



Van: Vereniging van Vermogensbeheerders & Adviseurs

Datum: 10 augustus 2015

Betreft: Reactie op de consultatie inzake de implementatie van de Verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik (PbEU L 173) en de Richtlijn nr. 2014/57/EU van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie van 16 april 2014 betreffende strafrechtelijke sancties voor marktmisbruik (PbEU L 173)

De VV&A heeft kennis genomen van het consultatiedocument en dankt u voor de aan ons geboden gelegenheid om onze zienswijze kenbaar te maken.

De VV&A is een groot voorstander van de harmonisatie van de Europese wet- en regelgeving ter bevordering van een Europees level playing field ter bescherming van de beleggers en ter bevordering van een eerlijke en gelijke markt. Het zal de Europese markt ook concurrerender maken.

Ten aanzien van de publicatie van marktmisbruik dient de toezichthouder ons inziens terughoudend te zijn. Het voorstel (artikel 1:99 Wft) spreekt over een periode van vijf werkdagen waarin de persoon of onderneming om een voorlopige voorziening kan vragen. Publicatie vindt na zo'n aanvraag pas plaats na goedkeuring van de voorzieningenrechter.

In de jurisprudentie is echter een groeiende tendens om ook de proportionaliteit in ogenschouw te nemen. Proportionaliteit kan op verschillende vlakken worden bekeken, zoals (niet limitatief):

- de impact van publicatie op de organisatie of persoon zelf;
- de overtreding in verhouding tot het gevolg van publicatie;
- de impact van publicatie op de branche of een deel van de branche;

Alhoewel de VV&A van mening is dat overtreding op het gebied van marktmisbruik dient te worden bestraft en publicatie bijdraagt aan de transparantie van de markt, kan deze ook onevenredige (extra) schade toebrengen bovenop een waarschuwing of een sanctie. Daarom dient er prudent mee worden omgegaan en een duidelijk belangenafweging aan ten grondslag te liggen.

De VV&A pleit daarom voor een extra lid bij artikel 1:99 Wft namelijk lid 3:

“De toezichthouder dient te toetsen of het besluit om tot publicatie over te gaan geen onevenredige schade toebrengt aan de onderneming ten laste waarvan de boete wordt opgelegd of de waarschuwing is gegeven.”

-----/-----