

Brussel, 25 mei 2023  
(OR. en)

---

Interinstitutioneel dossier:  
2023/0167 (COD)

---

9671/23  
ADD 1

EF 145  
ECOFIN 459  
CODEC 931

## VOORSTEL

|              |                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| van:         | de secretaris-generaal van de Europese Commissie, ondertekend door mevrouw Martine DEPREZ, directeur                                                                                                                                                         |
| ingekomen:   | 25 mei 2023                                                                                                                                                                                                                                                  |
| aan:         | mevrouw Thérèse BLANCHET, secretaris-generaal van de Raad van de Europese Unie                                                                                                                                                                               |
| nr. Comdoc.: | COM(2023) 279 final                                                                                                                                                                                                                                          |
| Betreft:     | BIJLAGEN bij het Voorstel voor een RICHTLIJN VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD tot wijziging van de Richtlijnen (EU) 2009/65/EG, 2009/138/EG, 2011/61/EU, 2014/65/EU en (EU) 2016/97 wat de Unieregels inzake de bescherming van retailbeleggers betreft |

Hierbij gaat voor de delegaties document COM(2023) 279 final.

Bijlage: COM(2023) 279 final

Brussel, 24.5.2023  
COM(2023) 279 final

ANNEXES 1 to 3

## **BIJLAGEN**

**bij het Voorstel voor een**

**RICHTLIJN VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD**

**tot wijziging van de Richtlijnen (EU) 2009/65/EG, 2009/138/EG, 2011/61/EU,  
2014/65/EU en (EU) 2016/97 wat de Unieregels inzake de bescherming van  
retailbeleggers betreft**

{SEC(2023) 330 final} - {SWD(2023) 278 final} - {SWD(2023) 279 final}

## **BIJLAGE I**

In bijlage II bij Richtlijn 2014/65/EU wordt deel II, punt 1, als volgt gewijzigd:

- (1) de vierde alinea wordt vervangen door:

“De toetsing van de geschiktheid van managers en bestuurders van entiteiten waaraan uit hoofde van deze richtlijn of andere EU-richtlijnen op financieel gebied vergunning is verleend, kan als voorbeeld dienen voor de beoordeling van de deskundigheid en kennis. Bij kleine entiteiten moet de persoon die aan bovengenoemde beoordeling wordt onderworpen de persoon zijn die gemachtigd is om transacties voor rekening van de entiteit te verrichten.”;

- (2) alinea 5 wordt als volgt gewijzigd:

- (1) het tweede en derde streepje worden vervangen door:

“- de omvang van de portefeuille financiële instrumenten van de cliënt, die zowel deposito's in contanten als financiële instrumenten omvat, is gedurende de laatste drie jaar gemiddeld groter dan 250 000 EUR;”;

- de cliënt is gedurende ten minste een jaar beroepsmatig werkzaam of werkzaam geweest in de financiële sector of heeft kapitaalmarktactiviteiten ontplooid met betrekking tot de aan- en verkoop van financiële instrumenten en/of het beheer van een portefeuille van financiële instrumenten waarbij kennis van de beoogde transacties of diensten vereist is of was;”;

- (2) het volgende streepje wordt toegevoegd:

“- de cliënt kan de onderneming een bewijs van een erkende studie of opleiding overleggen waaruit zijn of haar kennis van de desbetreffende beoogde transacties of diensten blijkt, evenals zijn of haar vermogen om de risico's adequaat te beoordelen.”;

- (3) de volgende alinea's worden toegevoegd:

“Indien de cliënt een juridische entiteit is, moet aan ten minste twee van de volgende criteria worden voldaan:

- balanstotaal: 10 000 000 EUR;
- netto-omzet: 20 000 000 EUR;
- eigen vermogen: 1 000 000 EUR.

De beleggingsonderneming beoordeelt of de wettelijke vertegenwoordiger van die juridische entiteit of de namens die juridische entiteit voor de beleggingen verantwoordelijke persoon de desbetreffende beoogde transacties of diensten begrijpt, in staat is om beleggingsbeslissingen te nemen die in overeenstemming zijn met de doelstellingen, de behoeften en de financiële draagkracht van de juridische entiteit en in staat is om de risico's adequaat te beoordelen.”.

## **BIJLAGE II**

### **“Bijlage V**

#### **Minimumvereisten op het gebied van beroepskennis en vakbekwaamheid**

(als bedoeld in artikel 24 quinquies, lid 2)

- (a) inzicht hebben in de belangrijkste kenmerken, risico's en eigenschappen van de aangeboden of aanbevolen financiële instrumenten, waaronder de eventuele algemene fiscale gevolgen voor de cliënt in het kader van transacties;
- (b) inzicht hebben in de totale kosten en lasten voor de cliënt in het kader van het aangeboden of aanbevolen type beleggingsproduct en in de kosten die zijn verbonden aan de advisering en eventueel verrichte andere aanverwante diensten;
- (c) inzicht hebben in de gevallen waarin het door de onderneming aangeboden type beleggingsproduct niet geschikt is voor de cliënt, na vergelijking van de door de cliënt verstrekte relevante informatie met de veranderingen die hebben plaatsgevonden sinds de relevante informatie werd verzameld;
- (d) inzicht hebben in de werking van financiële markten en de wijze waarop zij van invloed zijn op de waarde en de prijsstelling van aan cliënten aangeboden of aanbevolen financiële instrumenten;
- (e) inzicht hebben in de effecten van macro-economische ontwikkelingen en nationale/regionale/wereldwijde gebeurtenissen op financiële markten en op de waarde van aan cliënten aangeboden of aanbevolen financiële instrumenten;
- (f) inzicht hebben in het verschil tussen resultaten uit het verleden en scenario's voor toekomstige resultaten, alsmede in de beperkingen van prognoses;
- (g) inzicht hebben in de algemene gevolgen van de belangrijkste onderdelen van het financiële regelgevingskader;
- (h) beoordelen van gegevens die relevant zijn voor aan cliënten aangeboden of aanbevolen financiële instrumenten, waaronder essentiële-informatiedocumenten, prospectussen, jaarrekeningen of financiële gegevens;
- (i) inzicht hebben in specifieke marktstructuren voor het type financiële instrumenten dat aan cliënten wordt aangeboden of aanbevolen;
- (j) inzicht hebben in de waarderingsgrondslagen voor het type financiële instrumenten dat aan cliënten wordt aangeboden of aanbevolen;
- (k) inzicht hebben in de grondbeginselen van portefeuillebeheer, met inbegrip van de gevolgen van diversificatie voor afzonderlijke beleggingsalternatieven;
- (l) inzicht hebben in het concept van duurzaam beleggen en de wijze waarop duurzaamheidsfactoren en de duurzaamheidsvoorkeuren van de cliënt tijdens het adviesproces in aanmerking moeten worden genomen en daarin moeten worden verwerkt.”

### **BIJLAGE III**

- (1) Deel II van bijlage I bij Richtlijn (EU) 2016/97 wordt als volgt gewijzigd: punt a) wordt vervangen door:

“a) vereiste minimumkennis van de belangrijkste kenmerken, risico’s en eigenschappen van verzekeringen met een beleggingscomponent, inclusief de voorwaarden en bepalingen en nettopremies en, in voorkomend geval, gegarandeerde en niet-gegarandeerde opbrengsten, alsmede de door verzekeringnemers gedragen financiële risico’s en eventuele algemene fiscale gevolgen voor de cliënt;”;
- (2) het volgende punt a bis) wordt ingevoegd:

“a bis) vereiste minimumkennis van de totale kosten en lasten voor de cliënt in het kader van het aangeboden of aanbevolen type verzekering met een beleggingscomponent en van de kosten die zijn verbonden aan de advisering en eventueel verrichte andere aanverwante diensten;”;
- (3) punt c) wordt vervangen door:

“c) vereiste minimale financiële vakbekwaamheid, waaronder:

  - i) inzicht in de werking van financiële markten en de wijze waarop zij van invloed zijn op de waarde en de prijsstelling van aan cliënten aangeboden of aanbevolen financiële instrumenten;
  - ii) inzicht in de effecten van macro-economische ontwikkelingen en nationale/regionale/wereldwijde gebeurtenissen op financiële markten en op de waarde van aan cliënten aangeboden of aanbevolen financiële instrumenten;
  - iii) inzicht in het verschil tussen resultaten uit het verleden en scenario’s voor toekomstige resultaten, alsmede in de beperkingen van prognoses;
  - iv) inzicht in specifieke marktstructuren voor het type financiële instrumenten dat aan cliënten wordt aangeboden of aanbevolen;
  - v) inzicht in de waarderingsgrondslagen voor het type financiële instrumenten dat aan cliënten wordt aangeboden of aanbevolen;”;
- (4) de volgende punten f bis) en f ter) worden ingevoegd:

“f bis) vereiste minimumkennis voor de beoordeling van gegevens die relevant zijn voor de aan cliënten aangeboden of aanbevolen verzekeringen met een beleggingscomponent, waaronder essentiële-informatiedocumenten, prospectussen, jaarrekeningen of financiële gegevens;

f ter) vereiste minimumkennis van de algemene gevolgen van de belangrijkste onderdelen van het financiële regelgevingskader;”;
- (5) punt i) wordt vervangen door:

“i) vereiste minimumkennis voor de beoordeling van de behoeften van klanten, waaronder inzicht in de gevallen waarin het door de onderneming aangeboden type verzekering met een beleggingscomponent niet geschikt is voor de cliënt, na vergelijking van de door de cliënt verstrekte relevante informatie met de veranderingen die hebben plaatsgevonden sinds de relevante informatie werd verzameld;”;

- (6) het volgende punt i bis) wordt ingevoegd:  
“i bis) inzicht in het concept van duurzaam beleggen en de wijze waarop duurzaamheidsfactoren en de duurzaamheidsvoorkeuren van de klant tijdens het adviesproces in aanmerking moeten worden genomen en daarin moeten worden verwerkt;”;
- (7) punt l) wordt geschrapt.