

BIJLAGE I : AANDACHTSPUNTEN BIJ DE VOORBEREIDING OP DE INWERKINGSTREDING VAN DE REGLEMENTAIRE MiFID-TEKSTEN

I. Voorbereiding

1. Om een gecoördineerde en methodische implementatie van de reglementaire MiFID-teksten in het beleid en de organisatie van de instelling te waarborgen, kunnen de volgende stappen worden ondernomen:
 - een actieplan opstellen (MiFID-plan);
 - in het actieplan de prioriteiten vaststellen;
 - nagaan welke door de MiFID-teksten opgelegde wijzigingen de grootste implementatiemoeilijkheden zullen meebrengen;
 - een projectverantwoordelijke aanstellen;
 - bepalen volgens welke regels en met welke regelmaat deze persoon verslag moet uitbrengen bij de effectieve leiding van de instelling;
 - de effectieve leiding van de instelling betrekken bij de voorbereidingen op de inwerkingtreding van de reglementaire MiFID-teksten.
2. De instelling zou de nodige tijd moeten vrijmaken om voor dit plan tests en validaties te verrichten, alsook om eventuele vertragingen op te vangen.
3. De instelling zou niet enkel moeten voorzien in de vereiste middelen om het vastgestelde actieplan ten uitvoer te leggen en te beheren, maar tevens in continuïteitsmaatregelen die een oplossing moeten bieden ingeval de middelen bestemd voor het actieplan niet beschikbaar zouden zijn.

II. Impact en wijzigingen

4. Gezien hun reikwijdte zullen de reglementaire MiFID-teksten een impact hebben op de instelling. Het is dan ook belangrijk voor de instelling om deze impact juist in te schatten, voornamelijk wat de volgende punten betreft:
 - het beheer van belangenconflicten¹;
 - de persoonlijke verrichtingen²;
 - de specifieke organisatorische vereisten bij onderzoek op beleggingsgebied³;

¹ Artikel 48 van het koninklijk besluit van 27 april 2007 dat een artikel 62bis, § 2 invoegt in de wet van 6 april 1995 voor de beleggingsondernemingen; artikel 83 van het koninklijk besluit van 27 april 2007 dat een artikel 20bis, § 2 invoegt in de wet van 22 maart 1993 voor de kredietinstellingen; artikel 107 van het koninklijk besluit van 27 april 2007 dat artikel 153 van de wet van 20 juli 2004 wijzigt wat de beheerverenootschappen van instellingen voor collectieve belegging betreft; afdeling 2, hoofdstuk II, titel V van het koninklijk besluit van 3 juni 2007.

² Artikel 48 van het koninklijk besluit van 27 april 2007 dat een artikel 62bis, § 1 invoegt in de wet van 6 april 1995 voor de beleggingsondernemingen; artikel 83 van het koninklijk besluit van 27 april 2007 dat een artikel 20bis, § 1 invoegt in de wet van 22 maart 1993 voor de kredietinstellingen; artikel 109 van het koninklijk besluit van 27 april 2007 dat artikel 169, § 3 van de wet van 20 juli 2004 wijzigt wat de beheerverenootschappen van instellingen voor collectieve belegging betreft; afdeling 3, hoofdstuk II, titel V van het koninklijk besluit van 3 juni 2007.

- het risicobeheer⁴;
- de klachtenbehandeling⁵;
- de uitbesteding⁶;
- het bijhouden van gegevens⁷;
- de betaalde of verschaft voordelen in het kader van het verrichten van beleggingsdiensten en/of -activiteiten⁸;
- informatieverstrekking aan cliënten en potentiële cliënten⁹;
- de beoordeling van de geschiktheid en passendheid van de te verstrekken dienst¹⁰;
- het per cliënt samen te stellen dossier¹¹;
- de met niet-professionele cliënten af te sluiten overeenkomst van vermogensbeheer¹²;
- de rapportering aan de cliënten¹³;
- de optimale uitvoering¹⁴;
- de verwerking van orders van cliënten¹⁵;
- de indeling van cliënten (inclusief bestaande cliënten) in categorieën¹⁶;
- de transactiemeldingen¹⁷.

³ Afdeling 4, hoofdstuk II, titel V van het koninklijk besluit van 3 juni 2007.

⁴ Afdeling 3 van het reglement van 5 juni 2007 van de CBFA.

⁵ Afdeling 5 van het reglement van 5 juni 2007 van de CBFA.

⁶ Artikel 48 van het koninklijk besluit van 27 april 2007 dat een artikel 62bis, § 4 invoegt in de wet van 6 april 1995 voor de beleggingsondernemingen; artikel 83 van het koninklijk besluit van 27 april 2007 dat een artikel 20bis, § 4 invoegt in de wet van 22 maart 1993 voor de kredietinstellingen; artikel 108 van het koninklijk besluit van 27 april 2007 dat artikel 154, § 5 van de wet van 20 juli 2004 wijzigt wat de beheervenootschappen van instellingen voor collectieve belegging betreft; afdeling 6 van het reglement van 5 juni 2007 van de CBFA.

⁷ Artikel 48 van het koninklijk besluit van 27 april 2007 dat een artikel 62bis, § 5 invoegt in de wet van 6 april 1995 voor de beleggingsondernemingen; artikel 83 van het koninklijk besluit van 27 april 2007 dat een artikel 20bis, § 5 invoegt in de wet van 22 maart 1993 voor de kredietinstellingen; artikel 107 van het koninklijk besluit van 27 april 2007 dat artikel 153, § 8 van de wet van 20 juli 2004 wijzigt wat de beheervenootschappen van instellingen voor collectieve belegging betreft; afdeling 7 en de bijlage van het reglement van 5 juni 2007 van de CBFA.

⁸ Afdeling 2 van titel II van het koninklijk besluit van 3 juni 2007.

⁹ Artikel 22 van het koninklijk besluit van 27 april 2007 dat artikel 27, §§ 2 en 3 van de wet van 2 augustus 2002 wijzigt, en afdeling 3 van titel II van het koninklijk besluit van 3 juni 2007.

¹⁰ Artikel 22 van het koninklijk besluit van 27 april 2007 dat artikel 27, §§ 4 tot 6 van de wet van 2 augustus 2002 wijzigt, en afdeling 4 van titel II van het koninklijk besluit van 3 juni 2007.

¹¹ Artikel 22 van het koninklijk besluit van 27 april 2007 dat artikel 27, § 7 van de wet van 2 augustus 2002 wijzigt.

¹² Afdeling 5 van titel II van het koninklijk besluit van 3 juni 2007, alsook artikel 103 van dit koninklijk besluit aangaande de op 1 november 2007 bestaande overeenkomsten (waarvoor de betrokken instellingen tot uiterlijk 31 december 2008 de tijd hebben om ze in overeenstemming te brengen met artikel 20 van het koninklijk besluit van 3 juni 2007).

¹³ Artikel 22 van het koninklijk besluit van 27 april 2007 dat artikel 27, § 8 van de wet van 2 augustus 2002 wijzigt, en afdelingen 6, 7 en 8 van titel II van het koninklijk besluit van 3 juni 2007.

¹⁴ Artikel 23 van het koninklijk besluit van 27 april 2007 dat artikel 28 van de wet van 2 augustus 2002 wijzigt, en afdeling 9 van titel II van het koninklijk besluit van 3 juni 2007.

¹⁵ Artikel 22 van het koninklijk besluit van 27 april 2007 dat artikel 27, § 10 van de wet van 2 augustus 2002 wijzigt, en afdeling 10 van titel II van het koninklijk besluit van 3 juni 2007.

¹⁶ Zie inzonderheid de artikelen 3 en 9 van het koninklijk besluit van 3 juni 2007 alsook bijlage A bij dit koninklijk besluit.

5. In dit verband kan de instelling ook nagaan op welke van haar activiteiten de inwerkingtreding van de reglementaire MiFID-teksten de grootste impact zal hebben, en kan zij de gevolgen van die impact inschatten.
6. Verder kan de instelling onderzoeken of en in welke mate de impact van de reglementaire MiFID-teksten dusdanig is dat haar *business model* gedeeltelijk zou moeten worden aangepast.

Zo dient de instelling wellicht

- haar positionering (bv. op het vlak van de diensten en/of financiële instrumenten die zij de beleggers aanbiedt), en
- haar commerciële organisatie (bv. op het vlak van de vereiste categorie-indeling van de cliënten en/of de verplichting om de geschiktheid of passendheid van de te verstrekken dienst te beoordelen)

te herzien.

In voorkomend geval, kan de instelling ook de nodige maatregelen nemen om rekening te houden met de aangebrachte wijzigingen in :

- de lijst van de beleggingsdiensten en –activiteiten en de nevendiensten die beleggingsondernemingen mogen verstrekken ;
- de categorieën van instellingen die dergelijke diensten of activiteiten mogen verstrekken.

7. Eens zij de impact heeft beoordeeld, kan de instelling de nodige maatregelen nemen om, rekening houdend met de inwerkingtreding van de reglementaire MiFID-teksten, haar operationele processen (werkingswijze, beleidslijnen, procedures, ...) aan te passen, vooral op de volgende vlakken :
 - het beheer van belangenconflicten (inclusief het ter zake uit te stippelen beleid) ;
 - de persoonlijke verrichtingen (inclusief het ter zake uit te stippelen beleid) ;
 - de ontvangen of toegekende voordelen bij het verstrekken van beleggingsdiensten en/of het verrichten van beleggingsactiviteiten ;
 - de informatieverstrekking aan cliënten en potentiële cliënten ;
 - de kennis van haar cliënten (*know your customer* - beoordeling van de geschiktheid en de passendheid van de te verstrekken dienst) ;
 - de optimale uitvoering (inclusief het ter zake uit te stippelen beleid) ;
 - de categorie-indeling van de cliënten (inclusief de bestaande cliënten).

Daarbij zou de instelling bijzondere aandacht kunnen besteden aan de gevallen waarin, krachtens de reglementaire MiFID-teksten, het akkoord van de cliënten vereist is.

¹⁷ Hoofdstukken I en II van hoofdstuk IV van het koninklijk besluit van 3 juni 2007.

8. De instelling kan anticiperen op de wijzigingen die, gelet op de inwerkingtreding van de reglementaire MiFID-teksten, wellicht zullen moeten worden aangebracht inzake :
 - compliance (risicoanalyse, nota over het integriteitsbeleid en complianceprogramma),
 - risicobeheer (beleidslijnen en procedures inzake risicobeheer), en
 - interne audit (risicoanalyse en intern auditplan).
9. De instelling kan de voor de niet-professionele cliënten bestemde waarschuwingen opstellen die voortvloeien uit de reglementaire MiFID-teksten, bijvoorbeeld in geval van *execution only*¹⁸

III. Opleiding

10. De instelling zou de opleidingsbehoeften moeten identificeren opdat haar werknemers, verbonden agenten, ... het hoofd zouden kunnen bieden aan de wijzigingen die voortvloeien uit de inwerkingtreding van de reglementaire MiFID-teksten.
11. De instelling zou de nodige maatregelen moeten nemen om vóór 1 november 2007 een passende opleiding te organiseren voor haar werknemers, verbonden agenten, ...

IV. Informatieverstrekking

12. Het zou aangewezen zijn dat de instelling algemene informatie over de MiFID toevoegt aan de mededeling(en) die zij haar cliënten bezorgt in het kader van de reglementaire MiFID-teksten, opdat deze de in die mededeling(en) gestelde vragen, de daarbij overgelegde documenten, ... beter zouden kunnen plaatsen.

¹⁸ Artikel 22 van koninklijk besluit van 27 april 2007 tot wijziging van artikel 27, § 6, van de wet van 2 augustus 2002.