

handel of verhandeld worden op handelsplatformen, afwikkelingstermijnen, afwikkelingsdiscipline en interne afwikkeling). Daarnaast regelt deze verordening het statuut en de werking van Centrale Effectenbewaarinstanties (“CSD’s”) (vergunningverlening, toezicht, Europees “paspoort”, organisatorische vereisten, regels inzake bedrijfsvoering, prudentiële vereisten, vereisten voor CSD-koppelingen). De verordening regelt ook de toegang tot het verrichten van bancaire nevendiensten aan deelnemers van CSD’s.

R.F.

Gedelegeerde verordening nr. 694/2014 van de Commissie van 17 december 2013 tot aanvulling van richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen voor het vaststellen van de soorten beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen, Pb.L. 183 van 24 juni 2014, in werking getreden op 14 juli 2014

FINANCIEEL RECHT

Financiële instellingen en tussenpersonen – Collectief beheer beleggingsportefeuilles – Alternatieve instellingen voor collectieve belegging

DROIT FINANCIER

Institutions et intermédiaires financiers – Gestion collective portefeuilles d’investissement – Organismes de placement collectif alternatifs

De gedelegeerde verordening vult richtlijn nr. 2011/61/EU inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen aan met technische reguleringsnormen voor het vaststellen van de soorten beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen (“abi’s”) om de regels inzake liquiditeitsbeheer en de waarderingsprocedures van richtlijn nr. 2011/61/EU correct op abi-beheerders te kunnen toepassen. De gedelegeerde verordening maakt een onderscheid tussen beheerders van abi’s van het *open-end-type* en van het *closed-end-type* en geeft de criteria aan die vervuld moeten zijn om onder de ene of de andere categorie te vallen.

R.F. en J.D.

Gedelegeerde verordening nr. 667/2014 van de Commissie van 13 maart 2014 ter aanvulling van verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad met procedureregels betreffende door de Europese Autoriteit voor Effecten en Markten aan transactieregisters opgelegde geldboeten, met inbegrip van bepalingen inzake het recht van verweer en termijnbepalingen, Pb.L. 179 van 19 juni 2014, in werking getreden op 22 juni 2014

FINANCIEEL RECHT

Financiële markten – Melding transacties – Transactieregister

DROIT FINANCIER

Marchés financiers – Déclaration des transactions – Registre des transactions

De gedelegeerde verordening nr. 667/2014 vult de verordening nr. 648/2012 van 4 juli 2012 betreffende OTC-derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters aan met procedureregels betreffende de geldboetes en dwangsommen die door de Europese Autoriteit voor Effecten en Markten (ESMA) moeten worden opgelegd aan transactieregisters en bij transactieregisters betrokken personen die aan de onderzoeks- en handhavingprocedure van ESMA zijn onderworpen. De gedelegeerde verordening regelt onder meer het recht om te worden gehoord, de toegang tot het dossier, de verjaaringstermijnen voor het opleggen van sancties en voor de tenuitvoerlegging ervan (in beide gevallen 5 jaar) en inzake de inning van geldboetes.

R.F. en J.D.

Richtlijn nr. 2014/91 van het Europees Parlement en de Raad van 23 juli 2014 tot wijziging van richtlijn nr. 2009/65/EG tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe’s) wat bewaartaken, beloningsbeleid en sancties betreft, Pb.L. 257 van 28 augustus 2014, in werking getreden op 17 september 2014

FINANCIEEL RECHT

Financiële instellingen en tussenpersonen – Collectief beheer beleggingsportefeuilles

DROIT FINANCIER

Institutions et intermédiaires financiers – Gestion collective de portefeuilles d’investissement

Deze richtlijn (ook UCIT V genoemd) wijzigt het regelgevend kader inzake icbe’s in het bijzonder op de volgende vlakken:

- (i) de regels die van toepassing zijn op de bewaarder, in het bijzonder wat betreft de ondernemingen die kunnen optreden als bewaarder, de taken en de aansprakelijkheden van de bewaarder en de voorwaarden waaronder bepaalde taken als bewaarder gedelegeerd kunnen worden aan een sub-bewaarder;
- (ii) het beloningsbeleid van beheerders van icbe’s;
- (iii) de invoering van een “whistleblowing”-systeem;
- (iv) de harmonisering van het minimum kader voor administratieve sancties.

De richtlijn moet uiterlijk tegen 18 maart 2016 zijn omgezet.

R.F.

Richtlijn nr. 2014/92/EU van het Europees Parlement en de Raad van 23 juli 2014 betreffende de ver-