

Product governance

Agenda

- Overzicht Product governance
- Bepalingen delegated directive – manufacturer
- Bepalingen delegated directive – distributor
- Guidelines
- Vragen

Overzicht Product governance

- Directive 2014/65/EU (“MIFID II”) -> overweging 71 en artikelen 16 (3) en 24 (2)
- Technisch advies -> hfdstk 2.7 -> 31 bepalingen
- Delegated directive
 - > artikel 9 -> 15 bepalingen
 - > artikel 10 -> 10 bepalingen
- Guidelines (ESMA): *wordt aan gewerkt*

Delegated directive- manufacturer

- Aanwezigheid van een productgoedkeurings- en reviewproces voor het ontwikkelen en beoordelen van producten
- Borging → controle management body, de rol van compliance en de rol van medewerkers
- Producttoets → scenario analyses, kostenstructuur, risico/rendement verhouding

Delegated directive- manufacturer

Kernbepaling

- Identificeer een potentiële doelgroep voor elk financieel instrument en specificeer het type cliënt bij wiens behoefte, karakteristieken en doelstellingen het financiële instrument aansluit.

En volgend uit artikel 24 (2) van de Directive:

- Onderneem redelijke stappen om ervoor te zorgen dat het financieel instrument wordt gedistribueerd aan de geïdentificeerde doelgroep.

Delegated directive- distributor

- Aanwezigheid van een productgoedkeurings- en review proces om de range van producten en diensten te selecteren die men wilt aanbieden.
- Borging → controle management body, de rol van compliance en de rol van medewerkers
- Geen producttoets

Delegated directive- distributor

Kernbepalingen

- Te zorgen dat producten en diensten die men wilt aanbieden of adviseren aansluiten bij de behoefte, karakteristieken en doelstellingen van een geïdentificeerde doelgroep.
- Te zorgen dat de beoogde distributiestrategie consistent is met deze geïdentificeerde doelgroep.
- Maak gebruik van de informatie die je van de manufacturer hebt ontvangen en vul deze aan met de informatie die je van de cliënten hebt.

De guidelines

- Zowel manufacturer als distributor moet een doelgroep identificeren en een type cliënt specificeren bij wiens behoefte, karakteristieken en doelstellingen het financiële instrument aansluit. Tevens dienen ze te borgen dat de financiële instrumenten daadwerkelijk aan deze doelgroep worden gedistribueerd.
- Hoe gedetailleerd moet de beschrijving zijn? → sufficiently granular (DD, 9(9))
- Hoe zit het met proportionaliteit?

De guidelines

- Zowel manufacturer als distributor moet een doelgroep identificeren en een type cliënt specificeren bij wiens behoefte, karakteristieken en doelstellingen het financiële instrument aansluit. Tevens dienen ze te borgen dat de financiële instrumenten daadwerkelijk aan deze doelgroep worden gedistribueerd.
- Hoe verhoudt de doelgroepbepaling zich tot de suitability criteria? En de invulling van portfoliomanagement/ correlaties?
- Afhankelijk van te verlenen dienst is er meer of minder informatie over de cliënt beschikbaar. Hoe houd je hier rekening mee als distributeur? En als toezichthouder?

Vragen

