



**Autoriteit  
Financiële Markten**

## Gaat u beleggen?

## Gaat u beleggen?

U wilt meer weten over beleggen. Misschien belegt u al een tijdje in effecten, bijvoorbeeld in aandelen, obligaties of opties. Of misschien denkt u er over om dit te doen. Wat uw overwegingen ook zijn, als u met beleggen te maken krijgt, is het belangrijk om uzelf goed te informeren.

Met deze folder wil de Autoriteit Financiële Markten (AFM) u hierbij helpen. U krijgt informatie over de voorwaarden waaraan bedrijven moeten voldoen die effecten uitgeven of die bemiddelen bij de koop en verkoop van effecten. We geven u nuttige tips zodat u zelf kunt controleren of bedrijven aan deze voorwaarden voldoen.

## Wat doet de AFM?

De AFM is de gedragstoezichthouder op de financiële markten in Nederland, dat wil zeggen op de markten van sparen, lenen, beleggen en verzekeren. Zowel het publiek, het bedrijfsleven als de overheid zijn voor veel activiteiten afhankelijk van de financiële producten die op de markten aangeboden worden. Vertrouwen in een ordelijke en eerlijke werking van deze markten is hierbij cruciaal. De AFM ziet er op toe dat financiële instellingen in ons land u correct behandelen en u daarbij goed informeren over de aangeboden financiële producten en diensten. Het is niet de taak van de AFM om beleggers te beschermen tegen financiële producten waaraan hoge risico's of lage rendementsvooruitzichten zijn verbonden. De AFM valt onder de politieke verantwoordelijkheid van de Minister van Financiën.

## Hoe kunt u beleggen?

Als u wilt beleggen, kunt u gebruik maken van de diensten van effecteninstellingen (zoals banken of vermogensbeheerders). U kunt uw geld ook beleggen in beleggingsfondsen. Een andere mogelijkheid is effecten kopen van zowel beursgenoteerde als niet-beursgenoteerde ondernemingen. Alle financiële instellingen zijn wettelijk verplicht om te zorgen voor goede en begrijpelijke informatie zodat u een verantwoorde beleggingsbeslissing kunt nemen.

**Effecteninstelling** Een effecteninstelling is een instelling die voor beleggers effecten koopt, verkoopt of beheert. Effecteninstellingen vallen onder de Wet toezicht effectenverkeer 1995 (Wte 1995) en hebben een vergunning nodig van de AFM om effectendiensten te verrichten. Aan deze vergunning zijn voorwaarden verbonden. De instelling moet bijvoorbeeld financieel gezond zijn en de bestuurders moeten naar de maatstaven van de AFM deskundig en betrouwbaar zijn. Als een instelling een vergunning heeft dan is zij ook opgenomen in het register van effecteninstellingen van de AFM.

Effecteninstellingen moeten zich aan bepaalde gedragsregels houden. Zo horen zij de waarde van uw beleggingen in de gaten te houden en u daarvan op de hoogte te stellen door overzichten aan u te verstrekken.

Voordat effecteninstellingen diensten voor u kunnen verrichten, dienen zij met u een overeenkomst te sluiten. Daarin moeten de rechten en plichten van u en van de effecteninstelling geregeld zijn.

Effecteninstellingen die uw beleggingsportefeuille beheren (vermogensbeheerders) zijn daarnaast verplicht om samen met u uw cliëntenprofiel op te stellen. Daarin dient onder meer te zijn vastgelegd wat uw financiële positie is, wat uw beleggingshorizon en beleggingservaring is en hoeveel risico u wilt en kunt nemen.

Een voorbeeld van een instelling die vrijgesteld is van de vergunningplicht is een cliëntenremisier. Dit is een tussenpersoon die cliënten aanbrengt bij bijvoorbeeld een effecteninstelling. De cliëntenremisier mag dus geen effectendiensten verrichten voor beleggers.

**Beleggingsinstellingen** Beleggingsinstellingen zijn instellingen die kapitaal, door beleggers ingebracht, collectief beleggen. Dat wil zeggen dat alle gelden in één pot terecht komen. De beleggers kopen deelnemingsrechten in een beleggingsinstelling en delen zo mee in de opbrengsten van de beleggingen. Het maakt niet uit waarin een beleggingsinstelling belegt. Een instelling kan beleggen in effecten, vreemde valuta, onroerend goed, kunst of bijvoorbeeld wijn. Beleggingsinstellingen vallen onder de Wet toezicht beleggingsinstellingen (Wtb).

De beleggingsinstelling dient in het bezit te zijn van een vergunning die door de AFM wordt verleend. Ook het opstellen van een prospectus is dan verplicht. In een prospectus vindt u nadere informatie over de instelling. Daarnaast is een beleggingsinstelling verplicht om een Financiële Bijsluiter beschikbaar te hebben. De Financiële Bijsluiter geeft inzicht in de eigenschappen van het product van de beleggingsinstelling, zoals een beleggingsfonds. Beleggingsinstellingen kunnen beursgenoteerd zijn. De deelnemingsrechten worden dan verhandeld aan de effectenbeurs (bijvoorbeeld Euronext) waar de beleggingsinstelling is genoteerd.

**Beursgenoteerde en niet-beursgenoteerde instellingen** De AFM ziet er op toe dat niet-beursgenoteerde ondernemingen een prospectus beschikbaar stellen bij een emissie van aandelen. Bedrijven die wél een beursnotering hebben, vallen onder toezicht van Euronext Amsterdam. De AFM houdt toezicht op de manier waarop Euronext deze taak uitoefent. Beursgenoteerde ondernemingen moeten (half)jaarcijfers publiceren en koersgevoelige informatie openbaar maken. Koersgevoelige informatie is informatie die invloed kan hebben op de waarde van effecten. Ook moeten beursgenoteerde ondernemingen een prospectus beschikbaar stellen bij een emissie van aandelen.

De AFM raadt u aan te informeren of een financiële instelling een vergunning heeft voordat u gaat beleggen. U kunt de Toezichtslijn van de AFM bellen of de registers raadplegen.

## Toezihtslijn en website

### **Toezihtslijn 0900 5400 540**

U kunt de Toezihtslijn van de AFM bellen als u wilt weten of een instelling een vergunning heeft. U kunt hier ook terecht met vragen, klachten of opmerkingen over beleggen, sparen, lenen of verzekeren. De Toezihtslijn kan op werkdagen worden gebeld van 09.00 tot 17.00 uur. De kosten bedragen €0,35 per gesprek.

### **Website [www.afm.nl](http://www.afm.nl)**

**Registers** Daarnaast kunt u via onze website diverse registers raadplegen. In het Wte-register vindt u een overzicht van de effecteninstellingen; de instellingen met een vergunning voor het kopen, verkopen en beheren van effecten voor derden. Ook staan hier instellingen die zijn vrijgesteld van de vergunningplicht. In het Wtb-register staan de beleggingsinstellingen (beleggingsfondsen of beleggingsmaatschappijen) die een vergunning hebben.

**Waarschuwingslijst** Tevens is er een waarschuwingslijst op de website. Op deze lijst staan instellingen die zich niet houden aan de geldende regels. De AFM adviseert u om niet in zee te gaan met instellingen die op deze lijst staan.

**Wat te doen bij klachten?** Het kan gebeuren dat u een klacht heeft. Wij stellen het op prijs als u ons informeert over uw eventuele klacht tegen een financiële instelling. Wij kunnen u niet van dienst zijn bij het afwikkelen van de klacht, maar de AFM kan wel iets met uw informatie doen. Zo kunnen wij maatregelen nemen die herhaling helpen voorkomen. Wilt u hierover meer weten? Bel dan met de Toezihtslijn: 0900 5400 540. U kunt ook de folder over de klachtenprocedure opvragen via de Toezihtslijn of raadplegen via [www.afm.nl](http://www.afm.nl).

## Tips

- » Zoek vooraf uit of de instelling een vergunning heeft om beleggings- of effectendiensten in Nederland aan te bieden. Raadpleeg hiervoor de registers met vergunninghouders (Wte-register of Wtb-register). Dat kan via de Toezichtslijn van de AFM (0900 5400 540) of via de website van de AFM: [www.afm.nl](http://www.afm.nl);
- » Raadpleeg de waarschuwingslijst op [www.afm.nl](http://www.afm.nl). Ga niet in zee met bedrijven op deze lijst;
- » Zorg ervoor dat u over voldoende informatie beschikt en weet met wie u in zee gaat;
- » Zorg ervoor dat u weet welke risico's u loopt en welke kosten aan het beleggen verbonden zijn;
- » Als u effecten wilt kopen van een bedrijf, zorg er dan voor dat u goed op de hoogte bent van de stand van zaken bij dit bedrijf. Vraag jaarcijfers en halfjaarcijfers op en laat u informeren over recente ontwikkelingen bij de betreffende onderneming;
- » Bedenk dat hoge rendementen meestal ook hoge risico's betekenen;
- » Bij bepaalde beleggingsproducten bestaat de kans dat u meer geld kan verliezen dan u hebt ingelegd. Vraag of dat het geval is voor het product dat u wilt aanschaffen;
- » Bij bepaalde beleggingsproducten hoort een Financiële Bijsluiter. Dit is een document waarin de eigenschappen van het product worden beschreven. Vraag aan de aanbieder of er een Financiële Bijsluiter is. U kunt ook een folder met algemene informatie over de Financiële Bijsluiter opvragen via de Toezichtslijn of raadplegen via [www.afm.nl](http://www.afm.nl).

Hebt u naar aanleiding van de informatie in deze brochure nog vragen? Bel dan met de Toezichtslijn of stuur ons uw vraag via e-mail: [info@afm.nl](mailto:info@afm.nl). Wij helpen u graag.

### **Autoriteit Financiële Markten (AFM)**

De AFM is gedragstoezichthouder op de financiële markten in Nederland, dat wil zeggen op de markten van sparen, lenen, beleggen en verzekeren. Zowel het publiek, het bedrijfsleven als de overheid zijn voor veel activiteiten afhankelijk van de financiële producten die op de markten aangeboden worden. Vertrouwen in een ordelijke en eerlijke werking van deze markten is hierbij cruciaal. De AFM ziet er op toe dat financiële instellingen in ons land u correct behandelen en u daarbij goed informeren over hun financiële producten en diensten. De AFM valt onder de politieke verantwoordelijkheid van de Minister van Financiën.

De tekst in deze folder is met zorg samengesteld en is informatief van aard. U kunt er geen rechten aan ontleen. Door besluiten op nationaal en internationaal niveau is het mogelijk dat de tekst niet langer actueel is wanneer u deze leest. De Autoriteit Financiële Markten (AFM) is niet aansprakelijk voor de eventuele gevolgen – zoals bijvoorbeeld geleden verlies of gederfde winst – ontstaan door acties ondernomen naar aanleiding van deze folder.

Amsterdam, september 2003