

Productontwikkeling

Overzicht

- Richtlijn 2014/65/EU -> overweging 71 en artikelen 16 (3) en 24 (2)
- Technisch advies -> hfdstk 2.7 -> 31 bepalingen
- Gedelegeerde richtlijn -> artikel 9 -> 15 bepalingen
-> artikel 10 -> 10 bepalingen
- Richtsnoeren (ESMA)

Productontwikkeling

- Vanaf inwerkingtreding MiFID II is er een verplichting voor beleggingsondernemingen om een productontwikkelingsproces te hebben
- Brede scope: zowel ontwikkelaars (manufacturers) als distributeurs krijgen normen opgelegd. Hierdoor vallen alle financiële instrumenten onder deze norm.

Productontwikkeling

ontwikkelaar (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

Productontwikkeling

ontwikkelaar (manufacturer)

Kernbepalingen

- Identificeer een potentiële doelgroep voor elk financieel instrument en specificeer het type cliënt bij wiens behoefte, karakteristieken en doelstellingen het financiële instrument aansluit
- Onderneem redelijke stappen om ervoor te zorgen dat het financieel instrument wordt gedistribueerd aan de geïdentificeerde doelgroep

Productontwikkeling

distributeur (distributor)

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

Productontwikkeling

distributeur (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

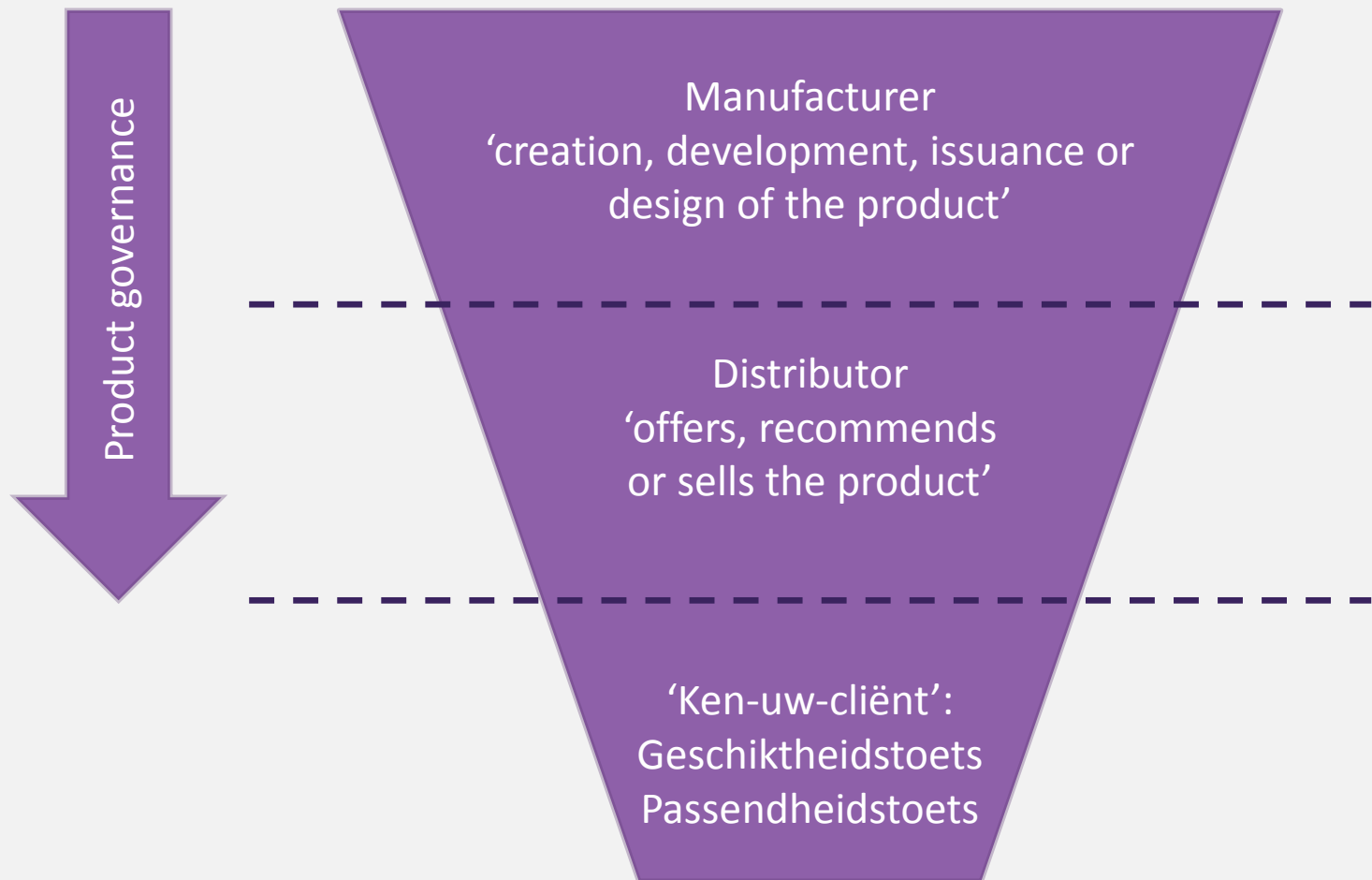
De richtsnoeren

- Zowel ontwikkelaar als distributeur 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 richtsnoeren

- Zowel ontwikkelaar als distributeur 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 geschiktheidscriteria? 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?

Productontwikkeling en 'ken-uw-cliënt'



Afronding

- Wat zijn uw aandachtspunten?
- Ruimte voor meer vragen: mifid2@afm.nl