

MiFID

De Europese richtlijn betreffende Markten voor Financiële Instrumenten

Wat houdt MiFID precies in?

Sinds 1 november 2007 is de Europese Richtlijn MiFID van toepassing. Hoofddoel van de Richtlijn is te zorgen voor een volledig en geharmoniseerd regelgevend kader voor transacties van effecten binnen de Europese Unie, IJsland, Noorwegen en Liechtenstein. Zij heeft betrekking op een ruime waaier aan beleggingsdiensten en financiële instrumenten zoals aandelen, obligaties, beleggingsfondsen en derivaten (o.a. opties). Onder de Richtlijn vallen alle ondernemingen die beleggingsdiensten of aan financiële instrumenten gerelateerde diensten leveren: banken, beursmakelaars en andere financiële bemiddelaars.

Met het versterken van de doeltreffendheid en transparantie van de financiële markten schept de MiFID Richtlijn een nieuwe commerciële dynamiek, waarvan beleggers als eersten kunnen genieten. Op die manier biedt de Richtlijn beleggers meer bescherming dankzij:

- een beter evenwicht tussen de voorgestelde producten en diensten en hun risicoprofiel;
- een optimale uitvoering van orders;
- hogere normen voor het beheer van orders; en
- nauwkeurige bepalingen over transparantie en het verstrekken van informatie.

Cliëntenclassificatie

Om de cliënt te kennen en hem zo beter bij te staan en te informeren, zal er allereerst een classificatie gebeuren. Immers niet alle cliënten die handelen in financiële instrumenten beschikken over dezelfde kennis en ervaring met betrekking tot deze instrumenten en de daaraan verbonden risico's. Elke cliënt heeft bijgevolg recht op een aangepast beschermingsniveau, afhankelijk van zijn classificatie. Op basis van criteria uit de Richtlijn zullen cliënten worden ingedeeld in de volgende categorieën, waarvan ze schriftelijk op de hoogte worden gebracht.

In aanmerking komende tegenpartijen

Dit zijn professionele cliënten die actief zijn in de financiële sector en die vanuit hun bedrijfsdoelstelling geacht worden te beschikken over de nodige deskundigheid rond het nemen van beleggingsbeslissingen.

Omdat deze groep het laagste beschermingsniveau geniet, legt MiFID hier de minst strikte regels op wat betreft de zorgplicht en informatie.

Professionele cliënten

Deze cliënten beschikken over de nodige ervaring, kennis en deskundigheid om zelf beleggingsbeslissingen te nemen en de daaraan gekoppelde risico's adequaat in te schatten en financieel te dragen.

Het gaat hier vooral om grote ondernemingen die minstens aan twee van de drie volgende vereisten voldoen:

- balanstotaal van 20.000.000 EUR;
- netto-omzet van 40.000.000 EUR; of
- eigen vermogen van 2.000.000 EUR.

Niet-professionele cliënten

Niet-professionele cliënten (particulieren of rechtspersonen) zijn alle cliënten die niet in aanmerking komen voor de twee vorige categorieën. Deze cliënten zullen door hun financiële instelling gepeild worden naar hun kennis en ervaring in verband met financiële instrumenten, hun financiële situatie en hun beleggingsdoelstellingen. Zij genieten dan ook het hoogste beschermingsniveau.

Verschillende niveaus van bescherming

Niet-professionele cliënten kunnen rekenen op de hoogste graad van bescherming. Professionele cliënten en in aanmerking komende tegenpartijen zijn aan minder strikte regels onderworpen en genieten bijgevolg minder bescherming.

Een cliënt kan vragen om in een andere categorie ingedeeld te worden dan deze bepaald door ABN AMRO Bank N.V. Wanneer dit een lagere bescherming van de klant tot gevolg heeft, kan ABN AMRO Bank N. V. beslissen niet op de vraag in te gaan.

Alle cliënten worden individueel geïnformeerd over hun classificatie vooraleer enig akkoord over het verlenen van diensten wordt afgesloten.

Beleggingsprofiel

De Richtlijn verplicht banken om bepaalde informatie te vragen aan cliënten bij het verstrekken van beleggingsdiensten. Deze informatie omvat o.a. kennis en ervaring met betrekking tot beleggingsproducten, maar ook voor bepaalde beleggingsdiensten zoals Adviserend Beheer en Vermogensbeheer, informatie betreffende de algemene beleggingsdoelstellingen en –horizon; en de financiële situatie van de cliënt. Voor Niet-professionele cliënten gebeurt dit via bepaling van het beleggersprofiel.

“Suitability” & “Appropriateness”

De zorgplicht verschilt niet alleen volgens de classificatie waarin de cliënt wordt ingedeeld, maar ook volgens het type van geleverde dienst. Zo wordt er een onderscheid gemaakt tussen Adviserend Beheer en Vermogensbeheer enerzijds (Suitability), en ontvangst en doorgifte van orders (Execution Only) anderzijds (Appropriateness).

1. Suitability of geschiktheid voor Adviserend Beheer en Vermogensbeheer

Wanneer ABN AMRO Bank N.V. u gepersonaliseerde aanbevelingen geeft met het oog op een verrichting (aankoop, verkoop, inteekening) mag zij enkel de voor u geschikte (of suitable) beleggingsproducten aanbevelen. En dit zowel voor aanbevelingen op uw verzoek of op initiatief van ABN AMRO Bank N.V.

Om deze geschiktheid of Suitability te kunnen beoordelen houdt ABN AMRO Bank N.V. rekening met:

- (i) uw beleggingsdoelstellingen en -horizon;
- (ii) uw financiële situatie of draagkracht; en
- (iii) uw kennis en ervaring met de voorgestelde belegging.

2. Appropriateness of passendheid voor ontvangst en doorgifte van orders (Execution Only)

Bij de ontvangst en doorgifte van orders zal ABN AMRO Bank N.V. voor uitvoering van die orders aftoetsen of het betreffende product passend (of appropriate) is voor u, en dit enkel voor complexe¹ beleggingsproducten. Dit betekent dat de bank nagaat of u kennis en ervaring hebt met het betreffende beleggingsproduct.

3. Waarschuwing

ABN AMRO Bank N.V. vestigt uw aandacht op het feit dat er geen passendheid of appropriateness wordt getest bij het uitvoeren – of het ontvangen en doorgeven – van orders in niet-complexe² beleggingsproducten. Bijgevolg geniet u niet van de bescherming die met deze test geassocieerd wordt.

Optimale uitvoering van orders

Één van de basisprincipes van MiFID is “Best Execution” of de optimale uitvoering van orders. Dit betekent dat de financiële tussenpersoon alle redelijke stappen moet nemen om een optimale uitvoering van orders te verzekeren. Hierbij wordt rekening gehouden met factoren zoals de prijs, de kosten, de snelheid en waarschijnlijkheid van uitvoering en settlement, de omvang, de aard en alle andere relevante aspecten voor de uitvoering van een order.

Welke criteria hierbij van doorslaggevend belang zijn, wordt bepaald in het orderuitvoeringsbeleid van ABN AMRO Bank N.V.

Optimale uitvoering verzekert niet het beste resultaat maar wel het beste gebruik van middelen. Met ander woorden: de financiële instelling moet kunnen aantonen dat iedere uitgevoerde transactie in overeenstemming is met zijn uitvoeringsbeleid. Dit betekent

¹ Complexe beleggingsproducten zijn in het bijzonder: opties, futures, swaps, forward-rate-agreements en alle andere derivaten contracten, forwards en afgeleide producten voor de overdracht van kredietrisico, enz.

² Niet-complexe beleggingsproducten zijn in het bijzonder: aandelen, obligaties, beleggingsfondsen en geldmarktinstrumenten.

niet dat voor iedere individuele transactie steeds het best mogelijke resultaat moet worden bereikt.

Indien de cliënt echter specifieke instructies geeft waardoor de financiële instelling verplicht is om af te wijken van haar orderuitvoering, dan zal de cliënt worden geïnformeerd dat de toepassing van het principe van optimale uitvoering niet gegarandeerd kan worden.

De verplichting van optimale uitvoering is niet van toepassing op in aanmerking komende tegenpartijen.

Informatie aan cliënten

MiFID benadrukt dat alle communicatie aan cliënten correct, duidelijk en niet-misleitend moet zijn en tijdig verstrekt moet worden. Communicatie moet eveneens aangepast worden zodat de cliënt de risico's, de te verwachten kosten en de inkomsten van elke voorgestelde dienst of product kan beoordelen.

ABN AMRO Bank N.V. blijft zijn cliënten informeren, ook na dienstverlening. De bank zal haar cliënten inlichten over de uitvoering van orders en de onderliggende transacties, over de waardering van de financiële instrumenten, en over het kapitaal dat door hen in bewaring is gegeven.

Cliënten zullen volledig, en op regelmatige basis, geïnformeerd worden over de verleende producten en diensten. De Richtlijn voorziet specifieke regels voor deze rapportering, zowel voor de inhoud als de frequentie:

- cliënten moeten een uitvoeringsbevestiging ontvangen; en
- cliënten zullen minstens één keer per jaar een overzicht van hun activa ontvangen, ongeacht het gekozen beheerstype.

De informatieplicht is doorgaans niet van toepassing voor in aanmerking komende tegenpartijen.

Hebt u vragen?

Gelieve contact op te nemen met uw ABN AMRO contactpersoon, wij helpen u graag verder.

ABN AMRO Bank N.V., met maatschappelijke zetel gevestigd Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, Nederland, KvK Amsterdam 34334259
Belgisch bijkantoor, Roderveldlaan 5 bus 4, 2600 Berchem, België, Griffie Rechtbank van Koophandel Antwerpen (RPR) 0819.210.332 BTW BE 0819.210.332
Rekeningnummer ABN AMRO: BIC : ABNABE2AIFPC, IBAN : BE72 9605 4053 2516

V.U. ABN AMRO Bank N.V., Ben Weekers, Roderveldlaan 5 b4, 2600 Berchem

Algemene Disclaimer

De in dit document aangeboden informatie is opgesteld door ABN AMRO Bank N.V. en is bedoeld als informatie in algemene zin en is niet toegespitst op uw persoonlijke situatie. De informatie mag daarom nadrukkelijk niet beschouwd worden als een advies of als een voorstel of aanbod tot 1) het aankopen of verhandelen van financiële instrumenten en/ of 2) het afnemen van beleggingsdiensten noch als een beleggingsadvies. Beslissingen op basis van de informatie uit dit document zijn voor uw eigen rekening en risico. De informatie en de voorwaarden die van toepassing zijn op door ABN AMRO aangeboden financiële instrumenten en beleggingsdiensten verleend door ABN AMRO kunt u vinden in de algemene voorwaarden van de bank die verkrijgbaar zijn via www.abnamroprivatebanking.be.

Deze publicatie werd samengesteld door ABN AMRO Bank N.V. en haar geassocieerde ondernemingen ("ABN AMRO") en is uitsluitend bedoeld ter algemene informatie. Er kunnen geen rechten aan worden ontleend. De in deze brochure opgenomen informatie is onder voorbehoud van druk- en zetfouten en kan worden gewijzigd zonder voorafgaand bericht.

ABN AMRO en/of haar agenten of onderaannemers aanvaarden geen enkele aansprakelijkheid ten aanzien van enige schade (met inbegrip van gederfde winst), die op enigerlei wijze voortvloeit uit de informatie die u in dit document wordt aangeboden of het gebruik daarvan.

ABN AMRO, of de rechthebbende, behoudt alle rechten (waaronder auteursrechten, merkrechten, octrooien en andere intellectuele eigendomsrechten) met betrekking tot alle in dit document aangeboden informatie (waaronder alle teksten, grafisch materiaal en logo's). Het is niet toegestaan de informatie uit dit document te kopiëren of op enigerlei wijze openbaar te maken, te verspreiden of te vernieuwvuldigen zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van ABN AMRO of rechtmatige toestemming van de rechthebbende. U mag de informatie in dit document wel afdrucken voor uw eigen persoonlijk gebruik.

US Person Disclaimer Beleggen

ABN AMRO Bank N.V. ("ABN AMRO") is niet geregistreerd als broker-dealer en investment adviser zoals bedoeld in respectievelijk de Amerikaanse Securities Exchange Act van 1934 en de Amerikaanse Investment Advisers Act van 1940, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, noch in de zin van andere toepasselijke wet- en regelgeving van de afzonderlijke staten van de Verenigde Staten van Amerika. Tenzij zich op grond van de hiervoor genoemde wetten een uitzondering voordoet, is de effectendienstverlening van ABN AMRO inclusief (maar niet beperkt tot) de hierin omschreven producten en diensten, alsmede de advisering daaromtrent niet bestemd voor Amerikaanse ingezetenen ("US Persons" in de zin van vorenbedoelde wet- en regelgeving). Dit document of kopieën daarvan mogen niet worden verzonden of meegebracht naar de Verenigde Staten van Amerika of worden verstrekt aan Amerikaanse ingezetenen.

Onverminderd het voorgaande is het niet de intentie de in dit document beschreven diensten en/of producten te verkopen of te distribueren of aan te bieden aan personen in landen waar dat ABN AMRO op grond van enig wettelijk voorschrift niet is toegestaan. Een ieder die beschikt over dit document of kopieën daarvan dient zelf na te gaan of er wettelijke beperkingen bestaan tegen de openbaarmaking en verspreiding van dit document en/of het afnemen van de in dit document beschreven diensten en/of producten en zodanige beperkingen in acht te nemen. ABN AMRO is niet aansprakelijk voor schade als gevolg van diensten en/of producten die in strijd met de hiervoor bedoelde beperkingen zijn afgenomen.