



Cellule d'analyse européenne

Proposition de
RÈGLEMENT
sur les documents d'informations clés relatifs aux produits d'investissement
COM (2012) 352

Synthèse:

Ce projet de règlement vise à obliger les fournisseurs de produits d'investissement de détail ou PRIIP (*'Packaged Retail Investment Products'*) à établir un document d'informations-clés pour l'investisseur (*key-information-document* ou "KID"). Ces informations doivent répondre à des règles uniformes en termes de forme et de contenu. Le délai accordé pour formuler un avis de subsidiarité expire le 12 octobre 2012.

Contexte

Cette proposition de document à l'échelle de l'Union européenne contenant des informations essentielles pour les investisseurs de détail (donc les investisseurs non professionnels) sur les produits d'investissement de détail ou PRIIP (*'Packaged Retail Investment Products'*) trouve son origine dans une requête adressée à la Commission européenne par le Conseil ECOFIN de mai 2007.

Les produits d'investissement visés par ce projet de règlement sont les fonds d'investissement, les produits structurés de détail et certains types de contrats d'assurance utilisés à des fins d'investissement.

Le projet de règlement vise à obliger les fournisseurs de ces produits à établir un document d'informations-clés pour l'investisseur (*key-information-document* ou "KID"). Ces informations doivent répondre à des règles uniformes en termes de forme et de contenu.

La proposition à l'examen fait partie d'un train de mesures législatives plus vaste destiné à rétablir la confiance du consommateur dans les marchés financiers. Les autres domaines de ce paquet législatif sont les "produits d'assurance" et les "marchés d'instruments financiers".

SOMMAIRE

Les règles applicables aux produits d'investissement de détail (ou PRIIP) se situent dans le prolongement d'autres réglementations européennes relatives aux exigences en matière de transparence (et donc également à l'harmonisation entre les secteurs).

Outre une harmonisation des règles en matière de transparence, la proposition vise à harmoniser la responsabilité des initiateurs de produits d'investissement.

	Commentaires
Objectif	- Transparence accrue sur le marché des produits d'investissement de détail. - Comment ? Par le biais d'une réglementation européenne régissant la forme, le contenu et la diffusion d'informations essentielles pour l'investisseur concernant les produits d'investissement de détail. - Alignement sur les informations que les organismes de placement collectif en valeurs mobilières fournissent déjà, conformément à la directive OPVCM.
Champ d'application	Produits d'investissement «packagés» ; produits d'investissement tels que : - fonds d'investissement, - polices d'assurance-vie présentant un élément d'investissement - produits structurés de détail. - Les pensions privées entrent également dans le champ d'application du règlement.
Innovations	- Les initiateurs de produits d'investissement devront dorénavant rédiger un document d'informations clés (<i>Key Investor Document</i>, KID) contenant des informations essentielles pour l'investisseur (<i>cf.</i> art. 8 de la proposition de règlement). - L'initiateur publie le document sur un site web de son choix avant que le produit ne puisse être vendu à des investisseurs de détail. - Il y a une obligation de tenir le document d'informations clés à jour. - S'ils souhaitent introduire une plainte, les investisseurs pourront accéder à une procédure de règlement extrajudiciaire des litiges prévue par le droit national. - Si un investisseur subit une perte résultant du fait que les informations clés ne sont pas conformes aux prescriptions du règlement, il pourra mettre en cause la responsabilité de l'initiateur du produit d'investissement.
Compétence déléguée à la Commission européenne	Des règles plus précises concernant les conditions et la fréquence de la mise à jour de ces informations seront établies par le biais d'un acte délégué qui sera élaboré par la Commission.
Application	Les États membres prennent les mesures nécessaires afin de soumettre les infractions à ce règlement à des sanctions et mesures administratives adaptées.

Commission(s) compétente(s):

- Commission des Finances et du Budget
- Commission chargée des problèmes de Droit commercial

Autorités fédérales compétentes:

- SPF Finances

Fondement juridique

L'article 114 du Traité sur le fonctionnement de l'Union européenne (TFUE), qui traite du marché intérieur et de l'approbation de règles levant des entraves au fonctionnement du marché intérieur.

L'Union européenne a déjà prévu une réglementation sur les informations clés pour l'investisseur dans la directive 2009/65/CE portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM).

Implications en droit interne

Il peut être procédé à l'évaluation des implications éventuelles de ce règlement sur la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers.

De plus, on pourrait examiner quelle instance est susceptible d'être compétente en cas de procédure de recours en matière de règlement alternatif des litiges en droit belge.

Avis de subsidiarité

Le commerce transfrontières de produits d'investissement de détail se développe. Les approches nationales divergentes entraînent des différences de protection des investisseurs, des coûts accrus et davantage d'incertitudes.

La Commission européenne estime que des mesures nationales ne peuvent, à elles seules, suffire pour atteindre les objectifs qui sont fixés dans la proposition de règlement. L'absence de règles effectives au niveau européen a entraîné des pratiques incohérentes dans différents secteurs.

Le délai imparti pour formuler un avis de subsidiarité au sujet de cette proposition de règlement expire le 12 octobre 2012.

Dans le cadre du dialogue politique avec la Commission européenne (l'initiative Barroso), il est toujours possible de transmettre des remarques relatives à ce document à la Commission européenne. Cette communication n'est pas soumise à un délai.

Pour en savoir plus: Texte de la proposition de règlement COM(2012)352

<http://www.ipex.eu/IPEXL-WEB/dossier/document/COM20120352.do>

Descripteurs Eurovoc:	Union européenne, règlement CE, banque, dépôt bancaire, protection du consommateur, consommateur, accès à l'information, investissement
------------------------------	---

Rédaction: Roeland Jansoone, conseiller, tél. 02/549.80.93, roeland.jansoone@dekamer.be



Europese analysecel

Voorstel voor een **VERORDENING** over essentiële-informatiedocumenten voor beleggingsproducten **COM (2012) 352**

Synthese:

Aanbieders van retail beleggingsproducten of PRIPs ('packaged retail investment products') zouden, in overeenstemming met de ontwerpverordening, worden verplicht om een document met essentiële beleggersinformatie (key-information-document of "KID") op te stellen. Deze informatie moet beantwoorden aan uniforme regels qua vorm en inhoud. De termijn om een subsidiariteitsadvies te formuleren, verstrijkt op 12 oktober 2012.

Context

Dit voorstel voor een EU-breed document met essentiële beleggersinformatie aan retail beleggers (dus niet-professionele beleggers) voor retail beleggingsproducten of PRIPs ('packaged retail investment products'), gaat terug op een verzoek van de ECOFIN-Raad van mei 2007 aan de Europese Commissie.

De beleggingsproducten die deze ontwerpverordening viseert zijn de investeringsfondsen, gestructureerde retailproducten en bepaalde types verzekeringsovereenkomsten die voor beleggingen worden gebruikt.

Aanbieders van deze producten zouden, in overeenstemming met de ontwerpverordening, worden verplicht om een document met essentiële beleggersinformatie (key-information-document of "KID") op te stellen. Deze informatie moet beantwoorden aan uniforme regels qua vorm en inhoud.

Dit voorstel maakt deel uit van een ruimer wetgevingspakket dat het herstel van het consumentenvertrouwen in de financiële markten beoogt. De andere domeinen van dit wetgevingspakket zijn de "verzekeringsproducten" en de "markten voor financiële instrumenten".

INHOUD:

De regels voor de retail beleggingsproducten of PRIIPs sluiten aan op andere Europese regelgeving op het gebied van transparantievoorschriften (dus ook harmonisatie tussen de sectoren).

Naast een harmonisatie van de transparantievoorschriften, beoogt het voorstel een harmonisatie op het gebied van de aansprakelijkheid van ontwikkelaars van beleggingsproducten.

	Toelichting
Doel	- Verhoging van de transparantie op de markt voor retailbeleggingen. - Hoe? Door Europese regeling over vorm, inhoud en verstrekking van essentiële beleggersinformatie voor retail beleggingsproducten. - Afstemming op de beleggingsinformatie die instellingen voor collectieve belegging in effecten al verstrekken overeenkomstig de ICBE-richtlijn.
Toepassingsgebied	pakketproducten voor beleggingen; beleggingsproducten zoals: - beleggingsfondsen, - levensverzekeringsovereenkomsten met een beleggingselement - gestructureerde retailproducten. - Ook private pensioenen vallen onder de verordening
Innovaties	- Aanbieders van retail beleggingsproducten moeten voortaan een document opstellen met essentiële beleggersinformatie (Key Investor Document, KID) (zie art. 8 van de ontwerpverordening). - De aanbieder publiceert het document op een website van zijn keuze vooraleer het product aan retailbeleggers kan worden verkocht. - Er is de verplichting om het essentiële-informatiedocument up-to-date te houden. - Er is voor de beleggers een beroepsprocedure van alternatieve geschillenbeslechting naar nationaal recht voorzien om klacht in te dienen. - Als een belegger verlies lijdt omdat deze essentiële informatie niet overeenkomstig de voorschriften van de verordening is opgesteld, kan hij de ontwikkelaar van het beleggingsproduct aansprakelijk stellen.
Gedelegeerde bevoegdheid voor de Europese Commissie	Nadere regels met betrekking tot de voorwaarden en de frequentie voor het bijwerken van deze informatie worden geregeld bij een door de Commissie vast te stellen gedelegeerde handeling.
Handhaving	De lidstaten ondernemen de nodige stappen om overtredingen van deze verordening te onderwerpen aan passende administratieve sancties en maatregelen.

Bevoegde commissie(s):

- Commissie Financiën en Begroting
- Commissie Handelsrecht

Bevoegde federale overheden:

- FOD Financiën

Rechtsgrond

Artikel 114 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie (VWEU), dat handelt over de interne markt en het goedkeuren van regels die hinderpalen wegnemen die de werking van de interne markt bemoeilijken.

De EU heeft al een regeling betreffende essentiële beleggersinformatie ingevoerd bij Richtlijn 2009/65/EG tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's)

Implicaties interne recht

Er kan worden nagegaan in welke mate deze verordening implicaties heeft op de Wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten.

Tevens zou kunnen nagegaan worden welke instantie bevoegd kan zijn voor de beroepsprocedure van alternatieve geschillenbeslechting naar nationaal recht.

Subsidiariteitsadvies

Handel in retailbeleggingsproducten verloopt meer en meer grensoverschrijdend. Verschillen in de nationale regelingen leiden tot uiteenlopende beschermingsniveaus voor de belegger, hogere kosten en meer onzekerheid.

De Europese Commissie meent dat nationale maatregelen alleen niet volstaan om de doelstellingen te behalen die zijn vastgesteld door de ontwerpverordening. Het ontbreken van daadwerkelijke regels op Europees niveau geleid heeft tot onsamenhangende praktijken in verschillende sectoren.

De termijn om een subsidiariteitsadvies over de ontwerpverordening te formuleren, verstrijkt op 12 oktober 2012.

In het kader van de politieke dialoog met de Europese Commissie (het Barroso-initiatief) kunnen steeds opmerkingen over dit document aan de Europese Commissie worden overgezonden. Dit is niet gebonden aan een termijn.

Meer informatie: Tekst van het ontwerp van richtlijn COM(2012)352

<http://www.ipex.eu/IPEXL-WEB/dossier/document/COM20120352.do>

Eurovoc-descriptoren:	Europese Unie, EG-verordening, bank, bankdeposito, bescherming van de consument, consument, toegang tot informatie, investering
------------------------------	---

Redactie: Roeland Jansoone, adviseur, tel. 02/549.80.93, roeland.jansoone@dekamer.be