

Geachte heer, mevrouw,

Wij zijn een cliëntenremisier voor vermogensbeheerders. In die hoedanigheid brengt onze onderneming particulieren beleggers, stichtingen en ondernemers als klant aan bij diverse vermogensbeheerders. Deze vermogensbeheerders zijn beleggingsonderneming in de zin van artikel 1:1 Wft en dienen derhalve te beschikken over een AFM-vergunning.

Het aanbrenge van cliënten is onder de huidige Wft geen gereguleerde activiteit, waardoor wij (als cliëntenremisier) niet vergunningplichtig zijn. Sinds de invoering van de Wft per 1 januari 2007 valt het aanbrenge van cliënten immers niet (meer) onder de definitie van het *“verlenen van beleggingsdiensten”* zoals die is opgenomen in artikel 1:1 van de Wft.

Gezien het vorenstaande is een cliëntenremisier evenmin een *“beleggingsonderneming”* in de zin van het voorgestelde provisieverbod (ex artikel 168a lid 1 Bgfo) van het Ontwerpbesluit Wijzigingsbesluit financiële markten 2014.

Dit betekent dat het nieuwe provisieverbod niet van toepassing zal zijn op onze onderneming.

De vermogensbeheerders bij wie wij cliënten aanbrenge zijn – zoals hiervoor reeds gezegd – echter wel vergunningplichtig. Het provisieverbod ex artikel 168a lid 1 Bgfo zoals voorgesteld in het Ontwerpbesluit Wijzigingsbesluit financiële markten 2014 zal derhalve wel gaan gelden voor onze partners.

Op grond van dit uitgebreide provisieverbod mogen onze partners per 1 januari 2014 *“geen provisie met betrekking tot het verlenen van een beleggingsdienst of nevendienst”* meer verschaffen.

Het nieuwe provisieverbod ex artikel 168a Bgfo lid 1 heeft derhalve geen betrekking op iedere vorm van dienstverlening, maar verbiedt uitsluitend dat provisie wordt verschaft aan partijen die beleggings- of nevendiensten verlenen. Cliëntenremisiers verlenen geen *“beleggingsdienst of nevendienst”* als bedoeld in artikel 1:1 van de Wft. Dit betekent dat onze partners het provisieverbod ex artikel 168a Bgfo per 1 januari 2014 niet zullen overtreden, indien zij aan cliëntenremisiers een vergoeding betalen voor het aanbrenge van cliënten.

Ons inziens bevestigt de Nota van toelichting bij het Ontwerpbesluit Wijzigingsbesluit financiële markten 2014 deze conclusie. Op pagina 23 wordt immers de volgende toelichting gegeven over de strekking en reikwijdte van het provisieverbod:

“Het provisieverbod geldt ten aanzien van het verlenen van beleggingsdiensten voor de diensten (individueel) vermogensbeheer, beleggingsadvies en execution only dienstverlening (ontvangen, doorgeven of uitvoeren van orders met betrekking tot financiële instrumenten). Het gaat hier om de beleggingsdiensten als bedoeld in de onderdelen a tot en met d van de definitie van verlenen van een beleggingsdienst in artikel 1:1 van de wet”.

Zoals hiervoor al aan de orde is gekomen, verleent een cliëntenremisiers uitdrukkelijk geen beleggingsdiensten als bedoeld in de in artikel 1:1 van de Wft.

Niettemin constateren wij in de praktijk dat er veel onduidelijkheid bestaat over de positie die cliëntenremisiers innemen. Die onduidelijkheid is veroorzaakt door de ruime formulering van de Minister van Financiën in zijn brief aan de voorzitter van de Tweede Kamer der Staten-Generaal van 2 april 2013. Daarin stelt de Minister dat hij heeft besloten om het ontvangen en verstrekken *“[...] van alle provisies van en aan derden te verbieden”*.

Als gevolg van die formulering vragen vermogensbeheerders zich af of zij per 1 januari 2014 nog een vergoeding aan cliëntenremisiers mogen betalen voor het aanbrenge van cliënten. Het begrip *“derden”* zou immers kunnen impliceren dat beleggingsondernemingen aan geen enkele partij meer provisie mogen betalen.

Om hierover duidelijkheid te creëren, zou het ons inziens wenselijk zijn om aandacht te besteden aan de positie van cliëntenremisiers in de Nota van toelichting bij het Ontwerpbesluit Wijzigingsbesluit financiële markten 2014. Bijvoorbeeld bij het artikelsgewijze commentaar op artikel 168a op pagina 30 tot en met 32 van de Nota van toelichting.

Vanzelfsprekend ben ik graag bereid een en ander nader toe te lichten.

Met vriendelijke groet,

Ralf op de Weegh
De Beleggingsassistent