

## **MiFID II – 10% verlieswaarschuwing**

MiFID II legt aan beleggingsondernemingen een waarschuwingsplicht op indien sprake is van een beleggingsverlies van 10% (of een veelvoud van 10%), gemeten vanaf het begin van elke rapportageperiode.

### **1. Op wie rust de waarschuwingsplicht?**

- 1.1 Beleggingsondernemingen die vermogensbeheerdiensten verrichten.
- 1.2 Beleggingsondernemingen die een rekening van een niet-professionele klant aanhouden die de volgende posities en / of transacties omvat: (i) posities in hefboomproducten of (ii) transacties waarbij een voorwaardelijke verplichting wordt aangegaan.

### **2. Op welk niveau geldt de waarschuwingsplicht?**

- 2.1 Het uitgangspunt is dat de waarschuwing plaatsvindt op instrumentniveau.
- 2.2 Rapportage op geaggregeerd niveau (bijvoorbeeld op portefeuilleniveau) is mogelijk indien aan twee voorwaarden wordt voldaan:
  - (i) De klant is met rapportage op geaggregeerd niveau **expliciet akkoord** gegaan; en
  - (ii) De klant kan rapportage op geaggregeerd niveau op elk moment **beëindigen**.

### **3. Wanneer moet gewaarschuwd worden?**

- 3.1 De beleggingsonderneming rapporteert uiterlijk aan het einde van de werkdag waarop de 10%-waardedaling is geschied. Indien de 10%-drempel op een niet-werkdag wordt overschreden, rapporteert de beleggingsonderneming aan het einde van de eerstvolgende werkdag.

### **4. Algemene voorwaarden**

- 4.1 Een gestandaardiseerde clause in de Algemene Voorwaarden dat op portefeuilleniveau mag worden gewaarschuwd lijkt niet in overeenstemming te zijn met de eis van ESMA dat klanten expliciet akkoord moet geven.
- 4.2 Klanten dienen bovendien de mogelijkheid te hebben om op instrumentniveau gewaarschuwd te worden. Algemene Voorwaarden kunnen naar hun aard daarin niet voorzien.

\* \* \* \* \*