



Autoriteit Financiële Markten
Postbus 11723
1001 GS Amsterdam

Per e-mail: nrgfo@afm.nl

Den Haag: 19 september 2016
Onderwerp: Consultatie wijzigingen in Nadere regeling gedragstoezicht financiële ondernemingen ("Nrgfo") t.a.v. de vereisten voor vermogensscheiding

Geachte mevrouw Van Vroonhoven,

De Vereniging van Effectenbezitters ("VEB") heeft met interesse kennisgenomen van de tweede consultatie van de Autoriteit Financiële Markten ("AFM") omtrent wijzigingen in de Nrgfo ten aanzien van de vereisten voor vermogensscheiding.

De AFM heeft op basis van de reacties op de eerste consultatie besloten haar initiële voorstel om de beleggingsgiro als bewaarinstantie af te schaffen in te trekken. Dit vanwege de gestelde toegevoegde waarde van de beleggersgiro in het geval waarbij financiële instrumenten worden gehouden bij een buitenlandse custodian. De AFM blijft echter van mening dat Wge-conforme bewaring een juridisch sterkere bescherming biedt voor de belegger ten opzichte van bewaring via een beleggersgiro. De VEB deelt die overtuiging.

Hoewel de VEB zich kan vinden in het oordeel van de AFM dat de beleggingsgiro in bepaalde gevallen bestaansrecht heeft, vindt de VEB de stap van een totaalverbod op het gebruik van de beleggingsgiro naar enkel een aanmoediging tot Wge-conforme bewaring erg groot. De VEB zou gezien de juridisch sterkere bescherming die de Wge biedt graag zien dat de AFM Wge conforme bewaring verplicht zou stellen voor beleggingsondernemingen die financiële instrumenten aanhouden bij een Nederlandse custodian.

Daarnaast zouden marktpartijen geen gebruik moeten maken van een beleggingsgiro als het recht dat van toepassing is op rekening bij de buitenlandse custodian de cliënten als de gerechtigde op de financiële instrumenten beschouwt. Als algemene regel stelt de VEB voor een verplichting tot Wge-conforme bewaring in te voeren waarvan enkel kan worden afgeweken indien de beleggingsonderneming aantoont dat in zijn specifieke geval, vanwege het recht van toepassing op de rekening bij de buitenlandse custodian, bewaring via een beleggingsgiro een betere bescherming biedt dan Wge-conforme bewaring.

De VEB is gaarne bereid het bovenstaande verder toe te lichten.

Met vriendelijke groet,

Niels Lemmers
Legal and Public Affairs Director