14 DECEMBER 2018

INSURANCE DISTRIBUTION DIRECTIVE

VERZEKERINGSPRODUCTEN MET BELEGGINGSCOMPONENT



HOUTHOFF

WIE BEN IK?



JAN PIETER UITTENBROEK

ADVOCAAT-SENIOR MEDEWERKER

Finance & Investment Management

T +31 10 217 25 27

M +31 6 5140 42 16

j.uittenbroek@houthoff.com

INHOUD

1 Verzekeringsproducten met beleggingscomponent

2 IDD en Gedelegeerde Verordening

3 Belangenconflicten

4 Informatieverstrekking

5 Geschiktheid en adequaatheid

1. VERZEKERINGSPRODUCTEN MET EEN BELEGGINGSCOMPONENT



Beleggingsverzekeringen weer in de lift?

Nieuws

28 nov

Beleggingsverzekeringen voor het eerst sinds 2006 in de lift

Branche 653 0

In 2017 werden 5.700 nieuwe beleggingsverzekeringen gesloten. Geen schrikbarend aantal, maar voor het eerst in ruim tien jaar zijn dat er wel meer dan het jaar ervoor. De premieomzet uit nieuwe polissen bleef overigens wel dalen (-10%). Deze en vele andere cijfers, grafieken en statistieken zijn gebundeld in het am:jaarboek 2018 dat vrijdag verschijnt.

WAT IS EEN BELEGGINGSVERZEKERING?

Art. 2 lid 1 sub 17 IDD:

“een verzekeringsproduct waarmee een waarde op vervaldag of een afkoopwaarde wordt aangeboden, en waarbij die waarde op vervaldag of afkoopwaarde geheel of gedeeltelijk is blootgesteld, direct of indirect, aan marktfluctuaties, met uitzondering van […] **”**

N.B.: Distribueren van een verzekering met een beleggingscomponent = verzekeringsdistributie (geen beleggingsdienstverlening)

2. IDD EN GEDELEGEERDE VERORDENING



WAAROM IDD?

Harmonisatie van nationale voorschriften

Verhogen beschermingsniveau

Doel:

⟶ Gelijk speelveld tussen verschillende distributeurs

⟶ Gelijk beschermingsniveau, ondanks verschil in distributie

⟶ **Gelijk beschermingsniveau, ondanks verschil in toepasselijke regelgeving**

OPZET IDD I

Richtlijn (EU) 2016/97

EU Verordeningen

Uitvoeringsverordening (EU) 2017/1469	Gedelegeerde verordening (EU) 2017/2358	Gedelegeerde verordening (EU) 2017/2359
gestandaardiseerd informatie document (IPID)	productietoezicht- en governance	verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten

EIOPA Documenten

Technical advice EIOPA-17/048 d.d. 1 februari 2017

Consultatiedocument EIOPA-17/049 d.d. 1 februari 2017

OPZET IDD II

RICHTLIJN

Art. 26 t/m 30 IDD

Implementatie in:

- Deel 4 Wft
- Bgfo Wft

VERORDENING

Rechtstreekse werking:

- Mag niet worden geïmplementeerd
- Overschrijfverbod
- Voorrang boven nationale wet- en regelgeving

1 2 **3** 4 5

3. BELANGENCONFLICTEN



27-28 IDD: BELANGENCONFLICTEN

Distributeurs beschikken over organisatorische en administratieve regelingen om belangenconflicten zoveel mogelijk te voorkomen:

- Beleid noodzakelijk

Belangenconflicten die niet kunnen worden voorkomen, moeten worden erkend, en voor zover de klant hierdoor geschaad zou kunnen worden, transparant gemaakt worden

- Beleid noodzakelijk

LET OP!

Regels staan verspreid in Wft, Bgfo en Gedelegeerde Verordening 2359/2017!

WAT ZIJN BELANGENCONFLICTEN?

1. Identificatie op basis van:

- ✓ Afwijkend belang ten opzichte van het belang van de klant
- ✓ Potentieel om het resultaat van distributieactiviteiten ten koste van de klant te beïnvloeden

2. Minimumcriteria die verzekeringstussenpersonen of verzekeringsondernemingen in acht nemen:

- ✓ Winst ten koste of nadele van de klant
- ✓ (Financieel) belang om te handelen in het belang van een andere klant
- ✓ Betrokkenheid bij het beheer of de ontwikkeling van het product

4. INFORMATIEVERSTREKKING



29 IDD: INFORMATIEVERSTREKKING I

Voorafgaand aan de overeenkomst passende informatie verstrekken over de distributie en alle kosten en lasten die verbonden zijn met de beleggingsverzekering, ten minste:

- Indien advies: of er een periodieke geschiktheidsbeoordeling wordt gedaan
- Informatie over risico's
- Inzicht in totale kosten inclusief effect of cumulatieve rendement en (op verzoek) uitsplitsing van kosten

N.B.: deze transparantievoorschriften gelden naast de voorschriften uit de PRIIPs-verordening (1286/2014)

INFORMATIEVERSTREKKING II

Basisregels in verband met provisie:

- Handelen in belang van de klant
- Naleven eisen belangenconflicten

Eventueel gedelegeerde verordening in verband met ‘inducements’

Strengere eisen toegestaan:

- Nederlands provisieverbod

1 2 3 4 **5**

5. GESCHIKTHEID EN ADEQUAATHEID



GESCHIKTHEID EN ADEQUAATHEID I

Principe (o.b.v. MiFID I en II):

- Bij meest vergaande diensten (advies & vermogensbeheer): geschiktheidstoets
- Bij overige diensten: adequaatheidstoets

Uitwerking:

- Indien niet geschikt: geen dienstverlening
- Indien niet adequaat: waarschuwing

LET OP!

Regels staan verspreid in Wft, Bgfo en Gedelegeerde Verordening 2359/2017!

GESCHIKTHEID EN ADEQUAATHEID II

GESCHIKTHEID

- Geschiktheidstoets bij verstrekken advies over een verzekering met een beleggingscomponent
- Inwinnen van voldoende informatie over:
  - Kennis en ervaring
  - Financiële situatie
    (inclusief vermogen om verliezen te dragen)
  - Beleggingsdoelstellingen
    (inclusief risicotolerantie)
- Adviseren van geschikt product
  (of geschikte bundel)

ADEQUAATHEID

- Adequaatheidstoets bij andere verzekeringsdistributie dan advies (bemiddeling) bij verzekeringen met een beleggingscomponent
- Inwinnen van voldoende informatie over:
  - Kennis en ervaring
- Distribueren van adequaat product
  (of passende bundel)
- Indien niet adequaat of te weinig informatie van klant: klant waarschuwen
  (mag in gestandaardiseerde vorm)



AFSLUITING

De IDD en de Verordening hebben de bestaande normen regels gegeven omtrent:

- Belangenconflicten
- Informatievoorziening en inducements
- Geschiktheid en adequaatheid

Beleggingsverzekeringen zijn geen beleggingsproducten, maar worden nu qua regels wel gelijkgetrokken.

DANK VOOR UW AANDACHT



www.houthoff.com

AMSTERDAM ROTTERDAM BRUSSEL LONDEN NEW YORK HOUSTON SINGAPORE

HOUTHOFF