

## **Bijlage: nationale regimes in België en Duitsland**

### *België*

In 2006 is het Statuut van Bemiddelaars in Bank- en Beleggingsdiensten van kracht geworden. Dit Statuut introduceerde een nieuw regime voor makelaars in bank- en beleggingsdiensten. Deze makelaars brengen cliënten aan bij gereguleerde instellingen en mogen daarnaast ook beleggingsadvies geven in eigen naam. Zij kunnen dus diensten verrichten in eigen naam (beleggingsadvies) en in naam en voor rekening van de gereguleerde ondernemingen.

De bepaling die de makelaars toelaat in eigen naam aan beleggingsadvies te doen zal pas in werking treden op het moment dat de uitvoeringsvoorwaarden zijn vastgesteld. Naar verwachting is dit halverwege dit jaar. Tot die tijd mogen de makelaars alleen handelen in naam van de gereguleerde ondernemingen die ze vertegenwoordigen.

Middels het nieuwe regime maakt België gebruik van de vrijstellingsmogelijkheid van artikel 3 Mifid. De makelaars mogen beleggingsadvies geven en orders doorgeven. Ze mogen geen gelden onder zich houden. In geval van de vrijstelling geldt de Mifid vergunningplicht niet. Wel zullen dezelfde Mifid gedragsregels gelden. Bepaalde organisatorische vereisten zijn neergelegd in de wet van 22 maart 2006. Ook de beroepskennis waaraan ze moeten voldoen en het vereisten van de professionele eerbaarheid zijn neergelegd in voornoemd Statuut.

### *Frankrijk*

Frankrijk kent een aparte nationale regulering voor de verlening van diensten door onafhankelijke adviseurs. Deze adviseurs mogen ook adviseren over financiële instrumenten. Met gebruikmaking van de facultatieve vrijstelling van artikel 3 MiFID wordt deze regulering na inwerkingtreding van de MiFID in stand gehouden. De gedragsregels die gelden in de Franse nationale regulering zijn identiek aan die van de MiFID. Frankrijk heeft echter afwijkende normen vastgesteld ten aanzien van de organisatorische vereisten en kapitaalsvereisten.

### *Duitsland*

Ook Duitsland heeft gebruik gemaakt van de uitzondering die de MiFID biedt. Net als in Nederland is het regime beperkt tot beleggingsadvies en het ontvangen en doorgeven van orders ten aanzien van deelnemingen in beleggingsfondsen. Voor het overige lijkt het regime af te wijken van het Nederlandse voorstel. In Duitsland is toestemming noodzakelijk van de gemeentelijke kamer van koophandel en wordt ook door de kamer van koophandel toezicht gehouden. Voor het overige geldt voor het regime (Makler- und Bauträgerverordnung) de Duitse regelgeving ten aanzien van de distributie en marketing van beleggingsfondsen (de Duitse equivalent van de Wtb). Naleving wordt in eerste aanleg jaarlijks gecontroleerd door een externe accountant of auditor.