

# BELEID VAN CANDRIAM INZAKE IDENTIFICATIE, PREVENTIE EN BEHEER VAN BELANGENCONFLICTEN

## CANDRIAM

### Inhoud

<b>1</b>	<b>INLEIDING</b>	<b>2</b>
1.1	Toepassingsgebied van dit beleid	2
1.2	Doel van dit beleid	2
1.3	Wat is een belangenconflict?	3
1.4	Tussen wie kunnen belangenconflicten ontstaan?	3
1.5	Bij welke activiteiten kunnen belangenconflicten ontstaan?	3
<b>2</b>	<b>ONS PREVENTIE- EN BEHEERSYSTEEM</b>	<b>4</b>
2.1	Principes, toezichtprocedures en controles	4
2.2	Rollen en verantwoordelijkheden	4
2.3	Potentiële belangenconflicten identificeren	5
2.4	Gepercipieerde belangenconflicten	6
2.5	Preventiemaatregelen	6
2.6	Hoe worden belangenconflicten beheerd?	8
2.7	Registratie van effectieve belangenconflicten	8
2.8	Bekendmaking van belangenconflicten	9
<b>3</b>	<b>BEWARINGSVERPLICHTINGEN</b>	<b>9</b>
<b>4</b>	<b>BIJWERKING EN GOEDKEURING VAN HET BELEID</b>	<b>10</b>
<b>5</b>	<b>BIJLAGE I: Regelgevend kader</b>	<b>10</b>

Opgesteld door	Candriam Compliance
Goedgekeurd door	Corporate Compliance Committee 5 oktober 2021
1e versie	November 2014
Laatst bijgewerkt op	1 oktober 2021
Soort informatie	Openbaar

# 1 INLEIDING

## 1.1 Toepassingsgebied van dit beleid

Dit beleid is wereldwijd van toepassing op alle activiteiten en zakelijke betrekkingen van Candriam Luxembourg, zijn filialen en dochterondernemingen (hierna gezamenlijk aangeduid als 'CANDRIAM'), inclusief eventuele derden die betrokken zijn bij de levering van diensten en iedereen die rechtstreeks of onrechtstreeks een band met CANDRIAM heeft als werknemer of in het kader van contractuele relatie.

## 1.2 Doel van dit beleid

Bij de uitoefening van zijn activiteiten en het verlenen van zijn diverse diensten aan zijn klanten, kunnen bij CANDRIAM, zoals in elke financiële instelling, situaties ontstaan die tot potentiële of effectieve belangenconflicten leiden.

Als vermogensbeheerder verbinden wij ons ertoe loyaal, billijk, kundig, zorgvuldig en voorzichtig te handelen in het belang van onze klanten.

Wij zijn met name verplicht om redelijke stappen te ondernemen om belangenconflicten te vermijden en, wanneer dat niet mogelijk is, die belangenconflicten te identificeren, beheren en monitoren en, waar van toepassing, openbaar te maken conform de toepasselijke regelgeving (cf. Bijlage I).

**Bij CANDRIAM (dat staat voor 'Conviction and Responsibility in Asset Management') staan integriteit, billijkheid, onpartijdigheid en voorrang voor het belang van de klant voorop in onze ethische regels en waarden.**

Wij handelen in het belang van onze klanten en de integriteit van de markt. CANDRIAM aanvaardt dienovereenkomstig geen onbillijke resultaten voor klanten of bedenkelijk marktgedrag, ongeacht of die voortvloeien uit bewuste handelingen of nalatigheid. In overeenstemming met onze waarden zet CANDRIAM eventuele onbillijke resultaten onverwijld en op een billijke manier recht.

CANDRIAM heeft verschillende beleidsdocumenten en procedures die handelen over de omgang met belangenconflicten.

Daar bovenop zet het Beleid inzake identificatie, preventie en beheer van belangenconflicten (het 'Beleid inzake belangenconflicten') de basisprincipes uiteen die CANDRIAM hanteert met het oog op de identificatie, de preventie en het beheer van belangenconflicten die tussen CANDRIAM en zijn klanten of zakenpartners kunnen ontstaan.

### 1.3 Wat is een belangenconflict?

Een belangenconflict is elke situatie waarin een persoon of organisatie een belang van materiële, professionele, commerciële of financiële aard heeft dat **een negatieve invloed kan hebben op de besluitvorming of de motivatie** van die persoon of organisatie om te handelen in het belang van de klanten of de organisatie zelf.

Belangenconflicten kunnen verschillende vormen aannemen:

- **Feitelijk** – wanneer er een direct conflict is tussen actuele taken of belangen;
- **Potentieel** – wanneer er zich in de toekomst wellicht een conflict zal voordoen; of
- **Gepercipieerd** – wanneer er geen effectief conflict is, maar slechts de indruk van een conflict.

Belangenconflicten kunnen zowel professioneel als persoonlijk zijn:

- **Professionele belangenconflicten** ontstaan uit de structuur of zakelijke beslissingen van de organisatie wanneer de organisatie vanwege haar eigen directe belangen niet objectief kan handelen, maar ook wanneer de organisatie besluit om de belangen van een andere klant of derde voorrang te geven.
- **Persoonlijke belangenconflicten** ontstaan wanneer personen hun eigen belangen voorrang geven op hun verplichtingen jegens de organisatie of klanten omwille van financiële, sociale, politieke, familiale of andere persoonlijke belangen of banden die hun professionele verantwoordelijkheden doorkruisen.

### 1.4 Tussen wie kunnen belangenconflicten ontstaan?

De definitie omvat in het bijzonder situaties waarin er een conflict is tussen de belangen van:

- de beheermaatschappij, met inbegrip van haar leidinggevenden, werknemers en alle personen die rechtstreeks of onrechtstreeks aan de beheermaatschappij verbonden zijn (inclusief de moedermaatschappij, dochterondernemingen, delegatiehouders, subdelegatiehouders);
- beleggingsfondsen en hun aandeelhouders;
- directe klanten van beleggingsdiensten;
- verschillende klanten (wanneer hun belangen verschillen).

### 1.5 Bij welke activiteiten kunnen belangenconflicten ontstaan?

Bij CANDRIAM kunnen belangenconflicten onder meer ontstaan tijdens de volgende zakelijke activiteiten:

- het beheer van instellingen voor collectieve belegging;
- de uitoefening van stemrechten;
- de verstrekking van beleggingsadvies;
- discretionair vermogensbeheer;
- de ontvangst en doorgifte van orders;
- de verkoop van eigen of externe beleggingsfondsen;
- het beheer van de schenkingen aan het CANDRIAM Institute;
- de delegatie en uitbesteding van activiteiten.

## 2 ONS PREVENTIE- EN BEHEERSYSTEEM

### 2.1 Principes, toezichtprocedures en controles

We hebben doeltreffende principes voor de omgang met belangenconflicten vastgelegd, die zijn opgesteld door het departement Compliance en zijn goedgekeurd door het senior management van CANDRIAM.

Er zijn diverse interne beleidsdocumenten en procedures voor de identificatie van nieuwe belangenconflicten uitgewerkt. De belangrijkste componenten van het preventiekader zijn:

- Het Beleid inzake belangenconflicten
- De Ethische code
- De Gedragscode
- Het Beleid inzake de selectie van entiteiten aan wie Candriam orders doorgeeft voor uitvoering
- Het Beleid inzake geschenken en vermaak
- Het Beleid inzake de verzending van portefeuilleoverzichten
- Het Beleid inzake de goedkeuring en herziening van producten
- Het Beleid inzake de plaatsing van orders
- Het Beleid inzake gegevensclassificatie
- Het Beleid inzake de bescherming van persoonsgegevens
- Het Beloningsbeleid
- Het Beleid inzake klachtenbehandeling
- De Procedure inzake tegemoetkomingen
- De beleggingsprocedures voor interne fondsen
- De Klokkenluidersprocedure

De overeenkomstige toezichtscontroles worden uitgevoerd in overeenstemming met bovenstaande controleprocessen ('eerstelijnscontroles') en testcontroles worden uitgevoerd door Compliance ('tweedelijnscontroles').

### 2.2 Rollen en verantwoordelijkheden

#### Senior management

De leden van het senior management moeten toezien op de identificatie, de documentatie, de escalatie en het beheer van belangenconflicten wanneer die binnen hun respectieve verantwoordelijkheidsdomeinen ontstaan.

Dienovereenkomstig moet elk departement van Candriam zelf de belangenconflicten opsporen en voorkomen die inherent zijn aan de eigen activiteiten. Elk potentieel of effectief belangenconflict moet onverwijld worden gemeld aan het departement Compliance.

## Compliance

Het departement Compliance is onafhankelijk van de commerciële, operationele en andere zakelijke departementen en kan bijgevolg zijn activiteiten neutraal uitvoeren, zonder instructies te moeten volgen. Het departement Compliance is onder meer verantwoordelijk voor het identificeren van omstandigheden waarin een belangenconflict zou kunnen ontstaan dat een belegger wezenlijk zou kunnen benadelen en het nemen van redelijke en effectieve voorzorgsmaatregelen om met strijdige belangen van beleggers om te gaan.

### Alle werknemers

De werknemers moeten permanent belangenconflicten identificeren en beheren en moeten alle toepasselijke interne beleidsdocumenten en procedures naleven. Alle werknemers moeten alle redenen voor bezorgdheid over een persoonlijke of professionele situatie onverwijld aankaarten en signaleren aan hun leidinggevenden en/of Compliance.

Werknemers moeten waar mogelijk alle mogelijke belangenconflicten vermijden en zich bewust zijn van potentiële belangenconflicten, elke situatie melden waarin zij een rechtstreeks of onrechtstreeks belang hebben of kunnen hebben dat strijdig is met de belangen van de beheermaatschappij en alle passende tegenmaatregelen naleven die de beheermaatschappij gelet op de omstandigheden voorschrijft.

Werknemers die het recht hebben om vertrouwelijke informatie in te zien, worden eraan herinnerd dat die informatie intern en extern geheim moet worden gehouden en zij die informatie niet in hun eigen voordeel of het voordeel van derden mogen gebruiken.

## **2.3 Potentiële belangenconflicten identificeren**

Compliance en de business units hebben een inschatting gemaakt van de situaties waarin belangenconflicten kunnen ontstaan, en **situaties met potentiële belangenconflicten in kaart gebracht** (de '**Cartografie**'). Die Cartografie wordt actueel gehouden door het departement Compliance. Ze bestrijkt alle activiteiten van CANDRIAM en omschrijft de belangrijkste maatregelen om potentiële professionele en persoonlijke belangenconflicten te beheren en op te volgen.

Informatie over potentiële professionele belangenconflicten moet door de afdeling / het departement in kwestie worden doorgegeven aan het departement Compliance door middel van een melding of e-mail met daarin de kenmerken van het potentiële belangenconflict en de voorgestelde maatregelen om dat te beheren.

Om ervoor te zorgen dat alle situaties waarin een persoonlijk belangenconflict bestaat worden geïdentificeerd, stuurt Compliance jaarlijks alle werknemers van Candriam een vragenlijst om de situaties in kaart te brengen waarin de werknemers zich kunnen bevinden en die een invloed kunnen hebben op hun dagelijkse activiteiten bij Candriam. Ook nieuwe werknemers moeten die vragenlijst invullen.

Het departement Compliance kan ook situaties ontdekken via het klokkenluidersysteem waar alle

medewerkers en zakenpartners van CANDRIAM gebruik van kunnen maken.

De Cartografie wordt jaarlijks door het departement Compliance ter goedkeuring voorgelegd aan het directiecomité en vervolgens voor alle werknemers van Candriam beschikbaar gemaakt via het Compliance-handboek van CANDRIAM op het intranet.

## 2.4 Gepercipieerde belangenconflicten

In sommige situaties is er geen effectief of potentieel belangenconflict, maar kan wel de indruk daarvan ontstaan, wat eveneens gevolgen kan hebben. Een slechte omgang met gepercipieerde belangenconflicten, ook al groeien die niet uit tot een effectief belangenconflict, kan het vertrouwen van het publiek ondermijnen.

Daarom moeten CANDRIAM en zijn werknemers redelijke stappen ondernemen om situaties te vermijden waarin de perceptie kan ontstaan dat private of zakelijke belangen een ongepaste invloed uitoefenen op de uitvoering van formele taken ten aanzien van de klanten, ongeacht of dat effectief het geval is.

Dergelijke situaties kunnen bijvoorbeeld worden gemeld door een klant via een klacht of door een derde. Om in te schatten of er een gepercipieerd belangenconflict bestaat, beoordeelt CANDRIAM de omstandigheden vanuit het standpunt van een theoretische 'redelijke marktdeelnemer'. Na die beoordeling kan CANDRIAM besluiten om verduidelijkingsacties te ondernemen, niets te doen of extern advies in te winnen.

## 2.5 Preventiemaatregelen

CANDRIAM heeft een geheel van interne regels en organisatie-, opvolgings- en controlemaatregelen ingevoerd om te voorkomen dat belangenconflicten ontstaan. CANDRIAM waakt er ook over dat passende bestuursregelingen van kracht zijn en de personeelsleden door continue bijscholing bewust worden gemaakt van de problematiek.

Om potentiële belangenconflicten te beheren heeft Candriam een reeks structurele (en ad hoc) maatregelen voor de omgang met specifieke belangenconflictsituaties genomen.

De volgende maatregelen zijn meer bepaald bedoeld om **professionele belangenconflicten te voorkomen**:

1. een solide intern controlesysteem gestoeld op het model van de 'drie verdedigingslinies', waardoor onafhankelijke controlefuncties de business units ter verantwoording kunnen roepen en het senior management kunnen adviseren over het beheer van belangenconflicten;
2. een duidelijke scheiding van functies die als onverenigbaar kunnen worden beschouwd of een potentieel voor belangenconflicten inhouden (frontoffice, middleoffice, permanent toezicht, audit, administratiekantoor, registerhouder, bewaarder);
3. een discretie- en geheimhoudingsplicht ten aanzien van alle informatie over de klanten of activiteiten van

CANDRIAM;

4. fysieke en elektronische informatiebarrières die zijn ontwikkeld om de onrechtmatige uitwisseling of het misbruik van gegevens over klanten en materiële, niet-openbare informatie te voorkomen (beperkt op 'need to know'-basis);
5. beleggingsprocedures die de belangen van de beleggers vrijwaren bij beleggingsadvies of vermogensbeheer (order- en pretoewijzingsprincipes, optimale uitvoering, autonome beleggingsbeslissingen, cross trades, bewaking van het liquiditeitsrisico enz.);
6. nauwgezette toepassing van het stembeleid met het oog op de uitoefening van stemrechten namens fondsen of klanten waar van toepassing;
7. regelingen voor het beheer van producten die een inschatting maken van de potentiële belangenconflicten tijdens het goedkeurings- en herzieningsproces voor producten en diensten;
8. een waakzame houding ten aanzien van commissies en niet-financiële voordelen ('Aansporingsregels') die Candriam aanbiedt of ontvangt;
9. een Beloningsbeleid dat elke rechtstreekse band wegneemt tussen de beloning van bepaalde personen die hoofdzakelijk een bepaalde activiteit uitoefenen en de beloning van of inkomsten gegenereerd door andere personen die hoofdzakelijk een andere activiteit uitoefenen, wanneer in het kader van die activiteiten een belangenconflict zou kunnen ontstaan;
10. passende deskundigheid, zorgvuldigheid en voorzichtigheid bij het selecteren van ondernemingen aan wie activiteiten worden uitbesteed en het opstellen van delegatieovereenkomsten;
11. interne bewustwordingsopleidingen om ervoor te zorgen dat werknemers afdoende ingelicht zijn over hun verplichtingen en de te volgen procedures met betrekking tot het beheer van belangenconflicten;
12. registratie van voldoende inlichtingen over transacties in portefeuilles om de details van het order en de uitgevoerde transactie te kunnen reconstrueren.

Daarnaast zijn de volgende maatregelen bedoeld om **persoonlijke belangenconflicten te voorkomen**:

1. in de omgang met klanten moeten personeelsleden loyaal, billijk en professioneel handelen in het belang van de klanten en in overeenstemming met alle toepasselijke wetgeving (zorgplicht);
2. onze medewerkers moeten zakelijke activiteiten gescheiden houden van persoonlijke activiteiten om een belangenconflict of de schijn daarvan te voorkomen en moeten alle relevante externe activiteiten en mandaten melden;
3. beperkingen op de handel voor eigen rekening voor werknemers van wie de activiteiten aanleiding tot een belangenconflict kunnen geven, die alle persoonlijke transacties met financiële instrumenten vermeld in de Ethische Code (met inbegrip van door CANDRIAM beheerde fondsen) moeten melden;
4. principes en beperkingen met betrekking tot de aanvaarding van geschenken en andere voordelen van derden;
5. beloningsprincipes die zijn opgevat om te voorzien in een passend beloningsklimaat en ervoor te zorgen dat werknemers niet worden gestimuleerd om ongepaste en/of buitensporige risico's te nemen die niet stroken met het risicoprofiel van Candriam en, waar van toepassing, de portefeuilles die het beheert of waarvoor het advies verleent.

## 2.6 Hoe worden belangenconflicten beheerd?

Het hoofd van elke business unit moet de belangenconflicten binnen zijn verantwoordelijkheidsdomein beheren door de beleidsdocumenten en procedures ter zake correct toe te passen. Het departement Compliance monitort en controleert de invoering, toepassing en doeltreffendheid van de maatregelen.

CANDRIAM onderneemt alle nodige acties om te handelen in het belang van de beleggers indien de met betrekking tot de geïdentificeerde belangenconflicten genomen maatregelen niet volstaan om te garanderen dat de risico's die eraan verbonden zijn, worden vermeden.

Wanneer zich een effectief belangenconflict voordoet, evalueert het departement Compliance van CANDRIAM de situatie alvorens het directiecomité in te lichten en aanbevolen acties te formuleren om de belangen van alle betrokken klanten te beschermen.

**Uiteindelijk beslist het directiecomité of een situatie aanvaardbaar is of niet en of tegenmaatregelen moeten worden getroffen of niet. Daarbij is het basisbeginsel dat de belangen van beleggers voorrang hebben op die van CANDRIAM of de groep CANDRIAM en op die van werknemers en leidinggevenden van CANDRIAM.**

Wanneer zich een effectief belangenconflict voordoet tussen beleggers, moeten de betrokken belangen en bezorgdheden van de beleggers zo goed mogelijk tegen elkaar worden afgewogen. Wanneer openbaarmaking nuttig lijkt om het belangenconflict op te lossen en er geen rechtsgronden zijn die openbaarmaking verbieden, mag CANDRIAM het belangenconflict bekendmaken aan de betrokken beleggers om tot een minnelijke regeling te komen.

Wanneer CANDRIAM van mening is dat het belangenconflict op geen enkele andere manier kan worden beheerd, kan CANDRIAM weigeren om voor een klant te handelen.

## 2.7 Registratie van effectieve belangenconflicten

Elk effectief belangenconflict wordt geregistreerd in het overeenkomstige register (het 'Register'). Het Register wordt bijgehouden door het departement Compliance, in samenspraak met alle betrokken geledingen van het bedrijf, en aangepast wanneer nodig.

De registratie omvat minimaal:

- een beschrijving van het belangenconflict;
- de identiteit van de personen of afdeling betrokken bij het belangenconflict;
- de datum waarop het belangenconflict zich heeft voorgedaan of werd vastgesteld;
- de potentiële of effectieve impact van het belangenconflict;
- een beschrijving van de voorgenomen maatregelen om het te verhelpen;
- waar van toepassing de regelingen om beleggers te informeren;
- waar van toepassing de datum waarop de situatie is geëindigd.



De beslissing over opname in of uitsluiting van het Register wordt genomen door de wereldwijde verantwoordelijke voor Compliance of diens afgevaardigde.

Het Register wordt:

- wanneer nodig en minstens eenmaal per jaar bijgewerkt;
- en minstens eenmaal per jaar (her)bekrachtigd door het directiecomité.

Het directiecomité en de raad van bestuur van CANDRIAM worden tijdens hun regelmatige vergaderingen ingelicht over eventuele belangenconflicten. Minstens eenmaal per jaar ontvangen het directiecomité en de raad van bestuur van de betrokken fondsen van het departement Compliance een schriftelijk verslag over de in dit beleid vermelde situaties.

**Aangezien het Register uiterst vertrouwelijke informatie bevat (waaronder persoonsgegevens), mag het niet intern of extern worden gedeeld**, tenzij aan bestuurders en de Senior Compliance Officers die zijn aangesteld om het Register te beheren.

## **2.8 Bekendmaking van belangenconflicten**

De bekendmaking van belangenconflicten moet een laatste redmiddel blijven en mag alleen gebruikt worden wanneer de door CANDRIAM genomen maatregelen niet volstaan om met redelijke zekerheid te waarborgen dat de belangen van de klant niet zullen worden geschaad.

Indien het directiecomité tot bekendmaking beslist, moet die:

- gebeuren met behulp van een duurzaam medium;
- duidelijk vermelden dat de organisatorische en administratieve maatregelen die het bedrijf heeft genomen om het conflict te voorkomen of beheren, niet volstaan om met redelijke zekerheid te waarborgen dat de belangen van de klant niet zullen worden geschaad;
- een specifieke omschrijving omvatten van de belangenconflicten die ontstaan bij het verlenen van collectieve beleggingsactiviteiten, beleggingsdiensten of aanvullende diensten;
- de risico's voor de klant als gevolg van het belangenconflict uitleggen; en
- voldoende details bevatten, rekening houdend met de aard van de klant, zodat de klant met kennis van zaken kan beslissen over de dienst waarbij het belangenconflict zich voordoet.

De bekendmaking van belangenconflicten ontslaat het bedrijf niet van de verplichting om doeltreffende organisatorische en administratieve regelingen in stand te houden en toe te passen.

## **3 BEWARINGSVERPLICHTINGEN**

Als actieve vermogensbeheerder is CANDRIAM onderworpen aan allerhande regelgeving met betrekking tot het bijhouden en bewaren van de archieven en documenten die het met het oog op zijn activiteiten verzamelt en produceert. Conform het Bewaringsbeleid van CANDRIAM worden alle gegevens over

belangenconflicten (meldingen, cartografie, register, bekendmaking) ten minste vijf jaar door Compliance bewaard.

## 4 BIJWERKING EN GOEDKEURING VAN HET BELEID

Dit beleid wordt op regelmatige basis en telkens wanneer nodig (bijvoorbeeld wanneer CANDRIAM een nieuwe activiteit wil opstarten) door het departement Compliance doorgelicht en bijgewerkt. Zowel het directiecomité als de raad van bestuur moet op regelmatige basis en na elke actualisering dit beleid goedkeuren.

Dit beleid wordt ter beschikking gesteld van alle werknemers van Candriam en het publiek.

## 5 BIJLAGE I: Regelgevend kader

Dit Beleid inzake belangenconflicten maakt deel uit van de toepassing van de volgende voorschriften:

- Verordening (EU) nr. 596/2014 van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik ('MAR');
- Richtlijn 2014/65/EU van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten ('MiFID 2');
- Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/565 van de Commissie van 25 april 2016 houdende aanvulling van Richtlijn 2014/65/EU;
- Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen ('AIFMD');
- Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 231/2013 van de Commissie van 19 december 2012 tot aanvulling van Richtlijn 2011/61/EU;
- Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten ('icbe's');
- de Investment Advisers Act uit 1940 (de '40 Act');
- onderstaande nationale wet- en regelgeving:

<b>Luxemburg</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• de wet van 30 mei 2018 betreffende markten voor financiële instrumenten tot omzetting van Richtlijn 2014/65/EU;</li><li>• Circulaire CSSF 18/698 betreffende de vergunning en organisatie van beleggingsfondsbeheerders naar Luxemburgs recht;</li><li>• de wet van 5 april 1993 betreffende de financiële sector;</li><li>• de wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging;</li><li>• Verordening CSSF nr. 10-04 tot omzetting van Richtlijn 2010/43/EU van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft organisatorische eisen, belangenconflicten, bedrijfsvoering, risicobeheer en inhoud van de overeenkomst tussen een bewaarder en een beheermaatschappij;</li></ul>
------------------	---

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Circulaire CSSF 07/307 met betrekking tot MiFID: gedragsregels in de financiële sector.</li> </ul>
<b>België</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten;</li> <li>• het koninklijk besluit van 19 december 2017 tot bepaling van nadere regels tot omzetting van de richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten;</li> <li>• de wet van 21 november 2017 over de infrastructuur voor de markten voor financiële instrumenten en houdende omzetting van Richtlijn 2014/65/EU.</li> </ul>
<b>Frankrijk</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• het Monetair en Financieel Wetboek (artikel L533.10);</li> <li>• het algemeen reglement van de Autorité des Marchés Financiers en de bijbehorende instructies en standpunten.</li> </ul>