationale regelgeving dienaangaande brengen ongelijke concurrentievoorwaarden tussen verschillende producten en distributiekanaal teweeg, waardoor bijkomende belemmeringen worden opgeworpen voor de interne markt van financiële diensten en producten. Lidstaten hebben reeds divergerende en ongecoördineerde maatregelen genomen om tekortkomingen in de bescherming van de beleggers te verhelpen, en dergelijke ontwikkelingen ***zullen*** zich ***waarschijnlijk*** blijven voortdoen. Afwijkende benaderingen van de informatieverstrekking over beleggingsproducten staan gelijke concurrentievoorwaarden tussen verschillende ontwikkelaars van beleggingsproducten en verhandelaars van deze producten in de weg en verstoren derhalve de mededinging. Hierdoor ontstaat bovendien ongelijkheid in het niveau van bescherming van de belegger in de Unie. Deze verschillen vormen een obstakel voor de instelling en de vlotte werking van de interne markt. Bijgevolg is de passende rechtsgrondslag artikel 114 VWEU, zoals geïnterpreteerd in overeenstemming met de vaste rechtspraak van het Hof van Justitie van de Europese Unie.

Amendement

(3) Uiteenlopende regels naargelang van de bedrijfssector die de beleggingsproducten aanbiedt, en nationale regelgeving dienaangaande brengen ongelijke concurrentievoorwaarden tussen verschillende producten en distributiekanaal teweeg, waardoor bijkomende belemmeringen worden opgeworpen voor de interne markt van financiële diensten en producten. Lidstaten hebben reeds divergerende en ongecoördineerde maatregelen genomen om tekortkomingen in de bescherming van de beleggers te verhelpen, en dergelijke ontwikkelingen ***mogen*** zich ***niet*** blijven voortdoen. Afwijkende benaderingen van de informatieverstrekking over beleggingsproducten staan gelijke concurrentievoorwaarden tussen verschillende ontwikkelaars van beleggingsproducten en verhandelaars van deze producten in de weg en verstoren derhalve de mededinging. Hierdoor ontstaat bovendien ongelijkheid in het niveau van bescherming van de belegger in de Unie. Deze verschillen vormen een obstakel voor de instelling en de vlotte werking van de interne markt. Bijgevolg is de passende rechtsgrondslag artikel 114 VWEU, zoals geïnterpreteerd in overeenstemming met de vaste rechtspraak van het Hof van Justitie van de Europese Unie.

Amendement 4

Voorstel voor een verordening Overweging 7

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(7) Om te verzekeren dat deze verordening alleen wordt toegepast op dergelijke pakketproducten voor beleggingen, moeten verzekeringsproducten die geen beleggingskansen bieden en producten die alleen aan rentetarieven gebonden zijn, daarom van het toepassingsgebied van de verordening worden uitgesloten. Activa die rechtstreeks in eigendom zijn genomen, zoals bedrijfsaandelen of overheidsobligaties, zijn geen pakketproducten voor beleggingen en moeten dan ook worden uitgesloten. Aangezien deze verordening specifiek tot doel heeft de beleggingsproducten die op de markt aan retailbeleggers worden aangeboden, beter vergelijkbaar en begrijpelijk te maken, moeten regelingen voor bedrijfspensioenvoorziening die binnen het toepassingsgebied vallen van Richtlijn 2003/41/EG van het Europees Parlement en de Raad van 3 juni 2003 betreffende de werkzaamheden van en het toezicht op instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening of van Richtlijn 2009/138/EG van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2009 betreffende de toegang tot en uitoefening van het verzekerings- en het herverzekeringsbedrijf (Solvabiliteit II), niet aan deze verordening worden onderworpen. Op dezelfde wijze moeten een aantal producten voor bedrijfspensioenvoorziening die buiten het toepassingsgebied van Richtlijn 2003/41/EG vallen, worden uitgesloten van de werkingssfeer van deze verordening, op voorwaarde dat naar nationaal recht een financiële bijdrage van de werkgever is vereist en de

Schrappen

werknemer de aanbieder van het pensioenproduct niet zelf kan kiezen. Beleggingsfondsen die zich tot institutionele beleggers richten, vallen evenmin binnen het toepassingsgebied van deze verordening omdat zij niet voor verhandeling aan retailbeleggers in aanmerking komen. Beleggingsproducten die voor het opbouwen van spaartegoeden voor een individueel privé-pensioen worden gebruikt, moeten echter binnen de toepassingsfeer van deze verordening vallen omdat zij vaak concurreren met de andere producten die onder deze verordening vallen en op soortgelijke wijze aan de retailbelegger worden aangeboden.

Amendement 5

Voorstel voor een verordening Overweging 24

Door de Commissie voorgestelde tekst

(24) Overeenkomstig de mededeling van de Commissie van december 2010 betreffende het versterken van sanctieregelingen in de financiële sector en ter waarborging van de nakoming van de in deze verordening gestelde voorschriften moeten de lidstaten de nodige stappen ondernemen om overtredingen van deze verordening te onderwerpen aan passende administratieve sancties en maatregelen. Sancties moeten een ontradend effect hebben en beleggers moeten beter worden beschermd door waarschuwingen wanneer beleggingsproducten in strijd met deze verordening op de markt worden gebracht. Daarom moeten deze sancties en maatregelen normalerwijze worden gepubliceerd, uitgezonderd in welbepaalde omstandigheden.

Amendement

(24) Overeenkomstig de mededeling van de Commissie van december 2010 betreffende het versterken van sanctieregelingen in de financiële sector en ter waarborging van de nakoming van de in deze verordening gestelde voorschriften moeten de lidstaten de nodige stappen ondernemen om overtredingen van deze verordening te onderwerpen aan passende administratieve sancties en maatregelen. Sancties moeten een ontradend effect hebben en beleggers moeten beter worden beschermd door waarschuwingen wanneer beleggingsproducten in strijd met deze verordening op de markt worden gebracht. Daarom moeten deze sancties en maatregelen normalerwijze worden gepubliceerd, uitgezonderd in welbepaalde omstandigheden. ***Bij de goedkeuring en bekendmaking van de sancties moeten de grondrechten in acht worden genomen die***

in het Handvest van de grondrechten van de Europese Unie zijn vastgelegd, met name het recht op eerbiediging van het privéleven en het familie- en gezinsleven, het recht op bescherming van persoonsgegevens en het recht op een doeltreffende voorziening in rechte en op een onpartijdig gerecht. Daarbij moet ook naleving worden betracht van de beginselen van de individuele schuld, van de rechtszekerheid, van niet-terugwerkende kracht, van het recht niet tweemaal voor hetzelfde inbreuk te worden berecht of gestraft (ne bis in idem) evenals van het vermoeden van onschuld.

Motivering

Met dit amendement wordt duidelijk gemaakt dat bij het goedkeuren en bekendmaken van administratieve sancties en maatregelen de grondrechten in acht moeten worden genomen, met name het recht op eerbiediging van het privéleven en het familie- en gezinsleven, het recht op bescherming van de persoonsgegevens en het recht op een doeltreffende voorziening in rechte en op een onpartijdig gerecht.

Amendement 6

Voorstel voor een verordening Overweging 27

Door de Commissie voorgestelde tekst

(27) Richtlijn 95/46/EG van het Europees Parlement en de Raad van 24 oktober 1995 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en betreffende het vrije verkeer van die gegevens regelt de verwerking van persoonsgegevens in de lidstaten in de context van deze verordening en onder het toezicht van de bevoegde autoriteiten. Verordening (EG) nr. 45/2001 van het Europees Parlement en de Raad van 18 december 2000 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en betreffende het vrije

Amendement

(27) Richtlijn 95/46/EG van het Europees Parlement en de Raad van 24 oktober 1995 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en betreffende het vrije verkeer van die gegevens regelt de verwerking van persoonsgegevens in de lidstaten in de context van deze verordening en onder het toezicht van de bevoegde autoriteiten **van de lidstaten, in het bijzonder de onafhankelijke overheidsinstanties die door de lidstaten aangewezen zijn.** Verordening (EG) nr. 45/2001 van het Europees Parlement en de Raad van 18 december 2000 betreffende de

verkeer van die gegevens regelt de verwerking van persoonsgegevens door de Europese toezichthoudende autoriteiten overeenkomstig deze verordening en onder het toezicht van de Europese Toezichthouder voor gegevensbescherming. Elke verwerking van persoonsgegevens in het kader van deze verordening, zoals de uitwisseling van persoonsgegevens door de bevoegde autoriteiten, moet in overeenstemming zijn met Richtlijn 95/46/EG en elke uitwisseling of doorgifte van informatie door de Europese toezichthoudende autoriteiten moet voldoen aan Verordening (EG) nr. 45/2001.

bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en betreffende het vrije verkeer van die gegevens regelt de verwerking van persoonsgegevens door de Europese toezichthoudende autoriteiten overeenkomstig deze verordening en onder het toezicht van de Europese Toezichthouder voor gegevensbescherming. Elke verwerking van persoonsgegevens in het kader van deze verordening, zoals de uitwisseling van persoonsgegevens door de bevoegde autoriteiten, moet in overeenstemming zijn met Richtlijn 95/46/EG en elke uitwisseling of doorgifte van informatie door de Europese toezichthoudende autoriteiten moet voldoen aan Verordening (EG) nr. 45/2001.

Motivering

Met dit amendement wordt duidelijk gemaakt dat de controle op werkzaamheden inzake de gegevensverwerking uitgevoerd wordt door onafhankelijke overheidsinstanties, overeenkomstig artikel 7 van het EU-Handvest en artikel 16 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie. De tekst van het Commissievoorstel is onduidelijk omdat de verwijzing naar "de bevoegde autoriteiten" in het voorstel gebruikt wordt als een verwijzing naar "de voor financieel toezicht bevoegde" autoriteiten.

Amendement 7

Voorstel voor een verordening Overweging 31

Door de Commissie voorgestelde tekst

(31) Deze verordening eerbiedigt de grondrechten en neemt de beginselen in acht die met name in het Handvest van de grondrechten van de Europese Unie zijn erkend.

Amendement

(31) Deze verordening eerbiedigt de grondrechten en neemt de beginselen in acht die met name in het Handvest van de grondrechten van de Europese Unie zijn erkend, **zoals ze in het Verdrag verankerd zijn, met name de bescherming van de persoonsgegevens, het recht op een doeltreffende voorziening in rechte en op een onpartijdig gerecht, het vermoeden van onschuld en de rechten van de**

verdediging, het legaliteitsbeginsel en evenredigheidsbeginsel inzake delicten en straffen, het recht om niet tweemaal in een strafrechtelijke procedure voor hetzelfde delict te worden berecht of bestraft, en moet in overeenstemming met deze rechten en beginselen worden toegepast.

Motivering

In het rechtsinstrument dienen de grondrechten die rechtstreeks beïnvloed worden, duidelijk benoemd te worden, evenals de wijze waarop ze in het voorstel behandeld worden, om ervoor te zorgen dat deze grondrechten in acht worden genomen.

Amendement 8

**Voorstel voor een verordening
Artikel 2 – alinea 2 – letter f bis (nieuw)**

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(f bis) officieel erkende socialezekerheidsstelsels die onder de communautaire wetgeving of de nationale wetgeving van lidstaten vallen.

Amendement 9

**Voorstel voor een verordening
Artikel 4 – letter a**

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(a) “beleggingsproducten”: beleggingen waarbij ongeacht de rechtsvorm het aan de belegger terugbetaalbare bedrag is blootgesteld aan schommelingen in referentiewaarden of *in de prestaties van een of meer activa die niet rechtstreeks door de belegger zijn aangekocht*;

(a) “beleggingsproducten”: beleggingen waarbij ongeacht de rechtsvorm het aan de belegger terugbetaalbare bedrag is blootgesteld aan schommelingen in referentiewaarden *of in andere als referentie gebruikte waarden*;

Motivering

Om verwarring te voorkomen tussen schommelingen en prestaties.

Amendement 10

Voorstel voor een verordening Artikel 5 – eerste alinea

Door de Commissie voorgestelde tekst

De ontwikkelaar van beleggingsproducten stelt in overeenstemming met de in deze verordening vastgestelde voorschriften voor elk beleggingsproduct dat hij ontwikkelt, een document met essentiële informatie op en publiceert het document op website *van zijn keuze* vooraleer het product aan retailbeleggers kan worden verkocht.

Amendement

De ontwikkelaar van beleggingsproducten stelt in overeenstemming met de in deze verordening vastgestelde voorschriften voor elk beleggingsproduct dat hij ontwikkelt, een document met essentiële informatie op en publiceert het document op een *bij retailbeleggers bekende en voor hen toegankelijke* website vooraleer het product aan retailbeleggers kan worden verkocht. *De ontwikkelaar van beleggingsproducten is verantwoordelijk voor de inhoud van het document met essentiële informatie.*

Amendement 11

Voorstel voor een verordening Artikel 6 – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

1. Het essentiële-informatiedocument moet juist, *eerlijk* en duidelijk en niet misleidend zijn.

Amendement

1. Het essentiële-informatiedocument moet juist, *getrouw* en duidelijk en niet misleidend zijn.

Amendement 12

Voorstel voor een verordening Artikel 6 – lid 3 – letter a bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(a bis) concrete cijfers bevat;

Amendement 13

Voorstel voor een verordening Artikel 8 – lid 2 – letter b – punt v

Door de Commissie voorgestelde tekst

v) de termijn van het beleggingsproduct, indien bekend;

Amendement

v) de termijn **en de opzegbaarheid** van het beleggingsproduct;

Amendement 14

Voorstel voor een verordening Artikel 8 – lid 2 – letter c – inleidende formule

Door de Commissie voorgestelde tekst

(c) onder de titel “kan ik geld verliezen?” een **korte** vermelding of verlies van kapitaal mogelijk is, waaronder

Amendement

(c) onder de titel “kan ik geld verliezen?” een vermelding of verlies van kapitaal mogelijk is, waaronder:

Amendement 15

Voorstel voor een verordening Artikel 8 – lid 2 – letter e

Door de Commissie voorgestelde tekst

(e) onder de titel "welke zijn de risico's en wat kan ik daarvoor verwachten?" het risicovergoedingsprofiel van het beleggingsproduct, waaronder een samenvattende indicator van dit profiel en waarschuwingen met betrekking tot specifieke risico's die mogelijk niet volledig in de samenvattende indicator zijn weergegeven;

Amendement

(e) onder de titel "welke zijn de risico's en wat kan ik daarvoor verwachten?" het risicovergoedingsprofiel van het beleggingsproduct, waaronder een samenvattende indicator van dit profiel en waarschuwingen met betrekking tot specifieke risico's die mogelijk niet volledig in de samenvattende indicator zijn weergegeven; **de risico's moeten aanschouwelijk, begrijpelijk en in consumentvriendelijke taal uiteen worden gezet;**

Amendement 16

Voorstel voor een verordening Artikel 8 – lid 2 – letter f

Door de Commissie voorgestelde tekst

(f) onder de titel “wat zijn de kosten?” de kosten die aan de belegging in het beleggingsproduct zijn verbonden, waaronder de door de belegger te dragen directe en indirecte kosten, met een samenvattende indicator van deze kosten;

Amendement

(f) onder de titel "wat zijn de kosten?" de kosten die aan de belegging in het beleggingsproduct zijn verbonden, waaronder de door de belegger te dragen directe en indirecte kosten, met een samenvattende indicator van deze kosten **en de wijze waarop deze kosten het rendement beïnvloeden;**

Amendement 17

Voorstel voor een verordening Artikel 8 – alinea 2 – letter g bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(g bis) onder de titel "Welke belastingen moeten over het product worden betaald?" nadere gegevens over de belastingen die de cliënt over zowel het inkomen als het kapitaal moet betalen;

Amendement 18

Voorstel voor een verordening Artikel 8 – alinea 2 – letter g ter (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(g ter) onder de titel "Welke regels zijn van toepassing ten behoeve van de strijd tegen het witwassen van geld?" een beknopte vermelding van de wets- en regelgevingsmaatregelen die van kracht zijn in het land waar het product in de handel wordt gebracht en die op het product van toepassing zijn in het kader van de strijd tegen de georganiseerde

Amendement 19

Voorstel voor een verordening Artikel 9 – alinea 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

Publicitaire mededelingen die specifieke informatie met betrekking tot het beleggingsproduct verstrekken, bevatten geen uitspraken die in strijd zijn met de informatie van het essentiële-informatiedocument of die de betekenis van het essentiële-informatiedocument aantasten. In publicitaire mededelingen wordt vermeld dat er een essentiële-informatiedocument beschikbaar is en wordt aangegeven hoe dit kan worden verkregen.

Amendement

Publicitaire mededelingen die specifieke informatie met betrekking tot het beleggingsproduct verstrekken, bevatten geen uitspraken die in strijd zijn met de informatie van het essentiële-informatiedocument of die de betekenis van het essentiële-informatiedocument aantasten. In publicitaire mededelingen wordt vermeld dat er een essentiële-informatiedocument beschikbaar is en wordt aangegeven hoe dit kan worden verkregen. ***In publicitaire mededelingen wordt vermeld dat er risico's zijn verbonden aan beleggingsproducten.***

Amendement 20

Voorstel voor een verordening Artikel 10 – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

1. De ontwikkelaar van beleggingsproducten herziet op gezette tijdstappen de in het essentiële-informatiedocument vermelde informatie en past het document aan wanneer uit de herziening blijkt dat veranderingen moeten worden aangebracht.

Amendement

1. De ontwikkelaar van beleggingsproducten herziet op gezette tijdstappen de in het essentiële-informatiedocument vermelde informatie en past het document aan wanneer uit de herziening blijkt dat ***ingrijpende*** veranderingen moeten worden aangebracht.

Amendement 21

Voorstel voor een verordening Artikel 12 – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

1. Een verhandelaar van beleggingsproducten *voor* retailbeleggers *verstrekt* hen *tijdig* het essentiële-informatiedocument *voordat de transactie met betrekking tot het beleggingsproduct wordt verricht*.

Amendement

1. Een verhandelaar van beleggingsproducten voor retailbeleggers *overhandigt* hun *bij het eerste productadvies onverwijld* het essentiële-informatiedocument. *Het essentiële-informatiedocument wordt bij de eerste confrontatie met het product rechtstreeks en duidelijk aan de retailbelegger verstrekt*.

Amendement 22

Voorstel voor een verordening Artikel 13 – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

1. De verhandelaar van het beleggingsproduct verstrekt het essentiële-informatiedocument kosteloos aan retailbeleggers.

Amendement

1. De verhandelaar van het beleggingsproduct verstrekt het essentiële-informatiedocument kosteloos *en onmiddellijk* aan retailbeleggers.

Amendement 23

Voorstel voor een verordening Artikel 13 – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst

3. Wanneer het essentiële-informatiedocument echter op een andere duurzame drager dan papier of via een website wordt verstrekt, wordt *op verzoek* kosteloos een papieren versie daarvan aan de retailbelegger verstrekt.

Amendement

3. Wanneer het essentiële-informatiedocument echter op een andere duurzame drager dan papier of via een website wordt verstrekt, wordt kosteloos een papieren versie daarvan aan de retailbelegger verstrekt.

Amendement 24

Voorstel voor een verordening Artikel 13 – lid 5 – letter a

Door de Commissie voorgestelde tekst

(a) het verstrekken van het essentiële-informatiedocument via een website is aangepast aan het kader waarin de zakelijke activiteiten tussen de verhandelaar van het beleggingsproduct en de retailbelegger plaatsvinden;

Amendement

(a) het verstrekken van het essentiële-informatiedocument via een website is aangepast aan het kader waarin de zakelijke activiteiten tussen de verhandelaar van het beleggingsproduct en de retailbelegger plaatsvinden; ***alsmede***

Amendement 25

Voorstel voor een verordening Artikel 13 – lid 5 – letter b

Door de Commissie voorgestelde tekst

(b) de retailbelegger heeft ingestemd met de verstrekking van het essentiële-informatiedocument via een website;

Amendement

(b) de retailbelegger heeft ***uitdrukkelijk*** ingestemd met de verstrekking van het essentiële-informatiedocument via een website; ***alsmede***

Amendement 26

Voorstel voor een verordening Artikel 13 – lid 5 – letter c

Door de Commissie voorgestelde tekst

(c) de retailbelegger is elektronisch op de hoogte gebracht van het adres van de website en van de plaats op de website waar toegang tot de informatie kan worden verkregen;

Amendement

(c) de retailbelegger is elektronisch op de hoogte gebracht van het adres van de website en van de plaats op de website waar toegang tot de informatie kan worden verkregen; ***alsmede***

Amendement 27

Voorstel voor een verordening Artikel 13 – lid 5 – letter d

Door de Commissie voorgestelde tekst

(d) wanneer het essentiële-informatiedocument overeenkomstig artikel 10 is herzien, worden alle herziene versies ter beschikking gesteld van de retailbelegger;

Amendement

(d) wanneer het essentiële-informatiedocument overeenkomstig artikel 10 is herzien, worden alle herziene versies ter beschikking gesteld van de retailbelegger; ***alsmede***

Amendement 28

Voorstel voor een verordening Artikel 13 – lid 5 – letter e

Door de Commissie voorgestelde tekst

(e) er wordt voor gezorgd dat het essentiële-informatiedocument op de website toegankelijk blijft voor een termijn die de retailbelegger ***redelijkerwijs*** nodig heeft om het te raadplegen.

Amendement

(e) er wordt voor gezorgd dat het essentiële-informatiedocument op de website ***voor de retailbelegger te allen tijde*** toegankelijk blijft voor een termijn die de retailbelegger nodig heeft om het te raadplegen. ***Wijzigingen met betrekking tot de toegankelijkheid van het essentiële-informatiedocument worden onmiddellijk en persoonlijk aan de retailbelegger ter kennis gebracht.***

Amendement 29

Voorstel voor een verordening Artikel 13 – lid 6

Door de Commissie voorgestelde tekst

6. Voor de toepassing van de leden 4 en 5 wordt het verstrekken van informatie via een andere duurzame drager dan papier passend geacht in het kader waarin de zakelijke activiteiten tussen de verhandelaar van het beleggingsproduct en de retailbelegger plaatsvinden, indien is

Amendement

6. Voor de toepassing van de leden 4 en 5 wordt het verstrekken van informatie via een andere duurzame drager dan papier passend geacht in het kader waarin de zakelijke activiteiten tussen de verhandelaar van het beleggingsproduct en de retailbelegger plaatsvinden, indien is

bewezen dat de belegger regelmatig toegang tot internet heeft. De *opgave* door de belegger **van een e-mailadres ten behoeve van deze zakelijke activiteiten** wordt geacht een bewijs daarvoor te vormen.

Amendement 30

Voorstel voor een verordening Artikel 14

Door de Commissie voorgestelde tekst

De ontwikkelaar van beleggingsproducten voert passende procedures en regelingen in om ervoor te zorgen dat retailbeleggers die een klacht met betrekking tot het essentiële-informatiedocument hebben ingediend, een tijdig en passend antwoord krijgen.

Amendement 31

Voorstel voor een verordening Artikel 17 – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

1. De lidstaten passen Richtlijn **94/46/EG** toe op de verwerking van persoonsgegevens die in deze lidstaat plaatsvindt overeenkomstig deze verordening.

bewezen dat de belegger regelmatig toegang tot internet heeft. De **uitdrukkelijke toestemming van** de belegger wordt geacht een bewijs daarvoor te vormen.

Amendement

De ontwikkelaar van beleggingsproducten voert passende procedures en regelingen in om ervoor te zorgen dat retailbeleggers die een klacht met betrekking tot het essentiële-informatiedocument hebben ingediend, een tijdig en passend antwoord krijgen, **hetgeen in overstemming met de nationale wetgeving gebeurt teneinde dubbel werk te voorkomen.**

Amendement

1. De lidstaten passen Richtlijn **95/46/EG** toe op de verwerking van persoonsgegevens die in deze lidstaat plaatsvindt overeenkomstig deze verordening.

Motivering

Technische correctie.

Amendement 32

Voorstel voor een verordening Artikel 18 – lid 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

2. Bij de uitoefening van de in artikel 19 bedoelde bevoegdheden werken de bevoegde autoriteiten nauw samen om ervoor te zorgen dat de administratieve maatregelen en sancties leiden tot de beoogde resultaten van deze verordening en coördineren zij hun optreden om mogelijke duplicering of overlapping bij het opleggen van administratieve maatregelen en sancties in grensoverschrijdende gevallen te voorkomen.

Amendement

2. Bij de uitoefening van de in artikel 19 bedoelde bevoegdheden werken de bevoegde autoriteiten nauw samen om ervoor te zorgen dat de administratieve maatregelen en sancties leiden tot de beoogde resultaten van deze verordening en coördineren zij hun optreden om mogelijke duplicering of overlapping bij het opleggen van administratieve maatregelen en sancties in grensoverschrijdende gevallen te voorkomen, ***waarbij het recht om niet tweemaal voor dezelfde inbreuk berecht of gestraft te worden (het beginsel van ne bis in idem) volledig in acht wordt genomen.***

Motivering

Het beginsel "ne bis in idem" is een essentieel beginsel dat in artikel 50 van het Handvest van de grondrechten van de Europese Unie erkend is en in deze bepaling moet worden vastgelegd.

Amendement 33

Voorstel voor een verordening Artikel 18 – lid 2 bis

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

2 bis. De lidstaten zorgen ervoor dat alle door de bevoegde autoriteiten uit hoofde van deze verordening genomen administratieve maatregelen en opgelegde administratieve sancties op schrift gesteld worden.

Dergelijke administratieve maatregelen en sancties worden terdege gemotiveerd, waarbij de redenen van het besluit gespecificeerd worden, onder vermelding

van de beschikbare rechtsmiddelen, waaronder het beroep of de herziening voor een rechtbank, de voor dergelijke middelen bevoegde autoriteit en de daaraan verbonden termijn.

Motivering

Het is noodzakelijk om het recht op een doeltreffende voorziening in rechte te waarborgen, zoals dat is vastgelegd in artikel 47 van het EU-Handvest van de grondrechten.

Amendement 34

**Voorstel voor een verordening
Artikel 20 – alinea 1 – letter b**

Door de Commissie voorgestelde tekst

(b) de mate waarin de betrokken persoon **verantwoordelijk** kan worden gesteld;

Amendement

(b) de mate waarin de betrokken persoon **wettelijk aansprakelijk** kan worden gesteld;

Amendement 35

**Voorstel voor een verordening
Artikel 20 – alinea 1 – letter e**

Door de Commissie voorgestelde tekst

(e) eerdere inbreuken door de verantwoordelijke persoon.

Amendement

(e) eerdere inbreuken **op de materiële verplichtingen onder deze verordening** door de verantwoordelijke persoon.

Amendement 36

**Voorstel voor een verordening
Artikel 22**

Door de Commissie voorgestelde tekst

De sancties en maatregelen die voor de in artikel 19, lid 1, bedoelde inbreuken

Amendement

De sancties en maatregelen die voor de in artikel 19, lid 1, bedoelde inbreuken

worden opgelegd, worden onverwijld aan het publiek bekendgemaakt en bevatten ten minste informatie over het soort inbreuk op deze verordening en de identiteit van de verantwoordelijke personen, tenzij openbaarmaking hiervan de financiële markten ernstig in gevaar zou brengen.

Wanneer bekendmaking de betrokken partijen onevenredige schade zou berokkenen, maken de bevoegde autoriteiten de sancties of maatregelen bekend zonder vermelding van namen.

worden opgelegd **en die definitief geworden zijn**, worden onverwijld aan het publiek bekendgemaakt en bevatten ten minste informatie over het soort inbreuk op deze verordening en de identiteit van de verantwoordelijke personen, tenzij openbaarmaking hiervan de financiële markten ernstig in gevaar zou brengen.

Wanneer bekendmaking de betrokken partijen onevenredige schade zou berokkenen, maken de bevoegde autoriteiten de sancties of maatregelen bekend zonder vermelding van namen.

Bij de bekendmaking van sancties worden de grondrechten, zoals die in het Handvest van de grondrechten van de Europese Unie zijn vastgelegd, in acht genomen, in het bijzonder het recht op eerbiediging van het privéleven, het familie- en gezinsleven en het recht op bescherming van de persoonsgegevens.

De lidstaten nemen alle maatregelen om ervoor te zorgen dat administratieve sancties en maatregelen niet langer bekendgemaakt worden dan de nationale wetgeving vereist, waarna de bekendmakingen automatisch gewist worden. De lidstaten nemen alle technische maatregelen en treffen alle voorzorgen om te voorkomen dat derde partijen na het verstrijken van de bekendmakingstermijn doorgaan met het openbaar maken van door overheidsinstanties opgelegde administratieve sancties en maatregelen.

Motivering

De bekendmaking van sancties grijpt in de grondrechten in, met name in het recht op eerbiediging van het privéleven en de bescherming van de persoonsgegevens. Iedere inperking van deze rechten moet voldoen aan de voorwaarden van artikel 52 van het EU-handvest. De beginselen van evenredigheid en noodzakelijkheid dienen in acht te worden genomen. Voor dit doel dient er een beperkte periode te zijn voor de bekendmakingen van sancties en moeten er technische maatregelen getroffen worden ter voorkoming van het risico dat verbonden is aan het gebruik van externe zoekmachines en webpagina's die door zullen gaan met het bekendmaken van de sanctie na het

verstrijken van de beperkte bekendmakingsperiode, bijvoorbeeld door automatische indexatie te voorkomen.

PROCEDURE

| | | | |
|---|--|--------------|----------|
| Titel | Essentiële-informatiedocumenten voor beleggingsproducten | | |
| Document- en procedurenummers | COM(2012)0352 – C7-0179/2012 – 2012/0169(COD) | | |
| Commissie ten principale Datum bekendmaking | ECON 11.9.2012 | | |
| Advies uitgebracht door Datum bekendmaking | LIBE 11.9.2012 | | |
| Rapporteur voor advies Datum benoeming | Petru Constantin Luhan 11.10.2012 | | |
| Behandeling in de commissie | 21.2.2013 | 20.3.2013 | 8.4.2013 |
| Datum goedkeuring | 8.4.2013 | | |
| Uitslag eindstemming | +: -: 0: | 39 3 1 | |
| Bij de eindstemming aanwezige leden | Jan Philipp Albrecht, Edit Bauer, Emine Bozkurt, Arkadiusz Tomasz Bratkowski, Philip Claeys, Carlos Coelho, Agustín Díaz de Mera García Consuegra, Ioan Enciu, Frank Engel, Cornelia Ernst, Hélène Flautre, Kinga Gál, Kinga Göncz, Ágnes Hankiss, Anna Hedh, Salvatore Iacolino, Sophia in 't Veld, Lívía Járóka, Teresa Jiménez-Becerril Barrio, Timothy Kirkhope, Monica Luisa Macovei, Véronique Mathieu Houillon, Anthea McIntyre, Nuno Melo, Claude Moraes, Georgios Papanikolaou, Jacek Protasiewicz, Carmen Romero López, Birgit Sippel, Rui Tavares, Nils Torvalds, Wim van de Camp, Josef Weidenholzer, Tatjana Ždanoka, Auke Zijlstra | | |
| Bij de eindstemming aanwezige vaste plaatsvervanger(s) | Jan Mulder, Salvador Sedó i Alabart, Marie-Christine Vergiat | | |
| Bij de eindstemming aanwezige plaatsvervanger(s) (art. 187, lid 2) | Preslav Borissov, Verónica Lope Fontagné, Gabriel Mato Adrover, Vittorio Prodi, José Ignacio Salafranca Sánchez-Neyra | | |

PROCEDURE

| | | | | |
|---|--|-------------------|-------------------|-----------|
| Titel | Essentiële-informatiedocumenten voor beleggingsproducten | | | |
| Document- en procedurenummers | COM(2012)0352 – C7-0179/2012 – 2012/0169(COD) | | | |
| Datum indiening bij EP | 3.7.2012 | | | |
| Commissie ten principale Datum bekendmaking | ECON 11.9.2012 | | | |
| Medeadviserende commissie(s) Datum bekendmaking | IMCO 13.12.2012 | JURI 11.9.2012 | LIBE 11.9.2012 | |
| Geen advies Datum besluit | JURI 18.9.2012 | | | |
| Rapporteur(s) Datum benoeming | Pervenche Berès 10.5.2011 | | | |
| Behandeling in de commissie | 6.11.2012 | 21.1.2013 | 24.4.2013 | 28.5.2013 |
| Datum goedkeuring | 21.10.2013 | | | |
| Uitslag eindstemming | +: -: 0: | 34 7 1 | | |
| Bij de eindstemming aanwezige leden | Marino Baldini, Burkhard Balz, Sharon Bowles, George Sabin Cutaş, Leonardo Domenici, Diogo Feio, Elisa Ferreira, Jean-Paul Gauzès, Sven Giegold, Liem Hoang Ngoc, Gunnar Hökmark, Jürgen Klute, Rodi Kratsa-Tsagaropoulou, Philippe Lamberts, Ivana Maletić, Hans-Peter Martin, Sławomir Nitrás, Alfredo Pallone, Anni Podimata, Antolín Sánchez Presedo, Olle Schmidt, Peter Simon, Theodor Dumitru Stolojan, Ivo Strejček, Kay Swinburne, Marianne Thyssen, Ramon Tremosa i Balcells, Corien Wortmann-Kool, Pablo Zalba Bidegain | | | |
| Bij de eindstemming aanwezige vaste plaatsvervanger(s) | Pervenche Berès, Philippe De Backer, Bas Eickhout, Sari Essayah, Vicky Ford, Thomas Händel, Olle Ludvigsson, Thomas Mann, Sirpa Pietikäinen, Godelieve Quisthoudt-Rowohl | | | |
| Bij de eindstemming aanwezige plaatsvervanger(s) (art. 187, lid 2) | Alejandro Cercas, Jutta Steinruck, Isabelle Thomas | | | |
| Datum indiening | 6.11.2013 | | | |