

**ONTWERP VAN REGLEMENT VAN DE AUTORITEIT VOOR  
FINANCIËLE DIENSTEN EN MARKTEN BETREFFENDE DE  
TECHNISCHE VEREISTEN VAN HET RISICOLABEL**

(Koninklijk besluit van ... tot goedkeuring van het  
reglement van de FSMA)

De Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten,

Gelet op de wet van 2 augustus 2002 betreffende het  
toezicht op de financiële sector en de financiële  
diensten, artikel 30bis, eerste lid, 2°;

Gelet op het koninklijk besluit van 3 juni 2007 tot  
bepaling van nadere regels tot omzetting van de richtlijn  
betreffende markten voor financiële instrumenten,  
artikel 12, § 2, tweede lid;

Gelet op het koninklijk besluit van ... betreffende  
bepaalde informatieverplichtingen bij de  
commercialisering van financiële producten ten aanzien  
van niet-professionele cliënten;

Gelet op het advies van de Raad voor het Verbruik,  
gegeven op...;

Gelet op het advies van de Raad van Toezicht, gegeven  
op ...;

Besluit:

Artikel 1

Voor de toepassing van dit reglement wordt verstaan  
onder:

1° "spaarproduct": een spaarproduct als bedoeld in  
artikel 2, 4°, van het koninklijk besluit  
informatieverplichtingen;

2° "beleggingsproduct": een beleggingsproduct als  
bedoeld in artikel 2, 5°, van het koninklijk besluit  
informatieverplichtingen;

3° "instelling voor collectieve belegging met een  
veranderlijk aantal rechten van deelneming": een  
instelling voor collectieve belegging als bedoeld in artikel  
3, 5°, van de wet van 3 augustus 2012;

4° "erkend ratingbureau": een ratingbureau dat is  
opgenomen op de lijst van geregistreerde ratingbureaus  
als bedoeld in artikel 18.3 van Verordening 1060/2009  
van het Europees Parlement en de Raad van 16

**PROJET DE REGLEMENT DE L'AUTORITE DES SERVICES ET  
MARCHES FINANCIERS CONCERNANT LES EXIGENCES  
TECHNIQUES DU LABEL DE RISQUE**

(Arrêté royal du ... portant approbation du règlement de  
la FSMA)

L'Autorité des services et marchés financiers,

Vu la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du  
secteur financier et aux services financiers, l'article 30bis,  
alinéa 1<sup>er</sup>, 2° ;

Vu l'arrêté royal du 3 juin 2007 portant les règles et  
modalités visant à transposer la directive concernant les  
marchés d'instruments financiers, l'article 12, § 2,  
alinéa 2 ;

Vu l'arrêté royal du ... imposant certaines obligations en  
matière d'information lors de la commercialisation de  
produits financiers auprès des clients de détail ;

Vu l'avis du Conseil de la consommation, donné le ... ;

Vu l'avis du Conseil de surveillance, donné le ... ;

Arrête :

Article 1<sup>er</sup>

Pour l'application du présent règlement, il y a lieu  
d'entendre par :

1° "produit d'épargne": un produit d'épargne tel que  
visé à l'article 2, 4°, de l'arrêté royal concernant les  
obligations en matière d'information ;

2° "produit d'investissement": un produit  
d'investissement tel que visé à l'article 2, 5°, de l'arrêté  
royal concernant les obligations en matière  
d'information ;

3° "organisme de placement collectif à nombre variable  
de parts": un organisme de placement collectif tel que  
visé à l'article 3, 5°, de la loi du 3 août 2012 ;

4° "agence de notation éligible": une agence de notation  
figurant sur la liste des agences de notation de crédit  
enregistrées, telle que visée à l'article 18.3 du règlement  
n° 1060/2009 du Parlement européen et du Conseil du

september 2009 inzake ratingbureaus;

16 septembre 2009 sur les agences de notation de crédit ;

5° "kredietinstelling": een kredietinstelling als gedefinieerd in artikel 1, tweede lid, van de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen;

5° "établissement de crédit" : un établissement de crédit tel que défini à l'article 1<sup>er</sup>, alinéa 2, de la loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit ;

6° "verzekeringsonderneming": een verzekeringsonderneming als bedoeld in de wet van 9 juli 1975 betreffende de controle der verzekeringsondernemingen;

6° "entreprise d'assurances" : une entreprise d'assurances telle que visée dans la loi du 9 juillet 1975 relative au contrôle des entreprises d'assurances ;

7° "beleggingsonderneming": een beleggingsonderneming als gedefinieerd in artikel 44 van de wet van 6 april 1995 inzake het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen;

7° "entreprise d'investissement" : une entreprise d'investissement telle que définie à l'article 44 de la loi du 6 avril 1995 relative au statut et au contrôle des entreprises d'investissement ;

8° "schuldenaar type 1":

8° "débiteur de type 1" :

- a) een instelling van de Europese Unie;
- b) een lidstaat van de Europese Economische Ruimte en, in het geval van een lidstaat die een federale staat is, een lid van die federatie;
- c) een lidstaat van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling;
- d) een lid van het Europees Stelsel van Centrale Banken;
- e) een centrale bank van een lidstaat de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling;
- f) een internationale openbare instelling waarbij één of meerdere van de entiteiten als bedoeld in a) tot en met e) zijn aangesloten;
- g) de Europese faciliteit voor financiële stabiliteit;
- h) het Europees stabilisatiemechanisme;
- i) een internationale financiële instelling die door twee of meer lidstaten van de Europese Economische Ruimte is opgericht en die als doel heeft middelen bijeen te brengen en financiële bijstand te verlenen ten behoeve van leden die ernstige financieringsproblemen ondervinden of daardoor bedreigd worden;

- a) une institution de l'Union européenne ;
- b) un Etat membre de l'Espace économique européen et, dans le cas d'un Etat membre fédéral, un membre de la fédération ;
- c) un Etat membre de l'Organisation de coopération et de développement économiques ;
- d) un membre du Système européen de banques centrales ;
- e) la banque centrale d'un Etat membre de l'Organisation de coopération et de développement économiques ;
- f) une organisation publique internationale à laquelle adhèrent une ou plusieurs des entités visées aux points a) à e) ;
- g) le Fonds européen de stabilité financière ;
- h) le Mécanisme européen de stabilité ;
- i) une institution financière internationale créée par plusieurs Etats membres de l'Espace économique européen, dont l'objet est de mobiliser des fonds et d'accorder une aide financière à ceux de ses membres qui connaissent ou risquent de connaître de graves problèmes de financement ;

9° "schuldenaar type 2": een kredietinstelling, beleggingsonderneming of verzekeringsonderneming die ressorteert onder een lidstaat van de Europese Economische Ruimte of van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling;

9° "débiteur de type 2" : un établissement de crédit, une entreprise d'investissement ou une entreprise d'assurances qui relève du droit d'un Etat membre de l'Espace économique européen ou de l'Organisation de coopération et de développement économiques ;

10° "schuldenaar type 3": een schuldenaar die noch

10° "débiteur de type 3" : un débiteur qui n'est ni un

schuldenaar type 1 noch schuldenaar type 2 is;

11° "tak 21 verzekeringsovereenkomst": een verzekeringsovereenkomst van het type tak 21 opgenomen onder de groep van activiteiten "leven" in bijlage I bij het koninklijk besluit van 22 februari 1991 houdende algemeen reglement betreffende de controle op de verzekeringsondernemingen of een verzekeringsovereenkomst die behoort tot de levensverzekeringsbranche als bedoeld in punt I van bijlage I van de Richtlijn 2002/83/EG van het Europees Parlement en de Raad van 5 november 2002 betreffende levensverzekering of van bijlage II van de Richtlijn 2009/138/EG van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2009 betreffende de toegang tot en uitoefening van het verzekerings- en het herverzekeringsbedrijf;

12° "tak 23 verzekeringsovereenkomst": een verzekeringsovereenkomst van het type tak 23 opgenomen onder de groep van activiteiten "leven" in bijlage I bij het koninklijk besluit van 22 februari 1991 houdende algemeen reglement betreffende de controle op de verzekeringsondernemingen of een verzekeringsovereenkomst die behoort tot de levensverzekeringsbranche als bedoeld in punt III van bijlage I van de Richtlijn 2002/83/EG van het Europees Parlement en de Raad van 5 november 2002 betreffende levensverzekering of van bijlage II van de Richtlijn 2009/138/EG van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2009 betreffende de toegang tot en uitoefening van het verzekerings- en het herverzekeringsbedrijf;

13° "koninklijk besluit informatieverplichtingen": het koninklijk besluit van ... betreffende bepaalde informatieverplichtingen bij de commercialisering van financiële producten ten aanzien van niet-professionele cliënten;

14° "wet van 3 augustus 2012": de wet van 3 augustus 2012 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles;

15° "wet van 2 augustus 2002": de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten;

16° "Richtlijn 2009/65/EG": de Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's);

débiteur de type 1, ni un débiteur de type 2 ;

11° "contrat d'assurance de la branche 21" : un contrat d'assurance de type branche 21 qui relève du groupe d'activités "vie" tel que visé dans l'annexe I de l'arrêté royal du 22 février 1991 portant règlement général relatif au contrôle des entreprises d'assurances, ou un contrat d'assurance qui relève de la branche "vie" telle que visée au point I de l'annexe I de la directive 2002/83/CE du Parlement européen et du Conseil du 5 novembre 2002 concernant l'assurance directe sur la vie ou de l'annexe II de la directive 2009/138/CE du Parlement européen et du Conseil du 25 novembre 2009 sur l'accès aux activités de l'assurance et de la réassurance et leur exercice ;

12° "contrat d'assurance de la branche 23" : un contrat d'assurance de type branche 23 qui relève du groupe d'activités "vie" tel que visé dans l'annexe I de l'arrêté royal du 22 février 1991 portant règlement général relatif au contrôle des entreprises d'assurances, ou un contrat d'assurance qui relève de la branche "vie" telle que visée au point III de l'annexe I de la directive 2002/83/CE du Parlement européen et du Conseil du 5 novembre 2002 concernant l'assurance directe sur la vie ou de l'annexe II de la directive 2009/138/CE du Parlement européen et du Conseil du 25 novembre 2009 sur l'accès aux activités de l'assurance et de la réassurance et leur exercice ;

13° "l'arrêté royal concernant les obligations en matière d'information" : l'arrêté royal du ... imposant certaines obligations en matière d'information lors de la commercialisation de produits financiers auprès des clients de détail ;

14° "la loi du 3 août 2012": la loi du 3 août 2012 relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement ;

15° "la loi du 2 août 2002": la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers ;

16° "la directive 2009/65/CE" : la directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) ;

17° "Richtlijn 94/19/EG": de Richtlijn 94/19/EG van het Europees Parlement en de Raad van 30 mei 1994 inzake de depositogarantiestelsels;

18° "Verordening 583/2010": de Verordening 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan papier of via een website wordt verstrekt;

19° "Verordening 575/2013": de Verordening 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende de prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordening 648/2012.

## Artikel 2

Voor de toekenning en aanpassing van het risicolabel dat moet worden vermeld overeenkomstig het koninklijk besluit informatieverplichtingen, worden spaar- en beleggingsproducten onderverdeeld in de volgende vijf categorieën:

1° producten in euro:

- a) waarbij een schuldenaar type 2 zich er op niet-achtergestelde basis toe verbindt om op zicht of na maximaal 15 jaar de inleg in euro volledig terug te betalen en die binnen het toepassingsgebied vallen van een depositobeschermingsregeling als bedoeld in Richtlijn 94/19/EG of, indien het tak 21 verzekeringsovereenkomsten betreft, van een nationaal georganiseerde bescherming die naar het oordeel van de FSMA evenwaardig is aan de depositobescherming als bedoeld in Richtlijn 94/19/EG, in beide gevallen voor zover de lidstaat van de Europese Economische Ruimte die instaat voor de bescherming behoort tot kredietwaardigheidsklasse A; of
- b) waarbij een schuldenaar type 1 die behoort tot kredietwaardigheidsklasse A zich er op niet-achtergestelde basis toe verbindt om na maximaal 15 jaar de inleg in euro volledig terug te betalen;

2° producten in euro, die niet vallen onder 1°:

- a) waarbij een schuldenaar, die tot de kredietwaardigheidsklasse A of B behoort, zich

17° "la directive 94/19/CE": la directive 94/19/CE du Parlement européen et du Conseil du 30 mai 1994 relative aux systèmes de garantie des dépôts ;

18° "le règlement 583/2010" : le règlement n° 583/2010 de la Commission du 1<sup>er</sup> juillet 2010 mettant en œuvre la directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web ;

19° "le règlement 575/2013" : le règlement n° 575/2013 du Parlement européen et du Conseil du 26 juin 2013 concernant les exigences prudentielles applicables aux établissements de crédit et aux entreprises d'investissement et modifiant le règlement n° 648/2012.

## Article 2

Aux fins de l'attribution et de l'adaptation du label de risque à mentionner conformément à l'arrêté royal concernant les obligations en matière d'information, les produits d'épargne et d'investissement sont répartis en cinq catégories, établies comme suit :

1° les produits en euros :

- a) dans le cadre desquels un débiteur de type 2 s'engage, sur une base non subordonnée, à rembourser intégralement la mise en euros, à vue ou après maximum 15 ans, et qui tombent dans le champ d'application d'un système de protection des dépôts tel que visé dans la directive 94/19/CE ou, s'il s'agit de contrats d'assurance de la branche 21, font l'objet d'une protection organisée sur le plan national qui, de l'avis de la FSMA, est équivalente à la protection des dépôts telle que visée dans la directive 94/19/CE, pour autant, dans les deux cas, que l'Etat membre de l'Espace économique européen qui est responsable de cette protection, relève de la classe de solvabilité A ; ou
- b) dans le cadre desquels un débiteur de type 1 qui relève de la classe de solvabilité A s'engage, sur une base non subordonnée, à rembourser intégralement la mise en euros après maximum 15 ans ;

2° les produits en euros, ne tombant pas sous le 1° :

- a) dans le cadre desquels un débiteur relevant de la classe de solvabilité A ou B s'engage, sur une

er op niet-achtergestelde basis toe verbindt om op zicht of na maximaal 15 jaar de inleg in euro volledig terug te betalen, voor zover de producten niet behoren tot de categorie als bedoeld in artikel 2, eerste lid, 31°, a) van de wet van 2 augustus 2002; of

- b) waarbij rechtstreeks of onrechtstreeks belegd wordt in één of meer niet-achtergestelde schuldinstrumenten of deposito's die zijn uitgegeven door of geopend bij een of meer schuldenaars die elk behoren tot kredietwaardigheidsklasse A of B en die dienen als financiering om na maximaal 15 jaar de inleg aan de cliënt volledig terug te betalen in euro of waarbij belegd wordt in een analoge structuur met een identiek tegenpartijrisico;

### 3° volgende producten:

- a) producten die, behalve voor wat betreft de maximale termijn van terugbetaling van de inleg, voldoen aan alle voorwaarden om onder 1° of 2° te vallen; of
- b) volgende producten in euro, die niet vallen onder 2° of onder a), voor zover ze behoren tot risicoklasse 3 of lager berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening 583/2010:
- i. rechten van deelneming in een instelling voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG; of
  - ii. rechten van deelneming in een Belgische openbare instelling voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming met als uitsluitend doel de collectieve belegging in de categorie van toegelaten beleggingen als bedoeld in artikel 7, eerste lid, 2°, van de wet van 3 augustus 2012; of
  - iii. rechten van deelneming in een buitenlandse openbare instelling voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming met als uitsluitend doel de collectieve belegging in de categorie van toegelaten beleggingen als bedoeld in artikel 7, eerste lid, 2°, van de wet van 3 augustus 2012 en die is ingeschreven op de lijst als bedoeld in artikel 149 van dezelfde wet; of
  - iv. tak 23 verzekeringsovereenkomsten waarbij

base non subordonnée, à rembourser intégralement la mise en euros, à vue ou après maximum 15 ans, pour autant que ces produits ne fassent pas partie de la catégorie visée à l'article 2, alinéa 1<sup>er</sup>, 31°, a), de la loi du 2 août 2002 ; ou

- b) dans le cadre desquels un investissement direct ou indirect est opéré dans un ou plusieurs titres de créance ou dépôts non subordonnés qui sont émis par ou ouverts auprès d'un ou de plusieurs débiteurs relevant chacun de la classe de solvabilité A ou B et qui servent à financer le remboursement intégral de la mise au client, en euros, après maximum 15 ans, ou dans le cadre desquels un investissement est opéré dans une structure analogue présentant un risque de contrepartie identique ;

### 3° les produits suivants :

- a) les produits qui, sauf en ce qui concerne le délai maximal de remboursement de la mise, remplissent toutes les conditions pour tomber sous le 1° ou 2° ; ou
- b) les produits suivants en euros, ne tombant pas sous le 2° ou sous le a), pour autant qu'ils appartiennent à la classe de risque 3 ou à une classe de risque inférieure, calculée conformément aux dispositions du règlement 583/2010 :
- i. les parts d'un organisme de placement collectif à nombre variable de parts qui répond aux conditions de la directive 2009/65/CE ; ou
  - ii. les parts d'un organisme de placement collectif public belge à nombre variable de parts dont l'objet exclusif est le placement collectif dans la catégorie de placements autorisés visée à l'article 7, alinéa 1<sup>er</sup>, 2°, de la loi du 3 août 2012 ; ou
  - iii. les parts d'un organisme de placement collectif public étranger à nombre variable de parts dont l'objet exclusif est le placement collectif dans la catégorie de placements autorisés visée à l'article 7, alinéa 1<sup>er</sup>, 2°, de la loi du 3 août 2012 et qui est inscrit sur la liste visée à l'article 149 de cette loi ; ou
  - iv. les contrats d'assurance de la branche 23 dans le cadre desquels la mise est investie exclusivement dans des parts visées aux points i), ii) ou iii) ;

de inleg uitsluitend belegd wordt in rechten van deelneming als bedoeld in i), ii) of iii);

4° producten die niet vallen onder 1°, 2°, 3° of 5°;

5° volgende producten die niet vallen onder 2° of onder 3°, a):

- a) financiële instrumenten die behoren tot één van de categorieën als bedoeld in artikel 2, eerste lid, 1°, d) tot en met j), of 31°, c), van de wet van 2 augustus 2002; of
- b) producten waarbij de inleg voor minstens de helft belegd wordt in onder a) vermelde financiële instrumenten.

### Artikel 3

Aan de spaar- en beleggingsproducten die overeenkomstig artikel 2 worden onderverdeeld in categorieën, wordt overeenkomstig onderstaande tabel een risicoklasse toegekend.

categorie 1	risicoklasse A
categorie 2	risicoklasse B
categorie 3	risicoklasse C
categorie 4	risicoklasse D
categorie 5	risicoklasse E

### Artikel 4

Voor de doeleinden van artikel 2 wordt, op basis van de rating afgeleverd door een erkend ratingbureau die de risicograad van de schuldenaar op lange termijn meet, overeenkomstig onderstaande tabel beoordeeld of het kredietrisico op een schuldenaar laag (kredietwaardigheidsklasse A), gemiddeld (kredietwaardigheidsklasse B) dan wel hoog (kredietwaardigheidsklasse C) is, met dien verstande dat:

- a) voor producten waarvan alle betalingsverplichtingen onvoorwaardelijk en onherroepelijk gegarandeerd worden door een andere persoon, rekening wordt gehouden met de kredietwaardigheidsklasse waartoe die andere persoon behoort indien deze hoger is dan de kredietwaardigheidsklasse waartoe de rechtstreekse schuldenaar behoort;
- b) voor producten die genieten van de bescherming door een depositogarantiestelsel als bedoeld in Richtlijn 94/19/EG en voor tak 21 verzekeringsovereenkomsten die genieten van een door een lidstaat van de Europese Economische Ruimte nationaal georganiseerde bescherming die naar het oordeel van de FSMA evenwaardig is aan de depositobescherming als

4° les produits ne tombant pas sous le 1°, 2°, 3° ou 5° ;

5° les produits suivants, ne tombant pas sous le 2° ou sous le 3°, a) :

- a) les instruments financiers qui font partie de l'une des catégories visées à l'article 2, alinéa 1<sup>er</sup>, 1°, d) à j), ou 31°, c), de la loi du 2 août 2002 ; ou
- b) les produits dans le cadre desquels la mise est investie pour moitié au moins dans des instruments financiers visés au a).

### Article 3

Il est attribué aux produits d'épargne et d'investissement, répartis en catégories conformément à l'article 2, une classe de risque établie selon le tableau suivant :

catégorie 1	classe de risque A
catégorie 2	classe de risque B
catégorie 3	classe de risque C
catégorie 4	classe de risque D
catégorie 5	classe de risque E

### Article 4

Aux fins de l'article 2, il est fait usage de la notation délivrée par une agence de notation éligible qui mesure le degré de risque du débiteur à long terme pour juger, selon le tableau repris ci-dessous, si le risque de crédit pesant sur le débiteur est faible (classe de solvabilité A), moyen (classe de solvabilité B) ou élevé (classe de solvabilité C), étant entendu que :

- a) pour les produits dont toutes les obligations de paiement sont inconditionnellement et irrévocablement garanties par une autre personne, il est tenu compte de la classe de solvabilité dont relève cette autre personne si cette classe de solvabilité est supérieure à celle dont relève le débiteur direct ;
- b) pour les produits qui bénéficient de la protection offerte par un système de protection des dépôts tel que visé dans la directive 94/19/CE et pour les contrats d'assurance de la branche 21 qui bénéficient d'une protection organisée sur le plan national par un Etat membre de l'Espace économique européen et jugée équivalente, par la FSMA, à la protection des dépôts telle que visée dans la directive 94/19/CE, la classe de solvabilité dont relève l'Etat membre organisant

bedoeld in Richtlijn 94/19/EG, de kredietwaardigheidsklasse waartoe de lidstaat behoort die de bescherming organiseert als graadmeter wordt gehanteerd indien deze hoger is dan de kredietwaardigheidsklasse waartoe de rechtstreekse schuldenaar of de garant als bedoeld onder a) behoort;

- c) een schuldenaar type 2 zonder rating tot kredietwaardigheidsklasse B behoort, behoudens indien de lidstaat naar wiens recht de schuldenaar is opgericht niet behoort tot kredietwaardigheidsklasse A of B, in welk geval de schuldenaar type 2 tot kredietwaardigheidsklasse C behoort, en een schuldenaar type 1 of type 3 zonder rating tot kredietwaardigheidsklasse C behoort;
- d) indien voor een persoon twee ratings zijn afgeleverd door meerdere erkende ratingbureaus, de laagste rating als graadmeter wordt gehanteerd en indien voor een persoon meer dan twee ratings zijn afgeleverd door meerdere erkende ratingbureaus, er wordt aangeknoopt bij de twee hoogste ratings, waarbij indien deze gelijk zijn, deze rating als graadmeter wordt gehanteerd en waarbij indien deze verschillend zijn, de laagste van de twee hoogste ratings als graadmeter wordt gehanteerd;
- e) indien voor een persoon een rating is afgeleverd door een erkend ratingbureau dat niet is opgenomen in onderstaande tabel, die rating wordt toegewezen aan kredietwaardigheidsklasse A, B of C indien die rating in de technische uitvoeringsnormen die zijn vastgesteld door de Europese Commissie in uitvoering van artikel 136 van Verordening 575/2013 behoort tot dezelfde kredietkwaliteitscategorie die is vastgesteld voor een gelijkwaardig type van kredietrisico als die waartoe de ratings behoren die overeenkomstig onderstaande tabel tot toewijzing van respectievelijk kredietwaardigheidsklasse A, B of C leiden.

la protection est utilisée comme indicateur si cette classe de solvabilité est supérieure à celle dont relève le débiteur direct ou le garant visé au point a) ;

- c) un débiteur de type 2 ne disposant pas d'une notation relève de la classe de solvabilité B, sauf si l'Etat membre selon le droit duquel le débiteur est constitué ne relève pas de la classe de solvabilité A ou B, auquel cas le débiteur de type 2 relève de la classe de solvabilité C, et un débiteur de type 1 ou de type 3 ne disposant pas d'une notation relève de la classe de solvabilité C ;
- d) si une personne s'est vu délivrer deux notations par plusieurs agences de notation éligibles, la notation la plus basse est utilisée comme indicateur, et si une personne s'est vu délivrer plus de deux notations par plusieurs agences de notation éligibles, les deux notations les plus élevées sont prises comme référence, sachant que si celles-ci sont identiques, ces notations seront utilisées comme indicateur et que si celles-ci sont différentes, la plus basse des deux notations les plus élevées sera utilisée comme indicateur ;
- e) si une personne s'est vu délivrer une notation par une agence de notation éligible qui ne figure pas dans le tableau ci-dessous, cette notation est affectée à la classe de solvabilité A, B ou C si elle relève, selon les normes techniques adoptées par la Commission européenne en exécution de l'article 136 du règlement 575/2013, du même échelon de qualité de crédit prévu pour un type similaire de risque de crédit que celui dont relèvent les notations affectées, selon le tableau ci-dessous, respectivement à la classe de solvabilité A, B ou C.

Een kredietinstelling, verzekeringsonderneming, beleggingsonderneming, beheervenootschap van een instelling voor collectieve belegging als bedoeld in artikel 3, 12°, van de wet van 3 augustus 2012 of een beheerder van een alternatieve beleggingsinstelling als bedoeld in de Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de

Un établissement de crédit, une entreprise d'assurances, une entreprise d'investissement, une société de gestion d'organismes de placement collectif telle que visée à l'article 3, 12°, de la loi du 3 août 2012 ou un gestionnaire de fonds d'investissement alternatifs tel que visé dans la directive 2011/61/UE du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2011 sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs et modifiant les directives 2003/41/CE et 2009/65/CE ainsi

Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010, die verantwoordelijk is voor de toekenning van het label overeenkomstig het koninklijk besluit informatieverplichtingen, toetst de kredietwaardigheidsklasse bekomen in toepassing van het eerste lid af aan de eigen kredietrisicobeoordeling indien die binnen de betrokken instelling voorhanden is voor een eigen blootstelling met betrekking tot de betrokken persoon. Blijkt uit de eigen kredietrisicobeoordeling een significant hoger risico dan uit de toepassing van het eerste lid, dan wordt het kredietrisico op deze persoon tot kredietwaardigheidsklasse B of C gerekend naar gelang het kredietrisico overeenkomstig de eigen kredietrisicobeoordeling gemiddeld dan wel hoog is.

que les règlements (CE) n° 1060/2009 et (UE) n° 1095/2010, qui est responsable de l'attribution du label à mentionner conformément à l'arrêté royal concernant les obligations en matière d'information, confronte la classe de solvabilité obtenue en application de l'alinéa 1<sup>er</sup> à sa propre évaluation du risque de crédit si cette évaluation est disponible en son sein en raison de son exposition sur la personne concernée. Si cette évaluation interne du risque de crédit fait apparaître un risque significativement plus élevé que celui résultant de l'application de l'alinéa 1<sup>er</sup>, le risque de crédit pesant sur cette personne est affecté à la classe de solvabilité B ou C selon que le risque de crédit constaté sur la base de l'évaluation interne précitée est moyen ou élevé.

schuldenaar	kredietwaardigheidsklasse A laag kredietrisico			kredietwaardigheidsklasse B gemiddeld kredietrisico		
	erkend ratingbureau dat behoort tot de groep			erkend ratingbureau dat behoort tot de groep		
	Standard & Poor's	Moody's	Fitch	Standard & Poor's	Moody's	Fitch
schuldenaar type 1	AAA-A	Aaa-A3	AAA-A	BBB	Baa1-Baa3	BBB
schuldenaar type 2	AAA-AA	Aaa-Aa3	AAA-AA	A-BBB	A1-Baa3	A-BBB
schuldenaar type 3	AAA-AA	Aaa-Aa3	AAA-AA	A	A1-A3	A

schuldenaar	kredietwaardigheidsklasse C hoog kredietrisico		
	erkend ratingbureau dat behoort tot de groep		
	Standard & Poor's	Moody's	Fitch
schuldenaar type 1	BB of lager	Ba1 of lager	BB of lager
schuldenaar type 2	BB of lager	Ba1 of lager	BB of lager
schuldenaar type 3	BBB of lager	Baa1 of lager	BBB of lager

débiteur	classe de solvabilité A risque de crédit faible			classe de solvabilité B risque de crédit moyen		
	agence de notation éligible faisant partie du groupe			agence de notation éligible faisant partie du groupe		
	Standard & Poor's	Moody's	Fitch	Standard & Poor's	Moody's	Fitch
débiteur de type 1	AAA-A	Aaa-A3	AAA-A	BBB	Baa1-Baa3	BBB
débiteur de type 2	AAA-AA	Aaa-Aa3	AAA-AA	A-BBB	A1-Baa3	A-BBB
débiteur de type 3	AAA-AA	Aaa-Aa3	AAA-AA	A	A1-A3	A

débiteur	classe de solvabilité C risque de crédit élevé		
	agence de notation éligible faisant partie du groupe		
	Standard & Poor's	Moody's	Fitch
débiteur de type 1	BB ou moins	Ba1 ou moins	BB ou moins
débiteur de type 2	BB ou moins	Ba1 ou moins	BB ou moins
débiteur de type 3	BBB ou moins	Baa1 ou moins	BBB ou moins



Artikel 5

§ 1. Het risicolabel wordt voorgesteld zoals afgebeeld in onderstaande figuur die de vorm aanneemt van een in het zwart (kleurencode RGB 0-0-0) omlijnd vierkant overeenkomstig volgende vereisten:

- a) de omvang van de figuur is proportioneel aan de omvang van de reclame ; de figuur en de erin opgenomen tekst zijn goed zicht- en leesbaar voor de cliënt tot wie de reclame is gericht; bovendien bedraagt:
  - i. de oppervlakte van de figuur minstens 1/20e van de oppervlakte van de reclameboodschap waarin de figuur is opgenomen;
  - ii. in geval van schriftelijke reclame, de zijde van het vierkant minstens 6 cm;
  - iii. in geval van elektronische reclame, de zijde van het vierkant minstens 227 pixels;
- b) de figuur wordt weergegeven in kleur indien de reclame in kleur is;
- c) de tekst opgenomen in de figuur wordt weergegeven in het lettertype "calibri", met volgende minimale grootte en vorm:
  - i. "Risicolabel": grootte 14 punten en vetgedrukt;
  - ii. "laag risico" en "hoog risico": grootte 11 punten en vetgedrukt;
  - iii. verplichte vermeldingen als bedoeld in § 2: grootte 10 punten;
  - iv. "meer uitleg op wikifin.be": grootte 10 punten en vetgedrukt;
- d) de risicoklassen als bedoeld in artikel 3 worden in de figuur voorgesteld door middel van 5 balken waarvan de minimale lengte respectievelijk 1 cm, 1,5 cm, 2 cm, 2,5 cm en 3 cm bedraagt en de minimale hoogte 0,5 cm, waarbij de letter die met elke categorie overeenstemt ingevolge artikel 3 telkens aan de rechterkant binnen de betrokken balk wordt weergegeven in hoofdletter lettertype calibri (minimaal grootte 12 punten en vet) en waarbij de balken in het kleurenmodel RGB volgende kleurencodes hebben:
  - i. balk risicoklasse A: 162-214-104 (kleur) ; 242-242-242 (zwart-wit);
  - ii. balk risicoklasse B: 204-255-51 (kleur) ;

Article 5

§ 1<sup>er</sup>. Le label de risque est présenté de la même manière que la figure reproduite ci-dessous, laquelle prend la forme d'un carré aux contours noirs (code couleur RVB 0-0-0) et répond aux exigences suivantes :

- a) la taille de la figure est proportionnelle à la taille de la publicité ; la figure et le texte qu'elle comporte sont bien visibles et aisément lisibles pour le client auquel s'adresse la publicité ; de plus,
  - i. la surface de la figure représente au moins 1/20<sup>e</sup> de la surface du message publicitaire dans lequel elle apparaît ;
  - ii. dans le cas d'une publicité écrite, le côté du carré mesure au moins 6 cm ;
  - iii. dans le cas d'une publicité électronique, le côté du carré comporte au moins 227 pixels ;
- b) la figure est présentée en couleurs si la publicité est en couleurs ;
- c) le texte inséré dans la figure est reproduit dans la police de caractères "calibri" ; sa taille minimale et son style sont fixés comme suit :
  - i. "Label de risque" : taille 14 points et caractères gras ;
  - ii. "risque faible" et "risque élevé" : taille 11 points et caractères gras ;
  - iii. mentions obligatoires visées au paragraphe 2 : taille 10 points ;
  - iv. "plus d'informations sur wikifin.be" : taille 10 points et caractères gras ;
- d) les classes de risque visées à l'article 3 sont représentées, dans la figure, par 5 bâtons dont la longueur minimale est respectivement de 1 cm, 1,5 cm, 2 cm, 2,5 cm et 3 cm et la hauteur minimale de 0,5 cm ; la lettre correspondant à la catégorie visée conformément à l'article 3 est reproduite à l'extrémité droite du bâton concerné, en majuscule, dans la police de caractères "calibri" (taille minimale 12 points et caractères gras), et les bâtons sont reproduits dans les couleurs correspondant aux codes RVB suivants :
  - i. bâton classe de risque A : 162-214-104 (couleur) ; 242-242-242 (noir-blanc) ;
  - ii. bâton classe de risque B : 204-255-51 (couleur) ; 217-217-217 (noir-blanc) ;
  - iii. bâton classe de risque C : 255-255-0

- 217-217-217 (zwart-wit);
- iii. balk risicoklasse C: 255-255-0 (kleur) ; 191-191-191 (zwart-wit);
- iv. balk risicoklasse D: 255-192-0 (kleur) ; 166-166-166 (zwart-wit);
- v. balk risicoklasse E: 255-79-79 (kleur) ; 127-127-127 (zwart-wit);
- e) de risicoklasse die aan het betrokken product is toegekend, wordt weergegeven in de vorm van een in het zwart (kleurcode RGB 0-0-0) ingekleurde pijl, waarvan de minimale lengte 0,8 cm bedraagt en de minimale hoogte 0,5 cm, waarin de letter die met de betrokken risicoklasse overeenstemt wordt weergegeven in witte (kleurcode RGB 255-255-255) hoofdletter lettertype calibri (minimaal grootte 12 punten en vetgedrukt); de pijl wordt weergegeven rechts van de balk die de risicoklasse aanduidt waartoe het betrokken product behoort en wijst in de richting van die balk. De hoogte van die pijl mag tot 30% groter zijn dan de hoogte van de balken die de risicoklassen voorstellen.
- (couleur) ; 191-191-191 (noir-blanc) ;
- iv. bâton classe de risque D: 255-192-0 (couleur) ; 166-166-166 (noir-blanc) ;
- v. bâton classe de risque E: 255-79-79 (couleur) ; 127-127-127 (noir-blanc) ;
- e) la classe de risque attribuée au produit concerné est reproduite sous la forme d'une flèche colorée en noir (code couleur RVB 0-0-0), dont la longueur minimale est de 0,8 cm et la hauteur minimale de 0,5 cm et dans laquelle la lettre correspondant à la classe de risque concernée est écrite en majuscule blanche (code couleur RVB 255-255-255) dans la police de caractères "calibri" (taille minimale 12 points et caractères gras) ; la flèche est placée à la droite du bâton qui désigne la classe de risque dont relève le produit concerné et est pointée en direction de ce bâton. La hauteur de cette flèche peut être jusqu'à 30 % supérieure à celle des bâtons qui représentent les classes de risque.

De minimale afmetingen van de tekst, balken en hoofdletters vermeld in de onderdelen c), d) en e) van het eerste lid gelden indien de figuur de minimale afmetingen heeft die zijn voorgeschreven in onderdeel a), ii) of iii), van het eerste lid. Indien de figuur een gotere omvang heeft, worden de minimale afmetingen van deze tekst, balken en hoofdletters proportioneel aangepast.

De FSMA stelt op haar website bestanden ter beschikking van de figuur van het risicolabel, voor elke risicoklasse, dit zowel in kleur als in zwart-wit.

§ 2. Indien het financieel product een spaarproduct betreft, dan wordt de schaal onmiddellijk gevolgd door de volgende gestandaardiseerde vermeldingen, met dien verstande dat de vermelding onder 1° niet wordt weergegeven voor spaarproducten die behoren tot de categorie als bedoeld in artikel 2, 1° en dat de vermelding onder 2° niet wordt weergegeven voor spaarproducten die op zicht terugbetaalbaar zijn:

- 1° "sparen is niet zonder risico";
- 2° "verkoop of uitstap voor het einde van de looptijd kan tot verlies leiden".

Indien het financieel product een beleggingsproduct betreft, dan wordt de schaal onmiddellijk gevolgd door de volgende gestandaardiseerde vermeldingen, met

Les dimensions minimales du texte, des bâtons et des lettres majuscules citées aux points c), d) et e) de l'alinéa 1<sup>er</sup> sont applicables si la figure a les dimensions minimales prescrites au point a), ii) ou iii), de l'alinéa 1<sup>er</sup>. Si la figure est plus grande, les dimensions minimales du texte, des bâtons et des lettres majuscules sont adaptées proportionnellement à sa taille.

La FSMA met à disposition sur son site web des fichiers contenant la figure du label de risque, pour chaque classe de risque, que ce soit en couleurs ou en noir et blanc.

§ 2. Si le produit financier est un produit d'épargne, l'échelle est immédiatement suivie des mentions standardisées énoncées ci-dessous, étant entendu que la mention citée au 1° ne doit pas être reprise pour les produits d'épargne qui entrent dans la catégorie visée à l'article 2, 1°, et que la mention citée au 2° ne doit pas être reprise pour les produits d'épargne qui sont remboursables à vue :

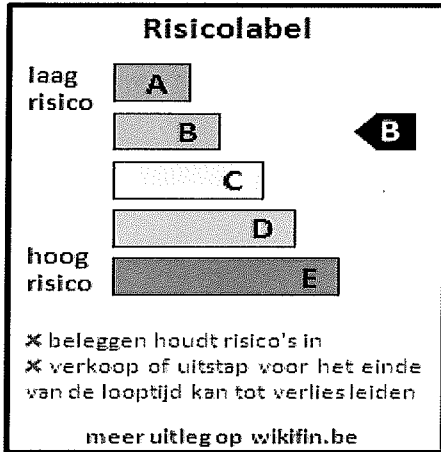
- 1° "épargner n'est pas exempt de risques" ;
- 2° "vendre ou sortir avant l'échéance peut engendrer des pertes".

Si le produit financier est un produit d'investissement, l'échelle est immédiatement suivie des mentions standardisées énoncées ci-dessous, étant entendu que la

dien verstande dat de vermelding onder 2° enkel wordt weergegeven voor beleggingsproducten van bepaalde duur of eeuwigdurende beleggingsproducten:

1° "beleggen houdt risico's in"

2° "verkoop of uitstap voor het einde van de looptijd kan tot verlies leiden".

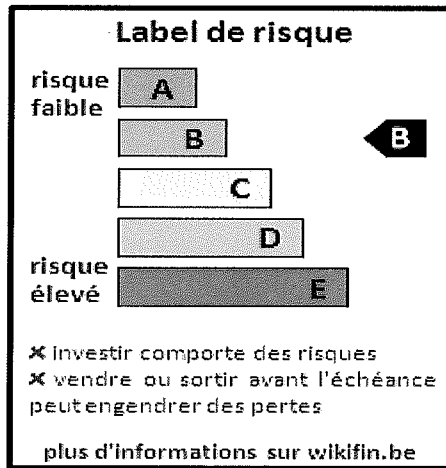


**Figuur 1:** beleggingsproduct risicoklasse B kleur

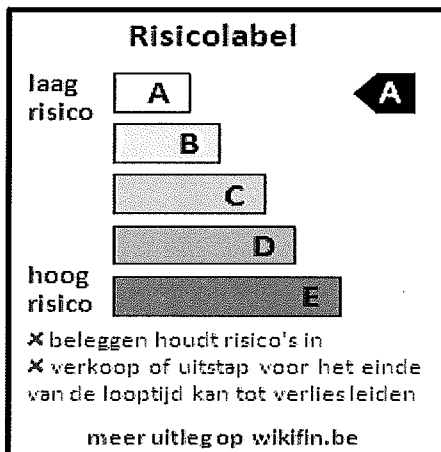
mention citée au 2° ne doit être reprise que pour les produits d'investissement à durée déterminée ou les produits d'investissement perpétuels :

1° "investir comporte des risques" ;

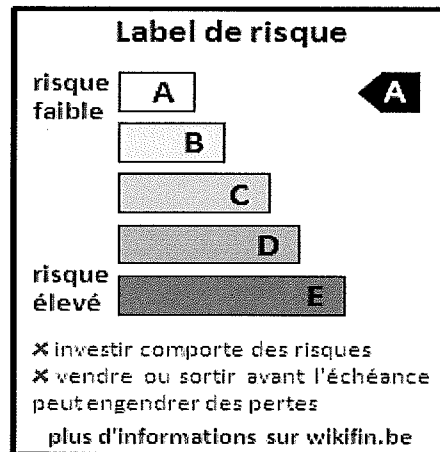
2° "vendre ou sortir avant l'échéance peut engendrer des pertes".



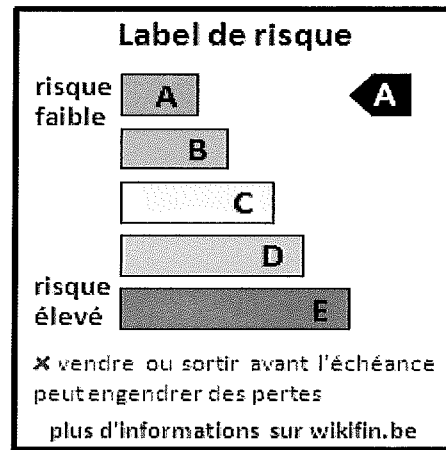
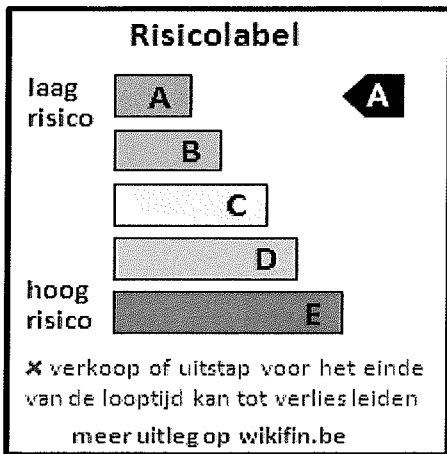
**Figure 1:** Produit d'investissement classe de risque B - couleurs



**Figuur 2:** beleggingsproduct risicoklasse a zwart-wit



**Figure 2:** Produit d'investissement classe de risque A - noir et blanc



**Figuur 3:** spaarproduct risicoklasse A kleur

**Figure 3:** Produit d'épargne classe de risque A - couleurs

Artikel 6

Dit reglement treedt in werking op de dag waarop het koninklijk besluit tot goedkeuring ervan in werking treedt.

Article 6

Le présent règlement entre en vigueur à la date d'entrée en vigueur de l'arrêté royal qui l'approuve.