



Raad van de
Europese Unie

Brussel, 27 april 2016
(OR. en)

**Interinstitutioneel dossier:
2016/0033 (COD)**

**8356/16
ADD 1**

**EF 97
ECOFIN 330
DELECT 72**

BEGELEIDENDE NOTA

van:	de heer Jordi AYET PUIGARNAU, directeur, namens de secretaris-generaal van de Europese Commissie
ingekomen:	25 april 2016
aan:	de heer Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, secretaris-generaal van de Raad van de Europese Unie
Nr. Comdoc.:	C(2016) 2398 final ANNEXES 1 to 4
Betreft:	BIJLAGEN bij GEDELEGEERDE VERORDENING VAN DE COMMISSIE 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

Hierbij gaat voor de delegaties document C(2016) 2398 final ANNEXES 1 to 4.

Bijlage: C(2016) 2398 final ANNEXES 1 to 4



Brussel, 25.4.2016
C(2016) 2398 final

ANNEXES 1 to 4

BIJLAGEN

bij

GEDELEGEERDE VERORDENING VAN DE COMMISSIE

**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**

{SWD(2016) 138 final}
{SWD(2016) 139 final}

Bijlage I
Bijhouden van gegevens

Minimumlijst van gegevens die beleggingsondernemingen moeten bijhouden
naar gelang van de aard van hun activiteiten

Aard van de verplichting	Gegevenstype	Inhoudsindicatie	Rechtsgrondslag
Beoordeling van cliënten			
	Informatieverstrekking aan cliënten	Inhoud als bedoeld in artikel 24, lid 4, van Richtlijn 2014/65/EU en de artikelen 39 tot en met 45 van Gedelegeerde Verordening (EU) .../... van de Commissie [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]	Artikel 24, lid 4, van Richtlijn 2014/65/EU Artikelen 39 tot en met 45 van Gedelegeerde Verordening (EU) .../... van de Commissie [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]
	Overeenkomsten met cliënten	Gegevens als bedoeld in artikel 25, lid 5, van Richtlijn 2014/65/EU	Artikel 25, lid 5, van Richtlijn 2014/65/EU Artikel 53 van Gedelegeerde Verordening (EU) .../... van de Commissie [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]
	Beoordeling van de geschiktheid en passendheid	Inhoud als bedoeld in artikel 25, leden 2 en 3, van Richtlijn 2014/65/EU en artikel 50 van Gedelegeerde Verordening (EU) .../... van de Commissie [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]	Artikel 25, leden 2 en 3, van Richtlijn 2014/65/EU Artikelen 35, 36 en 37 van Gedelegeerde Verordening (EU) .../... van de Commissie [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]
Verwerking van orders			
	Verwerking van orders van cliënten - Samengevoegde transacties	Gegevens als bedoeld in de artikelen 63 tot en met 66 van Gedelegeerde Verordening (EU) .../... van de Commissie [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]	Artikel 24, lid 1, en artikel 28, lid 1, van Richtlijn 2014/65/EU Artikelen 63 tot en met 66 van Gedelegeerde Verordening (EU) .../... van de Commissie [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]
	Samenvoeging en toewijzing van transacties	Gegevens als bedoeld in artikel 65 van	Artikel 28, lid 1, en artikel 24, lid 1, van Richtlijn 2014/65/EU

	voor eigen rekening	Gedelegeerde Verordening (EU) .../... van de Commissie [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]	Artikel 65 van Gedelegeerde Verordening (EU) .../... van de Commissie [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]
Orders van cliënten en transacties			
	Bijhouden van gegevens over orders van cliënten of handelsbeslissingen	Gegevens als bedoeld in artikel 69 van Gedelegeerde Verordening (EU) .../... van de Commissie [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]	Artikel 16, lid 6, van Richtlijn 2014/65/EG. Artikel 69 van Gedelegeerde Verordening (EU) .../... van de Commissie [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]
	Bijhouden van gegevens over transacties en orderverwerking	Gegevens als bedoeld in artikel 70 van Gedelegeerde Verordening (EU) .../... van de Commissie [houdende aanvulling van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en	Artikel 16, lid 6, van Richtlijn 2014/65/EU Artikel 70 van Gedelegeerde Verordening (EU) .../... van de Commissie [houdende aanvulling van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad

		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]	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]
Rapportage aan cliënten			
	Plichten met betrekking tot voor cliënten verrichte diensten	Inhoud als bedoeld in de artikelen 53 tot en met 58 van Gedelegeerde Verordening (EU) .../... van de Commissie [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]	Artikel 24, leden 1 en 6, en artikel 25, leden 1 en 6, van Richtlijn 2014/65/EU Artikelen 53 tot en met 58 van Gedelegeerde Verordening (EU) .../... van de Commissie [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]
Vrijwaring van de activa van cliënten			
	Door een beleggingsonderneming aangehouden financiële instrumenten van cliënten	Gegevens als bedoeld in artikel 16, lid 8, van Richtlijn 2014/65/EU en artikel 2 van Gedelegeerde Verordening (EU) .../... van de Commissie [tot aanvulling van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot het vrijwaren van financiële instrumenten	Artikel 16, lid 8, van Richtlijn 2014/65/EU Artikel 2 van Gedelegeerde Verordening (EU) .../... van de Commissie [tot aanvulling van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot het vrijwaren van financiële instrumenten en gelden die aan cliënten toebehoren, productgovernance-verplichtingen en de regels die

		en gelden die aan cliënten toebehoren, productgovernance-verplichtingen en de regels die van toepassing zijn op het betalen of het ontvangen van provisies, commissies en geldelijke of niet-geldelijke tegemoetkomingen]	van toepassing zijn op het betalen of het ontvangen van provisies, commissies en geldelijke of niet-geldelijke tegemoetkomingen]
	Door een beleggingsonderneming aangehouden gelden van cliënten	Gegevens als bedoeld in artikel 16, lid 9, van Richtlijn 2014/65/EU en artikel 2 van Gedelegeerde Verordening (EU) .../... van de Commissie [tot aanvulling van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot het vrijwaren van financiële instrumenten en gelden die aan cliënten toebehoren, productgovernance-verplichtingen en de regels die van toepassing zijn op het betalen of het ontvangen van provisies, commissies en geldelijke of niet-geldelijke tegemoetkomingen]	Artikel 16, lid 9, van Richtlijn 2014/65/EU Artikel 2 van Gedelegeerde Verordening (EU) .../... van de Commissie [tot aanvulling van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot het vrijwaren van financiële instrumenten en gelden die aan cliënten toebehoren, productgovernance-verplichtingen en de regels die van toepassing zijn op het betalen of het ontvangen van provisies, commissies en geldelijke of niet-geldelijke tegemoetkomingen]
	Gebruik van financiële instrumenten van cliënten	Gegevens als bedoeld in artikel 5 van Gedelegeerde Verordening (EU) .../... van de Commissie [tot aanvulling van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot het vrijwaren van financiële instrumenten	Artikel 16, leden 8, 9 en 10, van Richtlijn 2014/65/EU Artikel 5 van Gedelegeerde Verordening (EU) .../... van de Commissie [tot aanvulling van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot het vrijwaren van financiële instrumenten en gelden die aan cliënten

		en gelden die aan cliënten toebehoren, productgovernance-verplichtingen en de regels die van toepassing zijn op het betalen of het ontvangen van provisies, commissies en geldelijke of niet-geldelijke tegemoetkomingen]	toebehoren, productgovernance-verplichtingen en de regels die van toepassing zijn op het betalen of het ontvangen van provisies, commissies en geldelijke of niet-geldelijke tegemoetkomingen]
Communicatie met cliënten			
	Informatie over kosten en bijbehorende lasten	Inhoud als bedoeld in artikel 45 van Gedelegeerde Verordening (EU) .../... van de Commissie [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]	Artikel 24, lid 4, onder c), van Richtlijn 2014/65/EU Artikel 45 van Gedelegeerde Verordening (EU) .../... van de Commissie [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]
	Informatie over de beleggingsonderneming en haar diensten, financiële instrumenten en de vrijwaring van activa van cliënten	Inhoud als bedoeld in de artikelen XXX van Gedelegeerde Verordening (EU) .../... van de Commissie [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	Artikel 24, lid 4, van Richtlijn 2014/65/EU Artikelen 45 en 46 van Gedelegeerde Verordening (EU) .../... van de Commissie [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

		en wat betreft de definitie van begrippen voor de toepassing van genoemde richtlijn]	richtlijn]
	Informatieverstrekking aan cliënten	Gegevens over communicatie	Artikel 24, lid 3, van Richtlijn 2014/65/EU Artikel 39 van Gedelegeerde Verordening (EU) .../... van de Commissie [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]
	Reclame-uitingen (behalve in mondelinge vorm)	Elke reclame-uiting van de beleggingsonderneming (behalve die in mondelinge vorm) als bedoeld in de artikelen 36 en 37 van Gedelegeerde Verordening (EU) .../... van de Commissie [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]	Artikel 24, lid 3, van Richtlijn 2014/65/EU Artikelen 36 en 37 van Gedelegeerde Verordening (EU) .../... van de Commissie [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]
	Beleggingsadvies aan niet-professionele cliënten	i) Het feit dat, alsook het tijdstip en de datum waarop beleggingsadvies is	Artikel 25, lid 6, van Richtlijn 2014/65/EU Artikel 54 van Gedelegeerde

		verleend, ii) het aanbevolen financiële instrument, en iii) het aan de cliënt verstrekte geschiktheidsverslag	Verordening (EU) .../... van de Commissie [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]
	Onderzoek op beleggingsgebied	Elk onderdeel van onderzoek op beleggingsgebied dat door de beleggingsonderneming op een duurzame drager wordt verspreid	Artikel 24, lid 3, van Richtlijn 2014/65/EU Artikelen 36 en 37 van Gedelegeerde Verordening (EU) .../... van de Commissie [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]
Organisatorische vereisten			
	Bedrijf en interne organisatie van de onderneming	Gegevens als bedoeld in artikel 21, lid 1, onder h), van Gedelegeerde Verordening (EU) .../... van de Commissie [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]	Artikel 16, leden 2 tot en met 10, van Richtlijn 2014/65/EU Artikel 21, lid 1, onder h), van Gedelegeerde Verordening (EU) .../... van de Commissie [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]

		en wat betreft de definitie van begrippen voor de toepassing van genoemde richtlijn]	
	Nalevingsrapporten	Elk nalevingsrapport aan het leidinggevend orgaan	Artikel 16, lid 2, van Richtlijn 2014/65/EU Artikel 22, lid 2, onder b), en artikel 25, lid 2, van Gedelegeerde Verordening (EU) .../... van de Commissie [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]
	Gegevens over belangenconflicten	Gegevens als bedoeld in artikel 35 van Gedelegeerde Verordening (EU) .../... van de Commissie [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]	Artikel 16, lid 3, van Richtlijn 2014/65/EU Artikel 35 van Gedelegeerde Verordening (EU) .../... van de Commissie [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]
	Inducements	Uit hoofde van artikel 24, lid 9, van Richtlijn 2014/65/EU aan cliënten verstrekte informatie	Artikel 24, lid 9, van Richtlijn 2014/65/EU Artikel 11 van Gedelegeerde Verordening (EU) .../... van de Commissie

			[tot aanvulling van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot het vrijwaren van financiële instrumenten en gelden die aan cliënten toebehoren, productgovernance-verplichtingen en de regels die van toepassing zijn op het betalen of het ontvangen van provisies, commissies en geldelijke of niet-geldelijke tegemoetkomingen]
	Risicobeheerrapporten	Elk risicobeheerrapport aan de directie	Artikel 16, lid 5, van Richtlijn 2014/65/EU Artikel 23, lid 1, onder b), en artikel 25, lid 2, van Gedelegeerde Verordening (EU) .../... van de Commissie [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]
	Internecontrole-rapporten	Elk internecontrole-rapport aan de directie	Artikel 16, lid 5, van Richtlijn 2014/65/EU Artikel 24 en artikel 25, lid 2, van Gedelegeerde Verordening (EU) .../... van de Commissie [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]

	Gegevens over de behandeling van klachten	Elke klacht en de maatregelen die zijn genomen om deze klacht te regelen	Artikel 16, lid 2, van Richtlijn 2014/65/EU Artikel 26 van Gedelegeerde Verordening (EU) .../... van de Commissie [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]
	Gegevens over persoonlijke transacties	Gegevens als bedoeld in artikel 29, lid 2, onder c), van Gedelegeerde Verordening (EU) .../... van de Commissie [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]	Artikel 16, lid 2, van Richtlijn 2014/65/EU Artikel 29, lid 2, onder c), van Gedelegeerde Verordening (EU) .../... van de Commissie [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]

Bijlage II
Kosten en lasten

**Onderscheiden kosten die deel moeten uitmaken van de kosten
die aan de cliënten moeten worden medegedeeld¹**

Tabel 1 - Alle kosten en bijbehorende lasten die in rekening worden gebracht voor de voor de cliënt verrichte beleggingsdienst(en) en/of nevendiensten en die deel moeten uitmaken van het mede te delen bedrag

Mede te delen kostenposten		Voorbeelden
Eenmalige lasten die met de verrichting van een beleggingsdienst verband houden	Alle kosten en lasten die aan het begin of aan het einde van de verrichte beleggingsdienst(en) aan de beleggingsonderneming worden betaald.	Depositovergoedingen, beëindigingsvergoedingen en overstapkosten ² .
Lopende lasten die met de verrichting van een beleggingsdienst verband houden	Alle lopende kosten en lasten die aan beleggingsondernemingen worden betaald voor de diensten die zij voor de cliënt verrichten.	Beheersvergoedingen, adviesvergoedingen, bewaarloon.
Alle kosten die verband houden met transacties die in het kader van de verrichting van een beleggingsdienst worden geïnitieerd	Alle kosten en lasten die verband houden met transacties die de beleggingsonderneming of andere partijen verrichten.	Courtage ³ , aan de fondsbeheerder betaalde in- en uitstapkosten, platformvergoedingen, winstmarges (vervat in de transactieprijs), zegelrecht, transactiebelasting en wisselkosten.
Alle met nevendiensten verband houdende lasten	Alle kosten en lasten die met nevendiensten verband houden en die niet in de bovenvermelde kosten zijn vervat.	Kosten voor onderzoek. Bewaarkosten.

¹ Er zij op gewezen dat bepaalde kostenposten in beide tabellen voorkomen maar dat het niet om tweemaal dezelfde kostenposten gaat omdat zij betrekking hebben op respectievelijk de kosten van het product en de kosten van de dienst. Voorbeelden zijn de beheersvergoedingen (in tabel 1 betreft het de beheersvergoedingen die een beleggingsonderneming in rekening brengt voor het verrichten van vermogensbeheerdiensten voor haar cliënten, terwijl het in tabel 2 de beheersvergoedingen betreft die een beheerder van een beleggingsinstelling aan zijn belegger in rekening brengt) en courtage (in tabel 1 betreft het commissies die de beleggingsonderneming betaalt wanneer zij namens haar cliënten handelt, terwijl het in tabel 2 gaat om commissies die beleggingsfondsen betalen wanneer zij namens het fonds handelen).

² Onder overstapkosten moeten de (eventuele) kosten worden verstaan die beleggers moeten betalen wanneer zij van een bepaalde beleggingsonderneming naar een andere beleggingsonderneming overstappen.

³ Onder courtage moeten de kosten worden verstaan die beleggingsondernemingen in rekening brengen voor de uitvoering van orders.

Incidentele kosten		Prestatievergoedingen
---------------------------	--	-----------------------

Tabel 2 - Alle kosten en bijbehorende lasten die met het financiële instrument verband houden en die deel moeten uitmaken van het mede te delen bedrag

Mede te delen kostenposten		Voorbeelden
Eenmalige lasten	Alle kosten en lasten (vervat in de prijs of bovenop de prijs van het financiële instrument) die aan het begin of aan het einde van de belegging in het financiële instrument aan productleveranciers worden betaald.	Vooruitbetaalde beheersvergoeding, structureringsvergoeding ⁴ , distributievergoeding.
Lopende lasten	Alle lopende kosten en lasten die met het beheer van het financiële product verband houden en die tijdens de belegging in het financiële instrument van de waarde van het financiële instrument worden afgetrokken.	Beheersvergoedingen, kosten van dienstverlening, swapvergoedingen, kosten van en belastingen op effectenleningen, financieringskosten.
Alle met de transacties verband houdende kosten	Alle kosten en lasten die het gevolg zijn van de verwerving en vervreemding van beleggingen.	Courtage, door het fonds betaalde in- en uitstapkosten, in de transactieprijs vervatte winstmarges, zegelrecht, transactiebelasting en wisselkosten.
Incidentele kosten		Prestatievergoedingen

⁴

Structureringsvergoedingen zijn de vergoedingen die door ontwikkelaars van gestructureerde beleggingsproducten in rekening worden gebracht voor het structureren van de producten. Zij kunnen betrekking hebben op een breder scala aan diensten die door de ontwikkelaar worden verricht.

BIJLAGE III
Voor de exploitanten van handelsplatformen geldende verplichting
om hun nationale bevoegde autoriteit onmiddellijk in kennis te stellen

DEEL A

Signalen die erop kunnen wijzen dat er sprake is van ernstige inbreuken op de regels van een handelsplatform, handelsvoorwaarden die de ordelijke werking van de markt verstoren of systeemverstoringen in verband met een financieel instrument

Ernstige inbreuken op de regels van een handelsplatform

1. Marktdeelnemers handelen in strijd met de regels van het handelsplatform die erop gericht zijn de marktintegriteit, de ordelijke werking van de markt of de significante belangen van de andere marktdeelnemers te beschermen.
2. Een handelsplatform vindt dat een inbreuk ernstig genoeg is of genoeg effect sorteert om de overweging van disciplinaire maatregelen te rechtvaardigen.

Handelsvoorwaarden die de ordelijke werking van de markt verstoren

3. Het prijsvormingsproces wordt over een aanzienlijke periode gehinderd.
4. De capaciteit van de handelssystemen wordt bereikt of overschreden.
5. Marketmakers/liquiditeitsverstrekkers beweren herhaaldelijk dat transacties zijn mislukt.
6. Defect of storing van de in artikel 48 van Richtlijn 2014/65/EU en de uitvoeringsmaatregelen daarvan bedoelde kritieke mechanismen waarmee wordt beoogd het handelsplatform tegen de risico's van algoritmische handel te beschermen.

Systeemverstoringen

7. Elke belangrijke storing of elk belangrijk defect van het systeem voor markttoegang waardoor deelnemers hun orders niet meer kunnen ingeven, aanpassen of annuleren.
8. Elke belangrijke storing of elk belangrijk defect van het systeem voor de matching van transacties waardoor deelnemers geen zekerheid meer hebben over de status van voltooide transacties of lopende orders en er evenmin informatie beschikbaar is die onontbeerlijk is voor de handel (bv. verspreiding van informatie over de indexwaarde voor de handel in bepaalde van die index afgeleide instrumenten).
9. Elke belangrijke storing of elk belangrijk defect van de systemen voor de verspreiding van informatie voor en na de handel en van andere relevante gegevens die door handelsplatformen worden gepubliceerd in overeenstemming met hun verplichtingen uit hoofde van Richtlijn 2014/65/EU en Verordening (EU) nr. 600/2014.

10. Elke belangrijke storing of elk belangrijk defect van de systemen van het handelsplatform voor het monitoren en controleren van de handelsactiviteiten van de marktdeelnemers; en elke belangrijke storing of elk belangrijk defect in de sfeer van andere verrichters van nauw verweven diensten (met name centrale tegenpartijen en centrale effectenbewaarinstellingen) met gevolgen voor het handelssysteem.

DEEL B

Signalen die kunnen wijzen op misbruik in de zin van Verordening (EU) nr. 596/2014

Signalen van mogelijke handel met voorwetenschap of marktmanipulatie

1. Ongewone concentratie van transacties en/of handelsorders met betrekking tot een bepaald financieel instrument bij een lid/deelnemer of tussen bepaalde leden/deelnemers.
2. Ongewone herhaling van een transactie onder een klein aantal leden/deelnemers over een bepaalde periode.

Signalen van mogelijke handel met voorwetenschap

3. Ongebruikelijke en aanzienlijke handel of indiening van orders om te handelen in de financiële instrumenten van een onderneming door bepaalde leden/deelnemers vóór de aankondiging van belangrijke ondernemingsrechtelijke gebeurtenissen of van prijsgevoelige informatie in verband met de onderneming; handelsorders/transacties die resulteren in plotse en ongewone veranderingen in het volume van de orders/transacties en/of de prijzen vóór openbare aankondigingen in verband met het financiële instrument in kwestie.
4. Of de plaatsing van handelsorders of de uitvoering van transacties door een marktlid/-deelnemer plaatsvindt voordat of vlak nadat het lid/de deelnemer in kwestie of personen van wie algemeen bekend is dat zij banden met dit lid/die deelnemer hebben, onderzoeken of beleggingsaanbevelingen doen of verspreiden die openbaar worden gemaakt.

Signalen van mogelijke marktmanipulatie

De in de punten 18 tot en met 23 beschreven signalen zijn bijzonder relevant in een geautomatiseerde handelsomgeving.

5. Geplaatste handelsorders of verrichte transacties die een aanzienlijk deel uitmaken van de dagelijkse omzet in het desbetreffende financiële instrument op het betrokken handelsplatform, met name wanneer deze activiteiten tot een wijziging van betekenis in de prijs van de financiële instrumenten leiden.
6. Door een lid/deelnemer met een aanzienlijke koop- of verkooppositie in een financieel instrument geplaatste handelsorders of verrichte transacties die tot wijzigingen van betekenis in de prijs van het financiële instrument op een handelsplatform leiden.

7. Geplaatste handelsorders of verrichte transacties die binnen een korte tijdsspanne van de handelssessie zijn geconcentreerd en leiden tot een prijswijziging die vervolgens omslaat.
8. Geplaatste handelsorders die resulteren in een wijziging van de beste bied- en laatprijzen van een op een handelsplatform tot de handel toegelaten of verhandeld financieel instrument, of meer in het algemeen van de prijzen geboden in het kader van het voor de marktdeelnemers toegankelijke orderboek, en die worden geannuleerd voordat zij worden uitgevoerd.
9. Transacties of handelsorders door een markt/deelnemer zonder andere klaarblijkelijke reden dan om de prijs of waarde te verhogen/verlagen van, dan wel om grote invloed uit te oefenen op het aanbod van of de vraag naar een financieel instrument, namelijk in de buurt van een referentiepunt gedurende de handelsdag, bijvoorbeeld bij de opening of kort voor de sluiting.
10. Het kopen of verkopen van een financieel instrument op het referentietijdstip van de handelssessie (bv. opening, sluiting, afwikkeling) in een poging om de referentieprijs (bv. openingsprijs, sluitingsprijs, afwikkelingsprijs) te verhogen, te verlagen of op een specifiek niveau te houden (gewoonlijk aangeduid als "marking the close").
11. Transacties of handelsorders die tot gevolg hebben, of waarschijnlijk tot gevolg zullen hebben de gewogen gemiddelde prijs van de dag of van een periode gedurende de handelssessie te verhogen of te verlagen.
12. Transacties of handelsorders die tot gevolg hebben, of waarschijnlijk tot gevolg zullen hebben een marktprijs tot stand te brengen wanneer de liquiditeit van het financiële instrument of de diepte van het orderboek niet volstaat om binnen de sessie een prijs te vormen.
13. Uitvoering van een transactie die in een verandering van de bied- en laatprijzen resulteert wanneer deze spread een factor is bij de bepaling van de prijs van een andere transactie die al dan niet op hetzelfde handelsplatform plaatsvindt.
14. Het enkele minuten voor de prijsbepalingsfase van de veiling invoeren van orders die een significant volume in het centrale orderboek van het handelssysteem vertegenwoordigen, en het annuleren van deze orders enkele seconden voordat het orderboek wordt bevroren voor het berekenen van de veilingprijs zodat de theoretische openingsprijs hoger of lager kan lijken dan anders het geval zou zijn.
15. Het aangaan van een transactie of een reeks transacties die op een publiek scherm of anderszins worden afgebeeld om de indruk van een levendige activiteit in of prijsbeweging van een financieel instrument te wekken (gewoonlijk aangeduid als "painting the tape").
16. Transacties uitgevoerd als gevolg van het gelijktijdig of bijna gelijktijdig invoeren van koop- en verkooporders, voor een zeer vergelijkbare hoeveelheid en met een vergelijkbare prijs, door dezelfde of verschillende maar samenspannende marktleden/-deelnemers (gewoonlijk aangeduid als "improper matched orders").

17. Transacties of handelsorders die tot gevolg hebben, of waarschijnlijk tot gevolg zullen hebben dat de handelsbeveiligingsmaatregelen van de markt (bv. volumelimieten, prijslimieten, spreadparameters enz.) worden omzeild.
18. Het invoeren van handelsorders of een reeks handelsorders, dan wel het uitvoeren van transacties of een reeks transacties die een trend waarschijnlijk zullen starten of versterken en andere deelnemers waarschijnlijk zullen aanmoedigen om de trend te versnellen of uit te breiden, om zo een kans te creëren om tegen een gunstige prijs een positie te sluiten of te openen (gewoonlijk aangeduid als "momentum ignition").
19. Het plaatsen van meerdere of grote handelsorders vaak afwijkend van de "touch" aan de ene kant van het orderboek om een transactie uit te voeren aan de andere kant van het orderboek. Zodra de transactie heeft plaatsgevonden, worden de manipulatieve orders ingetrokken (gewoonlijk aangeduid als "layering" en "spoofing").
20. Het invoeren van kleine handelsorders om het niveau van de niet-zichtbare orders te achterhalen en om met name na te gaan wat er zich op een donker platform bevindt (gewoonlijk aangeduid als "ping orders").
21. Het invoeren van grote aantallen handelsorders en/of annuleringen en/of updates van handelsorders om voor andere deelnemers onzekerheid te creëren, hun proces te vertragen en de eigen strategie te camoufleren (gewoonlijk aangeduid als "quote stuffing").
22. Het plaatsen van handelsorders om andere marktleden/-deelnemers aan te trekken die traditionele handelstechnieken gebruiken ("slow traders"), waarvan de voorwaarden vervolgens snel minder royaal worden gemaakt in de hoop een order voordelig te kunnen uitvoeren dankzij de inkomende stroom handelsorders van de "slow traders" (gewoonlijk aangeduid als "smoking").
23. Het uitvoeren van handelsorders, of een reeks handelsorders, om orders van andere deelnemers zichtbaar te maken, en het vervolgens invoeren van een handelsorder om van de verkregen informatie te profiteren (gewoonlijk aangeduid als "phishing").
24. In hoeverre geplaatste handelsorders of verrichte transacties, bij weten van de exploitant van een handelsplatform, tekenen van het omkeren van posities binnen een korte tijdsspanne vertonen, een aanzienlijk deel uitmaken van de dagelijkse omzet in het desbetreffende financiële instrument op het betrokken handelsplatform, en eventueel verband kunnen houden met wijzigingen van betekenis in de prijs van een financieel instrument dat op het handelsplatform tot de handel is toegelaten of wordt verhandeld.

Signalen van "cross-product market manipulation", inclusief op verschillende handelsplatformen

Op de hierna beschreven signalen moet de exploitant van een handelsplatform vooral letten indien zowel een financieel instrument als daarmee gelieerde financiële instrumenten tot de handel zijn toegelaten of worden verhandeld, of indien de bovengenoemde instrumenten worden verhandeld op meerdere handelsplatformen die door dezelfde exploitant worden geëxploiteerd.

25. Transacties of handelsorders die tot gevolg hebben, of waarschijnlijk tot gevolg zullen hebben de prijs van een financieel instrument tijdens de dagen voorafgaand aan de uitgifte, de facultatieve aflossing of het vervallen van een gelieerd derivaat of gelieerde converteerbare obligatie te verhogen/te verlagen/gelijk te houden.
26. Transacties of handelsorders die tot gevolg hebben, of waarschijnlijk tot gevolg zullen hebben de prijs van het onderliggende financiële instrument te houden onder of boven de uitoefenprijs of een ander element dat voor de bepaling van de uitbetaling (bv. een barrier) van een gelieerd derivaat op de vervaldatum wordt gebruikt.
27. Transacties die tot gevolg hebben, of waarschijnlijk tot gevolg zullen hebben de prijs van het onderliggende financiële instrument zodanig te wijzigen dat deze de uitoefenprijs of een ander element dat voor de bepaling van de uitbetaling (bv. een barrier) van een gelieerd derivaat op de vervaldatum wordt gebruikt, overschrijdt of niet bereikt.
28. Transacties die tot gevolg hebben, of waarschijnlijk tot gevolg zullen hebben de afwikkelprijs van een financieel instrument te wijzigen, wanneer deze prijs als referentie/bepalende factor wordt gebruikt, met name bij de berekening van marginvereisten.
29. Door een lid/deelnemer met een aanzienlijke koop- of verkooppositie in een financieel instrument geplaatste handelsorders of verrichte transacties die leiden tot wijzigingen van betekenis in de prijs van het gelieerde derivaat of onderliggende actief dat tot de handel op een handelsplatform is toegelaten.
30. Het handelen of invoeren van handelsorders op een handelsplatform of buiten een handelsplatform (met inbegrip van het doen blijken van belangstelling) met de bedoeling de prijs van een gelieerd financieel instrument op een ander of op hetzelfde handelsplatform of buiten een handelsplatform op ongeoorloofde wijze te beïnvloeden (gewoonlijk aangeduid als "cross-product manipulation" (het verhandelen van een financieel instrument om de prijs van een gelieerd financieel instrument op een ander of op hetzelfde handelsplatform of buiten een handelsplatform op ongeoorloofde wijze op een bepaald niveau te doen uitkomen)).
31. Het doen ontstaan of vergroten van arbitragemogelijkheden tussen een financieel instrument en een ander gelieerd financieel instrument door beïnvloeding van de referentieprijzen van één van de financiële instrumenten met behulp van verschillende financiële instrumenten (zoals claims/aandelen, contante markten/derivatenmarkten, warrants/aandelen, ...). In de context van claimemissies kan dit worden bereikt door de (theoretische) openingsprijs of de (theoretische) sluitingsprijs van de claims te beïnvloeden.

BIJLAGE IV

Deel 1

Bijhouden van gegevens over orders van cliënten en handelsbeslissingen

1. Naam en omschrijving van de cliënt

2. Naam en omschrijving van enigerlei relevante persoon die in naam van de cliënt handelt
3. Informatie ter identificatie van de handelaar (ID van de handelaar) die binnen de beleggingsonderneming voor de beleggingsbeslissing verantwoordelijk is
4. Informatie ter identificatie van de algoritme (ID van de algoritme) die binnen de beleggingsonderneming voor de beleggingsbeslissing verantwoordelijk is
5. Koop-/verkoopindicator
6. Identificatie van het instrument
7. Eenheidsprijs en eenheid van de prijs
8. Prijs
9. Prijsmultiplicator
10. Valuta 1
11. Valuta 2
12. Oorspronkelijke hoeveelheid en eenheid van de hoeveelheid
13. Geldigheidsperiode
14. Type order
15. Alle andere gegevens, voorwaarden en bijzondere instructies van de cliënt
16. De datum en het exacte tijdstip waarop de order is ontvangen of de datum en het exacte tijdstip waarop de handelsbeslissing is genomen. Het exacte tijdstip moet worden bepaald volgens de methode die in de op grond van artikel 50, lid 2, van Richtlijn 2014/65/EU vastgestelde normen inzake de synchronisatie van de beursklokken is voorgeschreven.

Deel 2

Bijhouden van gegevens over transacties en orderverwerking

1. Naam en omschrijving van de cliënt
2. Naam en omschrijving van enigerlei relevante persoon die in naam van de cliënt handelt
3. Informatie ter identificatie van de handelaar (ID van de handelaar) die binnen de beleggingsonderneming voor de beleggingsbeslissing verantwoordelijk is
4. Informatie ter identificatie van de algoritme (ID van de algoritme) die binnen de beleggingsonderneming voor de beleggingsbeslissing verantwoordelijk is

5. Referentienummer van de transactie
6. Informatie ter identificatie van de order (ID van de order)
7. De identificatiecode van de order welke door het handelsplatform bij de ontvangst van de order wordt toegewezen
8. Een unieke identificatie voor elke groep van samengevoegde orders van cliënten (die vervolgens als één blokorder op een bepaald handelsplatform worden geplaatst). Deze identificatie moet als volgt luiden: "aggregated_X", waarbij X staat voor het aantal cliënten wier orders zijn samengevoegd.
9. De MIC-code van het segment van het handelsplatform waarbij de order is ingediend
10. De naam en een andere omschrijving van de persoon aan wie de order is doorgegeven
11. Informatie ter identificatie van de koper en de verkoper
12. Handelscapaciteit
13. Informatie ter identificatie van de handelaar (ID van de handelaar) die voor de uitvoering verantwoordelijk is
14. Informatie ter identificatie van de algoritme (ID van de algoritme) die voor de uitvoering verantwoordelijk is
15. Koop-/verkoopindicator
16. Identificatie van het instrument
17. Uiteindelijke onderliggende waarde
18. Put-/Call-identificator
19. Uitoefenprijs
20. Vooruitbetaling
21. Leveringstype
22. Aard van de optie
23. Vervaldatum
24. Eenheidsprijs en eenheid van de prijs
25. Prijs
26. Prijsmultiplicator
27. Valuta 1

28. Valuta 2
29. Resterende hoeveelheid
30. Gewijzigde hoeveelheid
31. Uitgevoerde hoeveelheid
32. De datum en het exacte tijdstip van de indiening van de order of de handelsbeslissing. Het exacte tijdstip moet worden bepaald volgens de methode die in de op grond van artikel 50, lid 2, van Richtlijn 2014/65/EU vastgestelde normen inzake de synchronisatie van de beursklokken is voorgeschreven.
33. De datum en het exacte tijdstip van elk bericht in verband met op een order van invloed zijnde gebeurtenissen dat is toegezonden aan en ontvangen van het handelsplatform. Het exacte tijdstip moet worden bepaald volgens de methode die is voorgeschreven bij Gedelegeerde Verordening (EU) .../... van de Commissie van XXX tot aanvulling van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen voor het accuratesseniveau van beursklokken [Aan te vullen door het Publicatiebureau]
34. De datum en het exacte tijdstip van elk bericht in verband met op een order van invloed zijnde gebeurtenissen dat is toegezonden aan en ontvangen van een andere beleggingsonderneming. Het exacte tijdstip moet worden bepaald volgens de methode die in de op grond van artikel 50, lid 2, van Richtlijn 2014/65/EU vastgestelde normen inzake de synchronisatie van de beursklokken is voorgeschreven.
35. Elk bericht in verband met door de beleggingsonderneming geplaatste orders dat is toegezonden aan en ontvangen van het handelsplatform
36. Alle andere gegevens en voorwaarden in verband met de order die zijn ingediend bij en ontvangen van een andere beleggingsonderneming
37. De opeenvolgende handelingen met betrekking tot elk geplaatst order om de chronologie weer te geven van elke gebeurtenis die op de order van invloed is, zoals onder meer, maar niet uitsluitend, wijzigingen, annuleringen en uitvoering
38. Markering dat het short selling betreft
39. Markering dat het een vrijstelling van de verordening betreffende short selling betreft
40. Markering dat het een ontheffing betreft