

FSMA_2022_13 dd. 15/02/2022

Cartografie van de MiFID-activiteiten

Samenvatting/Doelstelling:

Deze mededeling beschrijft de gewijzigde MiFID-cartografie. Deze rapportering is van toepassing vanaf 30 juni 2022.

1 De cartografie van de MiFID-activiteiten is aan een update toe

De FSMA heeft in 2012 de cartografie van de MiFID-activiteiten in gebruik genomen als instrument bij het toezicht op de naleving van de MiFID-gedragsregels.¹ De cartografie moest de FSMA voorzien van jaarlijkse cijfergegevens over de beleggingsdiensten- en activiteiten van de gereguleerde ondernemingen. De FSMA stelde vervolgens op basis van deze gegevens een gedragsrisicoprofiel van de sector samen waarop zij haar werkzaamheden baseerde.

Sinds 2013 heeft de cartografie geen ingrijpende wijziging meer ondergaan. Een update van de cartografie drong zich op:

- Sinds 3 januari 2018 zijn de regels van MiFID II in werking getreden. De cartografie was gebaseerd op de bepalingen van MiFID I en was bijgevolg achterhaald.
- Intussen zijn ook nieuwe rapporteringsvereisten van kracht² voor de gereguleerde ondernemingen. Daardoor kan de FSMA de gegevens beperken die zij via de cartografie opvraagt.
- Tenslotte houdt de nieuwe cartografie ook rekening met een aantal wijzigingen op de Belgische markt, onder meer wat betreft de distributiekkanalen en het productaanbod.

De FSMA heeft het reglementair kader aangepast zodat deze de nodige omkadering biedt voor de gewijzigde cartografie.³

2 De FSMA hanteerde vijf krachtlijnen bij de wijziging van de cartografie van de MiFID-activiteiten

2.1 De cartografie bevat meer ja/nee-vragen en vraagt minder cijfers op

De cartografie is gericht op de inzameling van relevante data voor de opmaak van het gedragsrisicoprofiel van de sector ('risk assessment'). Daarbij ligt de nadruk op het model van de onderneming, haar diensten en de producten die zij aanbiedt.

In vergelijking met de vorige versie bevat de nieuwe cartografie meer ja/nee-vragen en minder (geaggregeerde) cijfers.

In het kader van haar toezicht kan en zal de FSMA aan individuele ondernemingen actuele cijfers vragen.

2.1.1 De cartografie vraagt geen transactiegegevens meer

De cartografie vroeg op verschillende niveaus geaggregeerde gegevens over transacties op. De nieuwe cartografie bevat geen concrete transactiedata meer. De FSMA zal de bestaande MiFIR-transactierapportering aanwenden in het kader van haar toezichtsactiviteiten.

2.1.2 De gegevens over uitvoering van orders worden vervangen door een link naar de RTS 28-rapportering

De cartografie bevatte een hoofdstuk over uitvoering van orders van cliënten (“best execution”) en de ontvangst en doorgifte van orders van cliënten (“RTO”). Daarin werd gepeild naar de top 5 van gebruikte plaatsen van uitvoering of tegenpartijen voor verschillende productcategorieën.

Inmiddels verplicht RTS 28⁴⁻⁵ de ondernemingen om jaarlijks gegevens op hun website te publiceren over de top vijf van gebruikte plaatsen van uitvoering of tegenpartijen. In de cartografie vraagt de FSMA de ondernemingen om de link naar deze rapportering op te nemen.

2.2 De cartografie bevat de nodige aanpassingen aan MiFID II en aan de evoluties binnen de sector

De nieuwe cartografie bevat aanpassingen aan MiFID II en de evoluties binnen de sector.

Concreet verzamelt de geüpdatete cartografie informatie voortaan over volgende aspecten:

- de verschillende vormen van beleggingsadvies (onafhankelijk en niet-onafhankelijk beleggingsadvies, beleggingsadvies met en zonder periodieke geschiktheidsbeoordeling, robo-advies, enz.);
- de productgovernanceverplichtingen voor ontwikkelaars, mede-ontwikkelaars en distributeurs van beleggingsproducten;
- de verschillende vormen van inducements, met inbegrip van Payment for Orderflow, de kleine niet-geldelijke vergoedingen en de behandeling van beleggingsresearch (“research unbundling”);
- de instrumenten zonder aanbod aan het publiek en de voor deze instrumenten gebruikte distributiestrategieën;
- distributiekanaal op afstand (internetpagina, mobiele applicaties, telefoon, videochat, enz.);
- cliënten die op verzoek als professionele cliënten worden behandeld.

2.3 De cartografie vraagt basisgegevens per merk en/of segment

Sommige ondernemingen omvatten meerdere merken en/of segmenten. In de nieuwe cartografie wordt bepaalde informatie opgevraagd per merk en/of segment, wat in het verleden niet het geval was.

Deze opvraging is beperkt tot de volgende algemene informatie:

- identificatie van de merken en segmenten;
- aantal distributiepunten in het face-to-face netwerk;
- gebruik van distributiekanaal op afstand (ja/nee);
- totale marktwaarde van de activa vermogensbeheer en beleggingsadvies;
- product governance: distributie van types van producten (ja/nee).

2.4 De gegevens over klachten zullen worden opgenomen in een afzonderlijke bevraging

Het hoofdstuk “Klachten” uit de cartografie zal deel uitmaken van een afzonderlijke bevraging waarover de FSMA later zal communiceren.

2.5 Ondernemingen die geen beleggingsdiensten verrichten, moeten dit voortaan jaarlijks bevestigen via de cartografie

Tot op heden moeten gereguleerde ondernemingen die geen beleggingsdiensten verrichten, jaarlijks per brief aan de FSMA bevestigen dat dit nog steeds het geval is, via de zogenaamde “No MiFID”-verklaring. Voortaan zullen zij dit moeten doen via de cartografie. Alle ondernemingen die onder het toepassingsgebied van de cartografie vallen, zullen een uitnodiging krijgen om de cartografie in te vullen. Voor de ondernemingen die geen beleggingsdiensten verrichten, zal de invulling beperkt zijn tot hun ontkennende antwoord op de vraag “Heeft u tijdens het rapporteringsperiode beleggingsdiensten verricht in België?”.

3 De geüpdatete MiFID-cartografie is als bijlage bij deze mededeling gevoegd

De geüpdatete MiFID-cartografie is beschreven in de Bijlage bij deze mededeling.

4 De eerste oplevering van informatie op basis van de gewijzigde cartografie van de MiFID-activiteiten zal via een webtoepassing gebeuren en heeft betrekking op de diensten en activiteiten verricht tijdens het kalenderjaar 2021

De cartografie bevat geen boekhoudkundige gegevens meer. De gegevens zullen daarom per kalenderjaar worden opgevraagd. Daardoor zijn de gegevens van de ondernemingen ook beter vergelijkbaar.

De rapportering zal gebeuren via de webtoepassing FIMIS-survey, zoals voorheen.

De FSMA verwacht dat de gereguleerde ondernemingen op 30 juni 2022 een eerste rapportering met gebruik van de nieuwe cartografie van de MiFID-activiteiten aanleveren over hun activiteiten tijdens het kalenderjaar 2021.

Deze rapportering zal het voorwerp uitmaken van een reglement van de FSMA.⁶

5 Deze mededeling geldt voor gereguleerde ondernemingen die beleggingsdiensten verrichten

Deze mededeling is van toepassing op de volgende gereguleerde ondernemingen voor zover zij in België beleggingsdiensten verrichten⁷:

- de kredietinstellingen naar Belgisch recht;
- de beleggingsondernemingen naar Belgisch recht;
- de beheervenootschappen van instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht;
- de beheervenootschappen van alternatieve instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht;
- de in België gevestigde bijkantoren van kredietinstellingen beleggingsondernemingen en beheervenootschappen van (alternatieve) instellingen voor collectieve belegging die ressorteren onder het recht van een andere EER-lidstaat;
- de in België gevestigde bijkantoren van kredietinstellingen, beleggingsondernemingen en beheervenootschappen van (alternatieve) instellingen voor collectieve belegging die onder het recht van derde landen ressorteren.⁸⁻⁹

Voor de gereguleerde ondernemingen die geen beleggingsdiensten in België verrichten, is de mededeling enkel van toepassing voor sectie 1 van de cartografie van de MiFID-activiteiten (cfr. *supra*). De betrokken ondernemingen moeten daarin jaarlijks bevestigen dat zij tijdens de verslagperiode geen beleggingsdiensten hebben verricht. In dat geval is de gereguleerde onderneming vrijgesteld van de aanlevering van de andere secties van de cartografie. Zodra een onderneming gedurende de rapporteringsperiode wel beleggingsdiensten in België heeft verricht, moet zij de volledige cartografie voor de betrokken verslagperiode aanleveren.

6 Bijlage: Structuur van de cartografie van de MiFID-activiteiten

- [FSMA 2022 13-01: Structuur van de cartografie van de MiFID-activiteiten](#)

¹ Mededeling FSMA_2012_06 dd. 16 april 2012.

² In het bijzonder kunnen hier de MiFIR-rapportering en de rapportering RTS 28 vermeld worden.

³ Reglement van de FSMA van 15 februari 2022 tot wijziging van het reglement van de FSMA van 12 februari 2013 betreffende de rapportering voor het toezicht op de gedragsregels en de erkenning van en samenwerking met de revisoren voor het toezicht en validatie van de cartografie, goedgekeurd door het Koninklijk Besluit van 29 maart 2022, B.S. 12 april 2022. Het Koninklijk Besluit en het reglement treden in werking op 22 april 2022.

⁴ Art. 28, § 6 van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten (hierna: “Wet Toezicht Financiële Sector 2 augustus 2002”); art. 65 (6) Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/565 van de Commissie van 25 april 2016 houdende aanvulling van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad wat betreft de door beleggingsondernemingen in acht te nemen organisatorische eisen en voorwaarden voor de bedrijfsuitoefening en wat betreft de definitie van begrippen voor de toepassing van genoemde richtlijn.

⁵ 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 (“RTS 28”).

⁶ Artikel 64 en 87^{quater} Wet Toezicht Financiële Sector 2 augustus 2002.

⁷ Artikel 26 Wet Toezicht Financiële Sector 2 augustus 2002, artikel 219, § 3, van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen en artikel 39 van de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders.

⁸ Ondernemingen die ressorteren onder het recht van een derde land en die bij ESMA geregistreerd zijn conform artikel 46 tot 49 van Verordening 600/214 vallen dus niet onder het toepassingsgebied van deze mededeling.

⁹ Art. 14 Wet van 25 oktober 2016 betreffende de toegang tot het beleggingsdienstenbedrijf en betreffende het statuut van en het toezicht op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.