

Regeling Vakbekwaamheid Werknemers Beleggings- ondernemingen

Wft



de Dikke Batten

Verwerkte publicaties

Staatsblad	Naam	Inwerkingtreding en/of terugwerking tot
Stcr. 2018, nr. 237	Regeling van de Minister van Financiën van 22 december 2017, 2017-0000211126, directie Financiële Markten, houdende regels tot vaststelling van de criteria voor de beoordeling van de vakbekwaamheid van werknemers van een beleggingsonderneming en tot wijziging van de Regeling taakuitoefening en grensoverschrijdende samenwerking financiële toezichthouders Wft ter implementatie van de richtlijn markten voor financiële instrumenten 2014 en van de Vrijstellingsregeling Wft	5 januari 2018

Inhoudsopgave

Nr.	Titel	p.	Nr.	Titel	p.
§ 1.	Inleidende bepaling	5			
§ 2.	Criteria vakbekwaamheid	5			
§ 3.	Aanvullende regels bedrijfsvoering	6			
§ 4.	Wijziging andere regelingen	6			
§ 4.	Slotbepalingen	7			
	Toelichting Stcrt. 2018, nr. 237	8			

Regeling vakbekwaamheid werknemers beleggingsondernemingen Wft

Regeling van de Minister van Financiën van 22 december 2017, 2017-0000211126, directie Financiële Markten, houdende regels tot vaststelling van de criteria voor de beoordeling van de vakbekwaamheid van werknemers van een beleggingsonderneming en tot wijziging van de Regeling taakuitoefening en grensoverschrijdende samenwerking financiële toezichthouders Wft ter implementatie van de richtlijn markten voor financiële instrumenten 2014 en van de Vrijstellingsregeling Wft (Regeling vakbekwaamheid werknemers beleggingsondernemingen Wft)

De Minister van Financiën,

Gelet op de artikelen 1:25, vierde lid, 1:69, derde lid, 2:104, eerste en tweede lid, 3:3 en 4:9, vierde lid, 4:14, tweede lid, aanhef en onderdeel a, van de Wet op het financieel toezicht, en de artikelen 5a en 29b, tweede lid, van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft;

§ 1. Inleidende bepaling

Artikel 1

In deze regeling wordt verstaan onder:

- a. **het besluit**: het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft;
- b. **werknemers**: werknemers en andere natuurlijke personen die werkzaam zijn onder verantwoordelijkheid van de beleggingsonderneming.

Stcrt. 2018, nr. 237

Een beleggingsonderneming dient op grond van artikel 4:9, derde lid, van de Wft zorg te dragen voor de vakbekwaamheid van haar werknemers en van andere natuurlijke personen die onder haar verantwoordelijkheid cliënten informeren over financiële instrumenten, gestructureerde deposito's, beleggingsdiensten of nevendiensten of die zich rechtstreeks bezighouden met het adviseren van cliënten over financiële instrumenten of gestructureerde deposito's. In artikel 1 is een definitie van werknemer opgenomen zodat wordt voorkomen dat in de regeling steeds dient te worden uitgeschreven over welke werknemers van de beleggingsonderneming en andere personen het gaat.

§ 2. Criteria vakbekwaamheid

Artikel 2 Bepalingen ter uitvoering van artikel 5a van het besluit

1. Een beleggingsonderneming zorgt ervoor dat haar werknemers die cliënten informeren over financiële instrumenten of gestructureerde deposito's, beleggingsdiensten of nevendiensten of die zich rechtstreeks bezighouden met het adviseren van cliënten over financiële instrumenten of gestructureerde deposito's over de benodigde kennis beschikken van:
 - a. de belangrijkste kenmerken en risico's

- van de financiële instrumenten of gestructureerde deposito's die via de beleggingsonderneming verkrijgbaar zijn, met inbegrip van de kosten en eventuele fiscale gevolgen;
- b. de totale kosten voor de cliënt die verband houden met de financiële instrumenten of gestructureerde deposito's en het verlenen van een beleggingsdienst of nevendienst;
- c. de kenmerken en omvang van de beleggingsdiensten of nevendiensten die de beleggingsonderneming verleent;
- d. de werking van de financiële markten en de wijze waarop en de mate waarin de financiële markten de waarde en de prijs van financiële instrumenten en gestructureerde deposito's beïnvloeden;
- e. de invloed van economische cijfers en nationale, regionale en mondiale gebeurtenissen op de financiële markten en de waardeontwikkeling van financiële instrumenten en gestructureerde deposito's;
- f. het verschil tussen eerder behaalde beleggingsresultaten en scenario's voor toekomstige beleggingsresultaten, evenals de beperkingen van prognoses;
- g. de hoofdlijnen van de verordening marktmisbruik en de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme;
- h. relevante informatie met betrekking tot een financieel instrument of gestructureerde deposito, zoals de essentiële beleggersinformatie;
- i. handelsplatformen of secundaire markten die relevant zijn voor de handel in fi-

- nanciële instrumenten of gestructureerde deposito's waarover zij informeren of adviseren; en
- j. de waarderingmethoden voor de financiële instrumenten of gestructureerde deposito's waarover zij informeren of adviseren.
2. Onverminderd het eerste lid beschikken werknemers die cliënten rechtstreeks adviseren over financiële instrumenten of gestructureerde deposito's over basiskennis met betrekking tot het beheren van individuele vermogens en zijn zij bekwaam om te beoordelen of een financieel instrument of gestructureerde deposito geschikt is voor een bepaalde cliënt.
3. In afwijking van het eerste en tweede lid kan een werknemer die niet over de benodigde kennis en bekwaamheid beschikt, bedoeld in het eerste of tweede lid, een cliënt informeren over financiële instrumenten, gestructureerde deposito's, beleggingsdiensten of nevendiensten respectievelijk adviseren over financiële instrumenten of gestructureerde deposito's mits:
- a. de werknemer wordt begeleid door een andere werknemer van de beleggingsonderneming die voldoet aan het eerste of tweede lid;
 - b. de andere werknemer beschikt over de benodigde vaardigheden en middelen om als begeleider te kunnen optreden;
 - c. de andere werknemer de verantwoordelijkheid draagt voor de gegeven informatie of adviezen; en
 - d. de werknemer niet langer dan vier jaar onder begeleiding werkt.

Stcrt. 2018, nr. 237

Artikel 5a van het BGfo voorziet in de bevoegdheid om bij ministeriële regeling regels te stellen met betrekking tot de vakbekwaamheid van werknemers van een beleggingsonderneming die cliënten informeren over financiële instrumenten, beleggingsdiensten of nevendiensten en werknemers of die zich rechtstreeks bezighouden met het adviseren van cliënten over financiële instrumenten. Hetzelfde geldt voor het informeren of adviseren van cliënten over gestructureerde deposito's.

In artikel 2 is opgenomen over welke kennis die werknemers dienen te beschikken.

Hierbij is aangesloten bij de Richtsnoeren voor de beoordeling van kennis en bekwaamheid die ESMA heeft vastgesteld op grond van artikel 25, negende lid, van MiFID II.¹ Het kennisniveau van werknemers die adviseren zal hoger dienen te zijn dan dat van werknemers die slechts informeren over financiële instrumenten en diensten. Het is de verantwoordelijkheid van de beleggingsonderneming om zorg te dragen voor deze vakbekwaamheid en te bepalen wat de passende

kwalificatie en passende ervaring is om de desbetreffende informerende of adviserende taak uit te oefenen. Daarnaast dient de beleggingsonderneming haar werknemers voldoende tijd en middelen te geven om deze kennis en bekwaamheid te verwerven en deze te gebruiken bij de dienstverlening aan cliënten. Indien een werknemer (nog) niet over de in het eerste of tweede lid bedoelde kennis of bekwaamheid beschikt, kan die werknemer niet een cliënt informeren over financiële instrumenten, gestructureerde deposito's, beleggingsdiensten of nevendiensten respectievelijk adviseren over financiële instrumenten of gestructureerde deposito's. Dit is wel mogelijk indien een andere werknemer van de beleggingsonderneming de hiervoor bedoelde werknemer die niet over de benodigde kennis beschikt, begeleidt en tevens wordt voldaan aan artikel 2, derde lid. De werknemer die als begeleider optreedt, dient dan wel aan de vakbekwaamheidseisen te voldoen zoals opgenomen in artikel 2, eerste lid, of, indien van toepassing, het tweede lid. Indien de werknemer als begeleider optreedt van een werknemer die adviseert dan is de begeleider verantwoordelijk voor de gegeven adviezen. Zo dienen de gegeven beleggingsadviezen door de begeleider te worden geaccordeerd en afgetekend. Het niveau en de intensiteit van de begeleiding dient in overeenstemming te zijn met de kennis en bekwaamheid van de werknemer die wordt begeleid. Een dergelijke situatie mag niet langer duren dan vier jaar.

§ 3. Aanvullende regels bedrijfsvoering

Artikel 3 Bepaling ter uitvoering van artikel 29b, tweede lid, van het besluit Een beleggingsonderneming evalueert jaarlijks de vakbekwaamheid en de opleidingswensen van werknemers als bedoeld in artikel 2, eerste lid, aanhef.

Stcrt. 2018, nr. 237

In artikel 29b, tweede lid, van het BGfo is opgenomen dat bij ministeriële regeling nadere regels kunnen worden gesteld met betrekking tot de bedrijfsvoering van een beleggingsonderneming ten aanzien van het beoordelen, onderhouden en bijhouden van de vakbekwaamheid van werknemers. Artikel 29b, tweede lid, is van overeenkomstige toepassing op banken of beleggingsondernemingen die aan cliënten gestructureerde deposito's adviseren (zie artikel 4:2e jo. artikel 4:14, tweede lid, aanhef en onderdeel a, Wft). In artikel 3 van deze regeling is opgenomen dat een beleggingsonderneming jaarlijks de vakbekwaamheid van haar werknemers evalueert. Door middel van deze evaluatie brengt de beleggingsonderneming in kaart of de vakbekwaamheid van haar werknemers nog aansluit op nieuwe wet- en regelgeving en eventueel nieuwe financiële instrumenten waarin de beleggingsonderneming voornemens is te gaan adviseren. Tevens is de evaluatie een mogelijkheid voor de beleggingsonderneming om de opleidingswensen van haar werknemers in kaart te brengen.

§ 4. Wijziging andere regelingen

¹ https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/2015-1886_nl.pdf

§ 4. Slotbepalingen

Artikel 8²

Deze regeling treedt in werking op het tijdstip waarop de Wet implementatie richtlijn markten voor financiële instrumenten 2014 in werking treedt. Indien de Staatscourant waarin deze regeling wordt geplaatst, wordt uitgegeven op of na het tijdstip van inwerkingtreding van de Wet implementatie richtlijn markten voor financiële instrumenten 2014, treedt zij in werking met ingang van de dag na de datum van uitgifte van de Staatscourant waarin zij wordt geplaatst.

Stcrt. 2018, nr. 237

Dit artikel regelt de inwerkingtreding van deze ministeriële regeling. Het streven is dat de regeling met ingang van 3 januari 2018 in werking treedt, de datum waarop de bepalingen van MiFID II van toepassing moeten zijn.

Artikel 9³

Deze regeling wordt aangehaald als: Regeling vakbekwaamheid werknemers beleggingsondernemingen Wft.

Stcrt. 2018, nr. 237

² De nummering loopt niet door. Het vorige artikel was art. 5, zodat dit artikel 6 zou moeten zijn (*red.*).

³ De nummering loopt niet door. Dit zou artikel 7 moeten zijn (*red.*).

Toelichting Stcrt. 2018, nr. 237

Algemeen

§ 1. Inleiding

In de Regeling vakbekwaamheid werknemers beleggingsondernemingen Wft (regeling) zijn nadere regels opgenomen omtrent de vakbekwaamheid van werknemers die werkzaam zijn bij een beleggingsonderneming die cliënten informeren over financiële instrumenten, gestructureerde deposito's, beleggingsdiensten of nevendiensten of die zich rechtstreeks bezighouden met het adviseren van cliënten over financiële instrumenten of gestructureerde deposito's. Verder worden in deze regeling de regels uit de richtlijn markten voor financiële instrumenten 2014 (MiFID II) verwerkt die betrekking hebben op de samenwerking en informatie-uitwisseling van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) met de toezichhoudende instanties van andere lidstaten en de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA). Tenslotte bevat deze regeling enige bepalingen die vrijstellingen regelen voor ondernemingen met zetel in een staat die geen lidstaat is en die in Nederland beleggingsdiensten verlenen of in de uitoefening van hun beroep of bedrijf handelen voor eigen rekening.

§ 2. Vakbekwaamheid

Artikel 5a van het Besluit Gedragtoezicht financiële ondernemingen Wft (BGfo) voorziet in de bevoegdheid om bij ministeriële regeling regels te stellen met betrekking tot de vakbekwaamheid van werknemers van een beleggingsonderneming en andere natuurlijke personen die onder verantwoordelijkheid van de beleggingsonderneming cliënten informeren over financiële instrumenten, beleggingsdiensten of nevendiensten en werknemers en natuurlijke personen die zich rechtstreeks bezighouden met het adviseren van cliënten over financiële instrumenten. Aangezien artikel 4:9, derde lid, van de Wft en artikel 5a van het BGfo van overeenkomstige toepassing zijn op banken of beleggingsondernemingen die aan cliënten gestructureerde deposito's als bedoeld in artikel 4, eerste lid, onderdeel 43, van MiFID II verkopen of adviseren (zie artikel 4:2e van de Wft) hebben de hiervoor bedoelde vakbekwaamheidseisen ook betrekking op het informeren of adviseren over gestructureerde deposito's. In deze regeling zijn de vakbekwaamheidseisen voor deze werknemers nader uitgewerkt.

§ 3. Grensoverschrijdende samenwerking en informatie-uitwisseling

Dit deel van de toelichting is verplaatst naar de toelichting op paragraaf 4 (*red.*).

§ 4. Wijziging Vrijstellingsregeling Wft

De regeling bevat enkele wijzigingen van de op grond van de Vrijstellingsregeling Wft (vrijstellingsregeling) geldende vrijstellingen voor beleggingsondernemingen met zetel in een staat die geen lidstaat is die in Nederland beleggingsdiensten verlenen of handelen voor eigen rekening.

In de eerste plaats wordt het toepassingsbereik van de in de vrijstellingsregeling opgenomen vrijstelling voor beleggingsondernemingen met zetel in Australië, de Verenigde Staten van Amerika en Zwitserland die in Nederland beleggings-

diensten verlenen of handelen voor eigen rekening aangepast. Die wijziging houdt verband met de in de Wet implementatie richtlijn markten voor financiële instrumenten 2014 opgenomen regels voor personen met zetel in een staat die geen lidstaat is die voornemens zijn in Nederland beleggingsdiensten te verlenen aan niet-professionele beleggers of niet-professionele beleggers die hebben aangegeven dat zij willen worden aangemerkt als professionele beleggers (opt-up professionele beleggers).⁴ Als gevolg van de hiervoor bedoelde wijziging komen enkel nog personen met zetel in Australië, de Verenigde Staten van Amerika of Zwitserland in aanmerking voor de vrijstelling van de ingevolge de Wft geldende vergunningplicht voor beleggingsondernemingen alsmede van (bepaalde) doorlopend toezichtseisen, indien zij in Nederland uitsluitend beleggingsdiensten verlenen aan (per se) professionele beleggers of in aanmerking komende tegenpartijen of in Nederland voor eigen rekening handelen.

Daarnaast wordt een vrijstelling van de hiervoor bedoelde vergunningplicht en doorlopende toezichtseisen geïntroduceerd voor beleggingsondernemingen met zetel in een staat die geen lidstaat is, die voornemens zijn in Nederland uitsluitend te handelen voor eigen rekening. Deze maatregel geeft uitvoering aan een toezegging van de regering om in samenspraak met de AFM een vrijstelling voor dergelijke personen uit te werken die nauw aansluit bij de in enkele andere lidstaten geldende vrijstellingsregelingen voor handelaren voor eigen rekening met zetel in een staat die geen lidstaat is.⁵

§ 5. Marktconsultatie

§ 5.1. Algemeen

Een ontwerp van deze regeling is van 17 november 2017 tot en met 1 december 2017 ter consultatie voorgelegd aan belanghebbenden via www.internetconsultatie.nl. Er zijn reacties ontvangen van Dutch fund and asset management association (DUFAS), Bloomberg, Vereniging van Vermogensbeheerders & Adviseurs (VV&A), Nederlandse Vereniging van Banken (NVB) en de AFM. Verder is er tijdens en na de consultatieperiode contact geweest met ABN AMRO Clearing Bank, Euronext en ICE Endex. Hieronder wordt verder ingegaan op de consultatiereacties.

§ 5.2. Vakbekwaamheid

De AFM geeft in haar consultatiereactie aan dat sommige bepalingen in de Richtsnoeren voor de beoordeling van kennis en bekwaamheid opgesteld door ESMA niet zijn opgenomen in deze regeling.

Bij het opstellen van de vakbekwaamheidseisen zijn die eisen opgenomen die van belang worden geacht voor werknemers die informeren over financiële instrumenten, beleggingsdiensten of nevendiensten of die zich rechtstreeks bezighouden met het adviseren van cliënten over financiële

⁴ Zie het voorgestelde artikel 2:99a van de Wft, Kamerstuk 34.583, A, p. 13 en 14.

⁵ Kamerstuk 34.583, nr. 11, p. 3 en 4.

instrumenten. Verder is naar aanleiding van de consultatiereactie van de AFM artikel 2, tweede en derde lid, aangepast. Op grond van artikel 2, tweede lid, dient een werknemer die cliënten rechtstreeks adviseert over financiële instrumenten of gestructureerde deposito's ook bekwaam te zijn om te beoordelen of een financieel instrument of gestructureerde deposito geschikt is voor een bepaalde cliënt. Door aanpassing van het derde lid van artikel 2 dient de begeleider van een werknemer van de beleggingsonderneming tevens te voldoen aan de eisen van artikel 2, tweede lid, indien de werknemer die hij begeleidt cliënten adviseert over financiële instrumenten.

Voorts merkt de NVB in haar consultatiereactie op dat de voorschriften zoals opgenomen in de artikelen 2 en 3 van deze regeling niet letterlijk overeenkomen met de Richtsnoeren voor de beoordeling van kennis en bekwaamheid en vraagt of er inhoudelijk verschil is beoogd. Onderhavige regeling geeft uitvoering aan artikel 25, eerste lid, van MiFID II. Op basis van dit artikel dient iedere lidstaat de criteria ter beoordeling van deze kennis en bekwaamheid openbaar te maken. Bij het opstellen van de regeling is de terminologie en systematiek van de Wft leidend en niet de terminologie of vormgeving van de richtsnoeren. Wellicht ten overvloede wordt opgemerkt dat de regeling vakbekwaamheid werknemers beleggingsondernemingen Wft leidend is.

DUFAS geeft in haar consultatiereactie aan dat de evaluatiebepaling opgenomen in artikel 3 van de regeling te ruim is geformuleerd. DUFAS geeft aan dat de evaluatie uitsluitend betrekking dient te hebben op de ontwikkeling en ervaring en behoeften van medewerkers, alsmede op eventuele (relevante) regelgeving updates.

De evaluatiebepaling is niet te ruim geformuleerd, aangezien het wel degelijk nuttig is om jaarlijks te evalueren of de vakbekwaamheid van de werknemers van de beleggingsonderneming nog aansluit op nieuwe wet- en regelgeving en eventueel nieuwe financiële instrumenten waarin de beleggingsonderneming voornemens is te gaan informeren dan wel adviseren. Daarnaast is de evaluatie een goede mogelijkheid voor de beleggingsonderneming om de opleidingswensen van haar werknemers in kaart te brengen.

De NVB merkt op dat in de toelichting bij de regeling niet expliciet wordt verwezen naar communicatie van de AFM over dit onderwerp en verzoekt zij dit te doen om de samenhang tussen de regeling en de communicatie van de AFM te weerspiegelen.

Het is niet wenselijk om in de toelichting bij een regeling te verwijzen naar publicatie van een toezichthouder. De toelichting bij een regeling geeft uitleg over de betreffende artikelen in de regeling en dient zelfstandig leesbaar te zijn.

De VV&A vraagt of kan worden voorzien in een overgangsregime met betrekking tot de vakbekwaamheidseisen.

Dit is niet mogelijk aangezien MiFID II niet voorziet in een overgangsregime.

Verder vraagt de VV&A in haar consultatiereactie voor het nationaal regime en aangegeven dat zij voorstander is van dezelfde vakbekwaamheidseisen voor beleggingsondernemingen die gebruik maken van het nationaal regime.

De opmerking van de VV&A zal worden meegenomen bij het vormgeven van het nationaal regime. Dit nationaal regime zal worden geregeld in de Vrijstellingsregeling Wft.

§ 5.3. Vrijstellingsregeling Wft

DUFAS constateert (terecht) dat artikel 10 van de vrijstellingsregeling geen verwijzing naar Hong Kong bevat. Anders dan DUFAS meent te hebben begrepen, is er nog geen overeenstemming bereikt tussen Nederland en Hong Kong over de adequaatheid van regime van het financiële toezicht in beide jurisdicties. Om deze reden ontbreekt de hiervoor bedoelde verwijzing in artikel 10.

Er is overleg gevoerd met Euronext, ABN AMRO Clearing Bank en ICE Endex over het toepassingsbereik van de artikelen 10 en 10a van de vrijstellingsregeling. Bij die marktpartijen bestond onduidelijkheid over de vraag of een persoon met zetel in een staat die geen lidstaat is (derde land) die directe elektronische toegang (*direct electronic access*: DEA) verleent tot een in Nederland gelegen handelsplatform moet beschikken over een op grond van artikel 2:96 van de Wft verleende vergunning. Bloomberg vraagt in haar consultatiereactie of artikel 10a van de vrijstellingsregeling ook ziet op *agency capacity trading*.

Het verlenen van DEA is geen zelfstandige beleggingsdienst, beleggingsactiviteit of nevendienst in de zin van MiFID II. Indien een verlener van DEA als *principal* (op zijn eigen naam en voor eigen rekening) handelt op een in Nederland gelegen handelsplatform, dient hij [in beginsel] te beschikken over een op grond van de Wft verleende vergunning voor het in Nederland verrichten van de beleggingsactiviteit handelen voor eigen rekening. Echter, indien de zetel van een dergelijke verlener van DEA is gelegen in een staat die geen lidstaat is (derde land), hoeft hij niet over een dergelijke vergunning te beschikken omdat hij onder het toepassingsbereik van (het nieuwe) artikel 10a van de vrijstellingsregeling valt.

Via een verlener van DEA met zetel in een derde land, die lid of deelnemer is van een in Nederland gelegen handelsplatform, kunnen gebruikers van DEA via die verlener van DEA op het handelsplatform in financiële instrumenten handelen. Een dergelijke gebruiker van DEA met zetel of woonplaats in een derde land die (eveneens) als *principal* op het hiervoor bedoelde handelsplatform handelt, valt ook onder het toepassingsbereik van artikel 10a van de vrijstellingsregeling. Hij hoeft derhalve evenmin over een vergunning als bedoeld in artikel 2:96 van de Wft te beschikken.

Bij het verlenen van DEA via *agency capacity trading* (handelen op naam van de verlener van DEA, maar voor rekening van de cliënt) aan gebruikers van DEA moet, indien er sprake is van het uitvoeren van orders van cliënten onderscheid gemaakt worden tussen orders van cliënten met zetel of woonplaats in een derde land en die van cliënten met zetel of woonplaats in Nederland (of een andere lidstaat).

Indien de verlener van DEA met zetel in een derde land (en die zijn beroep of bedrijf niet vanuit een bijkantoor in een lidstaat uitoefent) orders van cliënten met zetel of woonplaats in een derde land uitvoert dan valt de in dat kader verleende beleggingsdienst 'in de uitoefening van beroep of bedrijf voor rekening van cliënten uitvoeren van orders met betrekking tot financiële instrumenten' buiten het toepassingsbereik van de richtlijn markten voor financiële instru-

menten 2014. Dit geldt ook indien die orders zijn ingelegd op een in Nederland gelegen handelsplatform.

Ingeval een verlener van DEA met zetel in een derde land via *agency capacity trading* op een in Nederland gelegen handelsplatform orders van cliënten met zetel of woonplaats in Nederland uitvoert, dient hij over een vergunning als bedoeld in artikel 2:96 van de Wft te beschikken. In deze situatie is artikel 10a van de vrijstellingsregeling niet van toepassing omdat de hiervoor bedoelde verlener van DEA niet uitsluitend voor eigen rekening handelt.

§ 5.4. Regeling taakuitoefening en grensoverschrijdende samenwerking financiële toezichthouders Wft

De AFM heeft een aantal redactionele opmerkingen geplaatst bij de wijziging van de regeling taakuitoefening. Deze opmerkingen hebben op een aantal punten geleid tot aanpassing van de tekst van de regeling.