

OPRICHTEN BELEGGINGSSTUDIECLUB



Beste VEB,

Met een paar vrienden praten we regelmatig over beleggen en kansen op de beurs en nu lijkt het ons leuk om dat gezamenlijk te gaan doen. Ik heb begrepen dat het oprichten van een beleggingsstudieclub een optie is. Nu ben ik benieuwd of wij dan een vergunning van de AFM nodig hebben, of er een maximum voor de inleg geldt en welke rechtsvorm gebruikelijk is.

**Met vriendelijke groet,
Menno Bakker**



Geachte heer Bakker,

Hartelijk dank voor uw vragen. Het is zeker mogelijk om een beleggingsstudieclub op te richten om daarmee in teamverband te gaan beleggen.

Als een beleggingsstudieclub bestaat uit een groep van minder dan 150 personen (en minder dan 100 miljoen euro aan vermogen heeft) is een AFM-vergunning niet nodig.

Een beleggingsstudieclub heeft als rechtsvorm vaak een vereniging. Dat kan zijn een formele vereniging wanneer de statuten zijn vastgelegd in een notariële akte, of een informele vereniging wanneer de statuten niet zijn vastgelegd in een notariële akte. De keuze voor een (in)formele vereniging heeft gevolgen voor onder meer de aansprakelijkheid.

De inschrijving in het handelsregister bij de Kamer van Koophandel (KvK) is ook een relevante zaak om naar te kijken. De bestuursleden van een formele vereniging zijn dit wettelijk verplicht, die van een informele



vereniging niet. Echter, het is raadzaam om dit met de bank, waar de beleggingsstudieclub de rekening wenst aan te houden, te bespreken. Deze kan namelijk eisen stellen aan de beleggingsstudieclub (zoals een inschrijving bij de KvK), voordat een rekening is te openen.

Ten aanzien van uw vraag over de hoeveelheid in te leggen bedragen, geldt op dit moment geen maximum. De leden van de beleggingsstudieclub kunnen dus naar eigen wens een bepaald bedrag vaststellen om in te leggen. Alleen indien het totaal belegde vermogen (van alle leden van de beleggingsstudieclub) de drempel van 100 miljoen euro overschrijft, heeft de beleggingsstudieclub wel AFM-vergunning nodig.

De VEB beschikt over concept modelstatuten en een bijhorende handleiding die zijn te gebruiken om een beleggingsstudieclub op te richten. Deze zijn exclusief voor leden op verzoek op te vragen.



STORING BIJ BANKEN EN BROKERS



Beste VEB,

Het valt mij op dat dit jaar verschillende storingen hebben plaatsgevonden bij banken en brokers en ook bij de beurs. Het is heel vervelend dat op het moment dat het spannend is op de beurs, ik niet bij mijn effectenportefeuille kan. Ik ben, door ervaring, niet iemand die in paniek op de verkoopknop drukt, maar in sommige gevallen is het wel nodig om actie te ondernemen. Dat kan overigens ook aan

de koopkant zijn, als ik juist kansen zie. Als mijn broker dat wegens een storing niet mogelijk maakt, is dat erg vervelend. Hoe kijkt de VEB daartegenaan en wat kan ik het beste op zo een moment ondernemen?

**Met vriendelijke groet,
Cornelis Zijlstra**



Geachte heer Zijlstra,

Het is inderdaad te betreuren dat u – wegens een storing – niet op de gebruikelijke manier toegang heeft tot uw effectenrekening of een transactie heeft kunnen uitvoeren. Als de VEB dergelijke storingen waarneemt dan bespreken we dit met de broker of een handelsplatform en nemen we het mee in onze reguliere besprekingen met de Autoriteit Financiële Markten (AFM). Ook met Euronext Amsterdam heeft de VEB goed contact. Als zich ergens een storing voordoet, vragen wij eerst om uitleg of nadere toelichting. Mocht dat onbevredigend blijken, kan de VEB altijd nog actie ondernemen. Zie bijvoorbeeld onze acties tegen DeGiro dit jaar en Euronext (in 2011). De VEB maakt zich ook in Brussel hard voor betere regels omtrent uw handelsmogelijkheden zoals u in het vorige nummer van *Effect* heeft kunnen lezen in het artikel over MiFID II.

Mocht u toch willen handelen in geval van een storing, doet u er goed aan om eerst na te gaan of uw financieel dienstverlener

hiervoor een procedure heeft vastgelegd in bijvoorbeeld een handleiding. Daarin kan een alternatieve route staan vermeld om een order in te leggen wanneer een storing optreedt.

Mocht deze procedure niet vastliggen, dan is het zinvol om tijdens een storing eerst telefonisch contact (proberen) op te nemen. Lukt het herhaaldelijk niet, dan kunt u een e-mail sturen, waarin u uw bank of broker informeert over uw voorgenomen order.

Indien uw order geen uitvoering krijgt, kunt u een klacht indienen. Het schriftelijke orderverzoek kan daarbij dienen als bewijsmateriaal ter onderbouwing van de klacht. Zo heeft u een bewijs dat u wilde handelen en dat u als gevolg van de storing mogelijk schade heeft geleden. Indien bijvoorbeeld een systeem herhaaldelijk niet functioneert (bijvoorbeeld bij grote drukte), kan mogelijk sprake zijn van een tekortkoming.

In dat geval kunt u de schade in een klacht aan uw financieel dienstverlener voorleggen. Mocht u er via de interne klachtenprocedure niet uitkomen, kunt u nadere juridische stappen overwegen. Een optie is om dat te doen via het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (Kifid). Meer informatie over de Kifid-procedure vindt u op de volgende website:

<https://www.kifid.nl/werkwijze>