

WAT IS PRIIPS?

Het begrip 'Packaged Retail Investment and Insurance-based Products' (PRIIPs) verwijst naar een categorie producten die als een verpakt beleggingsproduct of een verzekering met een beleggingscomponent aan particulieren wordt aangeboden. De Europese regelgeving rond die producten wordt ook vaak met de term PRIIPS aangeduid.

European investors/VEB vindt het belangrijk dat de herziening leidt tot betere informatieverschaffing aan particuliere beleggers en dat door het beter kunnen vergelijken van beleggingsproducten er efficiëntere beleggingsproducten worden ontwikkeld. Daarom zijn er vier speerpunten geformuleerd:

- (1) Historische resultaten moeten voor alle beleggingsproducten op dezelfde wijze worden weergegeven zonder back tracking (het simuleren van de werking van het product);
- (2) De toekomstscenario's moeten een realiteitstoets ondergaan voordat ze gepubliceerd worden – de methodologie moet dus aangepast worden;
- (3) Het kostenoverzicht moet alle kosten weergeven, waarbij ook de kosten over een langere tijd getoond moeten worden om een gemiddelde te kunnen vaststellen voor de impact van de transactiekosten op de totale kosten;
- (4) Het moet niet onnodig belemmerend worden gemaakt voor nieuwe of buitenlandse toetreders beleggingsproducten aan te bieden in Europa.

MiFID Templates (EMT) en European PRIIPs Templates (EPT) beschikbaar te stellen, de consequentie van dergelijk nalaten is duidelijk: dan kunnen particuliere beleggers ze niet meer kopen.

De tweede oorzaak ziet meer op de mogelijke aansprakelijkheden die het opstellen van een *key information document* (KID; in het Nederlands vertaald als het Essentiële-informatiedocument) met zich meebrengt. Een KID moet op basis van PRIIPs worden opgesteld in de nationale taal van het land waar het beleggingsproduct wordt aangeboden ('gedistribueerd'), of indien de nationale toezichthouder daartoe besluit, in het Engels. Hier komt ook MiFID2 om de hoek kijken omdat voor de productinformatie de ontwikkelaar en niet de aanbieder verantwoordelijk is. Buitenlandse productontwikkelaars (veelal Amerikaans) die hun beleggingsproducten in de EU-lidstaten willen aanbieden, moeten de KID dus 26 keer vertalen. De aanbieder, bijvoorbeeld een broker, moet zich vergewissen dat alle informatiedocumenten juist zijn. Daarenboven zullen de Amerikaanse partijen ook

aan twee verschillende toezichtregimes moeten voldoen; die van de Amerikaanse toezichthouder SEC en de Europese toezichthouder ESMA. Dat leidt tot meer administratieve lasten en waarschijnlijk hogere kosten. Dus worden die etf's niet meer aangeboden in Europa.

DEADLINES IN 2020 EN 2021

In het algemeen zal de transparantie van beleggingsdienstverlening en beleggingsproducten toenemen als de voorstellen uit het consultatiedocument worden doorgevoerd. De vergelijkbaarheid zal uiteindelijk ook verbeteren als eind 2021 de UCITS-producten ook op basis van de PRIIPs-regelgeving een KID moeten gaan publiceren. Maar er is behoorlijke weerstand vanuit de financiële wereld. Het consultatieproces loopt nog tot halverwege 2020. Daarna volgt het definitieve voorstel en komt er meer duidelijkheid over de toekomst van beleggersbescherming en transparantie in Europa. European Investors/VEB zal zich de komende jaren actief blijven bemoeien met dit wetgevingstraject.

EEN MOGELIJK
RENDEMENT
TONEN VAN
254 DUIZEND
PROCENT
SLAAT
NATUURLIJK
NERGENS OP

