

Brussel, 20 september 2016  
(OR. en)

12160/16  
ADD 1 REV 3

EF 271  
ECOFIN 791  
DELECT 189

**NOTA I/A-PUNT**

|              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| van:         | het secretariaat-generaal van de Raad                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| aan:         | het Comité van permanente vertegenwoordigers/de Raad                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Nr. Comdoc.: | C(2016) 3999 final                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Betreft:     | <p>GEDELEGEERDE VERORDENING (EU) .../... VAN DE COMMISSIE van 30.6.2016 tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 1286/2014 van het Europees Parlement en de Raad over essentiële-informatiedocumenten voor verpakte retailbeleggingsproducten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten (PRIIP's) door de vaststelling van technische reguleringsnormen voor de presentatie, inhoud, evaluatie en herziening van essentiële-informatiedocumenten en de voorwaarden voor het voldoen aan het vereiste om dergelijke documenten te verstrekken</p> <p>- Bezwaar van het Europees Parlement tegen de gedelegeerde handeling<br/>= Verklaringen</p> |

**Verklaring van Duitsland, het Verenigd Koninkrijk, Frankrijk, Oostenrijk, Kroatië, Zweden, Ierland, Slovenië, Litouwen, Cyprus, Roemenië, Finland, Denemarken, Portugal, Nederland, Malta, Estland, Hongarije, Griekenland, België, Bulgarije, Letland, Tsjechië en Slowakije**

Wij staan volledig achter de EU-wijde invoering van een essentiële-informatiedocument voor retailbeleggers, dat tot doel heeft aan retailbeleggers duidelijke, accurate en vergelijkbare informatie te verstrekken over alle instrumenten die onder de PRIIP's vallen.

Wij achten het van belang dat de PRIIP's-verordening volledig wordt toegepast, wat essentieel is om te voorzien in de behoefte van de EU-burgers aan producten waarmee zij spaartegoeden en beleggingen kunnen opbouwen, terwijl die producten ook bijdragen tot efficiënte kapitaalmarkten die de economische groei in de EU helpen te financieren.

Mede in het licht van de verwerping van de technische reguleringsnormen voor de PRIIP's door het EP roepen wij de Commissie op om te overwegen uitsluitend de toepassingsdatum van de PRIIP's-verordening uit te stellen (zonder enige wijziging in de andere bepalingen van deze basisverordening). Naar onze mening moet de Commissie voorstellen de toepassingsdatum met twaalf maanden uit te stellen, zodat er voldoende tijd ontstaat om de nog openstaande vragen op te helderen en de doelstellingen van de PRIIP's-verordening te verwezenlijken.

### **Verklaring van Kroatië**

Kroatië vreest dat de voorgestelde aanpassing van de marktrisicoschaal en de voorgestelde afwijking van de icbe's-schaal in het essentiële-informatiedocument potentieel ontwrichtende effecten kan hebben op de perceptie van het retailrisico en op de verkoopprocessen in de bedrijfstak. Wij zijn van mening dat er met name op dit gebied nog verder bijzonder zorgvuldig onderzoek nodig is. Om die reden kunnen wij niet akkoord gaan met de technische reguleringsnormen en de daaruit voortvloeiende gedelegeerde handeling in haar huidige vorm met deze bepalingen.

Op verzekeringsgebied maken wij ons ook zorgen over de inhoud van de technische reguleringsnormen en de berekeningsmethodiek, waarvoor juridisch niet-bindende richtsnoeren van niveau III niet volstaan. Het is belangrijk meer nadruk te leggen op twee voornamelijk aspecten: de kosten en de risico's voor de consumenten. Wij achten het voorts noodzakelijk te verduidelijken dat verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten verzekeringsdekking voor beleggers omvatten en dat het essentiële-informatiedocument niet misleidend of buitensporig complex voor de cliënten mag zijn, vooral wat betreft de omvang ervan.

Bovendien wordt in overweging gegeven dat de kosten in verband met de premie ter dekking van het biometrisch risico moeten worden opgevoerd als administratieve kosten in verband met de voorziening in de dekking van het biometrisch risico. Ook al zouden ondernemingen voor bepaalde soorten producten de administratieve kosten en de biometrischrisicopremie van elkaar gescheiden kunnen houden, zou dit toch kunnen leiden tot een misleidende voorstelling van het product (bijvoorbeeld een variabele maandelijkse risicopremie op basis van het risicobedrag).

## Verklaring van Italië

Wij staan volledig achter de EU-wijde invoering van een essentiële-informatiedocument, dat tot doel heeft aan retailbeleggers duidelijke, accurate en vergelijkbare informatie te verstrekken over alle instrumenten die onder de PRIIP's-verordening vallen.

Rekening houdend met de verwerping van de technische reguleringsnormen voor de PRIIP's door het Europees Parlement en met de meningen van andere lidstaten over het tijdpad voor de uitvoering van de PRIIP's-verordening, roepen wij de Commissie op om te overwegen de toepassingsdatum van de PRIIP's-verordening uit te stellen met een periode die de medewetgevers absoluut nodig hebben om de gewijzigde technische reguleringsnormen goed te keuren, zonder dat er iets wordt gewijzigd aan de basistekst, en die de bedrijfstak absoluut nodig heeft om zich voor te bereiden op de invoering van de nieuwe normen. In ieder geval mag het uitstel niet langer zijn dan één jaar.

## Verklaring van Hongarije

Zoals vermeld in de verklaring van 24 lidstaten, staat Hongarije volledig achter de EU-wijde invoering van een essentiële-informatiedocument voor retailbeleggers; voorts moet de toepassingsdatum van de verordening met twaalf maanden worden uitgesteld, zodat er voldoende tijd ontstaat om de nog openstaande vragen in verband met de technische reguleringsnormen op te helderen en de doelstellingen van de PRIIP's-verordening te verwezenlijken.

Wij wensen hier op enkele van die openstaande vragen in te gaan:

- Ten aanzien van producten die meerdere opties bieden, zijn de technische reguleringsnormen in tegenspraak met de PRIIP's-verordening, aangezien het bepaalde in de artikelen 10 tot en met 14 verder gaat dan een *“generieke beschrijving van de onderliggende beleggingsopties [en de vermelding] waar en hoe meer gedetailleerde precontractuele informatiedocumentatie ... kan worden gevonden”*;
- de biometrischrisicopremie mag in het essentiële-informatiedocument niet als beleggingskosten worden opgevoerd;
- de aanbevolen aanhoudingsperiode is niet toepasbaar/begrijpelijk/buikbaar in geval van een verzekeringsproduct, aangezien die voor vooraf vastgestelde perioden worden afgesloten. Bovendien rijzen er aansprakelijkheidskwesties indien de waarde van de beleggingen daalt/afneemt vóór de vervaldatum van het contract;
- de herziening van het essentiële-informatiedocument moet verder worden verduidelijkt om nog meer aansprakelijkheidskwesties te voorkomen;
- De tekst is op verscheidene plaatsen onduidelijk en voor velerlei uitleg vatbaar (bijvoorbeeld in de punten 42 en 43 van bijlage 2).

Wij zijn van mening dat deze kwesties moeten worden opgelost, willen de doelstellingen van de PRIIP's-verordening verwezenlijkt worden. Derhalve roepen wij zowel de Commissie als de Europese toezichthoudende autoriteiten op, alles in het werk te stellen om de knelpunten in de technische reguleringsnormen te verhelpen en de consumentenbescherming in de EU te verhogen.

### **Verklaring van Luxemburg**

Luxemburg staat achter de EU-wijde invoering van een essentiële-informatiedocument voor retailbeleggers, dat tot doel heeft aan retailbeleggers duidelijke, accurate en vergelijkbare informatie te verstrekken.

Luxemburg blijft echter bezorgd over bepaalde onderdelen van de technische reguleringsnormen, zoals de bepalingen betreffende de kostenberekening. Een aantal bepalingen in de technische reguleringsnormen behoeft verdere verduidelijking en aanpassing aan de basistekst.

In het licht van de verwerping van de technische reguleringsnormen door het EP dient uitstel van de toepassingsdatum van de PRIIP's-verordening (zonder wijziging van de overige bepalingen van die verordening) met twaalf maanden nu dringend overwogen te worden, opdat er voldoende tijd ontstaat om de openstaande vragen te verduidelijken en te zorgen voor een gecoördineerde inwerkingtreding van de PRIIP's-bepalingen van niveau 1 en 2.