



Europese Richtlijn betreffende Markten voor Financiële Instrumenten

“MiFID-Richtlijn”

MiFID: bescherming van en nieuwe mogelijkheden voor beleggers

De MiFID-richtlijn, hoeksteen van de harmonisatiemaatregelen voor financiële praktijken binnen de Europese Unie, wordt van kracht op 1 november 2007. Zij voorziet in een betere bescherming van de belegger en biedt nieuwe mogelijkheden.

Inzet en impact

De MiFID-richtlijn, van toepassing op de markten en ondernemingen die diensten in verband met financiële instrumenten verlenen, beoogt een geharmoniseerd reglementair kader te scheppen voor transacties via financiële instrumenten.

De financiële instrumenten in kwestie omvatten onder andere aandelen, obligaties, opties en beleggingsfondsen.

De door de bevoegde controleautoriteiten erkende financiële instellingen (uitgezonderd verzekeringsmaatschappijen) moeten zich aanpassen aan de eisen van de richtlijn.

In ruil kunnen deze instellingen de voordelen genieten van het Europees paspoort en aldus hun activiteiten in alle landen van de Europese Unie ontplooiën.

Bescherming en doeltreffendheid

Dankzij de MiFID-richtlijn geniet de belegger een betere bescherming en worden hem een verhoogde doeltreffendheid en transparantie gewaarborgd bij het voeren van zijn rekeningen.

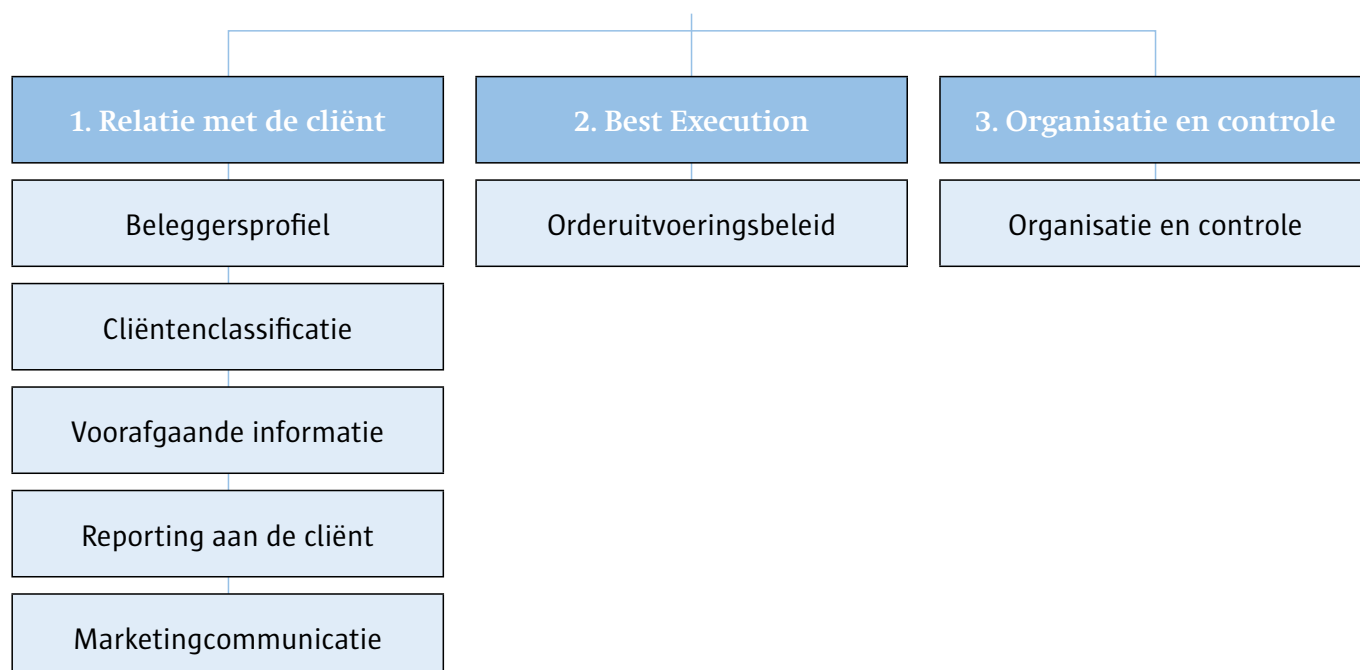
CapitalatWork past de MiFID-principes nu al grotendeels toe.

De informatie die u ons middels de bijgevoegde vragenlijst meedeelt, zal ons de mogelijkheid geven u de beste dienstverlening te bieden en ons volledig in regel te stellen met de eisen van de richtlijn.

capital at work
investment partners

Wat verlangt de MiFID-richtlijn?

3 hoofdthema's



Verduidelijking van de 3 hoofdthema's

1. Relatie met de cliënt

Beleggersprofiel

De MiFID-richtlijn legt financiële instellingen (uitgezonderd verzekeringsmaatschappijen) de verplichting op om na te gaan of de cliënt over de nodige kennis en ervaring beschikt om de risico's, die met de aangewende financiële instrumenten samenhangen, in te schatten. Daarnaast is er de verplichting om de financiële situatie van de cliënt in kaart te brengen en om zijn beleggingsdoelstellingen vast te leggen.

Aldus voorziet de richtlijn erin dat de financiële instellingen vóór 1 november 2007 de nodige informatie moeten inwinnen om hun verificaties en evaluaties uit te voeren. Zoniet, mogen de betrokken diensten niet meer gepresteerd worden.

Hiertoe heeft CapitalatWork een vragenlijst opgesteld waarin de gestipuleerde gegevens van de richtlijn opgenomen zijn. De informatie, die op basis hiervan wordt verkregen, helpt ons om een beter beeld te krijgen van het beleggersprofiel van bestaande cliënten en om nieuwe cliënten de best aangepaste producten en diensten voor te stellen in lijn met de vereisten van de MiFID-richtlijn.

Cliëntenclassificatie

De richtlijn vereist dat aan elke cliënt een classificatie wordt toegekend als:

- > privé cliënt*, of
- > professionele cliënt, of
- > in aanmerking komende tegenpartij.

De classificatie bepaalt welke procedures op de cliënt moeten worden toegepast, met name inzake informatieverstrekking over de rekening. Het statuut van privé cliënt* biedt de hoogste graad van bescherming.

Elke cliënt moet op de hoogte gesteld worden van zijn classificatie vooraleer een dienstverleningsovereenkomst ondertekend wordt. De cliënt kan voor een andere classificatie opteren dan degene die de financiële instelling hem heeft toegekend.

Voorafgaande informatie aan de cliënt

De MiFID-richtlijn verlangt dat bepaalde informatie aan de cliënt wordt verstrekt vóór de ondertekening van een dienstverleningscontract. Deze informatie heeft onder andere betrekking op de aard van de risico's eigen aan de belegging en op het orderuitvoeringsbeleid van de onderneming.

Reporting over de transacties en de portefeuille van de cliënt

De richtlijn voorziet in nauwkeurige regels betreffende de inhoud van de transactieborderellen en de portefeuilleoverzichten van de cliënt.

Deze laatste moeten in het bijzonder melding maken van de kosten op de rekening en tevens een referentiekader aangeven dat de cliënt in staat moet stellen een vergelijking met de performance van zijn portefeuille te maken.

Marketingcommunicatie

De richtlijn legt regels op voor de presentatie van brochures, factsheets en andere documenten die als marketingmateriaal kunnen worden beschouwd.

Zulke communicatie moet duidelijk, eerlijk en ondubbelzinnig zijn, zodat de cliënt zich in alle objectiviteit een mening kan vormen over de verstrekte informatie.

2. Best Execution

Uitvoeringsbeleid voor orders

De richtlijn vraagt de opstelling van een "best execution"-beleid om de beste voorwaarden bij de uitvoering van orders te verkrijgen, gebaseerd op bepaalde criteria zoals prijs, kosten, snelheid en waarschijnlijkheid van uitvoering. Dat beleid moet aan de cliënt meegedeeld worden in het kader van de voorafgaande informatie aan de cliënt.

3. Organisatie en controle

Organisatie en controle

Met het oog op een degelijk beheer van de onderneming verlangt de richtlijn toezicht op de interne organisatie en de controlefuncties, in het bijzonder de interne audit, de compliance en het risk management.

** De officiële MiFID-benaming is "retail client"*



Concreet

Concreet verlangt de richtlijn dat de nodige schikkingen getroffen worden voor een betere kwaliteit van de dienstverlening, in het bijzonder:

- > afstemmen van de aangeboden diensten en producten op het risicoprofiel van de cliënt,
- > betere en transparantere uitvoering van beursorders,
- > aan de cliënt aangepaste informatie over het voeren van de rekening.

België | Uitbreidingstraat 46 | 2600 Antwerpen | T + 32 3 287 38 40 | F + 32 3 239 76 48 | info@capitalatwork.be
| Kortrijksesteenweg 90 | 9830 Sint-Martens-Latem | T + 32 9 321 73 40 | F + 32 9 221 09 04 | info@capitalatwork.be
| Kroonlaan/Avenue de la Couronne 153 | 1050 Brussel/Bruxelles | T + 32 2 673 77 11 | F + 32 2 673 55 99 | info@capitalatwork.be

Luxemburg | Parc d'activités Capellen 75 | 8308 Capellen | T + 352 31 41 401 | F + 352 31 41 60 | info@capitalatwork.lu

Spanje | Avenida Concha Espina, 63 (4^odcha) | 28016 Madrid | T + 34 91 781 24 10 | F + 34 91 781 24 20 | info@capitalatwork.es

Zwitserland | Rue du Marché 9 | 1204 Genève | T + 41 22 817 11 55 | F + 41 22 817 11 66 | info@capitalatwork.ch

Nederland | Prinses Margrietplantsoen 83 | 2595 BR Den Haag | T +31 70 750 39 30 | F +31 70 750 39 31 | infolnl@capitalatwork.nl
