



Vereniging VEB NCVB

Postbus 240, 2501 CE Den Haag
Amaliastraat 7, 2514 JC Den Haag

T: +31 (0)70 313 00 00
F: +31 (0)70 313 00 99

I: www.veb.net
E: info@veb.net

IBAN: NL58 ABNA 0429 6550 02
K.v.K.: 40408053

Ministerie van Financiën

Korte Voorhout 7

Postbus 20201

2500 EE Den Haag

Internetconsultatie Wijzigingsbesluit financiële markten 2015

11 april 2014

Reactie van:

VERENIGING VEB NCVB

Contactpersoon: mr. drs. N. (Niels) Lemmers

Adres: Amaliastraat 7
2514 JC Den Haag

Telefoon: +31 (0)70 313 00 00

Fax: +31 (0)70 313 00 99



1. Introductie

De Vereniging VEB NCVB ('VEB') heeft met aandacht kennis genomen van het consultatiedocument 'Wijzigingsbesluit financiële markten 2015'.

Beleggersvereniging VEB werd opgericht in 1924 met als doel om de belangen van particuliere en institutionele beleggers te vertegenwoordigen. Tegenwoordig is de VEB, met ongeveer 50.000 leden, de grootste vereniging van beleggers in de Benelux. De VEB is ook één van de oprichters van EuroInvestors en Euroshareholders (nu: EuroFinUse), pan-Europese organisaties die particuliere beleggers en aandeelhouders vertegenwoordigen.

2. Inleiding

De VEB behartigt op grond van haar statuten de belangen van effectenbezitters. In die hoedanigheid is de VEB betrokken bij een groot aantal juridische procedures. De VEB heeft echter ook belang bij optimale rechtsbescherming voor beleggers en gedegen wet- en regelgeving welke zorgen voor een optimaal functionerende kapitaalmarkt. Dat maakt dat de VEB graag op consultaties van verschillende wetgevingsinitiatieven reageert. Dit mede gezien het feit dat individuele particuliere beleggers zelden in staat zijn hun belang te vertegenwoordigen in het wetgevingsproces.

De VEB wenst in deze reactie kort in te gaan op het wettelijk verankeren van het toezicht op geregistreerde gedekte obligaties, de samenwerking tussen de AFM en DNB inzake EMIR, de verduidelijking van de indicatoren voor het melden van ongebruikelijke transacties en de provisiemogelijkheid bij advisering van financiële consumenten met een (voorzienbare) betalingsachterstand.

3. Gedekte Obligaties

De VEB ziet de voordelen van het scheppen van een wettelijke grondslag voor het toezicht op geregistreerde gedekte obligaties. De doelstellingen van de wet zijn ook in het belang van andere beleggers dan obligatiehouders. De VEB mist in het consultatiedocument echter enige aandacht aan de verhouding tussen obligatiehouders en aandeelhouders van beursgenoteerde banken of andere financiële ondernemingen. Dat de belangen van deze verschillende beleggers niet altijd parallel lopen is recent duidelijk geworden door de nationalisatie van SNS Reaal. De toezichthouders moeten zich bij haar toezicht of besluitvorming rekenschap geven van die verhouding, de effecten van voorwaarden van gedekte obligaties wegen en gelijke informatieverschaffing aan obligatiehouders en houders van andere effecten uitgegeven door banken verzekeren. De VEB verzoekt de Minister van Financiën in de Memorie van Toelichting deze verhouding en de mogelijke complicaties voor het toezicht te adresseren.



4. Samenwerking AFM – DNB inzake EMIR

De verdeling van de voorschriften met betrekking tot organisatorische vereisten, gedragsregels en prudentie vereisten in drie categorieën oogt afdoende. De VEB heeft in eerdere (Europese) consultaties benadrukt dat de afwikkeling van effecttransacties en betaling een kernelement is van het goed functioneren van de effectenmarkt, en dat vergaande beperking van het tegenpartijrisico daarbinnen elementair is. Optimale samenwerking tussen toezichthouders is daarbij van belang. De derde categorie voorschriften betreffen zowel bevoegdheden van DNB als de AFM. De verplichting voor DNB om de AFM advies te vragen blijkt duidelijk uit de toelichting, maar zowel het verzoek als het naleven van het advies herbergen wel enkele – min of meer – open normen die nadere verduidelijking behoeven. Door enkel te verwijzen naar art. 2a van het Besluit uitvoering EU-verordeningen financiële markten wordt dit niet bereikt. Het verdient aanbeveling dat in de Memorie van Toelichting wordt stilgestaan bij de invulling van de verplichting advies te vragen bij kleine wijzigingen in de uitvoeringshandeling bij de centrale tegenpartij, de invulling van het begrip ‘zwaarwegende redenen’ en de normen voor soliditeit als voorzien als uitzondering. Daarbij rijst ook de vraag of DNB aan de AFM moet verantwoorden, en zo ja op welke wijze, waarom van het advies wordt afgeweken.

5. Verduidelijking indicatoren ongebruikelijke transacties

De VEB waardeert de verduidelijking van de indicatoren die bepalend zijn voor het doen van een melding van een ongebruikelijke transactie. Marktpartijen, beleggers en de VEB vragen zich af waarom de indicator van een storting van nominaal €15.000,00 niet is opgenomen bij beleggingsondernemingen. Komt dit voort uit het feit dat een storting op een beleggingsrekening altijd via een financiële instelling met een bankvergunning dient te geschieden?

6. Provisiemogelijkheid bij hypotheek

De VEB is een voorstander van het provisieverbod voor bemiddeling of advies bij een breed scala van financiële producten. De voorgestelde uitzondering op dit provisieverbod voor het bemiddelen en adviseren van consumenten met (voorzienbare) betalingsachterstanden bij hypothecair krediet wordt door de VEB positief ontvangen. Dit betreft ook financiële consumenten met een beleggingscomponent in hun hypotheek. Verplichte verkoop van effecten vanwege betalingsachterstanden kan vergaande gevolgen hebben ten aanzien van (het vergroten van) de restschuld of vorderingen van kredietverstrekkers op deze financiële consumenten.

De Vereniging Eigen Huis heeft in haar consultatiereactie de voorgestelde regeling van art. 86c en 86h Besluit Gedragstoezicht Financiële ondernemingen Wft inhoudelijk becommentarieerd. De VEB ondersteunt de vragen, kritiepunten en suggesties van de Vereniging Eigen Huis en verzoekt de Minister van Financiën hier uitgebreid op in te gaan.



Vereniging VEB NCVB

Postbus 240, 2501 CE Den Haag
Amaliastraat 7, 2514 JC Den Haag

T: +31 (0)70 313 00 00
F: +31 (0)70 313 00 99

I: www.veb.net
E: info@veb.net

IBAN: NL58 ABNA 0429 6550 02
K.v.K.: 40408053

De belangrijkste punten van zorg van zowel de Vereniging Eigen Huis als de VEB betreffen (i) de ruime formulering van de bepalingen, (ii) de onduidelijkheid en daardoor vrije interpretatiemogelijkheid van het begrip 'voorzienbare', (iii) het risico van een ongelijk speelveld voor onafhankelijke adviseurs versus de multi-kanaal aanbieders, (iv) het risico op terugkeer van intransparante verdienmodellen en aanbieders die het belang van de financiële consument met een (voorzienbare) betalingsachterstand niet centraal zetten.

7. Ter afsluiting

De VEB hecht veel waarde aan het toetsen van voorgenomen wet- en regelgeving bij belanghebbenden en marktpartijen en maakt altijd dankbaar gebruik van de mogelijkheid om te reageren op consultaties die de belangen van beleggers raken.

Indien gewenst is de VEB graag bereid nadere toelichting te verschaffen over onze standpunten, commentaren en aanbevelingen.
