

Op 2 april 2025 heeft de AFM aangekondigd onderzoek te starten naar gebruikers van het zogenoemde ‘nationaal regime’. Dit nationaal regime stelt bepaalde financieel dienstverleners en beleggingsondernemingen vrij van de MiFID II vergunningplicht, mits zij wel aan een aantal (doorlopende) vereisten voldoen. In de aankondiging geeft de AFM aan dat zij steeds meer meldingen over niet-naleving van deze vereisten ontvangt. Zijn er wellicht wat ‘blinde vlekken’ onder de nationaal regime gebruikers? Om te voorkomen dat deze marktpartijen tijdens het AFM onderzoek voor verrassingen komen te staan, zetten wij in deze factsheet alle beperkingen en verplichtingen nog even kort op een rij.

Beperkingen aan dienstverlening

Het nationaal regime is niet zomaar voor elke financieel dienstverlener of beleggingsonderneming beschikbaar. Er zit een aantal beperkingen aan:

- Die diensten mogen alleen bestaan uit beleggingsadvies of het ontvangen en doorgeven van orders. Het uitvoeren van orders of vermogensbeheer behoren dus niet tot de mogelijkheden.
- Deze diensten mogen alleen zien op rechten van deelneming in een beleggingsinstelling of icbe. Adviseren over bijvoorbeeld aandelen en/of obligaties mag dus niet.
- De cliënten moeten in Nederland gevestigd zijn. Diensten aanbieden aan klanten in België, Frankrijk of een ander land is niet toegestaan.
- Het doorgeven van orders mag alleen aan beleggingsinstellingen of icbe's die in Nederland mogen worden aangeboden, of aan banken en beleggingsondernemingen die in Nederland beleggingsdiensten mogen verlenen (ook op basis van EU paspoort).
- Verder mag je geen cliëntgelden of –effecten aanhouden.

Toepasselijke regels

De toepasselijke (doorlopende) regels gaan over de volgende onderwerpen:

- Samenstelling bestuur
- Betrouwbaarheid en geschiktheid van (mede)beleidsbepalers
- Vakbekwaamheid en screening van medewerkers
- Beheerste en integere bedrijfsvoering
- Provisieregels
- Incidenten
- Zeggenschapsstructuur
- Uitbesteding
- Klachtenafhandeling
- Informatieverstrekking aan cliënten
- Ken-uw-cliënt toets
- Belangenconflicten
- Cliëntendossiers
- Eerlijk, billijk en professioneel handelen
- Beloningsregels
- Due diligence op beleggingsinstellingen / icbe's waarop de dienstverlening ziet: mogen zij wel aan Nederlandse beleggers worden aangeboden?
- Beroepsaansprakelijkheidsverzekering
- Wwft-verplichtingen

Een verkennend AFM onderzoek: hoe werkt dat?

Een verkenning van de AFM begint doorgaans met een uitgebreide uitvraag over de bedrijfsvoering aan de door de AFM geselecteerde marktpartijen. Het staat dus niet vast dat je benaderd zal worden. Vervolgens verzamelt de AFM gegevens en geeft zij een terugkoppeling over de uitkomst.

Zoals door de AFM aangegeven, kunnen vervolgens andere ondernemingen voor vervolgonderzoek alsnog worden benaderd, terwijl zij aan het eerste onderzoek niet hebben deelgenomen.

In elk geval is het verstandig om de geldende regels scherp op de radar te hebben, en aan de bel te trekken als ergens twijfels over zijn of als iets niet duidelijk is.

Vragen over de regels van het nationaal regime of wat te verwachten van AFM onderzoek? Laat het gerust weten en neem contact op met onze experts.



Rosemarijn Labeur

rosemarijn.labeur@finnius.com

M: +31 (0)6 316 703 94



Marise Kok

marise.kok@finnius.com

M: +31 (0)6 252 982 99