



Raad van de
Europese Unie

Brussel, 25 mei 2023
(OR. en)

9669/23

**Interinstitutioneel dossier:
2023/0166 (COD)**

**EF 144
ECOFIN 458
CODEC 930**

VOORSTEL

van:	de secretaris-generaal van de Europese Commissie, ondertekend door mevrouw Martine DEPREZ, directeur
ingekomen:	25 mei 2023
aan:	mevrouw Thérèse BLANCHET, secretaris-generaal van de Raad van de Europese Unie
nr. Comdoc.:	COM(2023) 278 final
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

Hierbij gaat voor de delegaties document COM(2023) 278 final.

Bijlage: COM(2023) 278 final



EUROPESE
COMMISSIE

Brussel, 24.5.2023
COM(2023) 278 final

2023/0166 (COD)

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**

(Voor de EER relevante tekst)

{SWD(2023) 278-279} - {SEC(2023) 330}

TOELICHTING

1. ACHTERGROND VAN HET VOORSTEL

• Motivering en doel van het voorstel

Overeenkomstig het streven van de Commissie naar “een economie die werkt voor de mensen” en zoals aangekondigd in het werkprogramma voor 2023, wil de Commissie waarborgen dat het rechtskader voor retailbeleggingen consumenten voldoende weerbaar maakt, betere en eerlijkere marktresultaten bevordert en uiteindelijk tot de omstandigheden leidt die noodzakelijk zijn om het aandeel van retailbeleggers op de kapitaalmarkten te vergroten.

In haar [nieuwe actieplan kapitaalmarktenunie](#)¹ van september 2020 kondigde de Europese Commissie haar voornemen aan om een strategie voor particuliere beleggers in Europa te presenteren, die ervoor moet zorgen dat retailbeleggers ten volle profijt kunnen trekken van kapitaalmarkten en daarbij worden gesteund door samenhangende regels in alle rechtsinstrumenten.

Een van de hoofddoelstellingen van de kapitaalmarktenunie (KMU) is ervoor te zorgen dat consumenten ten volle profijt kunnen trekken van de beleggingskansen die kapitaalmarkten bieden. Hoewel hun aandeel op de kapitaalmarkten vanwege verschillen in historische en sociaaleconomische omstandigheden per lidstaat sterk verschilt, moeten retailbeleggers betere beleggingsrendementen kunnen behalen dan thans het geval is wanneer zij actief zijn op de kapitaalmarkten in de EU.

De medewetgevers onderschrijven dit doel:

Op 3 december 2020 riep de Raad de Commissie in de [Conclusies van de Raad over het actieplan van de Commissie voor de kapitaalmarktenunie](#)² op om een aanvang te maken met de uitvoering van die delen van het actieplan die beleggingsactiviteiten moeten stimuleren, met name van retailbeleggers in de EU, en tegelijkertijd een hoog beschermingsniveau van consumenten en beleggers te waarborgen.

Op 8 oktober 2020 heeft het Europees Parlement een [resolutie over de verdere ontwikkeling van de kapitaalmarktenunie](#)³ aangenomen, waarin de maatregelen om het aandeel van retailbeleggers op de kapitaalmarkten te vergroten grotendeels werden gesteund. In de resolutie werd benadrukt dat het aandeel van retailbeleggers alleen kan worden vergroot als de beleggingscultuur verandert, en dat die verandering alleen zal plaatsvinden als retailbeleggers ervan overtuigd raken dat beleggen op kapitaalmarkten aantrekkelijk is en dat de risico's die zij daarbij lopen aanvaardbaar en duidelijk afgekaderd zijn.

Dit voorstel strekt tot wijziging van Verordening (EU) nr. 1286/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 26 november 2014 over essentiële-informatiedocumenten voor verpakte retailbeleggingsproducten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten (“PRIIP’s”). De inwerkingtreding van de PRIIP-verordening en van Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie op 1 januari 2018 heeft bijgedragen aan verbetering en standaardisering van de informatie die aan retailbeleggers wordt verstrekt. Zo krijgen beleggers voortaan gemakkelijker inzicht in de belangrijkste kenmerken van een

¹ https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/growth-and-investment/capital-markets-union/capital-markets-union-2020-action-plan_nl

² <https://data.consilium.europa.eu/doc/document/ST-12898-2020-REV-1/nl/pdf>

³ https://www.europarl.europa.eu/doceo/document/TA-9-2020-0266_NL.html

variëteit aan beleggingsproducten en kunnen zij verschillende producten makkelijker vergelijken, ook als het verschillende soorten producten betreft (zoals verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten, beleggingsfondsen of gestructureerde deposito's). Met ingang van januari 2023 is de PRIIP-verordening van toepassing geworden op beleggingsfondsen die onder Richtlijn 2009/65/EG betreffende instellingen voor collectieve belegging in effecten (de icbe-richtlijn) vallen omdat de vorige uitzondering niet langer van toepassing was. Hiermee werd de samenhang van de informatieververschaffing voor retailbeleggingsproducten verder vergroot.

Dit voorstel voor gerichte wijzigingen van het PRIIP-rechtskader is overeenkomstig actie 8 van het KMU-actieplan uit september 2020 opgenomen in de EU-strategie voor retailbeleggingen. Ten aanzien van de informatieververschaffing wordt met de EU-strategie voor retailbeleggingen gestreefd naar verbetering van de informatie voor beleggers, zodat zij beter in staat zijn om weloverwogen beleggingsbeslissingen te nemen. Met het oog daarop is dit voorstel bedoeld om de informatieververschaffing aan te passen aan de digitale omgeving en aan de veranderende behoefte van retailbeleggers, en om meer duidelijkheid te verschaffen over het toepassingsgebied van de PRIIP-verordening met betrekking tot bedrijfsobligaties met bepalingen inzake vervroegde aflossing en direct ingaande lijfrenten. Dit initiatief valt niet onder het programma voor gezonde en resultaatgerichte regelgeving (Refit).

- **Verenigbaarheid met bestaande bepalingen op het beleidsterrein**

Dit initiatief bouwt voort op en strekt tot verbetering van bestaande regels voor de verstrekking van essentiële-informatiedocumenten over PRIIP's (PRIIP-EID's) aan retailbeleggers door ontwikkelaars en distributeurs van beleggingsproducten. Het voorziet in gerichte wijzigingen van dit kader, maar laat de belangrijkste bepalingen ongewijzigd.

Dit voorstel vormt samen met de omnibusrichtlijn (COM(2023) 279) een pakket voor betere bescherming van retailbeleggers, waarbij de twee voorstellen elkaar over en weer versterken. De omnibusrichtlijn wijzigt de EU-richtlijnen voor: i) de verrichting van beleggingsdiensten ("MiFID"⁴); ii) de verrichting van verzekerings- of herverzekeringsdistributiediensten voor derden ("IDD"⁵); iii) de toegang tot en uitoefening van het verzekeringsbedrijf binnen de EU ("Solvabiliteit II"⁶); iv) de coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's⁷) en v) beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen (de "abi-beheerdersrichtlijn"⁸).

Met betrekking tot de informatieververschaffing aan retailbeleggers zal de omnibusrichtlijn met name de samenhang van de informatieververschaffing in rechtsinstrumenten vergroten en meer transparantie voor retailbeleggers waarborgen bij hun beleggingsactiviteiten en gedurende de levenscyclus van hun beleggingen, ook ten aanzien van kosten. Gerichte wijzigingen van de

⁴ Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU.

⁵ Richtlijn (EU) 2016/97 van het Europees Parlement en de Raad van 20 januari 2016 betreffende verzekeringsdistributie (herschikking).

⁶ 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) (herschikking).

⁷ 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) (herschikking).

⁸ Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010.

MiFID II- en IDD-kaders zouden waarborgen dat de kosten van beleggingsproducten op gestandaardiseerde en begrijpelijke wijze worden gepresenteerd voordat enige transactie plaatsvindt. Met deze maatregelen zouden ondernemingen ook nadrukkelijker worden verplicht om cliënten een jaarverslag te verstrekken, waarin zij achteraf worden geïnformeerd over daadwerkelijk betaalde kosten, maar ook over de resultaten van hun portefeuille.

De in deze verordening voorgestelde maatregelen op het gebied van de informatieverstopping over producten vormen ook een aanvulling op andere maatregelen uit de omnibusrichtlijn, waarmee tekortkomingen in diverse delen van het retailbeleggingstraject worden verholpen:

- nieuwe regels om retailbeleggers te beschermen tegen misleidende publicitaire mededelingen en marketingpraktijken die voordelen benadrukken maar potentiële risico's bagatelliseren;
- regels die inducements verbieden voor louter uitvoerende diensten, partijdige advisering tegengaan door aanscherping van het beginsel dat moet worden gehandeld "in het belang van", en invoering van nieuwe criteria voor het "handelen in het belang van de cliënt", en de transparantie vergroten;
- maatregelen tot wijziging van de regels voor producttoezicht en -governance, om te waarborgen dat geen onnodige kosten in rekening worden gebracht en dat producten kosteneffectief zijn voor retailbeleggers;
- en andere maatregelen op het gebied van financiële geletterdheid, categorisering van beleggers, betere beoordeling van geschiktheid en passendheid, maatregelen ter verbetering van de beroepskwalificaties van financieel adviseurs en maatregelen ter verbetering van toezicht en handhaving.

De maatregelen uit de strategie voor retailbeleggingen zijn derhalve verenigbaar met de voorgenomen aanpassingen van PRIIP-EID's.

Dit voorstel is verenigbaar met bestaand EU-beleid op het gebied van duurzame financiering. De invoering van een speciale nieuwe duurzaamheidsparagraaf in het essentiële-informatiedocument van het PRIIP vormt een aanvulling op het kader voor informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector. Het is gebaseerd op de gegevens die reeds worden verstrekt ingevolge Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (SFDR, Sustainable Finance Disclosure Regulation) en de taxonomieverordening ((EU) 2020/852) om overlappingen en onnodige kosten voor de financiële sector te voorkomen. Het PRIIP-kader zal verenigbaar blijven met de mogelijke toekomstige wijzigingen in de SFDR en de EU-taxonomie. Daartoe wordt in dit voorstel de ontwikkeling van specificaties voor de berekening en presentatie van de geselecteerde indicatoren voor technische reguleringsnormen overgelaten aan de ETA's. Dit is met name van belang omdat de diensten van de Commissie van start zijn gegaan met een uitgebreide beoordeling van de uitvoering van de SFDR.

De voorgestelde gerichte wijzigingen worden verenigbaar en aanvullend geacht met de opnemings van de PRIIP-EID's in de werkingssfeer van de verordening inzake een Europees centraal toegangspunt (ESAP, European Single Access Point). Zolang de onderhandelingen over het voorstel van de Commissie⁹ nog niet tot resultaten hebben geleid, zal in het kader van

⁹ Voorstel COM/2021/723 final, beschikbaar op: [EUR-Lex - 52021PC0723 - EN - EUR-Lex \(europa.eu\)](https://eur-lex.europa.eu/lexuri/ui.do?uri=COM:2021:723:FIN:NL:HTML)

het ESAP de inhoud van de PRIIP-EID's beschikbaar worden gesteld op een centraal platform en moeten die documenten daarvoor met ingang van eind 2027 worden aangeleverd in een formaat waaruit gegevens kunnen worden geëxtraheerd. Afhankelijk van de bij uitvoeringshandelingen vastgestelde uitvoeringsmaatregelen kan die informatie op deze wijze machinaal worden gelezen. Hoewel met het ESAP de toegang tot en het digitale gebruik van informatie uit PRIIP-EID's zal verbeteren omdat wordt voorgeschreven dat zij in een machinaal leesbaar formaat bij het ESAP worden aangeleverd, zal deze informatie door de thans voorgestelde gerichte veranderingen gebruikersvriendelijker worden. Retailbeleggers zullen naar verwachting vooral profijt van het ESAP trekken door betere toegang tot online-instrumenten voor het vergelijken van vele verschillende beleggingsproducten (omdat het voor derden makkelijker wordt om die instrumenten te ontwikkelen). Retailbeleggers en hun adviseurs zullen echter nog steeds de digitale of papieren inhoud van het EID moeten lezen, met name bij de beoordeling van de eigenschappen van een specifiek beleggingsproduct. Daarom moet deze informatie niet alleen op het ESAP beschikbaar zijn, maar moet het document ook gebruikersvriendelijker worden gemaakt. De met deze verordening ingevoerde veranderingen zijn ook bedoeld om de digitale presentatie van essentiële informatie over beleggingsproducten samenhangender te maken, in navolging van een soortgelijk document dat werd ingevoerd ingevolge Verordening (EU) 2019/1238 inzake een pan-Europees persoonlijk pensioenproduct (PEPP).

- **Verenigbaarheid met andere beleidsterreinen van de Unie**

Dit voorstel is verenigbaar met bredere EU-strategieën en -prioriteiten, waaronder de Europese Green Deal, de digitale strategie van de EU en de kapitaalmarktenunie. Het draagt bij aan de doelstellingen van de kapitaalmarktenunie omdat het de voor retailbeleggers beschikbare informatie samenhangender maakt. Door relevante duurzaamheidsinformatie zichtbaarder te maken, zal het voorstel retailbeleggers helpen om beleggingsproducten te vinden die aansluiten bij hun duurzaamheidsvoorkeuren. Dit zal er vervolgens toe bijdragen dat er in de financiële sector meer aandacht voor duurzaamheid komt, en dus dat de doelstellingen van de Europese Green Deal worden bereikt. Verder is dit voorstel verenigbaar met de prioriteit van de Commissie om te zorgen dat Europa klaar is voor het digitale tijdperk.

2. RECHTSGRONDSLAG, SUBSIDIARITEIT EN EVENREDIGHEID

- **Rechtsgrondslag**

De rechtsgrondslag voor de PRIIP-verordening is artikel 114 VWEU, omdat er gemeenschappelijke regels in worden vastgesteld voor essentiële-informatiedocumenten voor verpakte retailbeleggingsproducten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten. Aangezien in het huidige initiatief verdere beleidsmaatregelen worden voorgesteld voor de verwezenlijking van deze doelstellingen, zou bij aanneming van het desbetreffende wetgevingsvoorstel dezelfde rechtsgrondslag gelden.

- **Subsidiariteit (bij niet-exclusieve bevoegdheid)**

Dit voorstel strookt met het subsidiariteitsbeginsel van artikel 5 van het Verdrag betreffende de Europese Unie (VEU). Volgens dit beginsel treedt de EU slechts op indien de doelstellingen niet door de lidstaten afzonderlijk kunnen worden verwezenlijkt. Ter voorkoming van belemmeringen voor de spreiding van beleggingsfondsen over de EU moet productinformatie worden geharmoniseerd om uit verschillende markten afkomstige producten te kunnen vergelijken. Eenvormigheid en rechtszekerheid kunnen beter worden gewaarborgd door optreden op EU-niveau. Dit geldt voor zowel de bestaande PRIIP-verordening zelf als voor de hier voorgestelde wijzigingen ervan.

- **Evenredigheid**

Dit voorstel strookt met het evenredigheidsbeginsel van artikel 5 VEU. De voorgestelde maatregelen zijn noodzakelijk om de beoogde transparantie van beleggingsproducten voor retailbeleggers tot stand te brengen, met name waar het gaat om hun duurzaamheidskenmerken, en om de bijbehorende informatieversterving met digitale middelen toegankelijker te maken zonder onnodige administratieve lasten. Andere delen van dit voorstel zijn noodzakelijk om voldoende rechtszekerheid en transparantie te bieden over kosten voor bepaalde producten die onder het toepassingsgebied van de PRIIP-verordening vallen. De evenredigheid van de maatregelen is beoordeeld in deel 3 van het effectbeoordelingsverslag bij de strategie voor retailbeleggingen, waarin wordt geconcludeerd dat zij evenredig zijn.

- **Keuze van het instrument**

Aangezien het bestaande instrument een verordening is, moet het worden gewijzigd met een andere verordening. Een verordening blijft het meest passende rechtsinstrument omdat de verenigbaarheid en de samenhang van de voor beleggers beschikbare informatie op EU-niveau moet worden gewaarborgd.

3. EVALUATIE, RAADPLEGING VAN BELANGHEBBENDEN EN EFFECTBEOORDELING

- **Evaluatie van bestaande wetgeving en controle van de resultaatgerichtheid ervan**

De bijlage bij de begeleidende effectbeoordeling bevat een evaluatie van de aspecten van het wetgevingskader die specifiek betrekking hebben op de bescherming van retailbeleggers, waaronder het PRIIP-kader.

In de evaluatie werd geconcludeerd dat het algemene kader voor informatieversterving, dat ook voor PRIIP's geldt, breed effect heeft gesorteerd, met name door aan retailbeleggers informatie te verstrekken die vergelijkbaar en nuttig is voor hun besluitvorming. Niettemin werden enkele tekortkomingen geconstateerd met betrekking tot de leesbaarheid en gebruikersvriendelijkheid van de presentatie van informatiedocumenten. Ook is informatie over kosten niet altijd duidelijk. De bestaande voorschriften voor informatieversterving zijn bijzonder doelmatig (kosteneffectief) en hebben over het algemeen tegen beperkte kosten voldaan aan de doelstelling om retailbeleggers beter te beschermen. Dit voorstel verschaft meer rechtszekerheid over het toepassingsgebied van PRIIP's en pakt de in de evaluatie geconstateerde problemen aan (d.w.z. de vraag of bedrijfsobligaties met bepalingen inzake vervroegde aflossing en direct ingaande lijfrentes onder het toepassingsgebied van PRIIP's vallen). De vereisten met betrekking tot het formaat, de leesbaarheid, duidelijkheid en beknoptheid, het taalgebruik en de brede reikwijdte worden verenigbaar geacht tussen de verschillende wetsteksten. Enkele specifieke zaken worden geregeld in de voorgestelde omnibusrichtlijn, die is bedoeld om de MiFID- en IDD-regels beter af te stemmen op PRIIP's. De relevantie van de informatie die in essentiële-informatiedocumenten over PRIIP's aan retailbeleggers wordt verstrekt is voor verbetering vatbaar, met name omdat meer nadruk moet worden gelegd op de digitale omgeving en duurzaamheid.

- **Raadplegingen van belanghebbenden**

Bij het voorbereiden van dit voorstel heeft de Commissie reacties verzameld door middel van een openbare raadpleging, die plaatsvond tussen 11 mei 2021 en 3 augustus 2021. Tijdens de

raadpleging werd een brede groep belanghebbenden gevraagd naar hun mening over diverse aspecten van retailbeleggingen, waaronder de werking van het PRIIP-EID en mogelijke verbeteringen daarin. In totaal namen 186 respondenten aan deze raadpleging deel.

Een meerderheid van de respondenten was het ermee eens dat verschillende beleggingsproducten waar mogelijk door precontractuele informatieverschaffing met elkaar moeten kunnen worden vergeleken. De meningen waren verdeeld over de vraag of het PRIIP-EID retailbeleggers meer inzicht heeft gegeven in retailbeleggingsproducten en of zij beter in staat zijn om verschillende retailbeleggingsproducten van eenzelfde type of een ander type te vergelijken.

Bijna de helft van de respondenten vond de hoeveelheid informatie in het PRIIP-EID toereikend, terwijl anderen aangaven dat die informatie te uitgebreid of te beknopt is. De meningen verschilden per type informatie en belanghebbende, maar ten aanzien van duurzaamheidsinformatie werd uitgebreidere informatie wenselijk geacht. Ten aanzien van de lengte van het PRIIP-EID was er brede steun voor de huidige maximumlengte van drie pagina's, met enige verschillen tussen groepen belanghebbenden. Algemeen vond men dat het PRIIP-EID iets te veel informatie bevat en de meeste respondenten waren voorstander van vereenvoudiging van het document. Een ruime meerderheid was ertegen om PRIIP-EID's vaker bij te werken. Tot slot meende bijna de helft van de respondenten dat PRIIP-EID's gemakkelijk vindbaar en toegankelijk zijn voor retailbeleggers.

- **Bijeenbrengen en benutten van deskundigheid**

De aanbevelingen van het Gemengd Comité van de Europese toezichthoudende autoriteiten (ETA's) over PRIIP's waren met name gericht op het consumentvriendelijker maken van EID's. De ETA's adviseerden om de PRIIP-verordening gericht te wijzigen bij een evaluatie van het PRIIP-kader.

Meer in het bijzonder adviseerde het Gemengd Comité het volgende: i) de presentatie van het EID op digitale media verbeteren en meer flexibiliteit bieden voor hun digitale presentatie; ii) een beter zichtbare presentatie toestaan van ecologische, sociale en governance-informatie (ESG, Environmental, Social en Governance) in een aparte rubriek van het EID; iii) specifiekere kosteninformatie verstrekken over verzekeringsproducten met meerdere opties; iv) meer flexibiliteit in het EID verwerken, onder andere door voor verschillende typen producten verschillende soorten resultaatinformatie toe te staan; v) EID's beter afstemmen op specifieke typen producten en vi) de lijst van producten die onder de PRIIP-verordening vallen verduidelijken en aanscherpen door duidelijk aan te geven dat bepaalde bedrijfsobligaties zijn uitgesloten.

In bijlage 2 bij de begeleidende effectbeoordeling zijn nog meer bronnen opgenomen die bij het opstellen van dit voorstel zijn geraadpleegd, waaronder gerichte raadplegingen van, en contacten met belanghebbenden. Ook heeft de Commissie gebruikgemaakt van uitgebreide onderzoeksliteratuur, waarvan de gegevens zijn opgenomen in de effectbeoordeling, waaronder met name een in speciale opdracht verricht onderzoek van een consortium van consultants onder leiding van Kantar, getiteld "Disclosure, inducements, and suitability rules

for retail investors study” (Onderzoek naar informatieverstopping, inducements en geschiktheidsregels voor retailbeleggers) dat in 2022 werd gepubliceerd¹⁰.

In een eerder stadium werd bij de voorbereiding van dit voorstel ook gebruikgemaakt van het advies van het forum op hoog niveau voor de kapitaalmarktenunie, dat adviseerde om te gelegener tijd de informatieverstopping in het PRIIP-kader opnieuw te bezien. Ook was er inbreng van de Groep van regeringsdeskundigen inzake financiële diensten voor consumenten (GEGFRS, Government Expert Group on Retail Financial Services) en de Gebruikersgroep financiële diensten (FSUG, Financial Services User Group)¹¹.

- **Effectbeoordeling**

In dit voorstel is de effectbeoordeling voor de strategie voor retailbeleggingen (SWD(2023) 278-279) verwerkt. De effectbeoordeling werd op 14 december 2022 ingediend bij de Raad voor regelgevingstoetsing (“RSB”, Regulatory Scrutiny Board), die op 20 januari 2023 een positief advies uitbracht (SEC(2023) 330 RSB). Vervolgens werd het document naar aanleiding van het overleg met de RSB gewijzigd.

In de effectbeoordeling worden twee problemen besproken. Ten eerste ontbreekt het retailbeleggers aan relevante, vergelijkbare en begrijpelijke informatie over beleggingsproducten en worden zij vaak op ongepaste wijze beïnvloed door marketingcommunicatie. Ten tweede zijn er bij de ontwikkeling en distributie van beleggingsproducten grote tekortkomingen met betrekking tot de betaling van inducements en de mate waarin in het productontwerp kostenefficiëntie en waarde voor de retailbelegger tot uitdrukking komen. Deze problemen hebben aanzienlijke gevolgen, waaronder onvoldoende bescherming en oneerlijke behandeling van beleggers, lagere beleggingsopbrengsten en minder mogelijkheden om kapitaal op te bouwen, naast negatieve effecten op het vertrouwen van retailbeleggers en hun integratie op de markt.

Gerichte veranderingen in het PRIIP-EID maken deel uit van de voorgestelde oplossingen voor het eerste probleem en de achterliggende oorzaak daarvan (“de aan beleggers verstrekte informatie is niet altijd nuttig of relevant voor hun besluitvorming en is onvoldoende afgestemd op de digitale omgeving”). Deze zijn opgenomen bij optie 2 – “Gerichte wijzigingen in de regels voor informatieverstopping om hun relevantie voor retailbeleggers te vergroten”, in combinatie met gerichte wijzigingen in de regels voor informatieverstopping ingevolge de MiFID en de IDD, gericht op vergroting van de relevantie van de informatieverstopping aan retailbeleggers (opgenomen in de bijbehorende omnibusrichtlijn). Een aanvullende andere beleidsoptie werd onderzocht bij optie 3 – “Gerichte wijzigingen om door marketingcommunicatie ontoereikende informatie aan te pakken”. De opties 2 en 3 zijn aanvullend en verbeteren de status-quo tegen redelijke kosten. Daarom was een combinatie van deze twee opgenomen in de voorkeursoptie.

In de effectbeoordeling wordt geconcludeerd dat verbetering van de presentatie van het PRIIP-EID door het gebruik van meerdere lagen en de ontwikkeling van een overzichtstabel

¹⁰ <https://op.europa.eu/en/publication-detail/-/publication/d83364e5-ab55-11ed-b508-01aa75ed71a1/language-en/>

¹¹ De FSUG is samengesteld uit deskundigen die de belangen vertegenwoordigen van consumenten, retailbeleggers of micro-ondernemingen. De groep adviseert de Commissie bij de voorbereiding en uitvoering van wetgeving of beleidsinitiatieven die gevolgen hebben voor de gebruikers van financiële diensten. Meer informatie: https://finance.ec.europa.eu/regulation-and-supervision/expert-groups-comitology-and-other-committees/financial-services-user-group-fsug_en

de belangrijkste eigenschappen van het door retailbeleggers overwogen beleggingsproduct (bijvoorbeeld de kosten en risico's ervan) inzichtelijker maakt en hen helpt om een product te kiezen dat aan hun behoeften voldoet. Met de invoering van een nieuwe duurzaamheidsparagraaf kan worden gewaarborgd dat niet-professionele cliënten basisinformatie over de duurzaamheidskenmerken van de producten die zij overwegen aan te kopen gemakkelijk kunnen vinden en vergelijken.

- **Resultaatgerichtheid en vereenvoudiging**

Hoewel bij de voorbereiding van dit voorstel is gekeken naar de mogelijkheden voor vereenvoudiging en lastenverlichting is het, evenals de bredere strategie voor retailbeleggingen, in eerste instantie bedoeld om de consument te beschermen. Maatregelen voor vereenvoudiging of lastenverlichting moeten daarom altijd aan deze doelstelling worden getoetst. In de evaluatie is niet geconstateerd dat er veel ruimte voor vereenvoudiging en lastenverlichting is, en werd aangegeven dat beleggingsproducten door vereenvoudiging van de essentiële-informatiedocumenten over PRIIP's niet noodzakelijkerwijs begrijpelijker zullen worden. Ook werd vastgesteld dat de totale kosten van productinformatie over PRIIP's verhoudingsgewijs laag zijn, met name in verhouding tot het grote aantal cliënten en de omvang van de beheerde activa. Voor kleine en middelgrote ondernemingen (kmo's) worden geen significante gevolgen verwacht, en het voorstel is verenigbaar met de "digitale controle" omdat het een ruimer gebruik van digitale PRIIP's bevordert.

- **Grondrechten**

In het voorstel worden de beginselen geëerbiedigd en in acht genomen die zijn neergelegd in het Handvest van de grondrechten van de Europese Unie, met name het beginsel van een hoog niveau van consumentenbescherming (artikel 38). Consumenten, en in dit geval retailbeleggers, hebben behoefte aan relevante, vergelijkbare en begrijpelijke informatie over beleggingsproducten om weloverwogen beslissingen te kunnen nemen. Dit voorstel strekt tot modernisering van de PRIIP-EID's, om de presentatie van informatie gebruikersvriendelijker te maken voor retailbeleggers, waaronder mensen met een beperking, en dus de kans te vergroten dat de informatie wordt gelezen en goed wordt begrepen.

4. GEVOLGEN VOOR DE BEGROTING

Het initiatief heeft geen gevolgen voor de begroting van de EU. Het toezicht op de nieuwe regels wordt door de nationale bevoegde autoriteiten uitgeoefend in het kader van hun bestaande mandaat en het toepassingsgebied ervan wordt met dit voorstel niet gewijzigd.

5. OVERIGE ELEMENTEN

- **Uitvoeringsplanning en regelingen betreffende controle, evaluatie en rapportage**

Na vaststelling van de voorgestelde verordening houdt de Commissie toezicht op de mate waarin de doelen worden verwezenlijkt die zijn neergelegd in de effectbeoordeling bij de strategie voor retailbeleggingen. Daartoe is zij voornemens om de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) en de Europese Autoriteit voor verzekeringen en bedrijfspensioenen (Eiopa) te belasten met het toezicht op de effectiviteit van in digitaal formaat aangeboden informatie, de invoering van een nieuwe duurzaamheidsparagraaf en nieuwe regels voor producten met meerdere opties (MOP's, multi-option products). Tevens is de Commissie voornemens om trends in het aantal via het markttoezicht van ESMA en Eiopa ingediende klachten te bewaken om de kwaliteit van beschikbare informatie te beoordelen. Wanneer genoeg praktijkervaring is opgedaan en voldoende gegevens zijn verzameld, ook

met betrekking tot de toepassing van de recentelijk gewijzigde gedelegeerde PRIIP-verordening¹², zal de Commissie op een geëigend moment evalueren in hoeverre verstrekte informatiedocumenten beleggers in staat stellen om weloverwogen beslissingen te nemen, en kan zij mogelijke verdere wijzigingen in het bredere PRIIP-kader overwegen.

- **Uitgebreide toelichting bij de specifieke bepalingen van het voorstel**

In artikel 1, lid 1, punt a), worden de verwijzingen naar de bestaande wetgeving (thans Verordening 2017/1129 – de “prospectusverordening”) bijgewerkt voor de soorten effecten waarvoor geen PRIIP-EID behoeft te worden verstrekt.

In artikel 1, lid 1, punt b), worden retailproducten die direct ingaande lijfrentes zonder aflossingsfase bieden van het toepassingsgebied van de PRIIP-verordening uitgesloten.

In artikel 1, lid 2, worden verwijzingen naar Verordening 2017/1129 (de prospectusverordening) bijgewerkt om te waarborgen dat beide verordeningen van toepassing zijn op relevante producten.

In artikel 1, lid 3, punt a), wordt verduidelijkt dat bepaalde soorten bedrijfsobligaties met bepalingen inzake vervroegde aflossing niet onder het toepassingsgebied van de PRIIP-verordening vallen, mits zij tegen een billijke waarde worden afgelost.

In artikel 1, lid 3, punt b), wordt een definitie van een elektronisch formaat ingevoerd.

In artikel 1, lid 4, worden de regels voor het presenteren van de kosten van producten met meerdere opties (“MOP’s”) gewijzigd en worden de voorwaarden gesteld waaraan moet worden voldaan om transparante informatie aan retailbeleggers te verstrekken en om de keuze tussen verschillende beleggingsopties te vergemakkelijken.

Artikel 1, lid 5, punt a), voorziet in de invoering van een nieuwe paragraaf in het PRIIP-EID onder de titel “Beknopt productoverzicht”, met een samenvatting van de informatie over een soort beleggingsproduct, de kosten en risico’s ervan, de aanbevolen periode van bezit en de aanwezigheid van verzekeringsuitkeringen.

In artikel 1, lid 5, punt b), wordt de “begrijpelijkheidswaarschuwing” geschrapt omdat deze retailbeleggers onvoldoende doeltreffend heeft gewaarschuwd voor bijzonder complexe producten en hen er onbedoeld mogelijk ook van heeft weerhouden om minder complexe beleggingsproducten aan te kopen.

¹² De gedelegeerde verordening tot wijziging van de PRIIP-verordening is op 1 januari 2023 in werking getreden. Daarmee zijn de PRIIP-EID’s volledig van toepassing op icbe’s en worden de volgende veranderingen ingevoerd: i) nieuwe methodologieën voor de berekening van geschikte prestatiescenario’s en een herziene presentatie van de scenario’s, om te zorgen dat aan retailbeleggers informatie wordt verstrekt die realistische rendementsverwachtingen wekt; ii) herziene samenvattende kostenindicatoren en veranderingen in de inhoud en presentatie van informatie over de kosten van PRIIP’s, om retailbeleggers in staat te stellen de verschillende soorten kostenstructuren beter te begrijpen en het gebruik van deze informatie door personen die advies geven over PRIIP’s of deze verkopen, te vergemakkelijken; iii) een gewijzigde methodologie voor de berekening van transactiekosten in verband met praktische problemen die zich hebben voorgedaan bij de toepassing van de bestaande regels en problemen bij de toepassing ervan op bepaalde soorten beleggingen en iv) bepalingen inzake informatie over resultaten uit het verleden voor bepaalde soorten icbe’s, abi’s en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten. De geconsolideerde versie is beschikbaar op: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/NL/TXT/?uri=CELEX%3A02017R0653-20230101>

In artikel 1, lid 5, punt c), wordt een verwijzing naar ecologische en sociale doelstellingen van het beleggingsproduct geschrapt en vervangen door een speciale nieuwe duurzaamheidsparaagraaf in het essentiële-informatiedocument voor het PRIIP.

In artikel 1, lid 5, punt d), wordt in de PRIIP-EID's een nieuwe paragraaf onder de titel "Hoe ecologisch duurzaam is dit product?" ingevoerd (de "duurzaamheidsparaagraaf"), waarin retailerbeleggers geharmoniseerde essentiële informatie over het duurzaamheidsprofiel van relevante beleggingsproducten wordt aangeboden, gebaseerd op bestaande productinformatie.

In artikel 1, lid 5, punt e), wordt een bevoegdheid van de Commissie om gedelegeerde handelingen vast te stellen geschrapt na de vervanging van een verwijzing naar ecologische en sociale doelstellingen in de duurzaamheidsparaagraaf. Voor de nieuwe duurzaamheidsparaagraaf worden nadere voorschriften gegeven in technische reguleringsnormen, waarvoor de bevoegdheid al bestaat.

In artikel 1, lid 5, punt f), wordt de termijn voor de indiening van toepasselijke ontwerpen van technische reguleringsnormen bij de Commissie gewijzigd.

In artikel 1, lid 6, wordt voor de ETA's een voorwaarde toegevoegd om situaties te onderzoeken waarin PRIIP-EID's niet langer beschikbaar worden gesteld, en wordt de termijn voor de indiening van toepasselijke ontwerpen van technische reguleringsnormen bij de Commissie gewijzigd. Ook wordt de Commissie de bevoegdheid verleend om aanverwante technische reguleringsnormen vast te stellen.

In artikel 1, lid 7, worden de bepalingen over de beschikbaarstelling van PRIIP-EID's gemoderniseerd en vereenvoudigd. In dit artikel wordt nadrukkelijker de voorkeur gegeven aan de verstrekking van elektronische EID's en wordt verduidelijkt dat de cliënt kosteloos om een papieren versie van het PRIIP-EID kan vragen. In dit artikel worden de bepalingen over de beschikbaarstelling van PRIIP-EID's in elektronisch formaat geactualiseerd, voortbouwend op vaste praktijken uit de kaders voor MiFID's en IDD's. Daarnaast zijn er voorwaarden in opgenomen voor het gebruik van lagen en personalisering, teneinde meer rechtszekerheid te verschaffen over de mogelijkheden om PRIIP-EID's digitaal te presenteren. In het artikel worden de ETA's belast met de ontwikkeling van ontwerpen van technische reguleringsnormen, waarin wordt omschreven aan welke voorwaarden een dergelijke presentatie moet voldoen en welke functionaliteiten aanwezig moeten zijn om informatie te ontsluiten voor lezers met een visuele beperking.

In artikel 2 wordt bepaald dat de inwerkingtreding en toepassing zullen plaatsvinden op de twintigste dag na die van de publicatie en wordt de toepassingsdatum bepaald op 18 maanden daarna, om voldoende tijd te geven voor de ontwikkeling van technische reguleringsnormen.

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

(Voor de EER relevante tekst)

HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD VAN DE EUROPESE UNIE,

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,

Handelend volgens de gewone wetgevingsprocedure,

Overwegende hetgeen volgt:

- (1) Een van de hoofddoelstellingen van de kapitaalmarktenunie (KMU) is ervoor te zorgen dat consumenten ten volle profijt kunnen trekken van de beleggingskansen die kapitaalmarkten bieden. Daartoe moeten consumenten worden ondersteund door een regelgevingskader dat hen in staat stelt beleggingsbeslissingen te nemen die aansluiten bij hun behoeften en doelen en hen adequaat beschermen op de eengemaakte markt. Het pakket maatregelen in het kader van de EU-strategie voor retailbeleggingen is bedoeld om de geconstateerde tekortkomingen te verhelpen, onder meer op het gebied van de informatie die voor retailbeleggers beschikbaar is.
- (2) In artikel 4, punt 1, van Verordening (EU) nr. 1286/2014 worden verpakte retailbeleggingsproducten of “PRIIP’s” gedefinieerd als beleggingen waarbij, ongeacht de rechtsvorm van de beleggingen, het aan de retailbelegger te betalen bedrag onderhevig is aan schommelingen ten gevolge van de blootstelling aan referentiewaarden of aan de prestaties van een of meer activa die niet rechtstreeks door de retailbelegger zijn aangekocht. Het feit dat de ontwikkelaar de belegging vroegtijdig kan aflossen door gebruik te maken van een bepaling inzake vervroegde aflossing moet op zichzelf niet als een dergelijke schommeling worden beschouwd. Dit moet worden weerspiegeld in de definitie van PRIIP’s.
- (3) Indien PRIIP’s de retailbelegger een variëteit aan beleggingsopties bieden, kan de informatie over die diverse opties in verschillende documenten zijn opgenomen. Dat maakt het voor retailbeleggers die de aankoop van dergelijke PRIIP’s overwegen moeilijk om inzicht te krijgen in de totale kosten van de PRIIP’s. Daarom moeten retailbeleggers kunnen beschikken over instrumenten die, onder meer door middel van simulaties, inzicht bieden in de totale kosten van die PRIIP’s en waarmee deze kosten kunnen worden vergeleken voordat die beleggers een bepaalde beleggingsoptie selecteren. Door middel van nadere regels voor het gebruik van deze instrumenten moet een beter beeld van de totale kosten van deze producten worden gewaarborgd en moet bij het gebruik van simulatie-instrumenten een bepaalde mate van flexibiliteit worden toegestaan.

- (4) Retailbeleggers willen steeds vaker kunnen beschikken over informatie over de duurzaamheidsprestaties van beleggingsproducten, waaronder PRIIP's. Bij recente wetgevingshandelingen van de Unie zijn diverse verplichtingen ten aanzien van informatieververschaffing ingevoerd die kunnen worden gebruikt om retailbeleggers te informeren, waaronder met name Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad¹³ en Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad¹⁴. Mogelijk is die informatie echter niet voldoende zichtbaar voor retailbeleggers. Daarom moet bepaalde informatie over het duurzaamheidsprofiel van PRIIP's worden opgenomen in het essentiële-informatiedocument. Om extra kosten voor rapportages te voorkomen, moet die ESG-informatie worden overgenomen uit de informatie die door productontwikkelaars wordt verstrekt ingevolge Verordening (EU) 2019/2088 en Verordening (EU) 2020/852.
- (5) De toegenomen digitalisering biedt kansen om belangrijke kenmerken van PRIIP's op een aantrekkelijker manier te presenteren. Verordening (EU) nr. 1286/2014 biedt echter onvoldoende flexibiliteit voor het gebruik van digitale middelen om beleggers essentiële informatie te tonen, waaronder een gelaagde en gepersonaliseerde presentatie van informatie uit essentiële-informatiedocumenten over PRIIP's, om visuele overbelasting van retailbeleggers te verminderen en het desbetreffende PRIIP begrijpelijker te maken. Daarom moet voor het gebruik van het elektronische formaat in meer flexibiliteit worden voorzien, zodat beleggers ten volle gebruik kunnen maken van de mogelijkheden die een elektronisch formaat biedt om een essentiële-informatiedocument te presenteren, en zij onder meer het bedrag dat zij wensen te beleggen of de periode van bezit naar eigen voorkeur kunnen aanpassen. Personalisering wil in dat geval niet zeggen dat de aanbieder van de PRIIP's een beoordeling maakt van de individuele eigenschappen van de potentiële retailbelegger. Het uit drie pagina's bestaande essentiële-informatiedocument moet altijd worden opgesteld overeenkomstig artikel 8 en beschikbaar zijn op de website van de ontwikkelaar. De in dat document opgenomen essentiële informatie kan echter op flexibele en gepersonaliseerde wijze aan retailbeleggers worden verstrekt, mits aan deze retailbeleggers wordt meegedeeld dat zij het volledige essentiële-informatiedocument kunnen downloaden.
- (6) De Europese Autoriteit voor effecten en markten, de Europese Bankautoriteit en de Europese Autoriteit voor verzekeringen en bedrijfspensioenen (de "ETA's") moeten de ontwerpen van technische reguleringsnormen ontwikkelen voor de inhoud van de overzichtstabellen en de uitgangspunten voor het gebruik van lagen en digitale opties bij gebruik van een elektronisch formaat. De Commissie moet die ontwerpen van technische reguleringsnormen vaststellen of nader wijzigen in gedelegeerde handelingen, overeenkomstig artikel 290 VWEU en in overeenstemming met de artikelen 10 tot en met 14 van de Verordeningen (EU) nr. 1093/2010¹⁵, (EU) 1094/2010¹⁶ en (EU) 1095/2010¹⁷ van het Europees Parlement en de Raad.

¹³ Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieververschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (PB L 317 van 9.12.2019, blz. 1).

¹⁴ Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (PB L 198 van 22.6.2020, blz. 13).

¹⁵ Verordening (EU) nr. 1093/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Bankautoriteit), tot wijziging van

- (7) Om te waarborgen dat retailbeleggers te allen tijde weloverwogen beleggingsbeslissingen nemen, moet het essentiële-informatiedocument steeds worden bijgewerkt. In ontwerpen van technische reguleringsnormen moeten de voorwaarden worden omschreven 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. Het bijhouden van het essentiële-informatiedocument ontslaat ontwikkelaars niet van de verplichting om de precontractuele informatie te verstrekken die is opgenomen in het essentiële-informatiedocument dat aan retailbeleggers wordt verstrekt voordat zij gaan beleggen.
- (8) Verordening (EU) nr. 1286/2014 moet derhalve dienovereenkomstig worden gewijzigd.
- (9) De Europese toezichthoudende autoriteiten moet voldoende tijd worden gegund om specificaties op te stellen voor de belangrijkste onderdelen van de gewijzigde regels, en de ontwikkelaars van PRIIP's om vertrouwd te raken met deze specificaties. Daarom moet de toepassingsdatum van deze verordening worden uitgesteld,

HEBBEN DE VOLGENDE VERORDENING VASTGESTELD:

Artikel 1

Wijzigingen van Verordening (EU) nr. 1286/2014

Verordening (EU) 1286/2014 wordt als volgt gewijzigd:

- (1) Artikel 2, lid 2, wordt als volgt gewijzigd:
- (a) punt d) wordt vervangen door:

“d) effecten als bedoeld in artikel 1, lid 2, punten b) tot en met e), en punt g), van Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad^{*,}”;
 - (b) het volgende punt h) wordt toegevoegd:

“h) pensioenproducten, waaronder direct ingaande lijfrentes zonder aflossingsfase, die krachtens de nationale wetgeving worden geacht voornamelijk tot doel te hebben de belegger van een pensioeninkomen te voorzien, en die de belegger het recht geven op bepaalde uitkeringen;”.

* Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een

Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/78/EG van de Commissie (PB L 331 van 15.12.2010, blz. 12).

¹⁶ Verordening (EU) nr. 1094/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor verzekeringen en bedrijfspensioenen), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/79/EG van de Commissie (PB L 331 van 15.12.2010, blz. 48).

¹⁷ Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/77/EG van de Commissie (PB L 331 van 15.12.2010, blz. 84).

gereguleerde markt worden toegelaten en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG (PB L 168 van 30.6.2017, blz. 12).

(2) In artikel 3 wordt lid 1 vervangen door:

“1. Wanneer PRIIP-ontwikkelaars die aan deze verordening zijn onderworpen, eveneens aan Verordening (EU) 2017/1129 zijn onderworpen, zijn deze verordening en Verordening (EU) 2017/1129 beide van toepassing.”.

(3) Artikel 4 wordt als volgt gewijzigd:

(a) in punt 1 wordt na de laatste zin het volgende toegevoegd:

“, behalve indien die schommelingen uitsluitend worden toegeschreven aan het opnemen van een bepaling inzake vervroegde aflossing zoals gedefinieerd in artikel 4, lid 1, punt 44 bis), van Richtlijn 2014/65/EU.”;

(b) het volgende punt 7 bis wordt ingevoegd:

“7 bis) “elektronisch formaat”: elke andere duurzame drager dan papier;”.

(4) In artikel 6 wordt lid 3 vervangen door:

“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:

- (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;
- (b) retailbeleggers gemakkelijk toegang hebben tot de precontractuele informatiedocumentatie over de beleggingsproducten ter ondersteuning van de onderliggende beleggingsopties;
- (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.”.

(5) Artikel 8 wordt als volgt gewijzigd:

(a) aan lid 3 wordt punt a bis) toegevoegd:

“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;”;

(b) in lid 3 wordt punt b) geschrapt;

- (c) in lid 3 wordt punt c), ii), vervangen door:
- “ii) de financiële doelstellingen van het PRIIP en de middelen om die te bereiken, en in het bijzonder de vraag of die doelstellingen worden bereikt via directe of indirecte blootstelling aan de onderliggende beleggingsactiva, met inbegrip van alle navolgende informatie:
- (1) een beschrijving van de onderliggende instrumenten of referentiewaarden;
 - (2) een specificatie van de markten waarin het PRIIP belegt;
 - (3) informatie over de manier waarop het rendement wordt bepaald;”;
- (d) het volgende punt g bis) wordt ingevoegd:
- “g bis) voor PRIIP’s waarover financiëlemarktdeelnemers precontractuele informatie moeten verschaffen ingevolge Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad** en Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Commissie***, onder de titel “Hoe ecologisch duurzaam is dit product?” de navolgende informatie:
- i) het minimumaandeel van de belegging van het PRIIP dat is verbonden met economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt in de zin van de artikelen 5 en 6 van Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad****;
 - ii) de verwachte intensiteit van de uitstoot van broeikasgassen in verband met het PRIIP overeenkomstig Gedelegeerde Verordening 2022/1288;”;
- (e) lid 4 wordt geschrapt;
- (f) in lid 5 wordt de derde alinea vervangen door:
- “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.”.

** Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (PB L 317 van 9.12.2019, blz. 1).

*** Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 tot aanvulling van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen tot nadere bepaling van de inhoud en presentatie van de informatie met betrekking tot het beginsel “geen ernstige afbreuk doen”, en tot nadere bepaling van de inhoud, methoden en presentatie van informatie met betrekking tot duurzaamheidsindicatoren en ongunstige effecten op de duurzaamheid en van de inhoud en presentatie van de informatie met betrekking tot het promoten van ecologische of sociale kenmerken en doelstellingen voor duurzaamheidsbeleggingen in precontractuele documenten, op websites en in periodieke verslagen (PB L 196 van 25.7.2022, blz. 1).

**** Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering

van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (PB L 198 van 22.6.2020, blz. 13).

(6) Artikel 10, lid 2, wordt als volgt gewijzigd:

(a) punt b) wordt vervangen door:

“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 tweede en derde alinea worden vervangen door:

“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.”.

(7) Artikel 14 wordt vervangen door:

“Artikel 14

(1) De persoon die advies over een PRIIP geeft of een PRIIP verkoopt, verstrekt het essentiële-informatiedocument kosteloos aan retailbeleggers. De informatie wordt in een elektronisch formaat verstrekt, tenzij de retailbelegger heeft verzocht om het essentiële-informatiedocument op papier te ontvangen. De persoon die advies over een PRIIP geeft of een PRIIP verkoopt, deelt de retailbeleggers mee dat zij het recht hebben om het essentiële-informatiedocument kosteloos op papier te ontvangen.

(2) Het essentiële-informatiedocument kan in elektronisch formaat worden verstrekt in de vorm van een interactief instrument waarmee de retailbelegger gepersonaliseerde essentiële informatie kan genereren op basis van de informatie uit het essentiële-informatiedocument of de onderliggende informatie van dat document. Dat instrument voldoet aan de volgende voorwaarden:

a) het interactieve instrument of het gebruik ervan mag het begrip van het essentiële-informatiedocument niet nadelig beïnvloeden;

b) alle essentiële informatie moet worden gepresenteerd;

c) het essentiële-informatiedocument moet gemakkelijk toegankelijk zijn via een link naast het interactieve instrument en de link moet vergezeld gaan van de volgende mededeling: “Het wordt aanbevolen om het essentiële-informatiedocument te downloaden en op te slaan”;

d) met het interactieve instrument moeten beleggers de kosten voor de aanbevolen periode van bezit kunnen simuleren.

Indien het essentiële-informatiedocument wordt verstrekt overeenkomstig de eerste alinea, mag het formaat van dat document afwijken van de presentatie van het in artikel 8 bedoelde essentiële-informatiedocument.

- (3) De ETA's ontwikkelen ontwerpen van technische reguleringsnormen met nadere bepalingen voor het personaliseren van de informatie als bedoeld in de eerste alinea van lid 2, en de voorwaarden voor het aanpassen van de formattering van de informatie als bedoeld in de tweede alinea van lid 2.

Naast de in de eerste alinea bedoelde nadere bepalingen moeten in de technische reguleringsnormen de voorwaarden voor het personaliseren van de essentiële beleggersinformatie als volgt worden opgenomen:

- a) de voorwaarden voor het personaliseren van de informatie om beleggers in staat te stellen de kosten te simuleren voor een periode van bezit die afwijkt van de aanbevolen periode van bezit;
 - b) de voorwaarden voor het personaliseren van de informatie om beleggers in staat te stellen verschillende PRIIP's te vergelijken;
 - c) de voorwaarden voor het personaliseren van de informatie om deze toegankelijk te maken voor mensen met een beperking.
- (4) Het essentiële-informatiedocument mag worden gepresenteerd in een gelaagd formaat. In dat geval verschijnt de in artikel 8, lid 3, punt a bis), bedoelde overzichtstabel op de eerste laag.
- (5) De retailbelegger wordt elektronisch of schriftelijk op de hoogte gebracht van het adres van de website en van de plaats op de website waar toegang tot het essentiële-informatiedocument kan worden verkregen.
- (6) Het essentiële-informatiedocument blijft toegankelijk op de website van de persoon die advies geeft over de PRIIP's of de PRIIP's verkoopt, en kan worden gedownload en op een duurzame drager worden opgeslagen gedurende de termijn die de retailbelegger nodig heeft om het te raadplegen. Indien de ontwikkelaar van het PRIIP het in artikel 10 bedoelde essentiële-informatiedocument heeft herzien, verstrekt de ontwikkelaar van het PRIIP de retailbeleggers desgevraagd vorige versies."

Artikel 2

Inwerkingtreding en toepassing

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

Gedaan te Brussel,

Voor het Europees Parlement
De voorzitter

Voor de Raad
De voorzitter