

Datum	14 november 2012
Ons kenmerk	INT-RKr-12091320
Pagina	1 van 2
Betreft	Wet op het financieel toezicht

Geachte directie,

Naar aanleiding van de recente gebeurtenissen bij woningcorporatie Vestia willen de Autoriteit Financiële Markten (AFM) en het Centraal Fonds Volkshuisvesting (CFV) u informeren over het gebruik van en de advisering over rentederivaten. Wellicht maakt uw onderneming ook gebruik van derivaten om bijvoorbeeld renterisico's af te dekken. Het is dan goed rekening te houden met het volgende.

De AFM heeft gezien dat op de markt voor rentederivaten en voor treasurydienstverlening verschillende partijen actief zijn. Het betreft onder meer personen en ondernemingen die cliënten zoals woningcorporaties adviseren over derivaten en/of die betrokken zijn bij de totstandkoming van (derivaten-)transacties¹. In Nederland hebben dergelijke partijen in veel gevallen een vergunning nodig van de AFM².

Indien uw onderneming gebruik maakt van een adviseur die adviseert over derivatentransacties of betrokken is bij de totstandkoming daarvan, raden wij u aan na te gaan of de partij beschikt over een vergunning van de AFM. U kunt dit eenvoudig controleren door het register van de AFM (www.afm.nl/registers) te raadplegen. Mocht uw adviseur niet in het bezit zijn van een vergunning, dan is het raadzaam om zijn activiteiten te toetsen aan onderstaande punten.

Wanneer zijn de activiteiten van uw adviseur vergunningplichtig?

Het is verboden in Nederland zonder een daarvoor benodigde vergunning beleggingsdiensten te verlenen. Het gaat in ieder geval om de volgende activiteiten:

- in de uitoefening van een beroep of bedrijf ontvangen en doorgeven van orders van cliënten met betrekking tot financiële instrumenten;
- in de uitoefening van beroep of bedrijf adviseren over financiële instrumenten, zoals een rentederivaat (beleggingsadvies).

¹ Op grond van artikel 4 lid 1 van de "Beleidsregels gebruik financiële derivaten door toegelaten instellingen volkshuisvesting" is het vanaf 1 oktober 2012 voor woningcorporaties overigens uitsluitend nog toegestaan om payer swaps en rentecaps af te sluiten.

² Dit betreft een vergunning voor het verlenen van beleggingsdiensten. Dit is geregeld in artikel 2:96 Wet op het financieel toezicht (Wft).

Datum 14 november 2012
Ons kenmerk INT-RKr-12091320
Pagina 2 van 2

Wanneer zijn de activiteiten van uw adviseur niet vergunningplichtig?

Wanneer uw adviseur u alleen adviseert over kapitaalstructuur, bedrijfsstrategie en daarmee samenhangende aangelegenheden, zoals advisering en dienstverrichting op het gebied van fusies en overnames van ondernemingen ziet de AFM dit als een zogenaamde nevendienst. Deze nevendienst is niet (zelfstandig) vergunningplichtig.

Wat zijn financiële instrumenten?

Om te bepalen of uw adviseur u heeft geadviseerd over of voor u heeft bemiddeld in financiële instrumenten, moet u nagaan of gebruikt wordt gemaakt van één of meer van onderstaande instrumenten:

- (rente)derivaten³;
- effecten (verhandelbare aandelen, verhandelbare obligaties of elk ander verhandelbaar waardebewijs);
- rechten van deelneming in een beleggingsinstelling.

Is uw adviseur vergunningplichtig?

Als u vermoedt dat uw adviseur vergunningplichtige activiteiten verricht, of heeft verricht zonder de daarvoor benodigde vergunning, dan kunt u dit melden bij de AFM. Ook wanneer u twijfelt, kunt u contact met de AFM opnemen.

Mocht u over het bovenstaande vragen hebben, dan kunt u contact opnemen met de AFM via het Meldpunt Financiële Markten op telefoonnummer 0900 - 5400 540 (5 cent per minuut).

De inhoud van deze brief zal ook op de website van de AFM (www.afm.nl) worden gepubliceerd. Wij vertrouwen erop u hiermee voldoende te hebben geïnformeerd.

Hoogachtend,
Autoriteit Financiële Markten

Centraal Fonds Volkshuisvesting

mr. M.A.M. Wagemakers
Hoofd
Integriteitstoezicht

drs. L. Hoppen RA
Hoofd
Toezicht

³ Zoals opties, futures, swaps.