Europees Parlement
2019-2024

Commissie economische en monetaire zaken

2023/0166(COD)

2.10.2023

***I
ONTWERPVERSLAG

over het voorstel voor een verordening van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van Verordening (EU) nr. 1286/2014 wat betreft de modernisering van het essentiële-informatiedocument
(COM(2023)0278 – C9-0180/2023 – 2023/0166(COD))

Commissie economische en monetaire zaken

Rapporteur: Stéphanie Yon-Courtin

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 ontwerphandeling

Amendementen van het Parlement in twee kolommen

Geschrapte tekstdelen worden in de linkerkolom in ***vet cursief*** aangegeven. Vervangen tekstdelen worden in beide kolommen in ***vet cursief*** aangegeven. Nieuwe tekst wordt in de rechterkolom in ***vet cursief*** aangegeven.

In de eerste en tweede regel van de koptekst boven elk amendement wordt verwezen naar het tekstdeel in kwestie van de ontwerphandeling. Indien een amendement betrekking heeft op een bestaande handeling, waarop in de ontwerphandeling wijzigingen worden voorgesteld, bevat de koptekst bovendien een derde en vierde regel, die verwijzen naar de bestaande handeling respectievelijk naar de bepaling in kwestie.

Amendementen van het Parlement in de vorm van een geconsolideerde tekst

Nieuwe tekstdelen worden in ***vet cursief*** aangegeven. Geschrapte tekstdelen worden aangegeven met het symbool ▌ of worden doorgestreept. Waar tekstdelen vervangen worden, wordt de nieuwe tekst in ***vet cursief*** aangegeven, terwijl de vervangen tekst wordt geschrapt of doorgestreept. Bij wijze van uitzondering worden zuiver technische wijzigingen die de diensten aanbrengen met het oog op de opstelling van de definitieve tekst, niet gemarkeerd.

INHOUD

Blz.

ONTWERPWETGEVINGSRESOLUTIE VAN HET EUROPEES PARLEMENT.....5

TOELICHTING.....20

ONTWERPWETGEVINGSRESOLUTIE VAN HET EUROPEES PARLEMENT

over het voorstel voor een verordening van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van Verordening (EU) nr. 1286/2014 wat betreft de modernisering van het essentiële-informatiedocument
(COM(2023)0278 – C9-0180/2023 – 2023/0166(COD))

(Gewone wetgevingsprocedure: eerste lezing)

Het Europees Parlement,

– gezien het voorstel van de Commissie aan het Europees Parlement en de Raad (COM(2023)0278),

– 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 (C9-0180/2023),

– gezien artikel 294, lid 3, van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie,

– gezien artikel 59 van zijn Reglement,

– gezien het verslag van de Commissie economische en monetaire zaken (A9-0000/2023),

1. stelt onderstaand standpunt in eerste lezing vast;

2. verzoekt de Commissie om hernieuwde voorlegging aan het Parlement indien zij haar voorstel vervangt, ingrijpend wijzigt of voornemens is het ingrijpend te wijzigen;

3. verzoekt zijn Voorzitter het standpunt van het Parlement te doen toekomen aan de Raad en de Commissie, alsmede aan de nationale parlementen.

Amendement 1

Voorstel voor een verordening
Overweging 2 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(2 bis) Deze verordening heeft tot doel pakketproducten te bestrijken die door de financiëledienstensector worden ontworpen om retailbeleggers extra beleggingskansen te verschaffen. Effecten zonder aandelenkarakter die door niet-financiële emittenten worden uitgegeven, dragen bij tot de financiering van de

uitgevende ondernemingen en zijn, indien zij aan retailbeleggers worden aangeboden, onderworpen aan de verplichting om een prospectus met een samenvatting op te stellen, zodat retailbeleggers adequate precontractuele informatie krijgen. Deze effecten moeten van het toepassingsgebied van deze verordening worden uitgesloten. Het huidige vereiste om voor dergelijke effecten zonder aandelenkarakter een essentiële-informatiedocument op te stellen, te herzien en bij te werken tot hun vervaldatum, zet emittenten ertoe aan deze tot uitsluitend professionele beleggers te beperken, waardoor retailbeleggers van deze beleggingsopties verstoken blijven. Het aanpakken van door niet-financiële emittenten uitgegeven effecten zonder aandelenkarakter zal deze prikkel wegnemen en kan de deelname van retailbeleggers aan de kapitaalmarkten van de Unie aanmoedigen, terwijl deze retailbeleggers meer mogelijkheden krijgen om hun financiële portefeuilles te diversifiëren.

Or. en

Motivering

Alle soorten effecten zonder aandelenkarakter die door niet-financiële emittenten worden uitgegeven, moeten van het toepassingsgebied van PRIIP's worden uitgesloten. Deze effecten (bv. obligaties met variabele rente, converteerbare obligaties, aan duurzaamheid gekoppelde obligaties) vallen onder de definitie van verpakte producten, waardoor emittenten systematisch afzien van het aanbieden ervan aan retailbeleggers, terwijl zij al onder de prospectusverordening vallen, die in een samenvatting voorziet. Door deze administratieve lasten weg te nemen, is het mogelijk retailbeleggingen te bevorderen in producten die rechtstreeks bijdragen aan de financiering van deze emittenten.

Amendement 2

Voorstel voor een verordening
Overweging 5 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(5 bis) Aangezien het toepassingsgebied van financiële producten die onder deze verordening vallen, zeer ruim is, moet bij de methoden die in het kader van deze verordening worden ontwikkeld om de presentatie van belangrijke elementen van het essentiële-informatiedocument, zoals prestaties of risico's, te standaardiseren, soms een afweging worden gemaakt tussen vergelijkbaarheid en begrijpelijkheid van de aan retailbeleggers verstrekte informatie. Daarom moet worden verduidelijkt dat begrijpelijkheid altijd voorrang moet hebben op het streven naar vergelijkbaarheid, en dat berekeningsmethoden, hoewel zij homogeen moeten zijn voor families van producten met vergelijkbare kenmerken, kunnen verschillen tussen categorieën producten die onder deze verordening vallen en intrinsiek verschillend zijn (zoals beleggingsfondsen en gestructureerde producten).

Or. en

Motivering

In het advies van het Gemengd Comité van 29 april 2022 werd benadrukt dat de begrijpelijkheid van de informatie voor retailbeleggers soms in gevaar kan komen door een uniforme aanpak te hanteren met het oog op vergelijkbaarheid. Zonder de overkoepelende doelstelling van vergelijkbaarheid tussen substitueerbare producten te laten varen, moet het mogelijk zijn aanvullende differentiatie toe te staan in de wijze waarop de regels van toepassing zijn op verschillende soorten producten. De huidige aanpak belet de Europese toezichthoudende autoriteiten (ETA's) vaak om op niveau 2 methoden vast te stellen voor bepaalde families van producten die retailbeleggers ten goede zouden komen.

Amendement 3

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 1 – a bis (nieuw)
Verordening (EU) nr. 1286/2014
Artikel 2 – lid 2 – punt d bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	a bis) het volgende punt wordt ingevoegd:
	"d bis) effecten zonder aandelenkarakter die worden uitgegeven door niet-financiële emittenten en waarvoor overeenkomstig Verordening (EU) 2017/1129 een prospectus is opgesteld;";

Or. en

Motivering

Effecten zonder aandelenkarakter die door ondernemingen worden uitgegeven om zichzelf te financieren, moeten worden vrijgesteld van de PRIIP-verordening. Het huidige vereiste om een essentiële-informatiedocument (EID) op te stellen ontmoedigt emittenten om hun aanbod van dergelijke instrumenten zonder aandelenkarakter uit te breiden tot retailbeleggers, temeer daar deze effecten vaak onder de prospectusverordening vallen (die in een samenvatting voorziet). Een distributeur die deze obligaties niettemin aan retailcliënten wil aanbieden, zou te maken krijgen met hoge administratieve lasten als gevolg van de productgovernancevoorschriften.

Amendement 4

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 3 – a bis (nieuw)
Verordening (EU) nr. 1286/2014
Artikel 4 – alinea 1 – punt 5

Bestaande tekst	*Amendement*
	a bis) punt 5) wordt vervangen door:
5) ***"persoon die een PRIIP verkoopt"***: een persoon die een overeenkomst voor een PRIIP aanbiedt aan of afsluit met een retailbelegger;	***"***5) ***"distributeur van PRIIP's"***: een persoon die ***advies geeft over*** een overeenkomst voor een PRIIP***, dan wel een dergelijke overeenkomst*** aanbiedt ***of verkoopt*** aan of afsluit met een retailbelegger;***"***

Or. en

(32014R1286)

Motivering

In de PRIIP-verordening worden momenteel specifieke formuleringen gebruikt die niet overeenstemmen met die welke worden gebruikt in andere wetgevingsteksten betreffende de distributie van financiële en verzekeringsproducten (richtlijn verzekeringsdistributie (IDD), verordening inzake een pan-Europees persoonlijk pensioenproduct (PEPP), en richtlijn markten voor financiële instrumenten (MiFID)). Om de consistentie tussen de verschillende rechtshandelingen te waarborgen, stellen wij voor "persoon die een PRIIP verkoopt" te vervangen door "distributeur van PRIIP's".

Amendement 5

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 3 – b
Verordening (EU) nr. 1286/2014
Artikel 4 – alinea 1 – punt 7 bis

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
7 bis) "elektronisch formaat": ***elke andere duurzame drager dan papier***;	7 bis) "elektronische vorm": ***een elektronische vorm als gedefinieerd in artikel 4, lid 1, punt 62 bis, van Richtlijn 2014/65/EU***;

Or. en

Motivering

Om te zorgen voor consistentie tussen de verschillende rechtshandelingen betreffende distributie, wordt een verwijzing naar artikel 4, lid 1, punt 62 bis, van MiFID II en naar artikel 2, lid 1, punt 18, van de richtlijn verzekeringsdistributie toegevoegd. Daarmee wordt aangegeven dat ook een pdf-bestand geldig wordt geacht.

Amendement 6

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 3 bis (nieuw)
Verordening (EU) nr. 1286/2014
Artikel 5 – lid 1

Bestaande tekst	*Amendement*
	3 bis) In artikel 5 wordt lid 1 vervangen door:
1. ***Voordat een PRIIP aan***	***"***1. ***PRIIP-ontwikkelaars zijn verplicht***

retailbeleggers ter beschikking wordt gesteld, stelt de PRIIP-ontwikkelaar een essentiële-informatiedocument ***voor dat product op in overeenstemming met de voorschriften van deze verordening, en maakt hij het document op zijn*** website ***bekend***.	***overeenkomstig de voorschriften van deze verordening*** een essentiële-informatiedocument ***op te stellen en op hun*** website ***te publiceren wanneer het de bedoeling is dat het PRIIP wordt geadviseerd, aangeboden of verkocht aan retailbeleggers***.***"***

Or. en

(32014R1286)

Motivering

Voorstel om "aan retailbeleggers ter beschikking wordt gesteld" te vervangen door een duidelijker formulering.

Amendement 7

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 4
Verordening (EU) nr. 1286/2014
Artikel 6 – lid 3 – inleidende formule

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
3. In afwijking van lid 2 geeft het essentiële-informatiedocument, wanneer een PRIIP de retailbelegger een variëteit aan beleggingsopties biedt, waardoor alle in artikel 8, lid 3, verlangde informatie met betrekking tot elke beleggingsoptie niet in één beknopt, op zichzelf staand document kan worden verstrekt, een generieke beschrijving van de ***onderliggende*** beleggingsopties en van de andere kosten van het PRIIP dan de kosten voor de beleggingsoptie, mits:	3. In afwijking van lid 2 geeft het essentiële-informatiedocument, wanneer een PRIIP de retailbelegger een variëteit aan beleggingsopties biedt, waardoor alle in artikel 8, lid 3, verlangde informatie met betrekking tot elke beleggingsoptie niet in één beknopt, op zichzelf staand document kan worden verstrekt, een generieke beschrijving van de beleggingsopties en van de andere kosten van het PRIIP dan de kosten voor de beleggingsoptie, mits:

Or. en

Motivering

Voor PRIIP's die een variëteit aan beleggingsopties bieden, moet een onderscheid worden gemaakt tussen de verpakking van het product, de beleggingsopties en de onderliggende activa achter deze beleggingsopties.

Amendement 8

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 4
Verordening (EU) nr. 1286/2014
Artikel 6 – lid 3 – punt a

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
a) ontwikkelaars van PRIIP's aan beleggers instrumenten aanbieden die op retailbeleggers zijn afgestemd, en onderzoek naar en vergelijking van de diverse beleggingsopties vergemakkelijken, ook wat betreft de kosten;	a) ontwikkelaars van PRIIP's aan beleggers instrumenten aanbieden die op retailbeleggers zijn afgestemd, en onderzoek naar en vergelijking van de diverse beleggingsopties vergemakkelijken, ook wat betreft de kosten ***en prestaties, en rekening houdend met de kosten van het PRIIP die geen verband houden met de beleggingsopties ervan***;

Or. en

Motivering

Wij stellen voor dat het instrument ook informatie bevat over de prestaties, zodat beleggers de prijs-kwaliteitverhouding van de verschillende beleggingsopties kunnen vergelijken, en over de (met de verpakking verband houdende) kosten van het PRIIP die geen verband houden met de beleggingsopties ervan, teneinde een volledig beeld van de totale kosten te krijgen. Daarnaast is informatie over de beleggingskosten ook een essentieel aspect van het beleggingsbesluit en moet deze standaard worden verstrekt in plaats van op facultatieve basis.

Amendement 9

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 4
Verordening (EU) nr. 1286/2014
Artikel 6 – lid 3 – punt b

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
b) retailbeleggers gemakkelijk toegang hebben tot de precontractuele informatiedocumentatie over de ***beleggingsproducten*** ter ondersteuning van	b) retailbeleggers gemakkelijk toegang hebben tot de precontractuele informatiedocumentatie over de ***onderliggende beleggingsactiva*** ter

de ***onderliggende*** beleggingsopties;	ondersteuning van de beleggingsopties;

Or. en

Motivering

Voor PRIIP's die een variëteit aan beleggingsopties bieden, moet een onderscheid worden gemaakt tussen de verpakking van het product, de beleggingsopties en de onderliggende activa achter deze opties.

Amendement 10

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 4
Verordening (EU) nr. 1286/2014
Artikel 6 – lid 3 – punt c

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
c) ontwikkelaars van PRIIP's aan beleggers***, op hun verzoek en*** tijdig voordat retailbeleggers door een overeenkomst of aanbod om in een bepaalde beleggingsoptie te beleggen zijn gebonden, de volledige kosten van het PRIIP ***voor*** deze beleggingsoptie opgeven.	c) ontwikkelaars van PRIIP's aan beleggers tijdig voordat retailbeleggers door een overeenkomst of aanbod om in een bepaalde beleggingsoptie te beleggen zijn gebonden, de volledige kosten van het PRIIP ***waarin*** deze beleggingsoptie ***vervat is,*** opgeven.

Or. en

Amendement 11

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 5 – a
Verordening (EU) nr. 1286/2014
Artikel 8 – lid 3 – punt a bis

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
a) aan lid 3 wordt punt a bis) toegevoegd:	***Schrappen***
"a bis) onder de titel "Beknopt productoverzicht" een overzichtstabel met beknopte informatie over alle onderstaande onderwerpen:	

i) het soort PRIIP als bedoeld in punt c), i);

ii) de samenvattende risico-indicator als bedoeld in punt d), i);

iii) de totale kosten van het PRIIP;

iv) de aanbevolen periode van bezit als bedoeld in punt g), ii);

v) de vraag of het PRIIP de in punt c), iv), bedoelde verzekeringsuitkeringen biedt;";

Or. en

Motivering

De rubriek "Beknopt productoverzicht" is bedoeld om een document samen te vatten waarin essentiële informatie over een product is gebundeld in een formaat van 3 bladzijden. De inhoud overlapt met die van het PRIIP-EID en zal ruimte gebruiken in een document dat al zeer compact is. Deze toevoeging draagt niet bij tot de broodnodige vereenvoudiging van PRIIP's.

Amendement 12

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 5 – c
Verordening (EU) nr. 1286/2014
Artikel 8 – lid 3 – punt c – ii – 1

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
1) een beschrijving van de onderliggende ***instrumenten*** of referentiewaarden;	1) een beschrijving van de onderliggende ***beleggingsactiva*** of referentiewaarden;

Or. en

Amendement 13

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 5 – c bis (nieuw)
Verordening (EU) nr. 1286/2014
Artikel 8 – lid 3 – punt c – iii

Bestaande tekst	*Amendement*
	c bis) in lid 3 wordt punt c), iii), vervangen door:
iii) een beschrijving van de groep retailbeleggers op wie het PRIIP wordt gericht wanneer het op de markt komt, met name qua vermogen om beleggingsverlies te dragen en de beleggingshorizon;	***"iii) passende informatie over de prestaties;"***;

Or. en

(32014R1286)

Motivering

De huidige werking van prestatiescenario's is nadelig voor retailbeleggers: zij verstrekken beleggers misleidende informatie omdat zij recente marktontwikkelingen voor bepaalde producten overdrijven en zij in tegenspraak zijn met informatie over in het verleden behaalde resultaten die in andere documenten wordt verstrekt. De ETA's en de Commissie moesten verschillende corrigerende maatregelen nemen, waarbij zij erop wezen dat het huidige kader moest worden aangepast. Dit amendement zal ontwikkelaars in staat stellen informatie over prestaties te verstrekken die het meest geschikt is voor het soort product in kwestie en voor het belang van retailbeleggers.

Amendement 14

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 5 – e bis (nieuw)
Verordening (EU) nr. 1286/2014
Artikel 8 – lid 5 – alinea 2

Bestaande tekst	*Amendement*
	e bis) in lid 5 wordt de tweede alinea vervangen door:
Bij de ontwikkeling van de ontwerpen van technische reguleringsnormen houden de ETA's rekening met de diverse soorten PRIIP's, de verschillen ertussen en de capaciteiten van de retailbeleggers alsmede met de kenmerken van de PRIIP's op basis waarvan de retailbelegger een keuze kan maken tussen verschillende onderliggende beleggingen of andere opties waarin het	**"**Bij de ontwikkeling van de ontwerpen van technische reguleringsnormen houden de ETA's rekening met de diverse soorten PRIIP's, de verschillen ertussen en de capaciteiten van de retailbeleggers alsmede met de kenmerken van de PRIIP's 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 verricht of in de toekomst kan worden gewijzigd.	product voorziet, onder meer wanneer de keuze op verschillende tijdstippen kan worden verricht of in de toekomst kan worden gewijzigd. ***Om retailbeleggers eerlijke, duidelijke en niet-misleidende informatie te verschaffen, kunnen in voorkomend geval verschillende benaderingen worden gevolgd tussen verschillende soorten producten.";***

Or. en

(32014R1286)

Motivering

Zonder de overkoepelende doelstelling van vergelijkbaarheid tussen substitueerbare producten te laten varen, moet het mogelijk zijn aanvullende differentiatie toe te staan in de wijze waarop de regels van toepassing zijn op verschillende soorten producten. Het mandaat van de ETA's van niveau II moet enigszins worden aangepast om aan te geven dat het doel van begrijpelijkheid voorrang moet krijgen boven dat van vergelijkbaarheid. Dit zou een einde maken aan de rigiditeit van de huidige regels, die de ETA's vaak beletten om op niveau II methoden voor bepaalde productfamilies vast te stellen die gunstig zouden zijn geweest voor het begrip en de besluitvorming van retailbeleggers.

Amendement 15

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 5 bis (nieuw)
Verordening (EU) nr. 1286/2014
Artikel 10 – lid 1

Bestaande tekst	*Amendement*
	5 bis) in artikel 10 wordt lid 1 vervangen door:
1. De PRIIP-ontwikkelaar ***evalueert*** op gezette tijdstippen de in het essentiële-informatiedocument vermelde informatie en herziet het document wanneer uit de evaluatie blijkt dat er veranderingen moeten worden aangebracht. De herziene versie wordt snel beschikbaar gesteld.	***"***1. ***Zolang er nieuwe inschrijvingen op het PRIIP mogelijk zijn, evalueert*** de PRIIP-ontwikkelaar op gezette tijdstippen de in het essentiële-informatiedocument vermelde informatie en herziet ***hij*** het document wanneer uit de evaluatie blijkt dat er veranderingen moeten worden aangebracht. De herziene versie wordt snel beschikbaar gesteld.***"***

Or. en

(32014R1286)

Motivering

De verplichting om het essentiële-informatiedocument voor PRIIP's ook te actualiseren nadat er niet meer op een product kan worden ingeschreven, is lastig voor de ontwikkelaars en voldoet niet aan het oorspronkelijke doel, namelijk het informeren van nieuwe beleggers over de belangrijkste kenmerken van het product. In plaats van de maatregelen van niveau II die de Commissie in artikel 10, lid 2, punt b), voorstelt, vormt een bepaling van niveau I die vrijstelling verleent voor producten die "voor nieuwe investeringen gesloten zijn", een eenvoudigere oplossing om de kwestie te verduidelijken.

Amendement 16

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 6 – a
Verordening (EU) nr. 1286/2014
Artikel 10 – lid 2 – punt b

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
b) de voorwaarden waaronder het essentiële-informatiedocument moet worden herzien, waarbij een onderscheid moet worden gemaakt tussen PRIIP's die nog voor retailbeleggers beschikbaar zijn en PRIIP's die dat niet meer zijn;	b) de voorwaarden waaronder het essentiële-informatiedocument moet worden herzien, waarbij een onderscheid moet worden gemaakt tussen PRIIP's die nog voor retailbeleggers beschikbaar zijn en PRIIP's die dat niet meer zijn ***en waarvoor betalingen of overmakingen niet meer mogelijk zijn***;

Or. en

Motivering

Dit amendement heeft tot doel rekening te houden met PRIIP's die niet langer beschikbaar zijn, maar waarvoor nog betalingen, overmakingen of arbitrages kunnen worden uitgevoerd. In dat geval moet het essentiële-informatiedocument worden herzien en bijgewerkt.

Amendement 17

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 6 – b
Verordening (EU) nr. 1286/2014
Artikel 10 – lid 2 – alinea's 2 en 3

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
b) de tweede en derde alinea worden vervangen door:	***Schrappen***
"De ETA's houden rekening met situaties waarin een PRIIP niet meer aan retailbeleggers beschikbaar wordt gesteld. De ETA's dienen deze ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk op ... [PB: gelieve de datum in te voegen: één jaar na de inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening] bij de Commissie in.	
Aan de Commissie wordt de bevoegdheid gedelegeerd 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, Verordening (EU) nr. 1094/2010 en Verordening (EU) nr. 1095/2010.".	

Or. en

Motivering

Deze kwestie kan rechtstreeks op niveau I worden behandeld, zonder dat een specifieke bevoegdheid van niveau II nodig is — zie vorige amendementen.

Amendement 18

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 6 bis (nieuw)
Verordening (EU) nr. 1286/2014
Artikel 13 – lid 1

Bestaande tekst	*Amendement*
	6 bis) in artikel 13 wordt lid 1 vervangen door:
1. Een persoon die advies geeft over een PRIIP of een PRIIP verkoopt, verstrekt retailbeleggers tijdig het essentiële-informatiedocument voordat deze retailbeleggers door een overeenkomst of	***"***1. Een persoon die advies geeft over een PRIIP of een PRIIP verkoopt, verstrekt retailbeleggers tijdig het essentiële-informatiedocument voordat deze retailbeleggers door een overeenkomst of

aanbod met betrekking tot dat PRIIP zijn gebonden.	aanbod met betrekking tot dat PRIIP zijn gebonden. ***Wanneer aan retailbeleggers op papier of in digitale vorm publicitaire mededelingen over het PRIIP worden verstrekt, wordt tegelijkertijd het essentiële-informatiedocument verstrekt, alsook een toelichting over de regelgevende aard van dat document.";***

Or. en

(32014R1286)

Motivering

Uit mysteryshopping-campagnes is gebleken dat het essentiële-informatiedocument vaak later in het commerciële proces aan de klant wordt overhandigd dan marketingmateriaal bestaande uit papieren of elektronische documenten. De PRIIP-verordening moet worden gewijzigd om duidelijk te bepalen dat het essentiële-informatiedocument aan retailbeleggers moet worden verstrekt op hetzelfde tijdstip als elk ander marketingmateriaal dat op papier of in elektronische vorm wordt verstrekt. Daarnaast moet de persoon die advies geeft over PRIIP's of deze verkoopt, de verplichting hebben om de cliënt uit te leggen dat het essentiële-informatiedocument van een andere aard is dan marketingmateriaal.

Amendement 19

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – alinea 1 – punt 7
Verordening (EU) nr. 1286/2014
Artikel 14 – lid 2 – punt d bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	d bis) wanneer het PRIIP de retailbelegger een variëteit aan beleggingsopties biedt:
	i) geeft de essentiële informatie de combinatie weer van beleggingsopties die de retailbelegger overweegt;
	ii) is de precontractuele informatiedocumentatie over de onderliggende beleggingsactiva ter ondersteuning van de beleggingsopties gemakkelijk toegankelijk via een link naast het interactieve instrument.

Or. en

Motivering

Aanvullende voorwaarden om rekening te houden met de specifieke aard van producten met meerdere opties: 1) de informatie moet betrekking hebben op de door de belegger voorgenomen beleggingsallocatie om zo gepersonaliseerd en volledig mogelijk te zijn; 2) net als het essentiële-informatiedocument moet de documentatie over de onderliggende beleggingsactiva ter ondersteuning van de beleggingsopties ook gemakkelijk toegankelijk zijn.

Amendement 20

Voorstel voor een verordening
Artikel 2 – alinea 1

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
Deze verordening treedt in werking op de twintigste dag na die van de bekendmaking ervan in het Publicatieblad van de Europese Unie. Zij is van toepassing met ingang van [PB: gelieve de datum in te voegen: 18 maanden na de ***inwerkingtreding*** van ***deze wijzigingsverordening***].	Deze verordening treedt in werking op de twintigste dag na die van de bekendmaking ervan in het Publicatieblad van de Europese Unie. Zij is van toepassing met ingang van [PB: gelieve de datum in te voegen: 18 maanden na de ***bekendmaking in het Publicatieblad van de Europese Unie van de in artikel 10, lid 2, bedoelde gedelegeerde handelingen en de vaststelling door de Commissie*** van ***de in artikel 8, lid 5, en artikel 14, lid 3, bedoelde technische reguleringsnormen, afhankelijk van wat zich het laatst voordoet***].

Or. en

Motivering

Zoals met de PEPP-verordening is gebeurd, moet de datum van toepassing worden vastgesteld onder verwijzing naar de bekendmaking van de gedelegeerde handelingen en technische reguleringsnormen om de voorspelbaarheid voor de nationale bevoegde autoriteiten en marktdeelnemers te vergroten.

TOELICHTING

De rapporteur is ingenomen met het voorstel van de Commissie voor de strategie voor retailbeleggingen, dat op het gepaste moment wordt ingediend en dat een van de belangrijkste doelstellingen dient die de Commissie heeft bepaald in het kader van het actieplan van 2020 voor de kapitaalmarktenunie, namelijk de EU nog veiliger maken als ruimte waar mensen kunnen sparen en beleggen op lange termijn.

Het Commissievoorstel behelst:

- Voorstel voor een richtlijn van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van de Richtlijnen (EU) 2009/65/EG, 2009/138/EG, 2011/61/EU, 2014/65/EU en (EU) 2016/97 wat de Unieregels inzake de bescherming van retailbeleggers betreft;
- Voorstel voor een verordening van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van Verordening (EU) nr. 1286/2014 wat betreft de modernisering van het essentiële-informatiedocument.

De rapporteur beschouwt dit voorstel als een van de belangrijkste voorstellen van dit mandaat. Gezien de tijdsdruk heeft zij de belangrijkste politieke prioriteiten vastgesteld, die zij in haar ontwerpverslag aan de orde stelt, met als doel de besprekingen voort te zetten. Zij zal het voorstel verder wijzigen gedurende de gehele wijzigingsprocedure.

De rapporteur is het volledig eens met de doelstellingen van dit voorstel. Meer dan 70 % van de EU-burgers heeft om diverse redenen nooit belegd in financiële producten: het is hun te ingewikkeld of zij maken zich zorgen over de risico's. Daarom moeten we alles in het werk stellen om de burgers aan te moedigen dit te veranderen. De nieuwe regels om retailbeleggers te beschermen en mondiger te maken, moeten voorzien in duidelijke en transparante informatie en ervoor zorgen dat het financieel advies in het belang van de retailbelegger is.

- **<u>Inducements</u>**

  De rapporteur spreekt zich sterk uit tegen een volledig verbod op inducements. Zij blijft bezorgd over de invoering van een gedeeltelijk verbod op execution-onlydiensten, dat niet gerechtvaardigd is en geen oplossing lijkt te bieden voor belangenconflicten. Het lijkt er meer op dat dit een eerste stap is in de richting van een volledig verbod. Veel consumenten in de EU vertrouwen op het advies van financiële adviseurs en daarom moet het huidige kader worden versterkt met passende instrumenten en verbeteringen. De rapporteur is van mening dat belangenconflicten kunnen worden aangepakt door middel van meer transparantie. Bovendien is de rapporteur van oordeel dat het tijdschema en de inhoud van de herzieningsclausule onbevredigend zijn. Deze herzieningsclausule mag niet leiden tot de automatische invoering van een volledig verbod op inducement. Daarom stelt de rapporteur een verlenging voor tot 5 jaar vanaf het einde van de omzettingsperiode van de richtlijn, om te zien wat de reële effecten van de maatregelen op de markt zijn. Voorts stelt zij voor het toepassingsgebied van de herzieningsclausule uit te breiden om te voorzien in een beoordeling op basis van potentiële belangenconflicten, de kostenevolutie, het niveau van retailbeleggingen op de kapitaalmarkten, consumentenbescherming en het belang van distributieregels.

- **Test van het belang van de klant**

  In haar ontwerpverslag verduidelijkt en versterkt de rapporteur het voorstel van de Commissie inzake de test van het "belang van de klant" in het kader van de richtlijn markten voor financiële instrumenten (MiFID) en de richtlijn verzekeringsdistributie (IDD). In de MiFID stelt zij voor het begrip "kostenefficiëntie" te verduidelijken. In de IDD stelt zij voor om in plaats van zich te richten op de kostenefficiëntie van een product, financieel advies te geven op basis van de prestaties, het risiconiveau en de kosten en lasten van een verzekeringsgebaseerd beleggingsproduct of, in voorkomend geval, onderliggende beleggingsopties. De producten die aan de consument worden aangeboden, moeten worden afgestemd op hun specifieke behoeften en doelstellingen, zodat niet alleen de prijs van belang is, maar ook de kwaliteit van het product.

- **Benchmarks voor kosteneffectiviteit**

  De rapporteur is van mening dat het voorstel van de Commissie inzake prijs-kwaliteitverhouding ontwrichtend kan zijn op de markt, aangezien het zou leiden tot een verminderde diversiteit aan producten en een onderdrukking van innovatie. Zij is van mening dat het gebrek aan duidelijkheid over de methode die wordt toegepast om deze benchmarks op te stellen, een beoordeling verhindert van de manier waarop zij effectief zouden opereren in de praktijk. De rapporteur is het volledig eens met het principe dat het product kosteneffectief moet zijn en dat producten met ongerechtvaardigde en onevenredig hoge kosten en lasten niet in de handel mogen worden gebracht. Over dit punt zijn echter verdere besprekingen nodig om de juiste, evenwichtige aanpak te vinden. Daarom heeft de rapporteur in haar ontwerpverslag de benchmarks geschrapt, zodat de besprekingen over dit onderwerp kunnen worden voortgezet.

- **Toezicht en grensoverschrijdende praktijken**

  Het voorstel van de Commissie gaat in dit opzicht niet ver genoeg en daarom stelt de rapporteur amendementen voor om het grensoverschrijdende toezicht te versterken en de gelijke bescherming van alle consumenten in alle EU-lidstaten te waarborgen. In deze geest voert de rapporteur een verplichting in voor ondernemingen om zich te laten registreren in dezelfde lidstaat waar zij hun hoofdkantoor hebben, om forumshopping te voorkomen.

- **Finfluencers**

  De digitalisering heeft geleid tot een nieuwe generatie beleggers. We zien de opkomst van zogenaamde "finfluencers", die actief zijn op sociale media en voornamelijk jongere generaties mobiliseren. De rapporteur is ingenomen met de door de Commissie voorgestelde maatregelen om te zorgen voor duidelijke, eerlijke marketingcommunicatie die niet misleidend is en om de bezorgdheid over financiële influencers aan te pakken. Zij beschikken vaak niet over specifieke kennis op dit gebied. Daarom stelt de rapporteur aanvullende elementen voor om dit deel van het voorstel nog verder te versterken, bijvoorbeeld door ondernemingen te verplichten met de

finfluencers een contract te ondertekenen, om de transparantie te waarborgen en de verantwoordelijkheid te bepalen. Zij stelt ook voor de bepaling betreffende de "procedure voor het aanpakken van niet-toegestane activiteiten die via digitale middelen worden aangeboden" uit te breiden tot finfluencers die gebruikmaken van misleidende verkooppraktijken.

- **Financiële geletterdheid**

  De rapporteur beschouwt financiële geletterdheid als een essentieel element om het beleggingsgedrag in de EU te verbeteren, niet alleen voor consumenten, maar ook voor financiële adviseurs, om kwalitatief hoogstaand professioneel advies te kunnen verstrekken. Volgens de recente Eurobarometer-enquête heeft slechts 18 % van de EU-burgers een hoog niveau van financiële geletterdheid, 64 % een gemiddeld niveau en 18 % een laag niveau, terwijl er ook grote verschillen zijn tussen de lidstaten. Uit deze cijfers blijkt duidelijk dat er op dit gebied veel meer moet worden gedaan en dat de EU haar rol ten volle moet benutten om er bij de lidstaten op aan te dringen in dit verband ambitieus te zijn.

- **Gegevensverstrekkers**

  Gegevens over financiële en niet-financiële markten zijn van essentieel belang voor de goede werking van de financiële markten en de verlening van hoogwaardige beleggingsdiensten aan cliënten. Deze gegevens moeten van hoge kwaliteit, betrouwbaar, aan zeer strikte controleprocedures onderworpen en onder eerlijke voorwaarden toegankelijk zijn. De toegang tot, het gebruik van en de kosten van gegevens over financiële en niet-financiële markten die nodig zijn om beleggingsdiensten te verlenen en financiële producten te ontwikkelen en te distribueren, vormen een belangrijk deel van de kosten die beleggingsondernemingen moeten dragen en dus een aanzienlijk deel van de totale lasten die cliënten betalen. Daarom is de rapporteur van mening dat de EU horizontale en holistische Europese regelgeving ten uitvoer moet leggen zowel voor verstrekkers van financiële gegevens als voor verstrekkers van niet-financiële gegevens en voor hun activiteiten, die gepaard moet gaan met meer toezicht op alle gegevensverstrekkers (met inbegrip van verstrekkers uit derde landen die momenteel profiteren van een oligopolistische situatie) op Europees niveau.

- **Verpakte retailbeleggingsproducten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten (packaged retail and insurance-based investment products, PRIIP's)**

  De rapporteur is ingenomen met het voorstel van de Commissie inzake PRIIP's, maar is van mening dat de marktpraktijken verder moeten worden aangepast en dat er bepaalde aanpassingen nodig zijn in de verzekeringssector. Zij stelt voor het nieuwe onderdeel "Beknopt productoverzicht" in het essentiële-informatiedocument te schrappen en zal blijven nagaan in hoeverre het nieuwe deel over duurzaamheid is afgestemd op de bestaande wetgeving ter zake.