

ESMA Richtsnoeren voor koppelverkoop

Op 11 juli 2016 heeft ESMA richtsnoeren [richtsnoeren gepubliceerd](#) voor de beoordeling van koppelverkoop.

Wat houden de richtsnoeren in?

MiFID II introduceert een regelgevend kader voor koppelverkoop door beleggingsondernemingen. Met koppelverkoop wordt verstaan het aanbieden van een beleggingsdienst samen met een andere dienst of een ander product als onderdeel van een pakket of als voorwaarde waarvan de overeenkomst of het pakket afhankelijk wordt gesteld.¹ Indien sprake is van koppelverkoop dan dient een beleggingsonderneming de cliënt te informeren over:

- I. de mogelijkheid om verschillende producten en/of diensten afzonderlijk te kopen;
- II. de kosten van de afzonderlijke componenten; en
- III. de manier waarop de risico's veranderen als cliënten de componenten niet afzonderlijk, maar als gebundeld pakket aanschaffen.

De richtsnoeren ESMA dienen ter verduidelijking van de gedragsnormen en organisatorische regelingen die worden verwacht van bedrijven die zich bezighouden met koppelverkoop, om de hieraan verbonden schadelijke gevolgen voor beleggers te beperken.

Past de AFM de richtsnoeren toe in het toezicht?

De AFM zal de richtsnoeren in haar toezicht toepassen op grond van artikel 25 lid 1 van MiFID II. De komende periode geeft de AFM de richtsnoeren vorm binnen haar toezicht. Marktpartijen worden hierover tijdig geïnformeerd.

De Richtsnoeren zijn van toepassing op:

- beleggingsondernemingen
- kredietinstellingen die beleggingsdiensten verrichten
- beheerders van een beleggingsinstelling of icbe die op grond van 2:67a Wft of op grond van 2:69c Wft beleggingsdiensten of nevendiensten mogen verlenen.

Op welke datum treden de richtsnoeren in werking?

Deze richtsnoeren gelden per 3 januari 2018.

¹ Artikel 4 lid 1, paragraaf 42 MiFID II.