

FAQ in verband met het gebruik van de "essentiële beleggersinformatie", ookwel KII, in de relatie met de cliënt

Deze FAQ wordt op regelmatige basis bijgewerkt (laatste update: 2011 09 27).

Aanbieding/overhandiging van de KII

Q: Wanneer moet de KII in de relatie met de cliënt overhandigd worden?

De overhandiging van de KII dient geruime tijd vóór de potentiële aankoop, van een fonds door de klant, te gebeuren.

De Verordening stelt immers: *"De lidstaten schrijven voor dat de beleggingsmaatschappij, en de beheermaatschappij voor elk door haar beheerd beleggingsfonds, die rechtstreeks of via een andere natuurlijke of rechtspersoon die namens haar en onder haar volledige en onvoorwaardelijke aansprakelijkheid icbe's verkoopt, de beleggers geruime tijd voor hun voorgenomen inschrijving op de rechten van deelneming in deze icbe's de essentiële beleggersinformatie over deze icbe's moet verstrekken."*

Q: Hoe dient de KII aangeboden te worden aan de belegger?

Het document wordt op zodanige wijze aangeboden dat beleggers het van ander materiaal kunnen onderscheiden. Voorts wordt bovenaan in de KII vermeld dat het geen marketingmateriaal betreft en dat de verstrekte informatie bij wet is voorgeschreven en bedoeld is om de potentiële klant meer inzicht te verschaffen in de aard en de risico's van een belegging in de betreffende ICB.

Kortom, het document wordt dus niet gepresenteerd of verstrekt op zodanige wijze dat de beleggers het mogelijk als minder belangrijk dan andere informatie aangaande de ICBE en haar risico's beschouwen.

Q: Moet de KII in papier overhandigd worden of kan het via website?

De lidstaten staan de beleggingsmaatschappij en de beheermaatschappij (voor elk door haar beheerd beleggingsfonds) toe de essentiële beleggersinformatie op een duurzame drager of via een website te verstrekken.

Verder is de bijgewerkte versie van de essentiële beleggersinformatie steeds beschikbaar op de website van de beleggingsmaatschappij of de beheermaatschappij.

Q: Moet de cliënt het KII document vragen of moet het spontaan overhandigd worden?

Het KII document dient spontaan aangeboden te worden.

Q: Mogen kosten aangerekend worden voor de KII?

Er mogen geen kosten worden aangerekend voor het verstrekken van een KII aan de belegger.

De Verordening stelt immers: "*Essentiële beleggersinformatie wordt kosteloos aan de beleggers verstrekt*".

Q: Hoe kan ik aantonen dat de cliënt de KII ontving?

Dit is niet geregeld in de Richtlijn of de Verordening aangezien dit een probleem van gemeen recht behelst (bewijsproblematiek). Elke instelling bepaalt hierin haar operationeel beleid.

Q: Welke document dient aangeboden te worden voor fondsen naar buitenlands recht die publiek aangeboden worden in België?

De KII is een Europees geharmoniseerd document en in elke lidstaat dient dezelfde KII gebruikt te worden (afgezien van vertalingen). Er mogen geen wijzigingen of aanvullingen worden gedaan aan het KII afhankelijk van de lidstaat waarin deze gepubliceerd wordt. Kortom, een fonds dient in elke lidstaat dezelfde KII te publiceren.

Concreet betekent dit dat voor een fonds naar buitenlands recht er dus niet een aparte Belgische bijlage zou mogen worden aangeboden.

Aangaande de taal van de KII schrijft de Richtlijn voor dat de KII beschikbaar dient te zijn in: "*de officiële taal of één van de officiële talen van een lidstaat van ontvangst van de icbe, dan wel in een taal die door de bevoegde autoriteiten van de betrokken lidstaat is goedgekeurd.*"

Specifieke vermeldingen in de KII

Q: Waar kan in de KII vermeld worden of het fonds een UCITS fonds is, een UCITS-alike fonds (cf. Belgische fondsen) of een non-UCTIS fonds?

Volgens de Verordening is er geen verplichting om deze vermelding te maken. Doch, indien de beheerder van het fonds dit een belangrijk element acht, dan kan deze ervoor kiezen om dit alsnog toe te voegen in de KII.

De meest geschikte plaats hiervoor in de KII is onder de sectie « Doelstellingen en beleggingsbeleid ». Bij de beschrijving van de essentiële kenmerken van het fonds zou

bijvoorbeeld de volgende vermelding gemaakt kunnen worden: "openbare Bevek naar Belgisch recht opterend voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 85/611/EEG".

Verder biedt de Verordening weinig mogelijkheden aangaande een persoonlijke invulling van de KII op gebied van de vorm en de inhoud. Het gebruik van labels op het KII document is alvast niet door elke nationale toezichthouder toegestaan.

Q: Hoe dient naar een benchmark verwezen te worden?

In de sectie « Doelstellingen en beleggingsbeleid » dient vermeld te worden welke benchmark gevolgd wordt (indien dit van toepassing is).

Indien er een verwijzing wordt opgenomen naar een benchmark die gebruik maakt van bepaalde technieken (bvb. stratified sampling), zonder dat er een full replication is van deze benchmark, dan wordt voorgesteld om een doorverwijzing naar het prospectus op te nemen. Zo wordt immers voorzien dat de klant weet waar deze de nodige uitleg kan vinden.

Q: Welke zijn de risico's van wezenlijke relevantie die dienen vermeld te worden in de KII?

In de sectie « Risico- en Opbrengstprofiel » dient naast de synthetische indicator, dewelke een algemeen beeld geeft van het risicogehalte van het fonds, ook toegelicht te worden aan welke wezenlijke risico's het fonds voornamelijk blootgesteld kan worden.

De Verordening lijst hierbij de volgende soorten risico op:

- kredietrisico's;
- liquiditeitsrisico's;
- tegenpartijrisico's;
- operationele risico's;
- risico's in verband met de bewaring van activa;
- risico's verbonden aan afgeleide producten.

Opgemerkt dient te worden dat de Belgische toezichthouder hierbij aanstipt dat de bovenstaande lijst van wezenlijke risico's niet limitatief is. Indien andere risico's van wezenlijke relevantie geïdentificeerd worden (bvb. inflatierisico of wisselkoersrisico), dan dient ook van deze risico's melding gemaakt te worden in de KII opdat de potentiële belegger correct geïnformeerd is.

Q: Dienen er specifieke vermeldingen te gebeuren bij kapitaalsbescherming of -garantie?

In de sectie « Risico- en Opbrengstprofiel » dient opgenomen te worden dat de kapitaalbescherming of -garantie niet geldt voor deelnemers die hun rechten van deelneming verkopen vóór de vervaldag.

Voorts is het aangewezen om voor compartimenten met kapitaalbescherming te vermelden dat er geen formele waarborg bestaat om de initiële inschrijvingsprijs terug te betalen en dat de kapitaalbescherming dus geen resultaatsverbintenis is voor het compartiment.

Q: Waar mogen de eventuele kosten verbonden aan de wijziging van een compartiment opgenomen te worden?

Indien relevant is het toegestaan om binnen de sectie « Kosten » bij het onderdeel « Eenmalige kosten die vóór of na uw belegging worden aangerekend » een bijkomende post « Wijziging van compartiment » op te nemen. In deze bijkomende post kunnen dan de kosten vermeld worden die gelden bij een omruiling.

Q: Hoe dienen de prestatievergoedingen weergegeven te worden?

Indien er prestatievergoedingen worden aangerekend, dan dienen deze weergegeven te worden via twee percentages. Namelijk:

- een percentage per jaar van de rendementen die het fonds boven de benchmark vóór deze vergoedingen realiseert (hierbij refererende naar de benchmark).
Kortom: een procentuele prestatievergoeding die verschuldigd is op dat deel van het rendement dat boven het benchmark rendement ligt. Hierbij wordt de prestatievergoeding niet in mindering gebracht van het behaalde rendement;
- het bedrag van de prestatievergoeding dat gedurende het laatste financiële jaar van het fonds in rekening is gebracht en dit onder de vorm van een percentage. Dit percentage kan als volgt vermeld worden: "In het laatste boekjaar werd het fonds een prestatievergoeding aangerekend van xx% van het netto-actief". Indien er geen prestatievergoeding verschuldigd was, dan kan dit weergegeven worden via de vermelding: "In het laatste boekjaar werd geen prestatievergoeding aangerekend".
De prestatievergoeding die werd aangerekend, kan worden geactualiseerd op hetzelfde moment als de in het verleden behaalde resultaten.

Concreet zou deze opdeling er bvb. als volgt kunnen uitzien:

- **Prestatievergoedingen:**
 - 12,50% per jaar van de rendementen die het fonds boven de benchmark (MSCI Emerging Markets) vóór deze vergoedingen realiseert.
 - In het laatste boekjaar werd het fonds een prestatievergoeding aangerekend van 1,25% van het netto-actief.

Q: Waar mogen de eventuele kosten verbonden aan een uitstap binnen de maand na instap opgenomen te worden?

Indien relevant is het toegestaan om binnen de sectie « Kosten » bij het onderdeel « Uitstapvergoeding » twee kostenpercentages te vermelden. Meer bepaald:

- een algemeen percentage (dat steeds geldig is);
- een percentage dat geldig is bij een uitstap binnen een maand na instap. Dit percentage dient als volgt vermeld te worden: "xx% bij uitstap binnen een maand na instap".

Q: Welke kosten en vergoedingen dienen vermeld te worden in de sectie « In het verleden behaalde resultaten »?

Er moet melding gemaakt worden van zowel de kosten en vergoedingen waarmee rekening werd gehouden als deze waarmee geen rekening werd gehouden bij de berekening van de resultaten.

Q: Waar dient vermeld te worden hoe de belegger de andere documenten kan consulteren?

In de sectie « Praktische informatie » dient minstens toegelicht te worden dat de documenten in kwestie kosteloos kunnen worden verkregen bij de financiële dienstverlener. Hierbij dient de naam en het adres van de desbetreffende financiële dienstverlener vermeld te worden.

Belangrijk is wel dat, indien vanuit de KII verwezen wordt naar andere elektronische documenten (zoals het prospectus), er verwezen moet worden naar de website van de beleggingsmaatschappij of de beheermaatschappij. Er mag niet verwezen worden naar websites van andere partijen.

Q: Waar en hoe dient vermeld te worden hoe de belegger kan overstappen naar een ander compartiment?

In de sectie « Praktische informatie » dient besproken te worden hoe de overstap naar een ander compartiment kan gebeuren en of de omruiling al dan niet kosteloos is. Indien hier kosten aan verbonden zijn, dan moet verwezen worden naar de desbetreffende rubriek in de sectie « Kosten ».

Verder dient in de sectie « Praktische informatie » duidelijk toegelicht te worden hoe de omruiling kan gebeuren. Bvb. door de vermelding dat dit gebeurt volgens dezelfde modaliteiten als voor in- en uitstap, of bvb. door een verwijzing naar het prospectus waarin de modaliteiten van een omruiling worden besproken.

Q: Hoe dient de belegger erop attent gemaakt te worden dat de activa en passiva van elk compartiment al dan niet bij wet gescheiden zijn en wat de invloed hiervan kan zijn op hem/haar?

Het al dan niet gesegregeerd zijn van de compartimenten dient toegelicht te worden in de sectie « Praktische informatie ».

De bewoording “compartimenten zijn gesegregeerd” wordt door de Belgische toezichthouder aanzien als zijnde te technisch en te veel vakjargon waardoor het niet de nodige informatie aanbiedt aan de particuliere belegger. Er wordt dan ook verwacht om het al dan niet gesegregeerd zijn van de compartimenten op een voor de belegger duidelijke manier te omschrijven. Hierbij kan gedacht worden in de lijn van “de compartimenten hebben gescheiden activa en passiva”.