

## E-Mail Bericht

Van: [redacted] (SG) ([redacted]@minfin.nl)  
Aan: [redacted] (SG) ([redacted]@minfin.nl)  
CC:  
Verzonden: 12/13/2008 12:10:45 PM  
Ontvangen: (No Received Date)  
Onderwerp: DS: Fortis Bank Nederland  
Urgentie: Normal

Bijlagen:

Van: [redacted] (FM/AL\_FM)  
Verzonden: zaterdag 13 december 2008 11:10:42  
Aan: [redacted] [redacted] ([redacted]) (FM/FS);  
[redacted] (B&C/V&C); [redacted]@DNB.NL';  
[redacted]@DNB.NL'; [redacted]@allenover.com';  
[redacted] [redacted] [redacted] (FIN)  
Onderwerp: Re: Fortis Bank Nederland  
Automatisch doorgezonden volgens een regel

Buiten verzoek

-----Original Message-----

From: [redacted]  
To: [redacted] (FM/AL\_FM)  
Sent: Sat Dec 13 11:00:08 2008  
Subject: Fw: Fortis Bank Nederland

[redacted]

buiten verzoek

[redacted]

-----Original Message-----

From: [redacted] [redacted] [redacted] (FIN)  
To: [redacted] (SG); [redacted] (FIN); [redacted] [redacted] [redacted] (FIN)  
Sent: Sat Dec 13 10:40:25 2008  
Subject: Fortis Bank Nederland

Allen,

buiten verzoek

Nog iets anders. Jullie hebben misschien ook gelezen over de gigantische fraude bij het New Yorkse hedge fund Madoff. Mij is verteld dat PFS geen rechtstreeks exposure heeft op dit hedge fund maar we'll dat veel van de hedge fund-of-funds waaraan PFS geld leent in Madoff hebben geïnvesteerd. Wij zullen moeten bezien welke eventuele kredietverliezen voor PFS hieruit voortvloeien.

Groet, [redacted]

E-Mail Bericht

---

Van: [10.2.e] (FIN) [10.2.e]@minfin.nl  
Aan: [10.2.e] [10.2.e] (FIN) [10.2.e]@minfin.nl; [10.2.e]  
[10.2.e] (FIN) [10.2.e]@minfin.nl

CC:

Verzonden: 16-12-2008 9:57:02

Ontvangen: 16-12-2008 8:57:02

Onderwerp: Fortis en madoff

Urgentie: Normal

Bijlagen:

---

Het lijkt me goed dat iemand een verhaaltje maakt voor de minister om hem te informeren over Fortis en de impact van het Madoff-schandaal. Vanochtend in de VK stonden allerlei Kamerleden te kwetteren over wat Bos allemaal had fout gedaan. Deze misperceptie moet snel de wereld uit. Het is niet heel ingewikkeld. Madoof is een bekende en gerespecteerde figuur, het fonds bestond 50 jaar of zo en de beste instellingen waren er klant. Het was geen vage club van onbestemde reputatie. Behalve Fortis zijn veel meer gereputeerde financiële instellingen getroffen, o.a. Santander, de "beste bank ter wereld". Het heeft dus niets te maken met ongebreidelde risicozucht, zoals Irgang beweert, of met onvoldoende boekenonderzoek (Weekers). De transacties van Fortis vloeiden gewoon voort uit hun gewone bedrijven betroffen normale risico's. Tegen dit type fraude is niets te ondernemen.

Zou zo snel mogelijk (liefs vanmiddag nog) bij minister moeten liggen, dus het moet niet iemand zijn van ons financieel team.

10.2.e

## E-Mail Bericht

Van: [redacted] 10.2.e [redacted]@minfin.nl]  
 Aan: [redacted] 10.2.e [redacted]@minfin.nl]  
 CC:  
 Verzonden: 16-12-2008 20:07:45  
 Ontvangen: 16-12-2008 19:07:43  
 Onderwerp: DS: Vragenuurtje: Madoff  
 Urgentie: Normal

Bijlagen:

-----  
 Van: [redacted] 10.2.e (FIN)  
 Verzonden: dinsdag 16 december 2008 19:07:42  
 Aan: [redacted] 10.2.e [redacted] 10.2.e (FIN); [redacted] 10.2.e [redacted] 10.2.e (FIN);  
 [redacted] 10.2.e [redacted] 10.2.e (DB/WINST); [redacted] 10.2.e [redacted] 10.2.e (FIN);  
 [redacted] 10.2.e [redacted] 10.2.e (FIN); [redacted] 10.2.e [redacted] 10.2.e (FIN);  
 [redacted] 10.2.e [redacted] 10.2.e (FM/FS);  
 [redacted] 10.2.e [redacted] 10.2.e (FM/FS); [redacted] 10.2.e [redacted] 10.2.e (B&C/V&C);  
 [redacted] 10.2.e  
 Onderwerp: RE: Vragenuurtje: Madoff  
 Automatisch doorgezonden volgens een regel

Overigens zijn de meest aan toezicht onderworpen instellingen (banken) het meest getroffen door de crisis en niet hedgefonds. In een redelijk recent artikel van The Economist werd gesteld dat de mate van leverage in de meeste hedgefonds aanzienlijk lager ligt dan bij de banken. Er zijn veel klanten uit hedge funds gestapt en de fondsen konden hieraan voldoen door veel assets te verkopen. M.a.w. tot dusverre draaien ze voor hun eigen problemen op of wentelen dat af op de klanten (maar die wisten dat of hadden kunnen weten: risicoprofiel). Berichten van in liquiditeitsproblemen geraakte hedge funds zijn er (nog) niet of niet veel. Daarnaast moet deze fraude los worden gezien van het functioneren van hedge funds in het algemeen.

[redacted] 10.2.e

-----Oorspronkelijk bericht-----

Van: [redacted] 10.2.e (FIN)  
 Verzonden: dinsdag 16 december 2008 16:33  
 Aan: [redacted] 10.2.e (FIN); [redacted] 10.2.e [redacted] 10.2.e (FIN); [redacted] 10.2.e [redacted] 10.2.e (DB/WINST); [redacted] 10.2.e [redacted] 10.2.e (FIN); [redacted] 10.2.e [redacted] 10.2.e (FIN); [redacted] 10.2.e [redacted] 10.2.e (FIN); [redacted] 10.2.e [redacted] 10.2.e (FM/FS); [redacted] 10.2.e [redacted] 10.2.e (FM/FS); [redacted] 10.2.e [redacted] 10.2.e (B&C/V&C); [redacted] 10.2.e  
 Onderwerp: Vragenuurtje: Madoff

Allen,

Minister heeft vanmiddag tijdens het vragenuurtje vragen van D66 beantwoord over de affaire-Madoff en de schade die de Staat via Fortis loopt. In zijn beantwoording onderstreepte hij dat deze fraudezaak losstaat van de kredietcrisis en los staat van de (achtergrond van de) staatsdeelneming in Fortis. Hij heeft geen concreet antwoord gegeven op de vraag wat dit de belastingbetaler gaat kosten. Kees Vendrik trok de vraag breder en wil ook weten of pensioenfondsen en andere banken worden geraakt.

Van belang:

\* Minister heeft de Kamer snel na het reces een brief toegezegd over de gevolgen van deze

fraudezaak. Daarbij worden ook andere banken, pensioenfondsen e.d. betrokken. (Heb hierover zojuist al met [10.2.e] [10.2.e] gesproken; lijkt primair een onderwerp voor FM/FS. Wij zullen kijken welke informatie Fortis kan ophoesten.)

\* Minister heeft meer in het algemeen geconstateerd dat op hedgefonds veel te weinig toezicht wordt uitgeoefend, en dat dat vacuüm onderdeel zou moeten zijn van de herbezinning op de financiële sector.

Beste groet,

[10.2.e]





Ministerie van Financiën

SEWABOD

2<sup>e</sup> VERSIE

Di 16/12, 14.30 uur

Fin 22256

Aan  
Minister

Directie Financieringen

Inlichtingen

10.2.e 10.2.e 10.2.e

T 10.2.e

F 10.2.e @minfin.nl

= BFV/10/17828

Datum

16 december 2008

Memonummer

FIN 2008/1404

Auteur

10.2.e 10.2.e

Van

Directie Financieringen

Bijlagen

Q&A's

10.2.e

n-memo Madoff

Paraaf  
Minister

## Aanleiding

Vragenuurtje: mogelijk stelt mevrouw Koser Kaya (D66) u vragen over de affaire-Madoff. Het onderstaande kunt u ook gebruiken voor RTL-Z.

## Feiten

Fortis Bank Nederland heeft gisteren aangekondigd dat het slachtoffer is geworden van de fraudezaak rond Bernard Madoff [Mè-dof]. De schade zou maximaal kunnen uitdraaien op € 1 mrd. Het gaat hier om kredieten van Prime Fund Solutions (PFS), een in Ierland gevestigd onderdeel van Fortis Bank Nederland, die vervolgens beleggingen hielden in vehikels van Madoff.

Deze affaire is een typisch 'Ponzi scheme': investeerders werd voorgehouden dat er hoge rendementen werden gerealiseerd, maar zij werden betaald met de inleg van nieuwe deelnemers. Het ene gat werd dus met het andere gestopt.

In beginsel belegt een bank voor rekening en risico van de klant. In dit geval was echter sprake van 'leveraged investments': de klant investeert een bedrag y, de bank (PFS) leent daarbovenop 3y en vervolgens wordt 4y geïnvesteerd. Tegenvallers worden in eerste instantie op de klant afgewenteld.

We begrijpen dat deze investeringen in de financiële wereld en door FBNH niet werden gezien als overdreven riskant. Er waren ook, althans op papier, voldoende zekerheden. Afgelopen jaar zou er zelfs een 'flight to safety' zijn ontstaan naar dit relatief veilige product. Naar verluidt heeft Madoff in enkele jaren USD 50 mrd uit de markt getrokken.

Uiteindelijk is de bal aan het rollen geraakt omdat Madoff niet meer kon voldoen aan zijn beloofde rendement en klanten hun inleg opeisten. Toen Madoff zijn zoons in vertrouwen nam, hebben zij aangifte gedaan.

Digitaal beschikbaar

Er zijn verschillende redenen waarom deze fraude zo laat is ontdekt:

- Madoff is van onbesproken gedrag. Hij was o.a. voorzitter van de technologiebeurs Nasdaq.
- De investering liep over een aantal schijven in verschillende jurisdicties: Ierland, Zwitserland, Cayman Islands, Isle of Man.
- Madoff zag kans alle normale functiescheidingen te omzeilen, waardoor hij effectief zowel investment manager, broker, dealer en accountant kon spelen.

Zo lang er geen curator is, is onduidelijk wat de werkelijke schade is voor FBNH.

BNR bracht vanmorgen de vraag op of Financiën bij aankoop van FBNH voldoende boekenonderzoek heeft gedaan. Paul Tang heeft al aangegeven dat daarvoor geen tijd was. Frans Weekers zou ook overwegen u daarover vragen te stellen.

U hebt intern al in het begin duidelijk gemaakt dat PFS wat u betreft geen onderdeel van FBNH zou moeten zijn. Wij adviseren u dit niet in het openbaar te herhalen, omdat het een verkoopproces zou bemoeilijken.

#### **Aanbevolen woordvoeringslijn**

U zou de volgende punten kunnen maken:

- Als aandeelhouder bent u niet betrokken bij beleggingsbeslissingen van Fortis Bank Nederland. U was ook niet op de hoogte van deze specifieke belegging.
- Voor zover u kunt overzien, was hier sprake van een beleggingsfonds dat solide leek. Madoff is een bestuurder van onbesproken gedrag. Intussen was er sprake van een typisch 'Ponzi scheme': het ene gat werd met het andere gestopt.
- De fraude is wereldwijd en raakt duizenden beleggers. Het is niet waarschijnlijk dat zoiets bij een voorafgaand boekenonderzoek bij FBNH aan het licht was gekomen.
- U bent al met Fortis Bank Nederland in gesprek over strategie en corporate governance. Het risicoprofiel van de bank maakt daar uitdrukkelijk deel van uit. Tegen fraude is echter niets opgewassen.

**Als bijlage vindt u interne Q&A's van FBNH.**



Dank!  
Besproken 26/

TER INFORMATIE

10.2.e

Aan

de Directeur FM

10.2.e

Directie Financiële Markten

Inlichtingen

dhr. mr.

10.2.e

10.2.e

10.2.e @minfin.nl

Datum

17 december 2008

Notitienummer

2008/3316

Rubriek

1.1 Integriteit

8.2.

Auteur

10.2.e

Van

afdeling Integriteit

10.2.e

Kopie aan

plv. dir. FM,

10.2.e

10.2.e

Bijlagen

# notitie

Potentiële gevolgen kredietcrisis voor integriteitsbeleid

Paraaf

de Directeur FM

## Aanleiding

De kredietcrisis vindt weliswaar niet primair zijn oorsprong in problemen op integriteitsterrein, er zijn wel aspecten aan te wijzen die aan de integriteit van financiële instellingen raken: belangenverstrengeling, het opzoeken van de randen van de regelgeving, het stimuleren van korte termijn prestaties door middel van bonussen, de betrouwbaarheid van bestuurders en fraude.

Voor de totstandkoming van deze notitie heeft afdeling I twee brainstormsessies belegd en is het algemene seminar FM bijgewoond. Deze notitie kan als bouwsteen gebruikt worden voor de follow up die aan dit FM seminar wordt gegeven.

## Kernpunten

Belangenverstrengeling; credit rating agencies zijn een voorbeeld waarbij sprake lijkt te zijn geweest van belangenverstrengeling. Credit rating agencies lijken op vergelijkbare wijze als de accountantskantoren tegen de achtergrond van het Enron- en Madoff-schandaal hun rol als onafhankelijk beoordelaar te hebben verzaakt.

De randen van de regelgeving; instellingen hebben in hun streven naar omzetgroei op creatieve wijze gezocht naar wegen om financiële producten op de markt te brengen.

Daarbij hebben ze wellicht niet in strijd met de letter van de wet, maar wel met de geest ervan gehandeld. Lehman Brothers blijkt bijvoorbeeld gebruikmakend van 'regulatory arbitrage' risicovolle producten die in de VS niet verkocht mochten worden via een Nederlandse dochter op markt te hebben gebracht.

Bonussen bij financiële instellingen waren gericht op het stimuleren van kortetermijn prestaties van medewerkers. De medewerkers werden niet afgerekend op de langetermijn effecten van hun handelen op de financiële instelling, waardoor er bewust te grote risico's zijn genomen.

Betrouwbaarheid; Icesave kon met een Europees paspoort spaarrekeningen in Nederland aanbieden. De bestuurder van Icesave (Guomundsson) is begin jaren '90 veroordeeld voor boekhoudfraude. Voor de IJslandse toezichthouder was deze veroordeling geen beletsel voor de "fit and proper" test.

Fraude; personen en instellingen die in het nauw zijn gedreven, kunnen hun toevlucht tot fraude zoeken om hun falen te verbergen. De fraude rond Société Générale en zeker de Madoffs megafraude zijn hier voorbeelden van. Maar ook kunnen er vraagtekens geplaatst worden bij de onjuiste mededelingen van Fortis-bestuurders over tegoeden die door cliënten werden opgenomen. De Belgische autoriteiten hebben een strafrechtelijk onderzoek geopend naar "mogelijke onjuiste informatie die over de solvabiliteit en liquiditeit van Fortis is verstrekt aan de markt".

Geldmarkt; Turkije heeft recent op 23 november 2008 een wet aangenomen die de introductie van contant geld, goud, aandelen en andere assets in de Turkse economie stimuleert. De wet heeft momenteel geen bepalingen die verplicht de oorsprong van deze gelden of bezittingen te onderzoeken. Een en ander lijkt direct ingegeven door de financiële crisis. Oezbekistan heeft een dergelijke wet al eerder aangenomen. Argentinië staat op het punt om dit te doen.

Uit informatie van de ECB lijkt verder af te leiden dat er een grote extra vraag is naar EURO 500 biljetten sinds de start van de kredietcrisis.

## **Achtergrond**

*Gevolgen voor het integriteitbeleid*

Wat voor impact kan de kredietcrisis hebben op het integriteitbeleid van FM? In de eerste plaats is de toepassing van de "fit en proper" test in de EU een punt van aandacht. Voorts zal het model van de risk based approach onder druk komen staan. Ook kunnen de economische gevolgen van de crisis nieuwe witwasrisico's met zich meebrengen. Een andere vraag is hoe de staat om dient te gaan met integriteitrisico's bij instellingen waarin de staat zeggenschap heeft gekregen. Tot slot kan de kredietcrisis kansen creëren om punten te realiseren die in normale omstandigheden niet te realiseren zijn.

De ervaring van Icesave heeft de kwetsbaarheid van uiteenlopende invullingen van de betrouwbaarheidstoets aan het licht gebracht. Het is wenselijk dat er ofwel een EU-brede invulling van het minimumniveau van de betrouwbaarheidstoets tot stand gebracht wordt of, indien dit niet mogelijk zou zijn, het EU-paspoort ten aanzien van de toetsing van de betrouwbaarheid op de helling gaat. Ook voor een goede implementatie van het antiwitwasbeleid is een betrouwbaarheidstoetsing van bestuurders geen luxe. Immers de uitvoering van welke regelgeving dan ook staat of valt met de cultuur binnen een organisatie en daar speelt de 'tone at the top' een grote rol bij. Daarom kan er geprobeerd worden een betrouwbaarheidstoetsing van bestuurders in te voeren bij het FATF.

De omslag naar riskbased regelgeving zal door het tekortschieten van de risicobeheersingsystemen van financiële instellingen ter discussie komen staan. Lidstaten die de riskbased approach al kritisch bejegenden zullen nu stellen dat financiële instellingen niet in staat zijn om op een goede wijze met riskbased regelgeving toe te passen. Primair speelt dit vraagstuk in de prudentiële regelgeving, doch zal zijn weerslag hebben op de anti-witwaswetgeving, die eveneens riskbased is. O.i. is de crisis niet op voorhand een reden om de riskbased approach overboord te gooien. De riskbased approach moet financiële instellingen stimuleren om ook in een veranderende markt te blijven nadenken over maatregelen die de instelling dient te treffen. Wat mogelijk een punt van aandacht is, is de wijze waarop toezicht gehouden moet worden op risicogeoriënteerde regelgeving. Risicogebaseerde regelgeving mag er niet toe leiden dat het aan de instelling naar eigen goeddunken overgelaten wordt hoe met risico's omgesprongen wordt. De toezichthouder moet continu in discussie met de instelling zijn over de keuzes die gemaakt worden en de risico's die daarmee gelopen worden. Op dit punt zou de riskbased

approach aangescherpt kunnen worden binnen de FATF door niet alleen guidance te geven aan instellingen, maar ook aan de toezichthouders.

De economische gevolgen van de kredietcrisis kunnen in combinatie met het verlies aan vertrouwen een behoorlijke verandering in het gedrag van het publiek tot gevolg hebben. Cash geld zou mogelijk een grotere rol in de economie kunnen gaan spelen, waardoor het makkelijker wordt om criminele winsten wit te wassen. Er zijn reeds signalen van de ECB dat er een substantieel grotere vraag is naar 500 EURO bankbiljetten.

Voorts kan de terughoudendheid van banken om kredieten te verlenen tot gevolg hebben, dat anderen het gat dat banken laten liggen overnemen. Te denken valt hier aan particuliere, c.q. criminele funding boven EUR 50.000 waar geen toezicht op wordt uitgeoefend. Daarnaast kan de toegenomen invloed van de overheid op financiële instellingen kan met zich mee brengen dat personen die iets te verbergen hebben minder snel hun toevlucht zullen zoeken bij financiële instellingen. Binnen de FATF zou daarom meer aandacht moeten worden besteed aan de rol van contant geld.

De economische gevolgen van de kredietcrisis lijken er verder toe te leiden dat landen alles in het werk stellen om voldoende gelden aan te trekken, bijvoorbeeld door een fiscale amnestieregeling in het leven te roepen. Turkije heeft recent op 23 november 2008 een wet aangenomen die de introductie van contant geld, goud, aandelen en andere assets in de Turkse economie stimuleert. De bedoeling van de wet is in het buitenland aangehouden tegoeden en bezittingen te repatriëren naar Turkije. De wet heeft geen bepalingen die verplicht de oorsprong van deze gelden of bezittingen te onderzoeken. Een en ander lijkt direct ingegeven door de financiële crisis. Argentinië staat op het punt een vergelijkbare wet te introduceren.

Uzbekistan heeft eerder al de anti-witwaswet geheel buiten werking gesteld, destijds ook met het doel om repatriëring van buitenlands vermogen te faciliteren zonder vragen te stellen over de herkomst van de gelden. De FATF heeft ondertussen brieven gestuurd naar de drie genoemde landen en overweegt veel verdergaande maatregelen als er niet op korte termijn vooruitgang wordt geboekt.

Het financiële belang van de staat in de financiële instellingen roept voorts de vraag op hoe de staat als aandeelhouder zijn invloed moet aanwenden. Op zich zal de



staat afstand willen houden van de betrokken financiële instellingen, omdat de belangen op termijn afgestoten moeten worden. De betrokken instellingen moeten in de markt zo normaal mogelijk kunnen opereren. Toch moet de staat rekening houden met de gevolgen van het doen en laten van deze instellingen. Integriteitincidenten bij instellingen waarop de staat invloed kan uitoefenen zullen hun weerslag hebben op het ministerie van Financiën. Zonder de instellingen nu roomser dan de paus te willen maken, zouden de Financiën-commissarissen om een integriteitscan kunnen vragen.

Wat betreft heilige huisjes die door de kredietcrisis omvergeworpen kunnen worden, kan gedacht worden aan het bankgeheim. Liechtenstein, Zwitserland, maar wellicht ook België en Luxemburg zouden onder druk gezet kunnen worden om de wettelijke belemmeringen om informatie uit te wisselen te versoepelen. De kapitaalinjecties die de overheden hebben gedaan, zouden daarbij als leverage gebruikt kunnen worden ("het kan toch niet zo zijn dat we instellingen met publiek geld financieren, terwijl ze dochters in belastingparadijzen hebben"). Daarnaast zullen we binnen de FATF aandacht vragen voor het belang van grotere transparantie en uitwisseling van informatie.

#### *Mogelijke gevolgen voor beleid in brede zin*

De Europese Commissie heeft regelgeving voorgesteld op het gebied van credit rating agencies (hier is ME mee bezig), waarbij rekening gehouden zal worden met het element belangenverstrengeling. Voorts zou gezien kunnen worden of de EU-richtlijnen voldoende eisen stelt aan het tegengaan van belangenstelling bij financiële instellingen.

Met betrekking tot 'regulatory arbitrage' zou er in internationaal verband nauwer moeten worden samengewerkt tussen de verschillende toezichthouders. Ook binnen de Nederlandse verhoudingen ligt het voor de hand om AFM en DNB te vragen inzicht te geven in de situaties waar Nederland zwaarder dan wel lichter gereguleerd is dan andere relevante landen om vervolgens te bepalen waar actie in Nederland of op internationaal niveau noodzakelijk is.

## E-Mail Bericht

Van: [10.2.e] [10.2.e] (FIN) [10.2.e]@minfin.nl  
Aan: [10.2.e] [2.e] [10.2.e] (FIN) [10.2.e]@minfin.nl  
CC:  
Verzonden: 1/12/2009 10:19:32 AM  
Ontvangen: 1/12/2009 9:19:45 AM  
Onderwerp: Fw: madoff  
Urgentie: Normal

Bijlagen:

Fyi

-----Original Message-----

From: [10.2.e] [10.2.e] <[10.2.e]@fortis.com>  
To: [10.2.e] [10.2.e].e  
Sent: Sun Jan 11 21:36:17 2009  
Subject: Fw: madoff

Beste [10.2.e]

[10.2.e] refereert in onderstaande e-mail aan een advies van mijn kant.

Ik vertrouw je bekend met het angelsaksische concept van legal privilege en de strikte beperkingen die dit oplegt teneinde te voorkomen dat dossierinformatie, waaronder correspondentie en de uitkomsten van enig (intern en/of extern) ingesteld onderzoek, in een eventuele gerechtelijke (discovery-) procedure overlegd zou moeten worden. We zijn uiteraard graag bereid om het MinFin inzake Madoff optimaal te informeren, maar het instellen van het door [10.2.e] gevraagde onderzoek en het vervolgens overleggen van relevante informatie buiten de kring van PFS-Legal en de onzerzijds bij het dossier betrokken advocaten, impliceert dat we feitelijk op voorhand afstand doen van onze legal privilege. Het behoeft geen betoog dat we dit willen vermijden. Om dezelfde reden zijn we tot op heden ook telkens intern zeer terughoudend met het verspreiden van informatie in schriftelijke vorm.

Ik ben graag bereid om met je te overleggen over de wijze waarop we tegemoet kunnen komen aan de behoefte van het MinFin om informatie te verkrijgen zonder dat dit evenwel de belangen van FBNH schaadt.

Mvg

[10.2.e]

----- Oorspronkelijk bericht -----

Van: [10.2.e] [10.2.e]  
Aan: [10.2.e]@minfin.nl <[10.2.e]@minfin.nl>  
Cc: [10.2.e] [10.2.e]  
Verzonden: Sun Jan 11 20:02:13 2009  
Onderwerp: Re: madoff

[10.2.e]

Eveneens de beste wensen voor een gezond 2009.

10.1.c



(A.s maandag komt dit in de RvC nog aan de orde).

Belangrijk is nog dat onze juristen er op wijzen dat we voorzichtig moeten zijn met informatie naar aanleiding van onderzoeken. FBN is in een aantal gevallen administrateur van een fund en hoewel de administrateur niets met het beleid van het fund te maken heeft, loopt een administrateur in sommige landen het risico claims te ontvangen naar aanleiding van de fraude.

Informatie uit gedane onderzoeken kan dan worden opgevraagd en tegen je werken (legal privilege).

Een onderzoek dat Bos aan de Kamer toezegt kan dus doordat de info openbaar wordt (bijna per definitie als hij de Kamer informeert) onbedoeld zeer ongewenste gevolgen hebben.

We zullen hier heel alert op moeten zijn.

Groet

10.2.e

-----Original Message-----

From: 10.2.e 10.2.e 10.2.e (FIN) <10.2.e@minfin.nl>

To: 10.2.e 10.2.e 10.2.e

Sent: Fri 10.2.e 09 17:23:07 2009

Subject: madoff

Beste 10.2.e

Allereerst nog de beste wensen voor 2009.

In december hebben wij een keer gesproken over de impact van Madoff op Fortis Bank NL. Nu heeft de minister in de kamer toegezegd om tot de bodem uit te zoeken hoe de investeringsbeslissingen tot stand zijn gekomen die uiteindelijk hebben geleid tot de schadepost bij Fortis rondom Madoff.

10.1.c

Indien mogelijk zouden wij graag in februari een rapportage hierover ontvangen.

Mocht je vragen hebben, dan hoor ik dat graag.

Met vriendelijke groet,

10.2.e 10.2.e

Ministerie van Financiën

Tel: + 10.2.e

\*\*\*\*\*DISCLAIMER\*\*\*\*\*

Deze e-mail is uitsluitend bestemd voor de geadresseerde(n).  
Verstreking aan en gebruik door anderen is niet toegestaan.  
Fortis sluit iedere aansprakelijkheid uit die voortvloeit uit elektronische verzending.

This e-mail is intended exclusively for the addressee(s), and may not be passed on to, or made available for use by any person other than the addressee(s).

Fortis rules out any and every liability resulting from any electronic transmission.

\*\*\*\*\*

E-Mail Bericht

---

Van: 10.2.e 10.2.e (10.2.e) (FM/I) 10.2.e @minfin.nl]

Aan: 10.2.e 10.2.e 10.2.e 10.2.e @minfin.nl]

CC:

Verzonden: 1/14/2009 10:21:15 AM

Ontvangen: (No Received Date)

Onderwerp: Madoff

Urgentie: Normal

Bijlagen:

---

Beste 10.2.e,

Ik houd mij bezig met de toezegging van de minister aan de TK over de impact van de Madoff-fraude in Nederland.

Van 10.2.e 10.2.e heb ik begrepen dat jij bij het vragenuurtje aanwezig was toen de minister deze toezegging heeft gedaan. Graag zou ik daar even met je over willen spreken. Heb jij wellicht vrijdagmiddag even tijd voor mij? Of wanneer komt het anders begin volgende week uit?

Ik hoor graag van je. Dank alvast!

Vriendelijke groet,

10.2.e

mr. 10.2.e (10.2.e) 10.2.e  
Ministerie van Financiën  
Directie Financiële Markten  
Afdeling Integriteit  
Korte Voorhout 7  
Postbus 20201  
2500 EE Den Haag  
(T) +31 10.2.e  
(F) +31 10.2.e  
(E) 10.2.e @minfin.nl

E-Mail Bericht

---

Van: [10.2.e] [2.e] [10.2.e] (FIN) [10.2.e]@minfin.nl]  
Aan: [10.2.e] [10.2.e] (FIN) [10.2.e]@minfin.nl]  
CC:  
Verzonden: 2/21/2009 4:28:11 PM  
Ontvangen: 2/21/2009 3:28:11 PM  
Onderwerp: FW: Advies Madoff  
Urgentie: Normal

Bijlagen: memo advies Madoff 2009\_0503[0.2.e].doc

---

Met vriendelijke groet,

[10.2.e] [10.2.e] 10.2.e  
Ministerie van Financiën  
Tel: [10.2.e]

-----Oorspronkelijk bericht-----

Van: [10.2.e] [10.2.e] [10.2.e] ([10.2.e]@nl.fortis.com])  
Verzonden: vrijdag 13 februari 2009 12:45  
Aan: [10.2.e] [10.2.e] ([10.2.e]) (FIN)  
Onderwerp: Advies Madoff

[10.2.e], hierbij informatie aangaande Madoff. Ik heb me beperkt tot de feiten. Mocht je nog meer willen weten laat svp even weten. [10.2.e] heeft publieksvoorlichting geïnformeerd en hen voor nadere info naar jou doorverwezen. Groet, [10.2.e]

\*\*\*\*\*DISCLAIMER\*\*\*\*\*

Deze e-mail is uitsluitend bestemd voor de geadresseerde(n).  
Verstrekking aan en gebruik door anderen is niet toegestaan.  
Fortis Verzekeringen Nederland sluit iedere aansprakelijkheid  
uit die voortvloeit uit elektronische verzending.

This e-mail is intended exclusively for the addressee(s),  
and may not be passed on to, or made available for use  
by any person other than the addressee(s).  
Fortis Verzekeringen Nederland rules out any and  
every liability resulting from any electronic transmission.

\*\*\*\*\*

---

## MEMO

---

Aan : 

10.2.e	10.2.e
--------	--------

Van : 

10.2.e	10.2.e
--------	--------

Datum :

Betreft : Falcon/Madoff

---

### Achtergrond

10.2.g

E-Mail Bericht

---

Van: [10.2.e], [10.2.e] ([10.2.e]) (FM/I) ([10.2.e]@minfin.nl)

Aan: [10.2.e], [10.2.e] (FIN) ([10.2.e]@minfin.nl)

CC: [10.2.e], [10.2.e] (FM/FS) ([10.2.e]@minfin.nl)

Verzonden: 4/8/2009 12:21:57 PM

Ontvangen: (No Received Date)

Onderwerp: Madoff

Urgentie: Normal

Bijlagen: Concept brief TK versie 2 080409.doc

---

Hoi [10.2.e]

We hebben inmiddels een concept klaar van de brief voor de TK over de impact van de Madoff-fraude in Nederland (zie bijlage). Wij vroegen ons af hoe het staat met het onderzoek bij Fortis mbt de Madoff-fraude en of dit nog van invloed is op onze brief. Zou je daar eens naar willen kijken? Alvast bedankt!

Hartelijke groet,

[10.2.e]

[10.2.e]  
[10.2.e]

.....  
Ministerie van Financiën  
Directie Financiële Markten  
Afdeling Integriteit  
Korte Voorhout 7 | 2511 CD | Den Haag  
Postbus 20201 | 2500 EE | Den Haag  
.....

T + [10.2.e]  
F + [10.2.e]

[10.2.e] [10.2.e]@minfin.nl

www.minfin.nl

**E-Mail Bericht**

---

Van: [10.2.e], [10.2.e] ([10.2.e]@booz.com]

Aan: [10.2.e]@minfin.nl

CC: [10.2.e], [10.2.e]

Verzonden: 4/16/2009 6:09:45 PM

Ontvangen: 4/16/2009 6:10:21 PM

Onderwerp: Rules of engagement

Urgentie: Normal

Bijlagen: 090414 Rules of engagement v9.doc.zip

---

[10.2.e],

Zoals besproken met [10.2.e] ontvang je bij dezen de (concept) rules of engagement.

Groet en tot aanstaande maandag, [10.2.e]



Aan  
Directeur Financieringen  
Directeur Bureau Financiële Instellingen (BFI)

**Directoraat Financieringen**  
**Inlichtingen**  
Booz & Company

**Datum**  
14 april 2009

**Referentie**  
2009/0325

**Auteur**  
Booz & Company  
**Directoraat**

## n-memo Interactieprincipes

Directeur Financieringen

Directeur BFI

Buiten verzoek

- De Staat heeft geen integraal beeld van het risicoprofiel en er heeft nog nooit een risicomanagement discussie tussen de Staat en de entiteiten plaatsgevonden, bijvoorbeeld over de "risk appetite" van de Staat of significante afschrijvingen. Het kost bijvoorbeeld veel tijd en moeite om inzage te verkrijgen in voor de aandeelhouder belangrijke dossiers, zoals Madoff

Buiten verzoek



### 3. Risicomanagement

#### Redenen voor betrokkenheid

De Staat heeft momenteel geen integraal beeld van het risicoprofiel en er heeft tot op heden nog geen risicomanagement discussie tussen de Staat en de entiteiten plaatsgevonden. Vanzelfsprekend wenst de Staat wel degelijk invloed uit te oefenen op het risiconiveau en –profiel van de activiteiten van de entiteiten om zeker te stellen dat geen waardevernietiging plaatsvindt door onvoldoende risicomanagement en dat het risicoprofiel aansluit bij de door de Staat gedefinieerde "risk appetite". Hiervoor dienen de Staat en de entiteiten overeenstemming te bereiken over een acceptabele "risk appetite" en hieraan gerelateerde keuzes. Hiermee wil de Staat zoveel mogelijk ongewenste situaties voorkomen, zoals bijvoorbeeld recentelijk de blootstelling aan de Madoff-fraude. In het geval van negatieve ontwikkelingen dienen de Staat en de entiteiten tijdig overeenstemming te bereiken over correctieve maatregelen.

Buiten verzoek

E-Mail Bericht

---

Van: [10.2.e], [10.2.e] (FM/FS) ([10.2.e]@minfin.nl)  
Aan: [10.2.e], [10.2.e] (FIN) ([10.2.e]@minfin.nl)  
CC:  
Verzonden: 4/24/2009 11:08:52 AM  
Ontvangen: (No Received Date)  
Onderwerp: FW: Madoff brief  
Urgentie: Normal

Bijlagen: Concept brief TK versie 210409.doc

---

wil jij hier nog een blik op werpen mbt fortis/aa?  
thanks  
heb jij trouwens een sjabloon term-sheet voor me? thanks

-----Oorspronkelijk bericht-----

**Van:** [10.2.e], [10.2.e] ([10.2.e]) (FM/I)  
**Verzonden:** dinsdag 21 april 2009 20:46  
**Aan:** [10.2.e]  
**CC:** [10.2.e], [10.2.e] ([10.2.e]) (FM/FS)  
**Onderwerp:** Madoff brief

Beste [10.2.e],  
Dank voor jullie commentaar. We hebben geprobeerd er zoveel mogelijk rekening mee te houden. Ook het commentaar van de AFM is in deze nieuwe versie verwerkt (zag met name op de zorgplicht in relatie tot CDD, is er nu uitgehaald).

Ik hoor graag of jullie akkoord kunnen gaan met de inhoud van deze brief.  
Deze week zouden we de brief hier de lijn in willen doen.

Met hartelijke groet,

[10.2.e]

Met hartelijke groet,

[10.2.e] [10.2.e]  
[10.2.e]

.....  
**Ministerie van Financiën**  
**Directie Financiële Markten**  
**Afdeling Integriteit**  
Korte Voorhout 7 | 2511 CD | Den Haag  
Postbus 20201 | 2500 EE | Den Haag

.....  
**T** [10.2.e]  
**F** [10.2.e]@minfin.nl  
[www.minfin.nl](http://www.minfin.nl)

-----Oorspronkelijk bericht-----

**Van:** [10.2.e] [10.2.e] DNB.NL]  
**Verzonden:** dinsdag 21 april 2009 10:23  
**Aan:** [10.2.e], [10.2.e] (FM/I)  
**CC:** [10.2.e] [10.2.e] [10.2.e] (FM/FS)  
**Onderwerp:** Reactie DNB)\_Concept brief TK versie 2 080409.doc

[10.2.e], [10.2.e],

Hierbij een korte reactie op de TK brief over Madoff. Wij hebben vorige week telefonisch overleg gehad met de AFM en daaruit is gebleken dat de AFM naast een fonds ook een pensioenuitvoerder voor meerdere fondsen heeft benaderd. Onduidelijk is echter hoeveel fondsen precies achter de cijfers van die uitvoerder zitten. DNB heeft de 5 grootste fondsen benaderd en de cijfers zijn door uitvoerend toezicht Pensioenen geverifieerd. Ik stel daarom voor om 'onze' cijfers te gebruiken. Overigens moeten we ons niet blind staren op de exacte bedragen. Het blijft sowieso een steekproefmeting en relatief zijn de exposures bescheiden (zie noot bij Tabel).

Succes!

Mvg [10.2.e]

---

De Nederlandsche Bank - Supervisory Policy Division  
Phone: +31 [10.2.e]  
Office days: Monday till Thursday  
(See attached file: Reactie DNB)\_Concept brief TK versie 2 080409.doc)

Please consider the environment before printing this email.

De informatie verzonden met dit e-mailbericht is vertrouwelijk en uitsluitend bestemd voor de geadresseerde. Indien u als niet-geadresseerde dit bericht ontvangt, wordt u verzocht direct de afzender hierover te informeren en het bericht te vernietigen. Gebruik van informatie door onbevoegden, openbaarmaking of vermenigvuldiging is verboden en kan leiden tot aansprakelijkheid. De afzender is niet aansprakelijk in geval van onjuiste overbrenging van het e-mailbericht en/of bij ontijdige ontvangst daarvan.

The information transmitted is confidential and intended only for the person or entity to whom or which it is addressed.

If you are not the intended recipient of this communication, please inform us immediately and destroy this communication.

Unauthorised use, disclosure or copying of information is strictly prohibited and may entail liability.

The sender accepts no liability for improper transmission of this communication nor for any delay in its receipt.

## E-Mail Bericht

Van: [10.2.e], [10.2.e] [10.2.e]) (FM/I) [10.2.e]@minfin.nl]  
Aan: [10.2.e], [10.2.e] [10.2.e] (FIN) [10.2.e]@minfin.nl]  
CC: [10.2.e] [10.2.e] [10.2.e] van (FM/FS) [10.2.e]@minfin.nl]  
Verzonden: 5/12/2009 4:46:45 PM  
Ontvangen: (No Received Date)  
Onderwerp: RE: Definitieve brief Madoff  
Urgentie: Normal

Bijlagen:

Ik heb het even aan [10.2.e] [10.2.e] voorgelegd (nog geen uitsluitsel) maar lijkt me geen probleem. Laat je het zsm weten wat [10.2.e] vindt.  
Groet, [10.2.e]

[10.2.e] [10.2.e]  
[10.2.e]  
.....  
Ministerie van Financiën  
Directie Financiële Markten  
Afdeling Integriteit  
Korte Voorhout 7 | 2511 CD | Den Haag  
Postbus 20201 | 2500 EE | Den Haag  
.....  
T + [10.2.e]  
F + [10.2.e]  
[10.2.e]@minfin.nl  
[www.minfin.nl](http://www.minfin.nl)

[10.2.e] [10.2.e]  
[10.2.e] [10.2.e]  
[10.2.e] [10.2.e]  
[10.2.e]

Dubbel

[10.2.e]

[10.2.e] [10.2.e]

## E-Mail Bericht

Van: [10.2.e], [10.2.e] (FIN) [10.2.e]@minfin.nl  
 Aan: [10.2.e], [10.2.e] (FM/I) [10.2.e]@minfin.nl  
 CC:  
 Verzonden: 5/12/2009 5:53:18 PM  
 Ontvangen: (No Received Date)  
 Onderwerp: RE: Definitieve brief Madoff  
 Urgentie: Normal

Bijlagen:

Prachtig, dank!

-----Oorspronkelijk bericht-----

Van: [10.2.e], [10.2.e] (FM/I)  
 Verzonden: dinsdag 12 mei 2009 17:53  
 Aan: [10.2.e], [10.2.e] (FIN)  
 Onderwerp: Re: Definitieve brief Madoff

[10.2.e] heeft ook geen bezwaren om de brief door te sturen.

Met vriendelijke groet,

[10.2.e] [10.2.e]

-----Original Message-----

From: [10.2.e], [10.2.e] (10.2.e) (FIN)  
 To: [10.2.e], [10.2.e] (10.2.e) (FM/I)  
 CC: [10.2.e], [10.2.e] (10.2.e) (FM/FS)  
 Sent: Tue May 12 16:31:29 2009  
 Subject: RE: Definitieve brief Madoff

Hoi [10.2.e],

Geen tegenstrijdigheden, maar ik zou de tekst heel graag even doorsturen naar Fortis Bank Nederland. [10.2.e] heeft dat ook beloofd. De Tweede Kamer gaat nl. direct vragen naar de gevolgen voor FBN. Is het akkoord als ik deze versie ter informatie aan ze doorstuur?

Groet,

[10.2.e]

-----Oorspronkelijk bericht-----

Van: [10.2.e], [10.2.e] (10.2.e) (FM/I)  
 Verzonden: dinsdag 12 mei 2009 15:44

Aan: 10.2.e 10.2.e (FIN)  
CC: 10.2.e 10.2.e (FM/FS)  
Onderwerp: Definitieve brief Madoff  
Urgentie: Hoog

Beste 10.2.e,  
Bijgaand de definitieve brief aan de TK over de impact van de Madoff fraude in Nederland.  
Brief gaat vandaag de lijn in. Ik begreep van 10.2.e dat er geen "tegenstrijdigheden" met het Fortis-onderzoek  
inzitten.

Met hartelijke groet,

10.2.e

10.2.e 10.2.e 10.2.e

Ministerie van Financiën  
Directie Financiële Markten  
Afdeling Integriteit  
Korte Voorhout 7 | 2511 CD | Den Haag  
Postbus 20201 | 2500 EE | Den Haag

T + 31 10.2.e  
F + 31 10.2.e  
10.2.e @minfin.nl  
www.minfin.nl <<http://www.minfin.nl/>>

E-Mail Bericht

---

Van: 10.2.e 10.2.e 10.2.e 10.2.e @fortis.com]  
Aan: 10.2.e @minfin.nl  
CC:  
Verzonden: 5/12/2009 6:27:05 PM  
Ontvangen: 5/12/2009 6:27:32 PM  
Onderwerp: Re: Definitieve brief Madoff  
Urgentie: Normal

Bijlagen:

---

10.2.e,

Dank hiervoor. Ik leid de brief nog even langs 10.2.e Wanneer gaat de brief uit?

Mvg  
10.2.e

---

Van: 10.2.e 10.2.e FIN)  
Aan: van 10.2.e 10.2.e  
Verzonden: Tue May 12 17:56:20 2009  
Onderwerp: FW: Definitieve brief Madoff

10.2.e,

Nog even Madoff: dit is de brief die onze directie FM naar de Tweede Kamer wil sturen. Op de ava hebben we toegezegd die met jullie te delen; ik neem aan dat dit vragen over FBNH zal triggeren.

Beste groet,  
10.2.e

10.2.e 10.2.e

10.2.e 10.2.e  
10.2.e 10.2.e

10.2.e

10.2.e  
Dubbel

10.2.e

10.2.e 10.2.e



FM 3187  
min. fin.  
V

**TER ADVISERING**

Aan  
de Minister

**notitie**

Waarom worden de f.i.'s  
niet by naam genoemd?  
Discussie begon niet voor  
Brief aan TK inzake inventarisatie impact Madoff-fraude  
niets om Fortis

10.2.e

Paraaf  
de Minister

10.2.e

10.2.e  
Via  
Secretaris Generaal /  
Treasurier Generaal

10.2.e

Via  
directeur FM

10.2.e

10.2.e

**Directie Financiële Markten**

**Inlichtingen**

10.2.e 10.2.e  
10.2.e

10.2.e @minfin.nl

**Datum**

12 mei 2009

**Notitienummer**

2009/905

**Rubriek**

14 Bijzondere affaires

**Auteur**

10.2.e 10.2.e  
10.2.e 10.2.e

**Van**

afdeling Integriteit

10.2.e

**Kopie aan**

Stas, plv. TG

**Bijlagen**

**Aanleiding**

Tijdens het vragenuurtje op 16 december 2008 over het bericht "Staat lijdt strop door Fortis" (Het Financieele Dagblad, 16 december 2008) heeft u de Kamer toegezegd om een beeld te geven van de impact van de Madoff-fraude in Nederland.

**Verzoek**

U wordt verzocht bijgevoegde brief aan de TK inzake de impact van de Madoff-fraude in Nederland te ondertekenen zodat deze kan worden verzonden.

**Kernpunten**

- Zowel DNB als de AFM hebben een inventarisatie gemaakt van de impact van de Madoff-fraude, voor zover nu bekend, op de balans van Nederlandse financiële instellingen die in Nederland onder hun toezicht staan.
- Uit de inventarisatie komt naar voren dat bancaire instellingen voor eigen rekening een gezamenlijke exposure hebben van minimaal € 1,5 miljard. Pensioenfondsen blijken voor ongeveer € 166 miljoen geraakt door de Madoff-fraude en verzekeraars voor ongeveer € 1 miljoen. Particulieren (waaronder een aantal professionele partijen) hebben voor minimaal € 200 miljoen belegd in Madoff. Deze beleggingen vonden plaats via het distributiekanaal van



beleggingsondernemingen en beleggingsinstellingen. Minimaal € 42 miljoen daarvan is belegd in gestructureerde producten.

- Exacte cijfers van het aantal particulieren dat benadeeld is door de Madoff-fraude is onbekend. Het zijn er in ieder geval meer dan duizend.

### **Toelichting**

Naast de inventarisatie door de toezichthouders wordt in de brief verder nog melding gemaakt van het feit dat er een onderscheid moet worden gemaakt tussen de fraude zoals (vermoedelijk) door Madoff gepleegd en de vraag hoe financiële instellingen omgaan met de zorgplicht die zij in acht dienen te nemen (uitvoeren van een gedegen risicobeoordeling van de fondsen waarin wordt belegd en het voldoende informeren van cliënten).

De Madoff-fraude is aanleiding om nader te kijken naar deze zorgplicht. Of deze zorgplicht aanscherping behoeft is vooralsnog niet helder. De resultaten van een viertal onderzoeken (strafrechtelijk onderzoek in de V.S., onderzoek Luxemburgse toezichthouder, inventarisatie AFM, het onderzoek van het advocatenkantoor Pels Rijcken & Drooglever Fortuijn) dienen te worden afgewacht voordat in kan worden gegaan op deze beleidsmatige implicaties.

U geeft in de brief aan dat indien uit voornoemde onderzoeken naar voren komt dat niet adequaat invulling is gegeven aan de zorgplicht, u niet zal schromen om daar nadere actie op te ondernemen zoals bijvoorbeeld het aanscherpen van de zorgplicht in de betreffende wet- en regelgeving.

Afgelopen weekend werd bekend dat er een kort geding is aangespannen tegen SNS-bank voor hun aandeel in de Madoff-fraude. Dit heeft geen gevolgen voor bijgevoegde brief, de ontwikkelingen op dit dossier worden nauwlettend gevolgd.

De schade naar aanleiding van Madoff bij Fortis is meegenomen in de cijfers in de brief.

E-Mail Bericht

---

Van: [10.2.e] [10.2.e] ([10.2.e]) (FM/I) ([10.2.e]@minfin.nl)  
Aan: [10.2.e], [10.2.e] (FIN) ([10.2.e]@minfin.nl)  
CC: [10.2.e], [10.2.e] (FM/FS) ([10.2.e]@minfin.nl); [10.2.e] [10.2.e] (FM/I) ([10.2.e]@minfin.nl)

Verzonden: 5/15/2009 2:22:59 PM

Ontvangen: (No Received Date)

Onderwerp: RE: Definitieve brief Madoff

Urgentie: Normal

Bijlagen: BR FM 2009-0906 Inventarisatie impact Madoff-fraude.doc

---

[10.2.e],

Zie hier de aangepaste versie van de brief zoals die opnieuw naar de minister is gegaan.

Groet, [10.2.e]

[10.2.e] [10.2.e]  
[10.2.e]

.....  
**Ministerie van Financiën**  
**Directie Financiële Markten**  
**Afdeling Integriteit**

Korte Voorhout 7 | 2511 CD | Den Haag  
Postbus 20201 | 2500 EE | Den Haag

.....  
**T** + [10.2.e]  
**F** + [10.2.e]

[10.2.e]@minfin.nl  
[www.minfin.nl](http://www.minfin.nl)

[10.2.e] [10.2.e]

[10.2.e] [10.2.e]  
[10.2.e] [10.2.e]

[10.2.e]

Dubbel

[10.2.e]

**E-Mail Bericht**

---

Van: 10.2.e, 10.2.e (FIN) [10.2.e@minfin.nl]  
Aan: 10.2.e 10.2.e 10.2.e [10.2.e@fortis.com]  
CC: 10.2.e 10.2.e (10.2.e) (FM/I) [10.2.e minfin.nl]  
Verzonden: 5/15/2009 2:57:46 PM  
Ontvangen: (No Received Date)  
Onderwerp: BR FM 2009-0906 Inventarisatie impact Madoff-fraude.doc  
Urgentie: Normal

Bijlagen: BR FM 2009-0906 Inventarisatie impact Madoff-fraude\_.doc

---

Beste 10.2.e,

Jullie input op de Madoff-brief is meegenomen en goeddeels verwerkt in bijgaande versie, die nu als definitief aan de minister wordt voorgelegd.

Op jullie suggestie voor een bijeenkomst komen we wellicht terug. Om staatsrechtelijke redenen ligt het minder voor de hand dat wij jullie bij de Tweede Kamer parachuteren. Afhankelijk van de reactie van de TK kan een sessie met de minister wel aan de orde komen.

Dank en goed weekend,  
10.2.e

E-Mail Bericht

---

Van: [10.2.e] [10.2.e] (FM/I) [10.2.e]@minfin.nl  
Aan: [10.2.e], [10.2.e] [10.2.e] (FM/FS) [10.2.e]@minfin.nl; [10.2.e], [10.2.e] [10.2.e]  
(FM/I) [10.2.e]@minfin.nl; [10.2.e], [10.2.e] (FIN) [10.2.e]@minfin.nl

CC:

Verzonden: 5/15/2009 8:27:53 AM

Ontvangen: (No Received Date)

Onderwerp: (No Subject)

Urgentie: Urgent

Bijlagen: ME FM 2008-0905 Vraag nalv notitie en brief aan TK inzake Madoff.doc; 905.pdf

---

Schieten maar!

Groet, [10.2.e]

[10.2.e] [10.2.e]  
[10.2.e]

.....  
**Ministerie van Financiën**

**Directie Financiële Markten**

**Afdeling Integriteit**

Korte Voorhout 7 | 2511 CD | Den Haag

Postbus 20201 | 2500 EE | Den Haag  
.....

**T** + 31 [10.2.e]

**F** + 31 [10.2.e]

[10.2.e]@minfin.nl

[www.minfin.nl](http://www.minfin.nl)

## E-Mail Bericht

Van: [10.2.e], [10.2.e] (FIN) [10.2.e]@minfin.nl  
Aan: [10.2.e] [10.2.e] (FM/I) [10.2.e]@minfin.nl; [10.2.e], [10.2.e] (10.2.e) (FM/I) [10.2.e]@minfin.nl; [10.2.e], [10.2.e] 10.2.e [10.2.e]@minfin.nl]

CC:

Verzonden: 5/15/2009 9:51:42 AM

Ontvangen: (No Received Date)

Onderwerp: FW: BR FM 2009-0906 Inventarisatie impact Madoff-fraude.doc

Urgentie: Normal

Bijlagen: BR FM 2009-0906 Inventarisatie impact Madoff-fraude.doc

Bij wijze van beschieting hierbij een mailtje dat ik gisteravond van FBNH heb gekregen. Kunnen we daar iets mee?

Groet,  
[10.2.e]

-----Oorspronkelijk bericht-----

Van: [10.2.e] [10.2.e] [10.2.e]@fortis.com]

Verzonden: donderdag 14 mei 2009 18:34

Aan: [10.2.e], [10.2.e] (FIN)

Onderwerp: FW: BR FM 2009-0906 Inventarisatie impact Madoff-fraude.doc

Beste [10.2.e],

Onderstaand en bijgaand de reactie van mijn collega's van FBN Legal op de brief van de Directie Financiële Markten.

[10.2.e] is [10.2.e] en heeft de brief vooral bekeken met het oog op de in de brief min of meer centraal gestelde zorgplicht. [10.2.e] heeft het accent gelegd op de verstrekking van faciliteiten aan feeder funds (zoals voor PFS geldt), maar de brief gaat daarop niet echt in.

Wat verwacht je verder van ons in verband met mogelijke vragen uit de Kamer? Bereiden jullie Q&As voor, waarbij wij vanuit FBN input leveren? De eerder voor de AvA van FBNH toegestuurde verklaring kan wellicht al een zeer nuttige informatiebron zijn.

Het lijkt me overigens handig om op korte termijn opnieuw even af te stemmen over de informatieverstrekking inzake Madoff aan zowel de minister als de Tweede Kamer, zowel naar aanleiding van deze brief als in meer algemene zin. Bij ons is de vraag gerezen of het niet nuttig zou zijn om een bijeenkomst te organiseren, in aanwezigheid van Latham & Watkins, met de relevante kamercommissie teneinde hen - uiteraard binnen de juridisch toegestane kaders - een toelichting te geven op het dossier bij FBN en hen nader te informeren over de juridische beperkingen ten aanzien van het delen van verdere details. Wellicht dat daarnaast voor hetzelfde doel ook een gesprek met de minister zelf georganiseerd zou moeten worden? We willen immers voorkomen dat de vraag om detailinformatie steeds terugkomt dan wel ten onrechte het beeld zou ontstaan dat we niet willen meewerken.

Met vriendelijke groet,

[10.2.e]

[10.2.e] [10.2.e] [10.2.e]

10.2.e  
Tel. + 10.2.e  
E-mail: 10.2.e@fortis.com

---

**From:** 10.2.e  
**Sent:** Thursday, May 14, 2009 6:00 PM  
**To:** 10.2.e  
**Cc:** 10.2.e  
**Subject:** RE: BR FM 2009-0906 Inventarisatie impact Madoff-fraude.doc

10.2.e

Hieronder in het kort enkele kanttekeningen bij de conceptbrief van de Minister van Financiën.

In de brief wordt op enkele plaatsen duidelijk gemaakt dat de Madoff-fraude en de zorgplicht die financiële instellingen in acht moeten nemen, twee verschillende zaken zijn. Er wordt in dit verband gesproken over een "onderscheid" wat tussen deze zaken gemaakt moet worden resp. dat de fraude en de wijze waarop door financiële instellingen met de zorgplicht die zij in acht moeten nemen omgaan, los staan van elkaar.

Dit gezegd zijnde, wordt in de brief aangegeven dat het beleid niet gericht moet zijn op het voorkomen van fraudes van een omvang als die in het geval Madoff, omdat het toezichtregime niet moet worden afgestemd op excessieve fraudegevallen. Wél wordt in de brief de vraag centraal gesteld of de financiële instellingen hebben voldaan aan hun zorgplicht ten aanzien van het maken van "(...) een gedegen risicobeoordeling (...) van de fondsen waarin wordt belegd (...)". Daarmee lijkt een eventuele aanscherping van de zorgplicht wél ingegeven te worden door één excessief fraudegeval. Voorts lijkt dit standpunt te tenderen naar het op de schouders van de financiële instellingen laden van de verantwoordelijkheid van het voorkomen van het (indirect) doen van investeringen in frauduleuze fondsen. De instellingen moeten er kennelijk in het kader van een risicobeoordeling en "beleggingsonderzoek" achter zien te komen of een fonds er frauduleuze praktijken op nahoudt. Vraag is of dat terecht is nu in het geval van Madoff de toezichthoudende autoriteiten zelve kennelijk onvoldoende geëquipeerd waren om de massa-fraude te detecteren. Dit laatste aspect komt in de conceptbrief helaas niet aan de orde.

Groet,

10.2.e 10.2.e

---

**From:** 10.2.e 10.2.e 10.2.e  
**Sent:** Thursday, May 14, 2009 3:48 PM  
**To:** 10.2.e 10.2.e 10.2.e  
**Cc:** 10.2.e  
**Subject:** BR FM 2009-0906 Inventarisatie impact Madoff-fraude.doc

Ha 10.2.e

Hierbij in track changes mijn opmerkingen.

10.2.e

<<BR FM 2009-0906 Inventarisatie impact Madoff-fraude.doc>>

\*\*\*\*\*DISCLAIMER\*\*\*\*\*

Deze e-mail is uitsluitend bestemd voor de geadresseerde(n).  
Verstrekking aan en gebruik door anderen is niet toegestaan.  
Fortis sluit iedere aansprakelijkheid uit die voortvloeit uit elektronische verzending.

This e-mail is intended exclusively for the addressee(s), and may not be passed on to, or made available for use by any person other than the addressee(s).  
Fortis rules out any and every liability resulting from any electronic transmission.

\*\*\*\*\*

E-Mail Bericht

---

Van: [10.2.e] [10.2.e] M/I [10.2.e]@minfin.nl  
Aan: [10.2.e], [10.2.e] (FM/I) [10.2.e]@minfin.nl; [10.2.e], [10.2.e]  
(FM/FS) [10.2.e]@minfin.nl; [10.2.e] [10.2.e] (FIN)  
[10.2.e]@minfin.nl; [10.2.e], [10.2.e] ([10.2.e]) (FM/I)  
[10.2.e] [10.2.e]@minfin.nl]

CC:

Verzonden: 5/18/2009 5:34:44 PM

Ontvangen: (No Received Date)

Onderwerp: nieuwe brief en memo

Urgentie: High

Bijlagen: ME FM 2009-0905 uw vraag over de brief aan de TK inzake de Madoff-fraude(2).doc;  
BR FM 2009-0906 Inventarisatie impact Madoff-fraude.doc

---

Beste allen,

de nieuwe brief en het memo, graag even commentaar of akkoord?

Vr. gr.

10.2.e

**Ministerie van Financiën**  
**Directie Financiële Markten**  
**Afdeling Integriteit**

Korte Voorhout 7 | 2511 CW | Den Haag | Kamer [10.2.e]  
Postbus 20201 | 2500 EE | Den Haag

10.2.e  
10.2.e

[www.minfin.nl](http://www.minfin.nl)



## E-Mail Bericht

Van: [10.2.e] [10.2.e] (FIN) [10.2.e]@minfin.nl]  
 Aan: [10.2.e] (FIN) [10.2.e]@minfin.nl]  
 CC:  
 Verzonden: 19-5-2009 15:06:59  
 Ontvangen: (No Received Date)  
 Onderwerp: FW: uitnodiging FBN  
 Urgentie: High

Bijlagen:

[10.2.e]

FM voelt er weinig voor om FBNH bij de minister uit te nodigen over Madoff. Er komt een notitie langs voor medeparaaf - ik heb onderstaand aangegeven dat jij dit even met [10.2.e] zou moeten kortsluiten. Mijn eigen idee is dat het niet aan FM is om dit uit te maken!

[10.2.e]

-----Oorspronkelijk bericht-----

Van: [10.2.e], [10.2.e] (FIN)  
 Verzonden: dinsdag 19 mei 2009 14:58

Aan: [10.2.e], [10.2.e] (FM/I)

CC: [10.2.e], [10.2.e] (FM/I); [10.2.e], [10.2.e], [10.2.e]

[10.2.e] (FM/I); [10.2.e] (FM/A)

Onderwerp: RE: uitnodiging FBNL

Allen,

Ik stel voor dat [10.2.e] en [10.2.e] dit even bespreken voor de notitie doorgaat. Fortis Bank Nederland is juist doodsbenuwd dat wij teveel weten, vanwege hun 'legal privilege': alles wat ze ons als buitenstaander vertellen, moet in komende rechtszaken ook worden geopenbaard. De beperkte informatie die we nu over Madoff bij FBN hebben, loopt via de advocaten. Vanuit dat perspectief lijkt het me prima dat ze de minister dan zelf maar eens komen vertellen wat ze wel kwijt willen. Daarnaast: de minister voelt zich op dit moment onbehagelijk over het gebrek aan informatie over FBNH/Madoff.

Groet,  
10.2.e

-----Oorspronkelijk bericht-----

Van: 10.2.e 10.2.e (10.2.e) (FM/I)

Verzonden: dinsdag 19 mei 2009 14:07

Aan: 10.2.e 10.2.e (FIN)

CC: 10.2.e 10.2.e 10.2.e (FM/I); 10.2.e, 10.2.e FM/FS);

Onderwerp: uitnodiging FBNL

10.2.e,

de notitie is voorgelegd aan 10.2.e en 10.2.e. Zij vinden toch dat we de minister niet het advies moeten geven om zich niet in te laten inlichten door FBNL over de Madoff-fraude.

Dit om de Minister niet onnodig bloot te stellen aan gevoelige informatie. In ieder geval lijkt het mij nu verstandig de zaken even te scheiden en dit punt uit de notitie te halen. Graag even je reactie.

10.2.e  
10.2.e

Ministerie van Financiën  
Directie Financiële Markten  
Afdeling Integriteit  
Korte Voorhout 7 | 2511 CW | Den Haag | Kamer 10.2.e  
Postbus 20201 | 2500 EE | Den Haag

T 10.2.e  
F  
10.2.e @minfin.nl  
[www.minfin.nl](http://www.minfin.nl)

E-Mail Bericht

---

Van: 10.2.e, 10.2.e (FM/I) 10.2.e @minfin.nl  
Aan: 10.2.e, 10.2.e (FIN) 10.2.e @minfin.nl  
CC: 10.2.e, 10.2.e (FM/I) 10.2.e @minfin.nl; 10.2.e  
(10.2.e FM/FS) 10.2.e @minfin.nl

Verzonden: 5/19/2009 3:19:35 PM

Ontvangen: (No Received Date)

Onderwerp: RE: uitnodiging FBNL

Urgentie: Normal

Bijlagen: NO FM 2009-1099 Brief aan TK inzake inventarisatie impact Madoff-fraude.doc

---

Allen,

dit de notitie zoals die de lijn is ingegaan met een geel stickertje over onderstaande discussie. In de notitie is het punt over de presentatie van FBNL aan de Minister gehandhaafd. Hij gaat sowieso nog langs zowel 10.2.e en 10.2.e

gr.

10.2.e

10.2.e 10.2.e

10.2.e 10.2.e

10.2.e 10.2.e  
10.2.e

10.2.e 10.2.e 10.2.e 10.2.e

10.2.e

Dubbel

10.2.e

10.2.e 10.2.e 10.2.e

10.2.e 10.2.e

10.2.e 10.2.e 10.2.e

10.2.e 10.2.e 10.2.e 10.2.e



Ministerie van Financiën

FM 3107  
✓

geen idee bij  
FM 09 9 e 6

Aan   
de Minister

Directie Financiële Markten

Inlichtingen

T

F  @minfin.nl

Datum

15 mei 2009

Auteur

15/5

memo

Uw vraag over de brief aan de TK inzake de Madoff-fraude

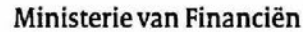
#### Aanleiding

Uw vraag bij de brief aan de Tweede Kamer inzake de inventarisatie van de impact van de Madoff-fraude in Nederland. U wilt weten waarom de financiële instellingen niet bij naam worden genoemd.

#### Kernpunten

- De begeleidende brief aan de Tweede Kamer is aangepast: "In het zojuist genoemde vragenuurtje heb ik u reeds gemeld dat de schade bij Fortis Bank Nederland maximaal € 850 miljoen bedraagt. In de bijlage bij deze brief treft u aan de geaggregeerde resultaten van een inventarisatie van de impact van de Madoff-fraude, voor zover nu bekend, op de balans van Nederlandse financiële instellingen die in Nederland onder toezicht staan.
- Financiën beschikt niet over de gegevens per individuele instelling in verband met de geheimhoudingsplicht van de toezichthouders. AFM en DNB hebben aangegeven dat ze deze gegevens alleen in geaggregeerde vorm aan ons mogen verstrekken. Deze gegevens zijn dan ook opgenomen in de brief aan de Tweede Kamer.
- In de media zijn diverse namen verschenen van financiële instellingen die schade hebben geleden door de Madoff-fraude. Wij geven er echter de voorkeur aan om niet naar de namen die in de media zijn verschenen te verwijzen. Het noemen van namen door de media heeft uiteraard een andere impact dan wanneer u dat doet. Dit laatste zou schade kunnen toebrengen aan de desbetreffende instellingen en invloed kunnen hebben op de lopende schadeclaims.

er heeft dat  
nu blijft te zijn  
mogen we ook  
niet zeggen?



## TER ADVISING

Aan  
de Minister

**Directie Financiële Markten**

## Inlichtingen

10.2.e	10.2.e
	10.2.e

10.2.e @minfin.nl

**Datum**

19 mei 2009

**Notitienummer**

2009/1099

### Rubriek

## 14 Bijzondere affaires

**Auteur**

10.2.e 10

10.2.e. 2.e

10.2.e 10.2.e

Van

Afdeling Integriteit

**Kopie aan**

Stas, plv. TG

## Bijlagen

notitie

## Brief aan TK inzake inventarisatie impact Madoff-fraude

10.2.e

Paraaf	10.2.e
2de Minister	

10.2.e

Via  
Secretaris Generaal /  
Thesaurier Generaal

10.2.e

10.2.e

10.2.e

Medeparaaf  
de directeur  
Financiering

10.2.e

## Aanleiding

Uw vraag bij de concept aanbiedingsbrief aan de Tweede Kamer(TK) inzake de inventarisatie van de impact van de Madoff-fraude in Nederland. U wilt weten of inmiddels meer bekend is ten aanzien van de schade bij Fortis Bank Nederland en zo ja, of we de hoeveelheid kunnen melden aan de TK.

## Verzoek

U wordt verzocht bijgevoegde brief aan de TK inzake de impact van de Madoff-fraude in Nederland te ondertekenen, zodat deze kan worden verzonden.

### Achtergrond:

- Naar aanleiding van uw vraag is de tekst in de aanbiedingsbrief gewijzigd in: *In het zojuist genoemde vragenuurtje heb ik u reeds geïnformeerd over de schade bij Fortis Bank Nederland. Inmiddels heeft Fortis Bank Nederland een voorziening getroffen van € 922 miljoen in verband met de Madoff-fraude.*

Deze informatie is opgenomen in het jaarverslag van Fortis Bank Nederland over 2008.

- Fortis Bank Nederland heeft aangeboden een presentatie te willen verzorgen voor u, waarin een toelichting wordt gegeven op het dossier en de juridische gang van zaken. Wij adviseren u om dit bij te wonen.

Pagina 1 van 1

## E-Mail Bericht

Van: [10.2.e] [10.2.e] (FIN/BFI) [10.2.e]@minfin.nl  
Aan: [10.2.e] [10.2.e] (10.2.e) (COMM) [10.2.e]@minfin.nl; [10.2.e]; [10.2.e]  
(10.2.e) (FIN/BFI) [10.2.e]@minfin.nl; [10.2.e] (FIN/BFI)  
[10.2.e]@minfin.nl  
CC: Project Bureau Financiële Instellingen [10.2.e]@minfin.nl  
Verzonden: 8/19/2009 3:13:04 PM  
Ontvangen: 8/19/2009 4:13:05 PM  
Onderwerp: RE: Reactie  
Urgentie: Normal

Bijlagen: Halfjaarcijfers FBN 09 Q&A set.doc; NO Halfjaarcijfers Fortis.doc

Hallo [10.2.e]

Zie bijlage (notitie + Q en A set)

Algemene reactie zoals besproken:

'Gezien de economische omstandigheden, de relatief hoge kosten voor kapitaal en funding en gezien de in gang gezette separatie van Fortis Groep nog geen jaar geleden is het bescheiden netto operationeel resultaat positief te noemen'

Je weet me te vinden voor verdere vragen

Groet,

[10.2.e]

-----Oorspronkelijk bericht-----

**Van:** [10.2.e] [10.2.e] (10.2.e) (COMM)

**Verzonden:** woensdag 19 augustus 2009 16:00

**Aan:** [10.2.e] (10.2.e) (FIN/BFI); [10.2.e] [10.2.e] (10.2.e) (FIN/BFI) [10.2.e] (FIN/BFI)

**CC:** Project Bureau Financiële Instellingen

**Onderwerp:** Reactie

Hebben wij ook al een algemene reactie op de halfjaarcijfers van FBN? Wel handig om die paraat te hebben. En sturen jullie mij ook de notitie die naar de minister gaat?

dank en groet,

[10.2.e]



**TER INFORMATIE**

Aan  
de Minister

**Directie Financiëring**

**Inlichtingen**

10.2.e

[10.2.e@minfin.nl](mailto:10.2.e@minfin.nl)

**Datum**

19 augustus 2009

**Notitienummer**

BFI/09/43

**Rubriek**

Transactie Staat

**Auteur**

[10.2.e](#) 10.2.e

**Van**

Projectdirectie Bureau  
Financiële Instellingen

# notitie

Halfjaarcijfers Fortis

Paraaf  
de Minister

Via  
de TG

Via  
de directeur Financiëring

**Kopie aan**

**Bijlagen**

2

Buiten verzoek

- De totale netto winst komt uit op € 338 mln door een incidentele meevaller op Fortis Capital Company (€ 271 mln) en teruggevorderde fondsen uit de Madoff fraude (€ 16 mln).

Buiten verzoek

E-Mail Bericht

---

Van: 10.2.e 10.2.e (10.2.e) (FIN/BFI) [ 10.2.e @minfin.nl]  
Aan: 10.2.e, 10.2.e (FIN/BFI) [ 10.2.e @minfin.nl]; 10.2.e 0.2.e 10.2.e )  
(FIN/BFI) [ 10.2.e @minfin.nl]

CC:

Verzonden: 1/26/2010 12:06:02 PM

Ontvangen: 1/26/2010 11:06:03 AM

Onderwerp: 2009 01 25 Verlies fortis bank nederland door madoff

Urgentie: Normal

Bijlagen:

---

Hierbij de nieuwe versie met daarin de opmerkingen/wijzigingen van 10.2.e verwerkt.

Zal ik hem ook nog even sturen naar 10.2.e en 10.2.e 10.2.e?

Is rubriek 'beleid algemeen' ok?

Groeten, 10.2.e

---

11.1





10.2.e

NG

**Directie Financieringen**

**Inlichtingen**

10.2.e 10.2.e

T 10.2.e

F 10.2.e @minfin.nl

**Datum**

26 januari 2010

**Notitienummer**

2010/219

**Rubriek**

Beleid algemeen

**Auteur**

10.2.e

**Van**

Bureau Financiële Instellingen

**Kopie aan**

10.2.e 10.2.e  
10.2.e 10.2.e

**Bijlagen**

# notitie

Verliezen Fortis Bank Nederland

10.2.e

Paraaf de directeur Financiering 10.2.e

Paraaf de thesaurier-generaal

## Aanleiding

- Fortis Bank Nederland (FBN) heeft door de Madoff-beleggingsfraude € 10.2.g miljoen verloren.

10.2.a

## Advies

10.2.a

## Toelichting

### Achtergrond

FBN heeft een bedrag van circa € 10.2.g miljoen verloren omdat het geld heeft geleend aan fondsen die investeerden bij Madoff. De Amerikaanse beurstoezichthouder Securities & Exchange Commission (SEC) heeft in een rapport over haar eigen handelswijze erkend te hebben gefaald in de Madoff-zaak. Zij heeft nagelaten een grondig onderzoek te doen, ondanks de stelselmatige waarschuwingen die zij kreeg over frauduleuze handelingen door Madoff.

Bij het vragenuurtje in de Tweede Kamer op 16 december 2008 heeft u toegezegd de mogelijkheid om de schade te beperken te onderzoeken. Specifiek vroeg Kamerlid De Nerée tot Babberich: "Als blijkt dat een toezichthouder in Amerika heeft gefaald, is er dan een mogelijkheid om deze toezichthouder aansprakelijk te stellen voor de schade die zo langzamerhand wereldwijd wordt geleden?" U

antwoord hierop was: "Dit soort vragen wordt op dit moment geïnventariseerd, inclusief de vraag of ook juridische claims op andere partijen mogelijk zijn. Ik ben niet precies op de hoogte van de Amerikaanse wetgeving inzake de aansprakelijkheid van toezichthouders." U heeft op 27 mei 2009 een brief gestuurd aan de Kamer met daarin een inventarisatie van de impact van de Madoff fraude op Nederlandse financiële instellingen. Hierin is gemeld dat FBN een voorziening heeft getroffen voor de schade,

10.2.a

10.2.a

- 0 -

E-Mail Bericht

---

Van: 10.2.e (10.2.e) (FIN/BFI) [10.2.e@minfin.nl]  
Aan: 10.2.e@pelsrijcken.nl  
CC: 10.2.e (FIN/BFI) [10.2.e@minfin.nl]; 10.2.e, I (10.2.e) (FIN/BFI) [10.2.e@minfin.nl]  
Verzonden: 2/9/2010 2:29:27 PM  
Ontvangen: 2/9/2010 1:29:34 PM  
Onderwerp: FBN verliezen door Madoff  
Urgentie: Normal

Bijlagen: 2009 01 26 notitie verliezen FBN door madoff.doc; PDF Scan 2010-01-08 - 11.49.02.pdf

---

Beste heer 10.2.e,

10.2.a

Hopelijk kunnen wij volgende week samen komen om e.e.a. te bespreken. Geschikte dagen en tijden zijn wat ons betreft: Woensdag 19 feb tussen 9 en 12 en donderdag 18 feb vanaf 13 uur. Wij horen graag welke dag jullie het beste schikt.

Alvast hartelijk bedankt voor uw reactie,

Met vriendelijke groet,

10.2.e

10.2.e 10.2.e

Ministerie van Financiën  
Bureau Financiële Instellingen  
Korte Voorhout 7 | 2511 CW | Den Haag | Kamer S. 3.52  
Postbus 20201 | 2500 EE | Den Haag

Tel: 070 342 7569  
Fax: 070 342 7933  
E-mail: 10.2.e@minfin.nl

## **Q and A's voor Ministerie van Financiën met het oog op vragen uit de Tweede Kamer**

**Vraag 1: Kunt u aangeven wat zich nou heeft afgespeeld rond Madoff. Wie is de Trustee waar veel over geschreven heeft, wat is zijn rol ?**

Nog niet alle details rondom de fraude van Bernard Madoff zijn opgehelderd nu Bernard Madoff nog steeds het onderwerp is van onderzoek in de Verenigde Staten en op overige locaties. Op 12 maart 2009, in de strafzaak tegen Bernard Madoff in de Verenigde Staten, heeft Bernard Madoff toegegeven langdurig en op zeer grote schaal fraude te hebben gepleegd. Hij heeft zich schuldig verklaard aan het hem ten laste gelegde en hem is 150 jaar gevangenisstraf opgelegd. De Trustee waarover geschreven wordt is de curator van de onderneming. Volgens schattingen van deze curator van de onderneming van Bernard Madoff, Bernard L. Madoff Investment Securities LLC ("BMIS"), hadden cliënten van BMIS op het moment dat Bernard Madoff gearresteerd werd een bedrag van ongeveer USD 65 miljard in BMIS geïnvesteerd. Het precieze bedrag van de totale verliezen kan pas vastgesteld worden nadat de Trustee zijn werk heeft afgerond. Inmiddels heeft de Trustee diverse procedures gestart om geld terug te halen met het oog op het vergroten van de boedel van BMIS. De uitkomst en tijdsperiode van deze "claw back" procedures is moeilijk in te schatten.

**Vraag 2: Hoe heeft Madoff de fraude gepleegd ?**

De cliënten van BMIS ontvingen regelmatig overzichten waarop af te lezen was welke aandelen, obligaties en opties voor hen gehouden werden en welke winsten gemaakt werden door BMIS' "split strike conversion" strategie. Volgens Bernard Madoff zijn deze overzichten vervalsingen. Bernard Madoff heeft toegegeven dat hij nooit enige aandelen heeft gekocht voor zijn cliënten. Het is nu duidelijk dat, in plaats van het verwerven van echte aandelen, obligaties en opties, en het realiseren van winsten, Bernard Madoff een frauduleus "Ponzi scheme" in stand hield, waarbij hij geld van nieuwe cliënten gebruikte om betalingen te verrichten aan reeds bestaande cliënten. In het laatste kwartaal van 2008 werd BMIS blijkbaar overstelpt door verzoeken om terugbetalingen, waardoor het Ponzi scheme niet langer houdbaar bleek en de fraude van Madoff aan het licht kwam.

**Vraag 3: Waarom heeft de fraude zo lang ongedetecteerd kunnen plaatsvinden ?**

Onderdelen van Bernard Madoff's fraude blijken zeer ongebruikelijk te zijn inclusief bijvoorbeeld (i) de schaal waarop de fraude plaatsvond, (ii) de

professionele en geloofwaardige staat van de vervalste documenten geproduceerd door BMIS, (iii) het feit dat BMIS onder toezicht stond van zowel de Securities and Exchange Commission als de Financial Industry Regulatory Authority (de opvolger van de National Association of Securities Dealers, Inc.), welke toezichthouders beiden niet in staat zijn geweest om de fraude te identificeren, (iv) dat BMIS onafhankelijk geaudit werd net zoals de master en feeder fondsen die respectievelijk direct en indirect geld investeerden in Madoff, en (v) dat Bernard Madoff langdurig een goede reputatie had in de financiële wereld.

**Vraag 4: Op welke wijze is Fortis geraakt door de fraude van Madoff**

De exposure van Fortis Bank (Nederland) N.V. wordt met name veroorzaakt door het verschaffen van financiering aan zogenaamde "feeder" funds die investeerden in "master" funds die op hun beurt (direct of indirect) rekeningen aanhielden bij BMIS.

**Vraag 5: Wat heeft Fortis voor maatregelen getroffen nadat zij met de fraude geconfronteerd is ?**

Fortis heeft de Madoff fraude zeer serieus genomen en is, net als vele andere BMIS gedupeerden (waaronder andere professionele marktpartijen), het slachtoffer geworden van de fraude gepleegd door de Bernard Madoff. Als gevolg van de hiervoor genoemde unieke wijze waarop de fraude is gepleegd, is Fortis de fraude niet tijdig op het spoor gekomen. Dit geldt overigens ook voor de SEC en de FINRA (de Financial Industry Regulatory Authority).

Fortis heeft direct actie genomen en heeft maatregelen genomen om te voorkomen dat vergelijkbare situaties in de toekomst weer ontstaan. Een van die maatregelen is een review van de procedures die gelden bij het verstrekken van leningen. Dit heeft ertoe geleid dat Fortis deze procedures heeft verbeterd en tot aanscherping is overgegaan van criteria voor het verschaffen van financieringen aan hedge funds en funds of hedge funds.

**Vraag 6: Kunt u specifieker zijn? Welke stappen zijn er precies genomen?**

Her Madoff incident heeft ertoe geleid dat vele financiële instellingen zijn geconfronteerd met juridische claims. De aard en omvang van eventuele toekomstige procedures is onmogelijk in te schatten. Fortis Bank (Nederland) N.V. is zelf geen gedaagde in enige procedure met betrekking tot Madoff op dit moment, maar dat geeft geen garantie voor de toekomst. Met de positie van Fortis in het achterhoofd is het onverstandig om meer

details te verschaffen dan ik totnutoe gedaan heb, nu dat gevolgen zou kunnen hebben voor de positie van Fortis in mogelijke toekomstige rechtzaken.

**Vraag 7: Wat voor stappen heeft Fortis genomen om de schade te beperken en eventueel gelden terug te halen?**

FBN blijft alle stappen nemen, zoals onder meer het uitwinnen van aan haar verstrekte zekerheidsrechten onder de financieringen, om haar kredietverliezen te mitigeren. Daarnaast is Fortis doende met haar advocaten strategieën te ontwikkelen met behulp waarvan zij mogelijk haar kredietverliezen verder kan verminderen. In de tussentijd heeft FBN besloten een voorziening van Euro 922 miljoen op te nemen in de jaarrekening over 2008 met betrekking tot deze kredietverliezen.

**Vraag 8: Verwacht Fortis nog claims van derden?**

Het Madoff incident heeft ertoe geleid dat vele financiële instituten zijn geconfronteerd met juridische claims. De aard en omvang van eventuele toekomstige procedures is onmogelijk in te schatten. Fortis Bank (Nederland) N.V. is zelf geen gedaagde in enige procedure met betrekking tot Madoff. Drie juridische procedures zijn aangebracht bij de New York Southern District Court met betrekking tot een op de Cayman Islands gevestigd fonds genaamd 10.2.g tegen, onder meer, twee dochters van FBN op de Cayman Islands. Deze dochters zullen zich krachtig verweren.

14 juli 2009

## E-Mail Bericht

Van: 10.2.e, 10.2.e (FIN/BFI) [10.2.e @minfin.nl]  
Aan: 10.2.e (FIN) [10.2.e @minfin.nl]; 10.2.e; 10.2.e (FIN/BFI)  
[10.2.e @minfin.nl]; 10.2.e 10.2.e (FIN/BFI) [10.2.e @minfin.nl]; 10.2.e  
10.2.e (FM/FS) [10.2.e @minfin.nl]; 10.2.e (10.2.e) (FIN/BFI)  
[10.2.e @minfin.nl]; 10.2.e, 10.2.e (FM/FS) [10.2.e @minfin.nl]  
CC:  
Verzonden: 3/12/2010 2:41:08 PM  
Ontvangen: (No Received Date)  
Onderwerp: FW: Madoff 10.2.g  
Urgentie: Normal  
  
Bijlagen:

Zie onder. Ik neem aan dat dat op z'n minst politieke aandacht zal genereren.

10.2.e

-----Oorspronkelijk bericht-----

Van: 10.2.e, 10.2.e (FIN/BFI)  
Verzonden: vrijdag 12 maart 2010 13:39  
Aan: 10.2.e, 10.2.e  
CC: 10.2.e, 10.2.e  
Onderwerp: RE: Madoff 10.2.g

Dag 10.2.e,

Dat vind ik alarmerend nieuws; ik zal betrokkenen hier inlichten. Een kopie van de complaint krijgen we graag. Ik kom er volgende week bij je op terug.

10.2.a

Groet,  
10.2.e

-----Oorspronkelijk bericht-----

Van: van 10.2.e, 10.2.e [10.2.e @nl.fortis.com]  
Verzonden: vrijdag 12 maart 2010 13:34  
Aan: 10.2.e, 10.2.e (FIN/BFI)  
CC: 10.2.e, 10.2.e  
Onderwerp: Madoff 10.2.g

Beste 10.2.e

Vorig jaar berichtten 10.2.e en ik je al over dagvaardingen jegens een aantal 10.2.g entities en Fortis Bank België inzake 10.2.g. Het is heel lang stil geweest, maar er komt nu toch een vervolg aan.



Er is een zogenaamde class action complaint verschenen, waarbij investeerders in 10.2.g 10.2.g zich hebben verzameld en onder meer 10.2.g en Fortis entiteiten aanspreken. Uit de dagvaarding blijkt dat de Fortis entiteiten alleen inzake 10.2.g wat verweten wordt. Ons wordt concreet verweten dat wij meegeholpen hebben aan de fraude die 10.2.g gepleegd heeft. "By creating and/or confirming false valuation of the 10.2.g, the Fortis Defendants each knowingly and materially participated in the fraud and breaches of fiduciary duty by the other defendants 10.2.g in this case."

Meer in het bijzonder wordt de Fortis Defendants verweten:

- ff breach of fiduciary duty
- ff aiding and abetting breach of fiduciary duty
- ff gross negligence
- ff unjust enrichment
- ff common law fraud
- ff negligent misrepresentation en
- ff professional negligence

Ik verwacht dat wij op relatief korte termijn zullen moeten reageren op deze Complaint. Het meest waarschijnlijke scenario is dat wij in eerste instantie verweer zullen voeren tegen de jurisdictie van de NY Court. Als we dat verliezen zullen we ons inhoudelijk moeten verweren. Iedereen heeft inzage in de processtukken dus dit zou gevolgen voor Fortis in de pers kunnen hebben.

We zullen nauw contact houden met onze afdeling Corporate Communications die desgewenst met de Communications afdeling van het Ministerie zal afstemmen.

Mocht je een kopie van de Complaint willen ontvangen, dan hoor ik dat graag van je.

Mvg

10.2.e

\*\*\*\*\* DISCLAIMER \*\*\*\*\*

Deze e-mail is uitsluitend bestemd voor de geadresseerde(n).  
Verstreking aan en gebruik door anderen is niet toegestaan.  
Fortis sluit iedere aansprakelijkheid uit die voortvloeit uit elektronische verzending.

This e-mail is intended exclusively for the addressee(s), and may not be passed on to, or made available for use by any person other than the addressee(s).

Fortis rules out any and every liability resulting from any electronic transmission.

\*\*\*\*\*



---

E-Mail Bericht

---

Van: [10.2.e] (FIN/BFI) [10.2.e]@minfin.nl  
Aan: [10.2.e] (FIN) [10.2.e]@minfin.nl; [10.2.e] [10.2.e] [10.2.e] (FIN/BFI)  
[10.2.e]@minfin.nl  
CC: [10.2.e], [10.2.e] (FIN/BFI) [10.2.e]@minfin.nl  
Verzonden: 4/29/2010 9:58:22 AM  
Ontvangen: 4/29/2010 9:58:23 AM  
Onderwerp: concept antwoorden fd 28042010 - 21.doc  
Urgentie: Normal

Bijlagen: concept antwoorden fd 28042010 - 21\_.doc

---

10.2.e [10.2.e],

FBN heeft schriftelijke vragen ontvangen van het FD over Madoff. Bijgaand de concept-antwoorden die FBN heeft opgesteld in samenspraak met de advocaten in Londen en Burson Marsteller. Hoewel de antwoorden zo uitgebreid mogelijk zijn, kunnen ze niet heel erg uitweiden omdat (lokale) wetgeving dat niet toestaat.

Vraag 10 gaat over de TK. FBN volstaat in het antwoord met verwijzing naar ons.

[10.2.e], [10.2.e] [10.2.e] en ik hebben net met FBN over de antwoorden gesproken die wat ons betreft ok zijn (incl [10.2.e] en het antwoord op vraag 10). FBN wil de vragen om 13.00 (deadline) uitsturen.

Zouden evt prangende vragen/opmerkingen voor 12.00u willen mailen aan mij?

Groet,

[10.2.e]

10.2.g

10.2.g

10.2.g

10.2.g

buiten verzoek

### **11. Madoff**

Fortis Bank Nederland is de enige Nederlandse bank die rechtstreeks en substantieel is geraakt door de zaak Madoff. De afboeking hierop is ongeveer € 800 mln. De zaak kwam aan het licht na de overname van de FBN door de Staat.

De minister van Financiën heeft op 27 mei 2009 een algemene brief over de Madofffraude geschreven aan de Tweede Kamer (Kamerstukken II 2008/2009, 31 700 IXB, nr. 25). De Kamer heeft daaraan tot op heden geen overleg aan gewijd of enig andere opvolging aan gegeven.

Uw voorganger heeft de Kamer toegezegd de onderste steen boven te krijgen in deze zaak. Dat blijkt lastig. Omdat de zaak in de VS speelt, kan FBN de Staat niet zonder meer alle informatie geven: alle informatie die ze haar aandeelhouder geeft, moet in een rechtzaak ook ter beschikking worden gesteld aan de tegenpartij. Wij moeten er in dit kader op vertrouwen dat FBN de noodzakelijke stappen neemt. Op dit moment is € 16 mln gerecupereerd. We verwachten niet dat er veel meer zal volgen.

10.2.g

E-Mail Bericht

---

Van: [10.2.e] [10.2.e] [10.2.e] (FIN/BFI) [10.2.e]@minfin.nl  
Aan: [10.2.e] [10.2.e] [10.2.e], [10.2.e] (FIN/BFI) [10.2.e]@minfin.nl; [10.2.e] [10.2.e] [10.2.e]  
(FIN/BFI) [10.2.e]@minfin.nl

CC:

Verzonden: 6/10/2010 2:05:11 PM

Ontvangen: 6/10/2010 3:05:18 PM

Onderwerp: notitie Madoff

Urgentie: Normal

Bijlagen: 2009 06 08 notitie claim van FBN bij SEC inzake Madoff fraude nieuw.doc; 2010-01-27  
notitie verliezen fortis door Madoff.pdf

---

hei [10.2.e] en [10.2.e]  
hierbij mijn notitie over Madoff. [10.2.e], kom jij hier vanmiddag nog steeds aan toe denk je?

ik stuur jullie ook de oude notitie die als bijlage meegestuurd moet worden.

groeten, [10.2.e]

[10.2.e]  
[10.2.e]  
.....  
Ministerie van Financiën  
Bureau Financiële Instellingen  
Korte Voorhout 7 | 2511 CW | Den Haag | Kamer [10.2.e]  
Postbus 20201 | 2500 EE | Den Haag  
.....  
Tel: [10.2.e]  
Fax: [10.2.e]  
E-mail: [10.2.e]@minfin.nl

E-Mail Bericht

---

Van: [10.2.e] ([10.2.e]) (FIN/BFI) [10.2.e]@minfin.nl  
Aan: [10.2.e] ([10.2.e]) (FIN/BFI) [10.2.e]@minfin.nl; [10.2.e], [10.2.e]@minfin.nl  
(FIN/BFI) [10.2.e]@minfin.nl

CC:

Verzonden: 6/14/2010 11:42:17 AM

Ontvangen: 6/14/2010 11:42:17 AM

Onderwerp: madoff notitie

Urgentie: Normal

Bijlagen: 2009 06 08 notitie claim van FBN bij SEC inzake Madoff fraude nieuw.doc

---

Hoi [10.2.e]  
hierbij de notitie.  
de tas sluit vandaag al om 4 uur (maar er gaat er morgen weer een, dus we kunnen hem ook vandaag  
meegeven aan [10.2.e] en morgen naar minister?)

[10.2.e]

[10.2.e]  
.....  
Ministerie van Financiën  
Bureau Financiële Instellingen  
Korte Voorhout 7 | 2511 CW | Den Haag | Kamer [10.2.e]  
Postbus 20201 | 2500 EE | Den Haag  
.....  
Tel: [10.2.e]  
Fax: [10.2.e]  
E-mail: [10.2.e]@minfin.nl



## E-Mail Bericht

Van: [10.2.e] e [10.2.e] [10.2.e]@nl.fortis.com]  
Aan: [10.2.e]@minfin.nl [10.2.e]@minfin.nl; [10.2.e] [10.2.e]  
[10.2.e] [10.2.e]@nl.fortis.com]  
CC: [10.2.e]@minfin.nl [10.2.e]@minfin.nl; [10.2.e]@minfin.nl [10.2.e]@minfin.nl]  
Verzonden: 6/30/2010 10:57:11 PM  
Ontvangen: 6/30/2010 10:57:21 PM  
Onderwerp: Re: Fortis en PIL  
Urgentie: Normal

Bijlagen:

Dank je [10.2.e].

Groeten

[10.2.e]

From: [10.2.e] [10.2.e] [10.2.e] (FIN/BFI) <[10.2.e]@minfin.nl>  
To: [10.2.e] [10.2.e] [10.2.e]  
Cc: [10.2.e], RE ([10.2.e] [10.2.e] FIN/BFI) <[10.2.e]@minfin.nl>; [10.2.e], [10.2.e] (FIN/BFI)  
<[10.2.e]@minfin.nl>  
Sent: Wed Jun 30 14:15:37 2010  
Subject: RE: Fortis en PIL

Hoi [10.2.e]

Zoals beloofd stuur ik je het definitieve advies van de Landsadvocaat over een arbitrage tegen de VS vanwege de verliezen door de Madoff fraude. Ook stuur ik je de brief van [10.2.e] aan [10.2.e] met onze reactie, deze is zojuist per post naar jullie verstuurd.

Met vriendelijke groet,

[10.2.e]

\*\*\*\*\* DISCLAIMER \*\*\*\*\*

Deze e-mail is uitsluitend bestemd voor de geadresseerde(n).  
Verstrekking aan en gebruik door anderen is niet toegestaan.  
Fortis sluit iedere aansprakelijkheid uit die voortvloeit uit elektronische verzending.

This e-mail is intended exclusively for the addressee(s), and may not be passed on to, or made available for use by any person other than the addressee(s).  
Fortis rules out any and every liability resulting from any electronic transmission.

\*\*\*\*\*

E-Mail Bericht

---

Van: [10.2.e] (FM/FS) [10.2.e]@minfin.nl  
Aan: [10.2.e] (FIN/BFI) [10.2.e]@minfin.nl; [10.2.e]  
(FIN/BFI) [10.2.e]@minfin.nl

CC:

Verzonden: 9-12-2010 13:50:56

Ontvangen: 9-12-2010 12:51:05

Onderwerp: leuk, Curator 'Madoff' klaagt ABN Amro en Fortis aan

Urgentie: (normal)

Bijlagen:

---

## Curator 'Madoff' klaagt ABN Amro en Fortis aan

9 december 2010, 11:35 uur | FD.nl

De curator van Bernard Madoff eist honderden miljoenen dollars compensatie van ABN Amro en het voormalige Fortis voor hun rol in de beleggingsfraude van Bernard Madoff.

De curator van Madoff's investeringsmaatschappij Bernard L. Madoff Investment Securities, Irving Picard, heeft ABN Amro en Fortis Prime Fund Solutions Bank (FPFS) woensdag in New York gedagvaard. Picard zegt in een verklaring \$ 270 mln te eisen van ABN Amro. Bij het in Ierland gevestigde FPFS, gespecialiseerd in diensten aan alternatieve beleggingsfondsen, is een claim neergelegd van \$ 230 mln. FPFS zadelde Fortis al op met een verlies van ^ 900 mln gevolg van de beleggingsfraude van Bernard Madoff.

Naast de twee Nederlandse banken zijn ook Citigroup, Bank of America (voor Merrill Lynch), Natixis, Nomura en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria gedaagd. Picard wil in totaal \$ 1 mrd terugvorderen van de banken. Het grootste deel is bij Citigroup (\$ 425 mln) en Natixis (\$ 400 mln) neegelegd. De banken ontvingen geld van het investeringsfonds van Madoff terwijl ze wisten, of hadden moeten weten, dat er fraude in het spel was, aldus Picard in een verklaring.

### Miljarden aan schadevergoedingen

Picard heeft de afgelopen maand honderden partijen gedaagd, waarbij hij voor meer dan \$ 34 mrd eist aan schadevergoedingen. Na 11 februari mag hij volgens de wet geen nieuwe aanklachten indienen. Onder de gedaagde instellingen bevinden zich banken, investeerders, zogeheten 'feeder funds' die werden opgezet om kapitaal aan te trekken voor het piramidespel. De banken faciliteerden de fraude volgens de aanklacht door klanten derivaten aan te bieden die waren gelinkt aan de fondsen van Madoff.

Tot nu toe heeft Picard \$ 2,5 mrd weten te achterhalen voor gedupeerden van de grootste fraude in de geschiedenis.



TER ADVISERING | VERTROUWELIJK

Aan  
Minister

Directie Financieringen

Inlichtingen

10.2.e 10.2.e  
10.2.e

10.2.e @minfin.nl

Datum

9 december 2010

Notitienummer

BFI/2010/45163 ↑

Rubriek

Beleid vermogenspositie

Auteur

10.2.e

10.2.e

Van

BFI

Kopie aan

10.2.e

Bijlagen

# notitie

Madoff-claim ABN AMRO

Paraaf  
Minister

10.2.e

Via  
TG/SG

af 9/12

Via

Directeur Financieringen e/o BFI

10.2.e

9/12

## Aanleiding

Verschillende media berichten dat de curator van Bernard Madoff een miljoenenclaim heeft neergelegd bij o.a. ABN AMRO. Tekst van het FD vindt u hierachter.

## Kern

Wij adviseren u terughoudend te reageren op eventuele vragen. Dit is een zaak van ABN AMRO waarin de aandeelhouder geen rol speelt. ABN AMRO weet ook weinig meer dan in de media is bericht.

## Toelichting

ABN AMRO kan ons weinig meer vertellen dan de media al berichten. De bank heeft nog geen claim of dagvaarding gezien en wint op dit moment juridisch advies in.

Het lijkt er vooralsnog op dat deze zaak vooral voortkomt uit het 'oude' ABN AMRO en veel minder uit Fortis Bank Nederland.

10.1.c

10.1.c

10.2.g

10.2.g

10.2.g

Verdere overwegingen zijn ABN AMRO nog niet onbekend. Ongetwijfeld zal de curator aanvoeren dat ABN AMRO de misstanden "had kunnen weten" of "had moeten weten", maar men wil daar niet op vooruitlopen.

Het is onduidelijk of de verantwoordelijkheid voor deze zaak rust bij ABN AMRO of bij RBS.

10.2.g

Tekst op site van het FD:

## **Curator 'Madoff' klaagt ABN Amro en Fortis aan**

9 december 2010, 11:35 uur | FD.nl

**De curator van Bernard Madoff eist honderden miljoenen dollars compensatie van ABN Amro en het voormalige Fortis voor hun rol in de beleggingsfraude van Bernard Madoff.**

De curator van Madoff's investeringsmaatschappij Bernard L. Madoff Investment Securities, Irving Picard, heeft ABN Amro en Fortis Prime Fund Solutions Bank (FPFS) woensdag in New York gedagvaard. Picard zegt in een verklaring \$ 270 mln te eisen van ABN Amro. Bij het in Ierland gevestigde FPFS, gespecialiseerd in diensten aan alternatieve beleggingsfondsen, is een claim neergelegd van \$ 230 mln. FPFS zadelde Fortis al op met een verlies van € 900 mln gevolg van de beleggingsfraude van Bernard Madoff.

Naast de twee Nederlandse banken zijn ook Citigroup, Bank of America (voor Merrill Lynch), Natixis, Nomura en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria gedaagd. Picard wil in totaal \$ 1 mrd terugvorderen van de banken. Het grootste deel is bij Citigroup (\$ 425 mln) en Natixis (\$ 400 mln) neegelegd. De banken ontvingen geld van het investeringsfonds van Madoff terwijl ze wisten, of hadden moeten weten, dat er fraude in het spel was, aldus Picard in een verklaring.

### **Miljarden aan schadevergoedingen**

Picard heeft de afgelopen maand honderden partijen gedaagd, waarbij hij voor meer dan \$ 34 mrd eist aan schadevergoedingen. Na 11 februari mag hij volgens de wet geen nieuwe aanklachten indienen. Onder de gedaagde instellingen bevinden zich banken, investeerders, zogeheten 'feeder funds' die werden opgezet om kapitaal aan te trekken voor het piramidespel. De banken faciliteerden de fraude volgens de aanklacht door klanten derivaten aan te bieden die waren gelinkt aan de fondsen van Madoff.

Tot nu toe heeft Picard \$ 2,5 mrd weten te achterhalen voor gedupeerden van de grootste fraude in de geschiedenis.

E-Mail Bericht

---

Van: [10.2.e]@nl.abnamro.com  
Aan: [10.2.e]@minfin.nl  
CC: [10.2.e]@nl.abnamro.com; [10.2.e]@nl.abnamro.com  
Verzonden: 12/10/2010 2:05:26 PM  
Ontvangen: 12/10/2010 1:06:05 PM  
Onderwerp: RE: Madoff - LEGALLY PRIVILEGED  
Urgentie: (normal)

Bijlagen:

---

Ha [10.2.e]

Nu we de dagvaardingen nog steeds niet gezien hebben, is het lastig om hier wat over te zeggen. We kunnen de bedragen niet echt plaatsen.

Wat we inmiddels zeker weten is dat de claim tegen ABN AMRO Bank N.V., een claim is tegen het "oude" ABN AMRO Bank N.V. Dit is de vennootschap die thans Royal Bank of Scotland N.V. heet. Dit betekent dus dat de claim van USD 270 mio in beginsel aan het huidige ABNAMRO Bank N.V. voorbij gaat. We hebben dit van RBS bevestigd gekregen en gaan hier nu mee naar buiten.

De andere claim van USD 230 mio tegen de Ierse Bank en het Ierse custody bedrijf staat wel. Hier zullen we de dagvaarding moeten bestuderen en zullen we ons verweren. De zaak van Picard gaat natuurlijk wel ver. De SEC kon, ondanks talloze interne onderzoeken, de fraude niet ontdekken en wij hadden het, zonder deze interne onderzoeken wel moeten zien (nog even aannemende dat wij een soort fiduciary plicht naar derden hadden om dit onderzoek ook te doen).

Ik houd je van verdere ontwikkelingen op de hoogte.

Groeten

[10.2.e]

---

From: [10.2.e] [10.2.e] (FIN/BFI) [10.2.e]@minfin.nl]  
Sent: vrijdag 10 december 2010 11:57  
To: [10.2.e] [10.2.e] [10.2.e]  
Subject: RE: Madoff

Hi [10.2.e]

Nog dank voor de informatie van gisteren. Ik neem aan dat we later nog uitgebreid spreken over dit onderwerp, maar alvast een vraag die hier opkwam: ligt er voor jullie een mogelijkheid tot verrekening met de 922 mln die jullie al af hadden geschreven?

Beste groet,  
[10.2.e]

-----Oorspronkelijk bericht-----

Van: [10.2.e]@nl.abnamro.com [10.2.e]@nl.abnamro.com]  
Verzonden: donderdag 9 december 2010 13:49  
Aan: [10.2.e] [10.2.e] (FIN/BFI)  
Onderwerp: RE: Madoff

Ik bel je nu.

---

From: [10.2.e], [10.2.e]2.e [FIN/BFI] [10.2.e]@minfin.nl  
Sent: donderdag 9 december 2010 13:48  
To: [10.2.e] [10.2.e] [10.2.e]  
Subject: Madoff

Dag [10.2.e] heb jij tijd om vanmiddag even kort te bellen? Jullie hebben het ongetwijfeld heel druk met de nieuwe ontwikkelingen, maar dan kan ik hier woordvoerders etc. geruststellen (of niet..).

Dank alvast!

[10.2.e]  
[10.2.e] [10.2.e]

\*\*\*\*\* DISCLAIMER \*\*\*\*\*

This message (including any attachments) is confidential and may be privileged.  
If you have received it by mistake please notify the sender by return e-mail and delete this message from your system.  
Any unauthorised use or dissemination of this message in whole or in part is strictly prohibited.  
Please note that e-mails are susceptible to change.  
ABN AMRO Bank N.V, which has its seat at Amsterdam, the Netherlands, and is registered in the Commercial Register under number 34334259, including its group companies, shall not be liable for the improper or incomplete transmission of the information contained in this communication nor for any delay in its receipt or damage to your system.  
ABN AMRO Bank N.V. (or its group companies) does not guarantee that the integrity of this communication has been maintained nor that this communication is free of viruses, interceptions or interference.

---

Dit bericht (inclusief de eventuele bijlagen) is vertrouwelijk.  
Wanneer u dit bericht ten onrechte heeft ontvangen, dient u de afzender hiervan onmiddellijk per kerende e-mail op de hoogte te brengen en dit bericht te verwijderen uit uw systeem.  
Elk onbevoegd gebruik en/of onbevoegde verspreiding van dit bericht is niet toegestaan.  
U wordt erop gewezen dat e-mail berichten aan wijziging onderhevig kunnen zijn.  
ABN AMRO Bank N.V., statutair gevestigd te Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 34334259, en haar groepsmaatschappijen, is niet aansprakelijk voor de onjuiste en onvolledige overdracht van de informatie in dit bericht noch voor mogelijke vertraging in de ontvangst van dit bericht of schade aan uw systeem als gevolg van dit bericht. ABN AMRO Bank N.V. (en haar groepsmaatschappijen) staat er niet voor in dat de integriteit van dit bericht behouden is gebleven noch dat dit bericht vrij is van virussen, niet is onderschept of vatbaar is geweest voor tussenkomst (door derden).

\*\*\*\*\* DISCLAIMER \*\*\*\*\*

This message (including any attachments) is confidential and may be privileged.  
If you have received it by mistake please notify the sender by return e-mail and delete this message from your system.  
Any unauthorised use or dissemination of this message in whole or in part is strictly prohibited.  
Please note that e-mails are susceptible to change.  
ABN AMRO Bank N.V, which has its seat at Amsterdam, the Netherlands, and is registered in the Commercial Register under number 34334259, including its group companies,

shall not be liable for the improper or incomplete transmission of the information contained in this communication nor for any delay in its receipt or damage to your system. ABN AMRO Bank N.V. (or its group companies) does not guarantee that the integrity of this communication has been maintained nor that this communication is free of viruses, interceptions or interference.

---

Dit bericht (inclusief de eventuele bijlagen) is vertrouwelijk.

Wanneer u dit bericht ten onrechte heeft ontvangen, dient u de afzender hiervan onmiddellijk per kerende e-mail op de hoogte te brengen en dit bericht te verwijderen uit uw systeem.

Elk onbevoegd gebruik en/of onbevoegde verspreiding van dit bericht is niet toegestaan.

U wordt erop gewezen dat e-mail berichten aan wijziging onderhevig kunnen zijn.

ABN AMRO Bank N.V., statutair gevestigd te Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 34334259, en haar groepsmaatschappijen, is niet aansprakelijk voor de onjuiste en onvolledige overdracht van de informatie in dit bericht noch voor mogelijke vertraging in de ontvangst van dit bericht of schade aan uw systeem als gevolg van dit bericht. ABN AMRO Bank N.V. (en haar groepsmaatschappijen) staat er niet voor in dat de integriteit van dit bericht behouden is gebleven noch dat dit bericht vrij is van virussen, niet is onderschept of vatbaar is geweest voor tussenkomst (door derden).

\*\*\*\*\*

E-Mail Bericht

---

Van: 10.2.e (10.2.e) (FIN/BFI) [10.2.e@minfin.nl]  
Aan: 10.2.e (FIN) [10.2.e@minfin.nl]; 10.2.e; 10.2.e (10.2.e) (FIN/BFI)  
10.2.e@minfin.nl; 10.2.e; 10.2.e (10.2.e) (FIN/BFI) [10.2.e@minfin.nl]; 10.2.e,  
10.2.e (10.2.e) (FM) [10.2.e@minfin.nl]

CC:

Verzonden: 12/10/2010 2:15:47 PM

Ontvangen: (No Received Date)

Onderwerp: Madoff

Urgentie: (normal)

Bijlagen:

---

Allen,

ABN AMRO laat zojuist weten dat een groot deel van de Madoff-claim (€ 270 mln) toevalt aan RBS. AA gaat daar straks mee naar buiten.

10.2.e, wat betreft je vraag over verrekening met eerdere verliezen: AA heeft nog geen dagvaarding gezien en kan er nog te weinig over zeggen. De claim aan het adres van AA zelf kan niet plaatsvinden. Blijkbaar luidt het betoog dat AA de fraude vanuit een vermeende fiduciaire plicht 'had kunnen weten' of 'had moeten weten'. AA vindt dat erg ver gaan, zeker omdat de SEC ook onderzoek heeft gedaan en niets heeft gevonden.

Groet,

10.2.e