

FSMA_2017_11-1 dd. 18/07/2017

Lijst van de relevante bepalingen per thema

Toepassingsveld [*]:

Deze mededeling is van toepassing op de volgende ondernemingen (hierna “gereguleerde ondernemingen”):

- de kredietinstellingen naar Belgisch recht indien zij beleggingsdiensten verrichten [**], met uitzondering van de bijkantoren die zij in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte (hierna “EER-lidstaat”) hebben gevestigd;
- de beleggingsondernemingen naar Belgisch recht, met uitzondering van de bijkantoren die zij in een andere EER-lidstaat hebben gevestigd;
- de beheervenootschappen van instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht indien zij één van de in artikel 3, 23°, van de wet van 3 augustus 2012 bedoelde beleggingsdiensten verrichten, met uitzondering van de bijkantoren die zij in een andere EER-lidstaat hebben gevestigd; en
- de beheervenootschappen van alternatieve instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht, indien zij één van de in artikel 3, 43°, van de wet van 19 april 2014 bedoelde beleggingsdiensten verrichten, met uitzondering van de bijkantoren die zij in een andere EER-lidstaat hebben gevestigd.

Deze mededeling is ook van toepassing op de volgende gereguleerde ondernemingen:

- de in België gevestigde bijkantoren van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen die ressorteren onder het recht van een andere EER-lidstaat, voor de diensten die zij op het Belgische grondgebied verrichten;
- de in België gevestigde bijkantoren van buitenlandse beheervenootschappen van instellingen voor collectieve belegging, indien zij op het Belgische grondgebied één van de in artikel 3, 23°, van de wet van 3 augustus 2012 bedoelde beleggingsdiensten verrichten;
- de in België gevestigde bijkantoren van buitenlandse beheervenootschappen van alternatieve instellingen voor collectieve belegging, indien zij op het Belgische grondgebied één van de in artikel 3, 43°, van de wet van 3 augustus 2012 bedoelde beleggingsdiensten verrichten;
- de in België gevestigde bijkantoren van beleggingsondernemingen en kredietinstellingen, indien zij beleggingsdiensten verrichten, voor zover die ondernemingen en instellingen ressorteren onder het recht van een Staat die geen lid is van de EER; en,
- de kredietinstellingen en de beleggingsondernemingen die ressorteren onder het recht van derde Staten en die in België rechtsgeldig beleggingsdiensten mogen verrichten, voor hun transacties op het Belgische grondgebied.

[*] Het aldus beschreven toepassingsgebied betreft de gedragsregels die voortvloeien uit Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU (herschikking) (hierna “MiFID II-richtlijn”), in het bijzonder de artikelen 24, 25, 27 en 28 van die Richtlijn. Wat de organisatorische vereisten met betrekking tot de gedragsregels betreft, vallen de in

een andere EER-lidstaat gevestigde bijkantoren van gereguleerde ondernemingen naar Belgisch recht ook onder de toepassing van deze mededeling. Dat geldt daarentegen niet voor de in België gevestigde bijkantoren van gereguleerde ondernemingen die ressorteren onder het recht van een andere EER-lidstaat. Het gaat daarbij meer specifiek om de vereisten waarvan sprake in de artikelen 9(3) en 16 van de MiFID II-richtlijn en de ter uitvoering van die artikelen genomen bepalingen van niveau 2 (i.e. de organisatorische vereisten inzake productgovernance en inzake opnames van telefoongesprekken).

[**] De geïndiceerde beleggingsdiensten zijn de beleggingsdiensten die in deel A van bijlage I bij de MiFID II-richtlijn worden opgesomd. Die diensten kunnen, in voorkomend geval, vergezeld gaan van de nevendiensten in de zin van deel B van bijlage I bij de MiFID II-richtlijn. De kredietinstellingen die enkel nevendiensten verrichten, vallen niet onder de toepassing van deze mededeling.

Lijst van de relevante bepalingen per thema^{1 2}

1. Uitbreiding van het toepassingsgebied tot de gestructureerde deposito's

	<i>Europese teksten</i>	<i>Belgische teksten</i>
Niveau 1	Artikelen 1(4) en 4(1), 43 van de MiFID II-richtlijn	
Niveau 2		
Niveau 3		

2. Productgovernance

	<i>Europese teksten</i>	<i>Belgische teksten</i>
Niveau 1	Artikelen 9(3), 16(3) en 24(2) van de MiFID II-richtlijn	
Niveau 2	Artikelen 9 en 10 van de MiFID II L2D-richtlijn	
Niveau 3	<i>Guidelines on MiFID II product governance requirements – Final Report</i>	

¹ In het kader van deze mededeling verwijst de term “pertinente teksten” naar de teksten die meer specifiek over het betrokken thema handelen. De teksten met de algemene beginselen die ten grondslag liggen aan alle gedragsregels (zoals artikel 24(1) van de MiFID II-richtlijn, dat handelt over de verplichting om zich op eerlijke, billijke en professionele wijze in te zetten voor de belangen van de cliënten) worden hier niet vermeld.

² Bepalingen die uitsluitend handelen over of verband houden met de gedragsregels.

	(02/06/17, ESMA35-43-620)	
--	---------------------------	--

3. Belangenconflicten

	<i>Europese teksten</i>	<i>Belgische teksten</i>
Niveau 1	Artikelen 16(3), lid 1, en 23, van de MiFID II-richtlijn	
Niveau 2	Artikelen 33 tot 43 van de MiFID II L2R-verordening	
Niveau 3		

4. Provisies, commissies of andere geldelijke of niet-geldelijke tegemoetkomingen (*inducements*) (inclusief de regeling inzake onderzoek op beleggingsgebied)

	<i>Europese teksten</i>	<i>Belgische teksten</i>
Niveau 1	Artikelen 24(7) tot 24(9) van de MiFID II-richtlijn	
Niveau 2	Artikelen 11 tot 13 van de MiFID II L2D-richtlijn	
Niveau 3	Vragen en antwoorden van ESMA	

5. Vergoedingen

	<i>Europese teksten</i>	<i>Belgische teksten</i>
Niveau 1	Artikelen 9(3), c), en 24(10) van de MiFID II-richtlijn	
Niveau 2	Artikelen 2, 5), en 27 van de MiFID II L2R-reglementering	
Niveau 3		

6. Beleggingsadvies

	<i>Europese teksten</i>	<i>Belgische teksten</i>

Niveau 1	Inzake beleggingsadvies: artikel 4(1), 4), artikel 24(4), a), artikel 25(2) en artikel 25(6) van de MiFID II-richtlijn Inzake onafhankelijk beleggingsadvies: artikel 4(1), 4), artikel 24(4), a), artikel 24(7), artikel 25(2) en artikel 25(6) van de MiFID II-richtlijn	
Niveau 2	Inzake beleggingsadvies: artikelen 9, 52, alsook 54 en 58 van de MiFID II L2R-verordening Inzake onafhankelijk beleggingsadvies: artikelen 52 en 53 alsook 54 en 58 van de MiFID II L2R-verordening	
Niveau 3	Vragen en antwoorden van ESMA	

7. Zorgplicht (*suitability test, appropriateness test, execution-only*)

	Europese teksten	Belgische teksten
Niveau 1	Artikelen 25(2) tot 25(4) van de MiFID II-richtlijn	
Niveau 2	Artikelen 54 tot 57 van de MiFID II L2R-verordening	
Niveau 3	<p><u>Definitieve teksten</u></p> <p>Richtsnoeren voor complexe schuldinstrumenten en gestructureerde deposito's (04/02/16, ESMA/2015/1787 NL)</p> <p>Vragen en antwoorden van ESMA</p> <p><u>Ontwerptekst</u></p> <p><i>Guidelines on certain aspects of the MiFID II suitability requirements – Consultation Paper</i> (13/07/17, ESMA35-43-748)</p>	FSMA_2016_12 van 4 augustus 2016 – Complexe schuldinstrumenten en gestructureerde deposito's: tenuitvoerlegging door de FSMA

8. Beste uitvoering en beste selectie

	Europese teksten	Belgische teksten

Niveau 1	Artikelen 24(1), 24(4) en 27 van de MiFID II-richtlijn	
Niveau 2	<p>Artikelen 64 tot 66 van de MiFID II L2R-verordening</p> <p>Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/576 van de Commissie van 8 juni 2016 tot aanvulling van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen voor de jaarlijkse openbaarmaking door beleggingsondernemingen van informatie over de identiteit van plaatsen van uitvoering en over de kwaliteit van de uitvoering (naar deze verordening wordt soms ook verwezen met het acroniem "RTS 28")</p>	
Niveau 3	Vragen en antwoorden van ESMA	

9. Verwerking van cliëntenorders

	Europese teksten	Belgische teksten
Niveau 1	Artikel 28 van de MiFID II-richtlijn	
Niveau 2	Artikelen 67 tot 70 van de MiFID II L2R-verordening	
Niveau 3		

10. Overeenkomsten met cliënten

	<i>Europese teksten</i>	<i>Belgische teksten</i>
Niveau 1	Artikel 25(5) van de MiFID II-richtlijn	
Niveau 2	Artikel 58 van de MiFID II L2R-verordening	
Niveau 3	Vragen en antwoorden van ESMA	

11. Informatieverstrekking aan de cliënten (incl. rapportering)

	<i>Europese teksten</i>	<i>Belgische teksten</i>
Niveau 1	Artikelen 24(3) tot 24(6) alsook 25(6) van de MiFID II-richtlijn	
Niveau 2	Artikelen 3, 44 tot 52 en 59 tot 63 van alsook bijlage II bij de MiFID II L2R-verordening	
Niveau 3	Vragen en antwoorden van ESMA	

12. Opnemen van telefoongesprekken en elektronische communicatie

	<i>Europese teksten</i>	<i>Belgische teksten</i>
Niveau 1	Artikel 16(7) van de MiFID II-richtlijn	
Niveau 2	Artikel 76 van de MiFID II L2R-verordening	
Niveau 3	Vragen en antwoorden van ESMA	

13. Bijhouden van gegevens: andere gevallen

	<i>Europese teksten</i>	<i>Belgische teksten</i>
Niveau 1	Artikelen 16(6) en 25(5) van de MiFID II-richtlijn	
Niveau 2	Artikelen 72 (bewaren van gegevens), 73 (bijhouden van gegevens over de rechten en plichten van de beleggingsonderneming en de cliënt), 74 (bijhouden van gegevens over orders van cliënten en handelsbeslissingen) en 75 (bijhouden van gegevens over transacties en orderverwerking) van alsook bijlage I bij de MiFID II L2R-verordening	
Niveau 3		

14. Kennis en bekwaamheid van de personeelsleden

	<i>Europese teksten</i>	<i>Belgische teksten</i>
Niveau 1	Artikel 25(1) van de MiFID II-richtlijn	
Niveau 2		
Niveau 3	Richtsnoeren voor de beoordeling van kennis en bekwaamheid (22/03/16, ESMA/2016/1886 NL)	<p>Wet van 22 maart 2006 betreffende de bemiddeling in bank- en beleggingsdiensten en de distributie van financiële instrumenten</p> <p>Koninklijk besluit van 1 juli 2006 tot uitvoering van de wet van 22 maart 2006 betreffende de bemiddeling in bank- en beleggingsdiensten en de distributie van financiële instrumenten</p> <p>Gedragsregels van de sector inzake geregelde bijscholing van de beroepskennis</p>

		Vragen en antwoorden van de FSMA over de bemiddeling in bank- en beleggingsdiensten
--	--	-------------------------------------------------------------------------------------

15. Vrijwaren van financiële instrumenten en cliëntengelden

	<i>Europese teksten</i>	<i>Belgische teksten</i>
Niveau 1	Artikelen 16(8) en 16(9) van de MiFID II-richtlijn	
Niveau 2	Artikelen 2 tot 8 van de MiFID II L2D-richtlijn	
Niveau 3		

16. Organisatorische vereisten

	<i>Europese teksten</i>	<i>Belgische teksten</i>
Niveau 1	Artikelen 16(2) tot (10) van de MiFID II-richtlijn	
Niveau 2	Artikelen 21 tot 43 van de MiFID II L2R-verordening	
Niveau 3		

17. In aanmerking komende tegenpartijen

	<i>Europese teksten</i>	<i>Belgische teksten</i>
Niveau 1	Artikel 30 van de MiFID II-richtlijn	
Niveau 2	Artikel 71 van de MiFID II L2R-verordening	
Niveau 3		