

PER POST EN PER EMAIL (NRGFO@AFM.NL)

Autoriteit Financiële Markten
Postbus 11723
1001 GS Amsterdam

Amsterdam, 2 september 2016

**Betreft: (Tweede) Consultatie wijzigingen Nrgfo Wft over
vermogensscheiding d.d. 8 juli 2016 (de "Consultatie")**

Geachte dames, heren,

Hierbij reageren 10 beleggingsondernemingen (de "Ondernemingen") op de Consultatie.¹

Zij hebben met hernieuwde interesse kennis genomen van de Consultatie. Alvorens te reageren op de Consultatie, willen zij u bedanken voor het constructieve en open overleg met U en DNB dat heeft plaats gevonden naar aanleiding van de eerste consultatie en de wijze waarop de AFM de reactie van de Ondernemingen en de andere reacties heeft betrokken in de Consultatie.

De Ondernemingen menen dat de Consultatie en de voorgenomen wijzigingen van de Nrgfo als herzien, een belangrijke stap zijn voor het borgen van de belangen van de Ondernemingen en hun cliënten. Het is goed dat de beleggersgiro functioneel behouden blijft en de rechtszekerheid voor de betrokkenen bij een giro wordt versterkt. Belangrijk is met name dat de toepasselijkheid van het BCS voor de vorderingen van de cliënten op de beleggersgiro c.q. de bewaarinstelling nu expliciet is bevestigd.

De Ondernemingen constateren met instemming dat zij met de bewaarinstelling straks, zoals dat nu ook het geval is, financiële instrumenten en/of gelden kunnen aanhouden. Het alleen aanhouden van gelden zal, zo begrijpen de Ondernemingen, zich kunnen voordoen indien de financiële instrumenten conform de Wge worden geadministreerd. De Ondernemingen hebben in hun eerste reactie verwezen naar het scheiden van de geldstromen die gekoppeld zijn aan het aanhouden van financiële instrumenten op naam van de beleggingsonderneming. U verwijst hier naar in par. 3.1.3. van het Feedbackstatement. U verwijst daar voorts naar 'zelfstandige'

Greenberg Traurig, LLP ■ Advocaten - Belastingadviseurs - Notarissen ■ www.gtlaw.com
Correspondentie adres: Postbus 75306 ■ 1070 AH Amsterdam ■ Telefoon 020 30 17 300 ■ Fax 020 30 17 350 ■ K.v.K. 34370799

Greenberg Traurig, LLP is de enige opdrachtnemer van alle werkzaamheden. Van toepassing zijn de algemene voorwaarden van Greenberg Traurig. Deze voorwaarden kunnen worden geraadpleegd op www.gtlaw.com en worden op verzoek kosteloos toegezonden.

ALBANY
AMSTERDAM
ATLANTA
AUSTIN
BERLIN[™]
BOCA RATON
BOSTON
CHICAGO
DALLAS
DELAWARE
DENVER
FORT LAUDERDALE
HOUSTON
LAS VEGAS
LONDON^{*}
LOS ANGELES
MEXICO CITY⁺
MIAMI
MILAN[™]
NEW JERSEY
NEW YORK
NORTHERN VIRGINIA
ORANGE COUNTY
ORLANDO
PHILADELPHIA
PHOENIX
ROME[™]
SACRAMENTO
SAN FRANCISCO
SEOUL⁺
SHANGHAI
SILICON VALLEY
TALLAHASSEE
TAMPA
TEL AVIV[^]
TOKYO[°]
WARSAW[™]
WASHINGTON, D.C.
WESTCHESTER COUNTY
WEST PALM BEACH
[™] OPERATES AS GREENBERG
TRAURIG GERMANY, LLP
^{*} OPERATES AS
GREENBERG TRAURIG MAHER LLP
⁺ OPERATES AS
GREENBERG TRAURIG, S.C.
⁺⁺ STRATEGIC ALLIANCE
⁻ OPERATES AS
GREENBERG TRAURIG LLP
FOREIGN LEGAL CONSULTANT OFFICE
[^] A BRANCH OF
GREENBERG TRAURIG, P.A.,
FLORIDA, USA
[°] GREENBERG TRAURIG TOKYO LAW
OFFICES ARE OPERATED BY GT TOKYO
HORIYU JIMUSHO, AN AFFILIATE
OF GREENBERG TRAURIG, P.A. AND
GREENBERG TRAURIG, LLP
⁻ OPERATES AS
GREENBERG TRAURIG GZESMAK S.P.A.

beleggingsondernemingen. Wat de AFM met 'zelfstandig' bedoelt, is niet op voorhand duidelijk. Het komt de Ondernemingen voor dat hier uitsluitend wordt bedoeld op een onderscheid tussen banken die beleggingsondernemingen zijn en beleggingsondernemingen zonder bankvergunning. Wellicht kan de AFM, nu dit onderscheid in de voorgestelde wijzigingen op de Nrgfo geen nadere invulling krijgt, de kwalificatie 'zelfstandig' ter voorkoming van interpretatiediscussie verduidelijken of wegnemen in het Feedbackstatement ter zake van de Consultatie. Tot slot benadrukken de Ondernemingen dat zij vooralsnog niet bekend zijn met een duidelijke oplossing voor dit probleem. Indien de AFM thans een mogelijkheid kent en ondersteunt, verzoeken de Ondernemingen de AFM deze kennis met hen te delen of, bij gebreke daarvan, de invulling daarvan gezamenlijk nader te onderzoeken.

De Ondernemingen hopen mede in dit licht dat de AFM, in overleg met het Ministerie van Financiën en DNB, wil onderzoeken of een wetswijziging mogelijk is waarbij de door een beleggingsonderneming ten behoeve van cliënten aangehouden gelden juridisch worden afgescheiden van het vermogen van de beleggingsonderneming.

Uiteraard gaarne bereid tot een nadere toelichting.

Hoogachtend,



W. de Jong

Kopie aan: Ministerie van Financiën, t.a.v. de heer L.J.C.M. Hendrick

¹ Het betreft: DeGiro B.V., The Index People B.V., Noordnederlands Effektenkantoor B.V., NPX B.V., Optimix Vermogensbeheer N.V., Oyens & Van Eeghen N.V., Pritle N.V., SSG Netherlands N.V., Velthuisje & Mulder B.V. en Wijs & Van Oostveen B.V.