

Vorige week is er een persbericht verschenen van KNOX (zie bijlage 1), een nieuwe coöperatieve "depotbank" opgericht door zelfstandige vermogensbeheerders. Dit bericht krijgt veel aandacht in de media (zie bijvoorbeeld artikel Financieel Dagblad in bijlage 2) en daarom willen we u graag informeren. Valuedge Partners is namelijk één van de oprichters ('founding member') van deze nieuwe bewaarinstelling. In dit document willen wij u uitleggen waarom wij dit initiatief mede vorm geven.

Voor particuliere beleggers is een beleggingsrekening onlosmakelijk verbonden met een effecten-bewaarrekening: een depot waarin de beleggingen worden bewaard (geregistreerd) op naam van de klant. Traditionele banken bieden deze bewaarservice aan, waarbij dan wel geldt dat effectentransacties via de desbetreffende bank moeten worden uitgevoerd. Wij werken vanaf de start van Valuedge in 2012 samen met Binck Bank. Deze beleggingsbank is kosten-efficiënt en ziet de dienstverlening aan zelfstandige vermogensbeheerders, zoals Valuedge, als een kernactiviteit.

Er zijn niet veel banken in Nederland zoals Binck Bank die effectenrekeningen en de bijbehorende bewaarfunctie open stellen voor externe vermogensbeheerders. Vermogensbeheer en private banking zijn immers diensten die veel banken liever zelf aanbieden aan klanten. Hoewel wij nog steeds tevreden zijn over de dienstverlening van Binck Bank, zijn wij de afgelopen jaren op zoek gegaan naar een tweede depotbank. Met de groei van onze onderneming vinden wij het belangrijk dat we niet afhankelijk zijn van één partij die deze diensten invult.

Eind 2018 werden wij betrokken bij een nieuw initiatief: het opzetten van een coöperatieve depotbank die gezamenlijke effectenrekeningen, administratie en transacties inkoopt. Alleen zelfstandige vermogensbeheerders (geen banken) mogen lid worden van deze coöperatie. De nieuwe entiteit zal gebruik maken van innovatieve software en systemen. Wij hebben de laatste maanden meegewerkt aan de vormgeving van KNOX, die nu het traject van vergunningsaanvraag bij de Autoriteit Financiële Markten in gaat. Naar verwachting zal KNOX operationeel zijn in het tweede kwartaal van 2020. Op dat moment gaat Valuedge de keuze geven aan klanten bij welke depotbank (KNOX of Binck Bank) zij een rekening willen aanhouden.

Wij zijn blij dat we met KNOX een depotbank hebben helpen creëren die we als alternatief voor onze klanten kunnen aanbieden. Een coöperatieve depotbank van en voor vermogensbeheerders is volgens ons een unieke vorm van samenwerking die nergens in de wereld voorkomt. Met KNOX denken we de dienstverlening aan klanten verder te verbeteren.

Zelfstandige vermogensbeheerders richten hun eigen bewaarinstelling op: Knox.

Knox maakt de vermogensbeheerder voor het eerst volledig bankonafhankelijk.

Amsterdam, 23 oktober 2019: Een groep zelfstandige vermogensbeheerders richt een economisch samenwerkingsverband op: Knox. Door de handen ineen te slaan en met Knox een eigen bewaarinstelling te starten, kunnen vermogensbeheerders voortaan zelf de benodigde broker en bewaar services inkopen bij institutionele banken. Knox is een inkoopcombinatie die voor haar leden inkoopvoordelen creëert en vermogensbeheerders toegang geeft tot innovatieve software van fintech provider Blanco.

Pieter Aartsen, oud-bestuurder van BinckBank, gaat Knox leiden. Volgens Aartsen vervult Knox een langgekoesterde wens van vermogensbeheerders: "Vermogensbeheerders opereren graag zo onafhankelijk mogelijk. Ze hebben immers allemaal hun eigen ideeën over het creëren van een goed rendement voor hun cliënten en nemen dan ook graag zelf de belangrijke beleggingsbeslissingen. Toch zijn vermogensbeheerders tot nu toe op één punt nog steeds afhankelijk: het vermogen van hun cliënten moet worden bewaard bij een bank die tevens zijn concurrent is en die de dienstverlening aan zelfstandige vermogensbeheerders niet tot hun kernactiviteiten rekenen. Deze banken rekenen hoge kosten en garanderen nooit de continuïteit van deze activiteiten. Met Knox creëren we als vermogensbeheerders nu zelf onze eigen bewaarinstelling, die enkel ons belang en daarmee dat van onze cliënten dient, en van niemand anders. Door gebruik te maken van de innovatieve KYC en beleggingssoftware van Blanco zijn Knox en de vermogensbeheerders veel beter in staat om te voldoen aan de steeds complexere wet- en regelgeving".

De belangstelling om toe te treden tot Knox is groot, iedere zelfstandige vermogensbeheerder kan lid worden van Knox om eveneens de vruchten te plukken van de onafhankelijkheid en het inkoopvoordeel dat Knox biedt. Het bestuur van Knox bestaat, naast Algemeen Directeur Pieter Aartsen, uit: Klaartje de Beer: Directeur Legal & Compliance en Jaap Arkesteijn: Directeur Operations. Willem Meijer (o.a. bestuurder bij de Ondernemingskamer van het Gerechtshof Amsterdam en Commissaris bij Euroclear) is Commissaris van Knox. De nieuwe, onafhankelijke bewaarinstelling is juridisch gezien een coöperatie en heeft geen winstoogmerk. De vergunning bij de Autoriteit Financiële Markten (AFM) wordt binnenkort aangevraagd.

Voor meer informatie (niet voor publicatie):

www.joinknox.com

Pieter Aartsen – Algemeen Directeur Knox

T: +31610 521 735

E: pieter.aartsen@joinknox.com

Beheerders vermogens richten coöperatie op

Zo'n vijftien vermogensbeheerders gaan samen de strijd aan tegen de traditionele depotbanken zoals BinckBank en InsingerGilissen. Ze verenigen zich in de nieuw opgerichte coöperatie Knox. Door de samenwerking hopen de kantoren flink te besparen op de kosten van administratie, beheer en toezicht. Zo'n constructie is zeer ongebruikelijk in de wereld van zelfstandige vermogensbeheerders, waarvan er ongeveer 140 zijn in Nederland.



PAGINA 8



Vermogensbeheerders richten coöperatie op om kosten te drukken

➔ De coöperatie moet gaan werken als depotbank

➔ Er doen zo'n vijftien vermogensbeheerders mee

➔ Ze bieden een alternatief voor bestaande banken

Rutger Betlem en Erik van Rein
Amsterdam

Vermogensbeheerders hebben steeds meer moeite om de balans sluitend te krijgen. Dat dwingt ze tot een opmerkelijke samenwerking. Zo'n vijftien kantoren hebben een coöperatie opgericht. Daarmee hopen ze gezamenlijk flink kosten te besparen op het gebied van administratie, beheer en toezicht.

Coöperaties gaan over samen sterk, over samen inkopen, samen lasten dragen en samen delen in de opbrengsten. Zo'n constructie is zeer ongebruikelijk in de wereld van zelfstandige vermogensbeheerders, waarvan er ongeveer 140 zijn in Nederland. De kantoren die het geld van rijke particulieren beleggen, zijn gericht op eigen gewin en spelen elkaar zelden de bal toe.

Maar tijden veranderen. Vermogensbeheerders zien de kosten toenemen door wet- en regelgeving. Hierdoor fuseren kantoren nu vaker, maar overnames zijn lastig vanwege de verscheidenheid aan vermogensbeheerders. De nieuwe coöperatie Knox probeert juist de zelfstandigheid van de kantoren te behouden door ze alleen samen te laten werken op het gebied van administratie en het verwerken van effecten.

Vermogensbeheerders die zich aansluiten bij Knox worden gezamenlijk eigenaar van een nieuwe bewaarinstelling. Beleggers zijn verplicht hun aandelen bij zo'n bedrijf in bewaring te houden. Nu maken vermogensbeheerders daarvoor gebruik van depotbanken zoals InsignerGilissen en BinckBank, die daarvoor een vergoeding ontvangen. Straks gaan ze het zelf doen.



Coöperaties zijn vooral bekend uit de landbouw. Nu gaan ook vermogensbeheerders op deze wijze samenwerken. BLB

'Hoe meer vermogensbeheerders aan boord komen, hoe groter de schaalvoordelen', zegt eigenaar Jan de Vries van De Vries Investments Services, die niet kan zeggen wat de exacte kostenvoordelen zijn. 'Als het goed gaat, zullen de kosten extreem laag kunnen worden. We willen dat er zo min mogelijk aan de strijdstok blijft hangen.'

'Dit past goed bij de nieuwe generatie beleggers, zij die niet het pluche van de private bank willen ervaren', zegt Peter Cordes van Bustelberg Effectenkanthoor. En die minder kosten willen betalen? 'Ja', geeft Cordes volmondig toe.

De Amsterdamse fintech Blanco levert de techniek voor Knox, waaronder het klantonderzoek en de bewaaradministratie. Het kernkapitaal komt van de leden. ABN Amro Clearing verzorgt de afhandeling van de transacties en de geldrekening.

Door samen te werken met een gereuleerde bank hoeft de nieuwe bewaarinstelling geen bankvergunning aan te vragen. Ook een verklaring van geen bezwaar door De Nederlandsche Bank is vanwege de coöperatieve structuur niet nodig. Knox zal zich wel bij de Autoriteit Financiële Markten (AFM) melden voor een vergunning als be-

leggingsonderneming.

De nieuwe bewaarinstelling moet uitgroeien tot de ruggengraat van de industrie, meent mede-initiatiefnemer Joost Walgemoed, medeoprichter van Blanco. 'Het is volstrekt onmogelijk om vermogensbeheerders samen te laten werken. Dat biedt voor ons juist kansen. Samenwerken is heel logisch op het gebied van orderexecutie, effecten bewaren, bancaire producten en techniek.'

Cordes: 'Dit is een enorme stap voor de sector. Er wordt wel veel met elkaar gesproken, maar niet samengewerkt. De vermogensbeheerder gaat uit van zijn eigen gelijk.' Daar zit volgens de leden ook direct het grootste risico. 'We zijn allemaal haantjes, ik ben benieuwd hoe het er straks aan toe gaat op de algemene ledenvergadering', zegt een van hen.

Knox is geen acuut gevaar voor de bestaande banken. De klanten van deelnemende vermogensbeheerders gaan niet in één klap over. Cordes: 'Er komt een nieuwe keuze beschikbaar.'

Voormalig BinckBank-bestuurder Pieter Aartsen zal de nieuwe bewaarinstelling leiden. Onder meer het Amsterdamse Indexus en Mercurius uit Den Haag sluiten zich aan, naast de eerder genoemde kantoren. Aartsen is er zeker van dat

het aantal leden snel zal toenemen. 'Europa telt 17.000 vermogensbeheerders, waarom zouden wij er geen duizend bij Knox kunnen aansluiten?' Knox richt zich op vermogensbeheerders die minimaal €20 mln inleggen.

De AFM staat positief tegenover meer samenwerking in de sector: 'Als dat de beheerste bedrijfsvoering bevordert, kan dit een positieve ontwikkeling zijn.' Over Knox specifiek doet de AFM geen uitspraken.

Vermogensbeheerders moeten zich aan steeds meer regels houden. Door de komst van bijvoorbeeld privacywetgeving AVG, de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme en het Europese Mifd II, lopen de toezichts- en administratiekosten rap op; fusies komen vaker voor. Zo worden vijf kleine vermogensbeheerders nu overgenomen door een Belgische investeerder.

Knox wordt opgezet als een losstaande entiteit; mede-initiatiefnemer Blanco heeft geen zeggenschap in de nieuwe onderneming zonder winsttoegmerk, al heeft het wel een strategisch belang bij het succes van Knox. 'Het is een goede businesscase en een interessante etalage voor onze producten', zegt Walgemoed.

'Samenwerken is heel logisch op het gebied van orderexecutie, effecten bewaren en bancaire producten'