

Wijziging van de Wet op het financieel toezicht ter implementatie van Richtlijn (EU) 2019/1160 van het Europees Parlement en de Raad van 20 juni 2019 tot wijziging van Richtlijnen 2009/65/EG en 2011/61/EU met betrekking tot de grensoverschrijdende distributie van instellingen voor collectieve belegging (PbEU 2019, L 188) (Wet implementatie richtlijn grensoverschrijdende distributie van beleggingsinstellingen en icbe's)

MEMORIE VAN TOELICHTING

ALGEMEEN

1. Richtlijn

1.1. Inleiding

Dit wetsvoorstel strekt tot wijziging van de Wet op het financieel toezicht (Wft) ter implementatie van de richtlijn (EU) nr. 2019/1160 van het Europees Parlement en de Raad van 20 juni 2019 tot wijziging van richtlijnen 2009/65/EG en 2011/61/EU met betrekking tot de grensoverschrijdende distributie van instellingen voor collectieve belegging (PbEU 2019, L 188) (hierna: richtlijn grensoverschrijdende distributie van beleggingsinstellingen en icbe's). Deze richtlijn dient op uiterlijk 1 augustus 2021 te zijn geïmplementeerd in nationale wetgeving en vanaf 2 augustus 2021 te worden toegepast. De datum van inwerkingtreding van de richtlijn komt overeen met de inwerkingtreding van de artikelen over reclame-uitingen en pre-marketing die zijn opgenomen in de verordening grensoverschrijdende distributie van beleggingsinstellingen en icbe's (hierna: de Verordening).¹ Deze artikelen uit de Verordening treden ook op 2 augustus 2021 in werking. Voor de implementatie van de richtlijn grensoverschrijdende distributie van beleggingsinstellingen en icbe's wordt de Wet op het financieel toezicht (Wft) en een aantal van de daarbij behorende besluiten aangepast. De transponeringstabel is opgenomen in paragraaf 6.

1.2. Doel en inhoud van de richtlijn

De richtlijn instellingen voor collectieve belegging in effecten² en de richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen³ hebben onder andere tot doel een gelijk speelveld voor beleggingsinstellingen en icbe's te creëren en beperkingen voor het vrije verkeer van rechten van deelneming in beleggingsinstellingen en icbe's in de Europese Unie weg te nemen. Tevens hebben deze richtlijnen tot doel om meer beleggersbescherming te bewerkstelligen. Deze doelstellingen zijn grotendeels gerealiseerd maar er bestaan nog steeds belemmeringen die de mogelijkheid voor beheerders van beleggingsinstellingen en icbe's beperken om volledig van de interne markt te profiteren. De richtlijn grensoverschrijdende distributie van beleggingsinstellingen en icbe's en de Verordening hebben tot doel om de nog

¹ Verordening (EU) 2019/1156 van het Europees Parlement en de Raad van 20 juni 2019 betreffende het faciliteren van de grensoverschrijdende distributie van instellingen voor collectieve belegging en houdende wijziging van de Verordeningen (EU) nr. 345/2013, (EU) nr. 346/2013 en (EU) nr. 1286/2014 (PbEU 2019, L 188).

² Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) (PbEU 2009, L 302).

³ Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010 (PbEU 2011, L 174).

bestaande belemmeringen weg te nemen en de grensoverschrijdende distributie van de beleggingsinstellingen en icbe's te bevorderen.

1.3. Reikwijdte van de richtlijn en de verordening

De richtlijn grensoverschrijdende distributie van beleggingsinstellingen en icbe's wijzigt de richtlijn instellingen voor collectieve belegging in effecten en de richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen. Derhalve zullen de regels uit de richtlijn gelden voor beheerders van icbe's en beheerders van beleggingsinstellingen die diensten binnen de Europese Unie verlenen. De regels omtrent reclame-uitingen in de Verordening zijn van toepassing op beheerders van beleggingsinstellingen, beheerders van icbe's, beheerders van durfkapitaalfondsen en beheerders van sociaalondernemersfondsen. Om een gelijk speelveld te creëren tussen beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen enerzijds en beheerders van durfkapitaalfondsen en beheerders van sociaalondernemersfondsen anderzijds zijn in de Verordening regels opgenomen over pre-marketing die identiek zijn aan de regels omtrent pre-marketing in de richtlijn grensoverschrijdende distributie van beleggingsinstellingen en icbe's.

2. Hoofdpijnen wetsvoorstel/richtlijn

2.1. Inleiding

In de artikelsgewijze toelichting worden de regels die worden gesteld gedetailleerd uitgewerkt. Dit hoofdstuk van de algemene toelichting geeft de hoofdpunten van het implementatiewetsvoorstel weer.

2.2. Pre-marketing

Voordat een beheerder daadwerkelijk overgaat tot het aanbieden van rechten van deelneming in een beleggingsinstelling kan het nuttig zijn dat een beheerder eerst nagaat in hoeverre potentiële professionele beleggers interesse hebben in een bepaald beleggingsidee of beleggingsstrategie. De definitie van pre-marketing en de voorwaarden waaronder pre-marketing mogelijk is, is op dit moment niet geharmoniseerd. Hierdoor worden beheerders die gebruik willen maken van pre-marketing geconfronteerd met verschillende interpretaties van het begrip pre-marketing. De richtlijn grensoverschrijdende distributie van beleggingsinstellingen en icbe's introduceert een definitie van pre-marketing en stelt voorwaarden waaraan een beheerder van een beleggingsinstelling moet voldoen om van pre-marketing gebruik te maken. Indien een concept-prospectus of aanbiedingsdocumentatie wordt verstrekt, mag deze informatie beleggers niet in staat stellen een beleggingsbeslissing te nemen. Beheerders moeten er bovendien voor zorgen dat beleggers geen rechten van deelneming in een beleggingsinstelling verwerven via pre-marketing of dat beleggers die via pre-marketing zijn benaderd uitsluitend rechten van deelneming in die beleggingsinstelling kunnen verwerven indien de beheerder een vergunning heeft. Indien een professionele belegger binnen 18 maanden nadat de pre-marketing is aangevangen, inschrijft op rechten van deelneming, zal dit worden gezien als resultaat van een aanbieding waarvoor een vergunning nodig is of een notificatie bij de bevoegde toezichthouder moet zijn ingediend.

2.3. De-notificatie

De beheerder die rechten van deelneming aanbiedt in een lidstaat via

grensoverschrijdende dienstverlening dient vaak doorlopende toezichtskosten te betalen aan de toezichthouder van de desbetreffende lidstaat. De lidstaten hanteren op dit moment verschillende regels met betrekking tot het stoppen van het aanbieden van rechten van deelneming in een andere lidstaat. De richtlijn grensoverschrijdende distributie stelt voorwaarden waaronder een beheerder kan stoppen met het aanbieden van rechten van deelneming in een lidstaat (de-notificatie). Zo dient de beheerder gedurende 30 dagen een algemeen openbaar aanbod te doen aan beleggers in de relevante lidstaat tot inkoop van de uitstaande deelnemingsrechten en dient de beheerder het voornemen om te stoppen met het aanbieden van rechten van deelneming openbaar te maken via een medium dat gebruikelijk is voor het aanbieden van de deelnemingsrechten en geschikt is voor de desbetreffende beleggers. Bovendien dienen alle bestaande contractuele regelingen met financiële tussenpersonen te worden gewijzigd of te worden beëindigd met ingang van de datum van de de-notificatie om te voorkomen dat nieuwe rechten van deelneming worden aangeboden. De mogelijkheid voor beheerders om te stoppen met het aanbieden van een beleggingsinstelling of icbe, mag geen kosten voor beleggers met zich meebrengen en mag geen afbreuk doen aan het recht van de resterende deelnemers op correcte en volledige informatie over de desbetreffende icbe of beleggingsinstelling (zoals een bestuursverslag, geactualiseerd prospectus of aangepaste essentiële beleggersinformatie).

2.4. Geen fysieke aanwezigheid beheerder bij grensoverschrijdend aanbieden

Het voorschrift in de richtlijn instellingen voor collectieve belegging in effecten dat een beheerder van een icbe voorzieningen moet treffen met betrekking tot de inkoop van of terugbetaling op de rechten van deelneming alsmede de verstrekking van informatie aan deelnemers, is belastend gebleken aangezien sommige lidstaten een fysieke aanwezigheid eisen. De richtlijn grensoverschrijdende distributie schrijft voor dat beheerders die deelnemingsrechten willen aanbieden aan niet-professionele beleggers over voorzieningen dienen beschikken om bepaalde taken te vervullen richting de beleggers (zoals het verstrekken van de essentiële beleggersinformatie of het verwerken van inkoop- en terugbetalingsorders). Lidstaten mogen echter op grond van de richtlijn geen fysieke aanwezigheid meer verlangen van een beheerder. Fysieke aanwezigheid is niet nodig omdat het contact tussen de beheerder en de niet-professionele belegger tegenwoordig langs elektronische weg of per telefoon geschiedt. Aangezien een gelijk speelveld tussen beleggingsinstellingen en icbe's belangrijk is, zal het voorgaande gaan gelden voor zowel beheerders van icbe's als voor beheerders van beleggingsinstellingen die rechten van deelneming willen aanbieden aan niet-professionele beleggers in een lidstaat.

2.5. Overig

2.5.1. Wijzigingen doorgeven van gegevens

De kennisgevingsprocedure met betrekking tot het wijzigen van gegevens aan de bevoegde toezichthouder wordt voor beheerders van icbe's en beheerders van beleggingsinstellingen gelijkgetrokken.

2.5.2. Reclame-uitingen

De Verordening schrijft voor aan welke minimum eisen publicitaire mededelingen dienen te voldoen. Deze vereisten gelden voor alle typen beleggingsinstellingen. Artikel 4:19 Wft bepaalt aan welke eisen reclame-

uitingen moeten voldoen. De eisen die de Verordening stelt aan publicitaire mededelingen komen grotendeels overeen met de eisen voor reclame-uitingen zoals opgenomen in de Wft. Zo dient de opgenomen informatie in publicitaire mededelingen correct, duidelijk en niet-misleidend te zijn. Aangezien beheerders van beleggingsinstellingen en icbe's aan de Verordening dienen te voldoen, zal artikel 4:19 Wft niet langer van toepassing zijn op beheerders van beleggingsinstellingen en icbe's. De regels omtrent publicitaire mededelingen in de Verordening zullen daarnaast van toepassing worden verklaard op beheerders van beleggingsinstellingen die rechten van deelneming aanbieden aan niet-professionele beleggers.

3. Toezicht en handhaving

3.1. Samenwerking toezichthouders

De richtlijn bevat artikelen op grond waarvan de toezichthouders van de verschillende lidstaten dienen samen te werken bij grensoverschrijdende dienstverlening. Zo dienen toezichthouders van verschillende lidstaten elkaar op de hoogte te stellen van wijzigingen in gegevens die zijn verstrekt bij het melden van het voornemen om rechten van deelneming in een Europese beleggingsinstelling of icbe aan te bieden in een andere lidstaat. Indien een beheerder met zetel in Nederland voornemens is te stoppen met het aanbieden van rechten van deelneming in een beleggingsinstelling of icbe in een andere lidstaat dan dient de AFM de toezichthouder van die desbetreffende lidstaat en ESMA daarvan op de hoogte te stellen.

3.2. Sancties

Wanneer artikelen uit de richtlijn worden overtreden moeten er passende sancties en maatregelen zijn. Hierdoor wordt handhaving van de normen gewaarborgd. Voor de overtreding van de normen die bij de implementatie worden vastgelegd, zullen in de bijlagen bij de artikelen 1:79 en 1:80 sancties worden gesteld.

4. Regeldruk

4.1. Algemeen

In deze paragraaf wordt ingegaan op de onderdelen in het wetsvoorstel die effect hebben op de regeldrukkosten. Onder regeldrukkosten worden verstaan alle investeringen en inspanningen (uitgedrukt in euro's) die burgers, bedrijven of professionals moeten doen en verrichten om te voldoen aan wet- en regelgeving van de Rijksoverheid. Het gaat hierbij om kosten die voortvloeien uit informatieverplichtingen en inhoudelijke verplichtingen, waaronder toezicht gerelateerde verplichtingen op basis van wet- en regelgeving. Deze kosten worden verdeeld in eenmalige en structurele kosten.

De regels voor het grensoverschrijdend aanbieden van rechten van deelneming in beleggingsinstellingen en icbe's worden door de richtlijn grensoverschrijdende distributie geharmoniseerd. Hierdoor hoeven beheerders niet langer aan verschillende nationale regels te voldoen. De regeldrukkosten voor beheerders die rechten van deelneming grensoverschrijdend aanbieden, zullen hierdoor naar verwachting aanzienlijk afnemen.

4.2. Pre-marketing

Doordat de definitie van pre-marketing en de voorwaarden waaronder pre-

marketing mogelijk is, worden geharmoniseerd, hoeft door beheerders niet langer per lidstaat juridisch advies te worden ingewonnen over de interpretatie van het begrip pre-marketing en wanneer pre-marketing mogelijk is in een bepaalde lidstaat. Wel dient de beheerder binnen twee weken nadat de pre-marketing is begonnen, de AFM daarover te informeren. Verder dient de beheerder de pre-marketing te documenteren. De kosten van het informeren van de AFM en het documenteren, zullen echter veel lager liggen dan de kosten die moesten worden gemaakt voor het inwinnen van juridisch advies.

4.3. De-notificatie

Indien een toezichthouder toezichtskosten in rekening brengt, dienen de kosten op grond van artikel 9 van de Verordening grensoverschrijdende distributie van beleggingsinstellingen en icbe's overeen te komen met de totale kosten die verband houden met de uitoefening van de taken door de desbetreffende toezichthouder. Hieruit kan worden afgeleid dat een toezichthouder, na de-notificatie door de beheerder, niet langer doorlopende toezichtskosten in rekening mag brengen bij die beheerder. De hoogte van de toezichtskosten is in elke lidstaat verschillend dus daardoor is moeilijk aan te geven hoeveel kosten hiermee worden bespaard.

4.4. Geen lokale fysieke aanwezigheid vereist

Een lidstaat mag niet langer een lokale fysieke aanwezigheid eisen van een beheerder met zetel in een andere lidstaat die deelnemingsrechten wil aanbieden in een lidstaat aan niet-professionele beleggers. De kosten voor het aanstellen van een vertegenwoordiger worden hiermee bespaard. De kostenbesparing voor een beheerder die hieruit voortvloeit kan variëren van een paar duizend euro per jaar tot tienduizenden euro's per jaar afhankelijk van de lidstaat.

4.5. Advies ATR

PM

5. Consultatie

PM

6. Transponeringstabel

Implementatie van de richtlijn grensoverschrijdende distributie van beleggingsinstellingen en icbe's.

Afkortingen

<i>AIFMD:</i>	Richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen (PbEU 2011, L 174)
<i>BGfo:</i>	Besluit Gedragtoezicht financiële ondernemingen Wft
<i>Bmfo:</i>	Besluit markttoegang financiële ondernemingen Wft
<i>Icbe richtlijn:</i>	Richtlijn instellingen voor collectieve belegging in effecten (PbEU 2009, L 302)
<i>Regeling grensoverschrijdende samenwerking:</i>	Regeling taakuitoefening en grensoverschrijdende samenwerking financiële toezichthouders
<i>Wft:</i>	Wet op het financieel toezicht

Richtlijn <i>Artikel (lid)</i>	Implementatie	Toelichting
1 lid 1 (art. 17, lid 8, eerste alinea, icbe richtlijn)	2:124, lid 6, Wft	
1 lid 1 (art. 17, lid 8, tweede alinea, icbe richtlijn)	Regeling grensoverschrijdende samenwerking	
1 lid 2	4:19, lid 4 en 5, Wft	
1 lid 3	-	
1 lid 4 (art. 92, lid 1 en 3, icbe richtlijn)	4:62 Wft	
1 lid 4 (art. 92, lid 2, icbe richtlijn)	Behoeft geen implementatie.	Art. 92 lid 2 is gericht tot de lidstaten en schrijft voor om iets niet te doen.
1 lid 5a (art. 93, lid 1, icbe richtlijn)	Bmfo	
1, lid 5b (art. 93 lid 8, eerste en tweede alinea icbe richtlijn)	2:124, lid 5 en 6, en 2:124a, lid 5 en 6, Wft	
1, lid 5b (art. 93 lid 8, derde alinea, icbe richtlijn)	Regeling grensoverschrijdende samenwerking	
1 lid 6 (art. 93bis, lid 1 t/m 5, lid 7, icbe richtlijn)	2:124.0a Wft	
1 lid 6 (art. 93bis, lid 6, eerst zin, icbe richtlijn)	Regeling grensoverschrijdende samenwerking	
1 lid 6 (art. 93bis, lid 6, tweede zin, icbe richtlijn)	Behoeft geen implementatie	Is gericht tot lidstaten om iets niet te doen.
1 lid 7	Behoeft geen implementatie.	Art. 95 lid 1 icbe richtlijn is gericht tot Europese Commissie.
2 lid 1	1:1 Wft	
2 lid 2 (art. 30bis AIFMD)	2:69 Wft	
2 lid 2 (art. 30bis, lid 1, tweede alinea, AIFMD)	Behoeft geen implementatie.	Artikel is gericht tot de lidstaten en schrijft voor om iets niet te doen.
2 lid 2 (art. 30 bis, lid 2, derde alinea, laatste zin, AIFMD)	Regeling grensoverschrijdende samenwerking	
2 lid 3 (art. 32, lid 7, AIFMD)	2:121c, lid 7 en 8, Wft	
2 lid 3 (art. 32, lid 7, tweede alinea, AIFMD)	Regeling grensoverschrijdende samenwerking	
2 lid 4 (art. 32bis lid 1 t/m 4, AIFMD)	2:121ca Wft	
2 lid 4 (art. 32bis lid 5 en 6, AIFMD)	Regeling grensoverschrijdende samenwerking	
2 lid 4 (art. 32bis lid 7 AIFMD)	Behoeft geen implementatie	Art. 32bis lid 7 is gericht tot de lidstaten en schrijft voor om iets niet te doen.
2 lid 5 (art. 33, lid	2:121d, lid 7, Wft	

6, eerste alinea, AIFMD)		
2 lid 5 (art. 33, lid 6, tweede alinea, AIFMD)	Regeling grensoverschrijdende samenwerking	
2 lid 6 (art. 43bis AIFMD)	4:37p Wft jo §10.3.1.1.BGfo	
3	ARTIKEL II	
4	Behoeft geen implementatie	Artikel is gericht tot de Europese Commissie
5	Behoeft geen implementatie	Artikel is gericht tot de Europese Commissie
6	Behoeft geen implementatie	Artikel is gericht tot de lidstaten
7	Behoeft geen implementatie	

ARTIKELSGEWIJS

A (artikel 1:1)

In artikel 1:1 wordt een definitie van pre-marketing opgenomen. Dit artikel verwerkt artikel 2, eerste lid, van de richtlijn grensoverschrijdende distributie van instellingen voor collectieve belegging. Het betreft een wijziging van artikel 4, eerste lid, van de richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen. Het kan nuttig zijn dat een beheerder voorafgaand aan het daadwerkelijk aanbieden van rechten van deelneming in een beleggingsinstelling eerst nagaat of beleggers belangstelling hebben voor een bepaald beleggingsidee of beleggingsstrategie (pre-marketing). De pre-marketing dient te zijn gericht tot professionele beleggers. De informatie die direct of indirect wordt verstrekt aan de professionele belegger dient betrekking te hebben op een beleggingsstrategie of beleggingsidee met de bedoeling na te gaan of professionele beleggers belangstelling hebben voor een beleggingsinstelling die nog niet is opgericht of een beleggingsinstelling die wel is opgericht maar waarvoor nog geen vergunning is aangevraagd. Het kan ook gaan om een beleggingsinstelling waarvoor nog niet het voornemen is medegedeeld aan de bevoegde toezichthouder om rechten van deelneming in een Europese beleggingsinstelling in een lidstaat aan te bieden. Tijdens de pre-marketingfase mag het voor beleggers niet mogelijk zijn om in te schrijven voor rechten van deelneming in de beleggingsinstelling. Tevens mogen geen (ontwerp) aanbiedingsdocumenten of vergelijkbare documenten onder potentiële professionele beleggers worden verspreid. De Nederlandse beheerder moet ervoor zorgen dat de professionele beleggers geen rechten van deelneming verwerven via pre-marketing.

B (artikel 2:69)

Artikel 2:69 verwerkt artikel 2, tweede lid, van de richtlijn grensoverschrijdende distributie. Het betreft artikel 30bis (nieuw) van de richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen. Een Nederlandse beheerder van een beleggingsinstelling met een vergunning kan overgaan tot pre-marketing aan professionele beleggers indien aan een aantal voorwaarden is voldaan. De informatie die aan potentiële professionele beleggers wordt verstrekt mag niet voldoende zijn om de beleggers in staat te stellen zich ertoe te verbinden rechten van deelneming in een beleggingsinstelling te verwerven. Het mag bovendien niet gaan om ontwerp-inschrijfformulieren of soortgelijke documenten of informatie dat neerkomt op definitieve oprichtingsdocumenten, een prospectus of aanbiedingsdocumenten van een nog niet opgerichte beleggingsinstelling. De Nederlandse beheerder dient de Autoriteit Financiële Markten op de hoogte te stellen van de pre-marketing activiteiten binnen twee weken nadat de pre-marketing is begonnen (derde lid). Daarbij dient de beheerder informatie te verstrekken over in welke lidstaten en gedurende welke periodes de pre-marketing plaatsvindt of heeft plaatsgevonden, een korte beschrijving van de pre-marketing inclusief informatie over de gepresenteerde beleggingsstrategieën en indien relevant de beleggingsinstellingen die onder de pre-marketing vallen of vielen. Tijdens de pre-marketingfase mag het voor beleggers niet mogelijk zijn in te schrijven op de rechten van deelneming in een beleggingsinstelling. De Nederlandse beheerder moet ervoor zorgen dat beleggers geen rechten van

deelneming in een beleggingsinstelling verwerven via pre-marketing en dat beleggers die via in het kader van pre-marketing zijn benaderd, alleen rechten van deelneming kunnen verwerven indien de beleggingsinstelling een vergunning heeft voor het aanbieden van deelnemingsrechten in de desbetreffende beleggingsinstelling (vierde lid).

Elke inschrijving door een professionele belegger binnen 18 maanden nadat de Nederlandse beheerder tot pre-marketing is overgegaan en waarop de verstrekte informatie in het kader van de pre-marketing betrekking had, of inschrijving in rechten van deelneming in een beleggingsinstelling die naar aanleiding van de pre-marketing is opgericht, wordt beschouwd alsof sprake is van het aanbieden van rechten van deelneming. De Nederlandse beheerder dient dan over een vergunning te beschikken om rechten van deelneming in de desbetreffende beleggingsinstelling aan te bieden (vijfde lid).

Op grond van het zesde lid dient de Nederlandse beheerder ervoor te zorgen dat de pre-marketing is gedocumenteerd. De pre-marketing mag ook worden uitbesteed aan een derde met een vergunning als bedoeld in de artikelen 2:11, eerste lid, 2:65, 2:69b, 2:96 of een verbonden agent als bedoeld in artikel 2:97, vijfde lid. Artikel 2:69 is dan van overeenkomstige toepassing (zevende lid).

C (artikel 2:121c)

Artikel 2:121c, zevende en achtste lid, verwerkt artikel 2, derde lid, eerste en derde alinea, van de richtlijn grensoverschrijdende distributie. Het betreft een wijziging van artikel 32, zevende lid, tweede en vierde alinea, van de richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen. Op dit moment dient de Autoriteit Financiële Markten een beheerder die door voorgenomen wijzigingen niet meer zal kunnen voldoen aan de ingevolge de Wet op het financieel toezicht (Wft) gestelde regels onverwijld mede te delen dat de voorgenomen wijziging niet doorgevoerd kan worden. Artikel 2, derde lid, eerste alinea, van de richtlijn schrijft voor dat in een dergelijke situatie de AFM binnen vijftien dagen na ontvangst van de melding van de voorgenomen wijziging aan de beheerder dient mede te delen dat de voorgenomen wijziging niet kan worden doorgevoerd. Vervolgens dient de AFM de toezichthoudende instantie van de lidstaat waar de beheerder rechten van deelneming aanbiedt onverwijld hiervan in kennis te stellen. Dit wordt opgenomen in artikel 2:121c, zevende lid. Indien de voorgenomen wijziging geen gevolgen heeft voor het naleven van de ingevolge de Wft gestelde regels dan dient de toezichthoudende instantie van de lidstaat waar de beheerder de rechten van deelneming aanbiedt binnen een maand door de AFM in kennis te worden gesteld van de wijzigingen (artikel 2:121c, achtste lid).

D (artikel 2:121d)

Artikel 2:121d, zevende lid, verwerkt artikel 2, vijfde lid, eerste alinea, van de richtlijn grensoverschrijdende distributie. Dit betreft een aanpassing van artikel 33, zesde lid, tweede alinea, van de richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen. In artikel 2:121d, zevende lid, is bepaald dat indien een beheerder die door voorgenomen wijzigingen met betrekking tot de informatie die hij heeft verstrekt op grond van artikel 2:121d, eerste lid, niet meer zal kunnen voldoen aan de ingevolge de Wet op het financieel toezicht (Wft) gestelde regels de AFM binnen vijftien dagen na ontvangst van de melding van de wijziging dient mede te delen dat de voorgenomen wijziging niet

doorgevoerd kan worden.

E (artikel 2:121ca)

Artikel 2:121ca (nieuw) verwerkt artikel 2, vierde lid, van de richtlijn grensoverschrijdende distributie respectievelijk artikel 32bis, eerste tot en met vierde lid en achtste lid (nieuw) van de richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen. Een Nederlandse beheerder van een beleggingsinstelling kan stoppen met het aanbieden van rechten van deelneming in een Europese beleggingsinstelling aan professionele beleggers in een andere lidstaat op de datum dat hij de kennisgeving, bedoeld in artikel 2:121c, eerste lid, intrekt en voldoet aan de voorwaarden als bedoeld in artikel 32bis, eerste lid, onderdelen a, b en c, van de richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen. Zo dient de beheerder aan elke individuele belegger in de desbetreffende lidstaat (mits de identiteit bekend is) aan te bieden om zonder kosten en inhoudingen de rechten van deelneming in te kopen of terug te kopen. Dit aanbod dient de beheerder ten minste 30 werkdagen openbaar te maken. Het voornemen van de beheerder om te stoppen met het aanbieden van rechten van deelneming wordt openbaar bekend gemaakt en contracten met financiële dienstverleners worden gewijzigd of beëindigd. Deze voorwaarden moeten zorgen voor een evenwicht tussen enerzijds de mogelijkheid voor de beheerder om het aanbieden van deelnemingsrechten stop te zetten en anderzijds de belangen van beleggers die deelnemingsrechten in de desbetreffende beleggingsinstelling bezitten. Overigens kan de beheerder die stopt met het aanbieden van rechten van deelneming wel de beleggingsinstelling blijven beheren. Gedurende 36 maanden na de kennisgeving aan de AFM dat de Nederlandse beheerder voornemens is te stoppen met het aanbieden van deelnemingsrechten in een beleggingsinstelling, kan de beheerder niet overgaan tot pre-marketing van rechten van deelneming in diezelfde beleggingsinstelling of in een beleggingsinstelling met vergelijkbare beleggingsstrategieën of beleggingsideeën in de lidstaat waar de beheerder heeft aangegeven te willen stoppen met het aanbieden van de rechten van deelneming (zie het vijfde lid). Op grond van het zesde lid dient de beheerder aan beleggers die nog steeds rechten van deelneming in de beleggingsinstelling bezitten en de AFM bepaalde informatie te verstrekken. Het gaat om de jaarrekening en het bestuursverslag (en overige gegevens) en, indien van toepassing, het geactualiseerde prospectus en de aangepaste beleggersinformatie die op grond van artikel 4:37m aan beleggers dient te worden verstrekt. Deze informatie kan elektronisch of via andere technieken voor communicatie op afstand worden verstrekt.

F (artikel 2:121d)

Artikel 2:121d, zevende lid, verwerkt artikel 2, vijfde lid, eerste alinea, van de richtlijn grensoverschrijdende distributie. Het betreft een wijziging van artikel 33, zesde lid, tweede alinea, van de richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen. Op dit moment is in artikel 2:121d, zevende lid, opgenomen dat de Autoriteit Financiële Markten een beheerder die door voorgenomen wijzigingen niet meer zal kunnen voldoen aan de ingevolge de Wet op het financieel toezicht (Wft) gestelde regels onverwijld dient mede te delen dat de voorgenomen wijziging niet doorgevoerd kan worden. Artikel 2, derde lid, eerste alinea, van de richtlijn grensoverschrijdende distributie schrijft

voor dat de AFM een dergelijke mededeling aan de beheerder binnen vijftien dagen na ontvangst van de melding van de voorgenomen wijziging dient te doen. Het zevende lid van artikel 2:121d wordt dienovereenkomstig aangepast.

G en H (*artikelen 2:124 en 2:124a*)

De artikelen 2:124 en 2:124a verwerken de artikelen 1, eerste lid, eerste alinea, en vijfde lid, onderdeel b, eerste en tweede alinea, van de richtlijn grensoverschrijdende distributie. Het betreft artikel 17, achtste lid, tweede alinea, en 93, achtste lid, eerste en tweede alinea, van de richtlijn instellingen voor collectieve belegging in effecten. In artikel 2:124, vijfde lid, en 2:124a, vijfde lid, wordt bepaald dat de beheerder van een icbe voorgenomen wijzigingen met betrekking tot de verstrekte gegevens op grond van artikel 2:122, tweede lid, respectievelijk 2:123, tweede lid, ten minste een maand voordat de wijziging wordt doorgevoerd dient te melden aan de Autoriteit Financiële Markten en aan de toezichthoudende instantie van de lidstaat waar de beheerder financiële diensten verleent. Indien de beheerder van de icbe door de voorgenomen wijzigingen niet meer kan voldoen aan de ingevolge de Wft gestelde regels dient de AFM de beheerder binnen vijftien dagen na ontvangst van de melding van de voorgenomen wijziging mede te delen dat de voorgenomen wijziging niet kan worden doorgevoerd. Vervolgens dient de AFM de toezichthoudende instantie van de lidstaat waar de beheerder rechten van deelneming aanbiedt hiervan in kennis te stellen (zie artikelen 2:124, zesde lid, en 2:124a, zesde lid).

I (*artikel 2:124.0a*)

Artikel 2:124.0a verwerkt artikel 1, zesde lid, van de richtlijn grensoverschrijdende distributie van instellingen voor collectieve belegging respectievelijk artikel 93bis (nieuw) van de richtlijn instellingen voor collectieve belegging in effecten. Op grond van artikel 2:124b, eerste en tweede lid, kan een beheerder van een icbe stoppen met het aanbieden van rechten van deelneming in een icbe in een andere lidstaat op de datum dat hij de kennisgeving, bedoeld in artikel 2:122a, eerste lid, of 2:123, eerste lid, intrekt en voldoet aan de voorwaarden als bedoeld in artikel 93bis, eerste lid, onderdelen a, b en c, van de richtlijn instellingen voor collectieve belegging in effecten. Zo dient de beheerder aan elke individuele belegger in de desbetreffende lidstaat (mits de identiteit bekend is) aan te bieden om zonder kosten en inhoudingen de rechten van deelneming in te kopen of terug te kopen. Dit aanbod dient de beheerder ten minste 30 werkdagen openbaar te maken. Het voornemen van de beheerder om te stoppen met het aanbieden van rechten van deelneming wordt openbaar bekend gemaakt en contracten met financiële dienstverleners worden gewijzigd of beëindigd. Deze voorwaarden moeten zorgen voor een evenwicht tussen enerzijds de mogelijkheid voor de beheerder om het aanbieden van deelnemingsrechten stop te zetten en anderzijds de belangen van beleggers die deelnemingsrechten in de desbetreffende beleggingsinstelling bezitten. De beheerder verstrekt aan beleggers die nog steeds rechten van deelneming in de icbe bezitten en de AFM de jaarrekening, bestuursverslag (en overige gegevens) en indien van toepassing het geactualiseerde prospectus en de aangepaste essentiële beleggersinformatie. Deze informatie kan elektronisch of via andere technieken voor communicatie op afstand worden verstrekt mits de informatie wordt verstrekt in de taal van de lidstaat waar de belegger is

gevestigd of in een taal die is goedgekeurd door de bevoegde toezichthouder van die lidstaat.

J (*artikel 4:19*)

Op grond van artikel 1, tweede lid, van de richtlijn grensoverschrijdende distributie van instellingen voor collectieve belegging vervalt artikel 77 van de richtlijn instellingen voor collectieve belegging in effecten. De eisen waaraan reclame-uitingen moeten voldoen is opgenomen in artikel 4 van de Verordening betreffende het faciliteren van grensoverschrijdende distributie van instellingen voor collectieve belegging.⁴ Dit artikel is van toepassing op beheerders van beleggingsinstellingen en beheerders van icbe's. Aangezien artikel 4 van bovengenoemde verordening rechtstreekse werking heeft, dient artikel 4:19 niet langer van toepassing te zijn op beheerders van beleggingsinstellingen en beheerders van instellingen voor collectieve belegging in effecten. Derhalve worden beheerders van beleggingsinstellingen en beheerders van icbe's uitgezonderd van artikel 4:19. In artikel 4:19, vijfde lid, is opgenomen dat beheerders van beleggingsinstellingen die rechten van deelneming aanbieden aan niet-professionele beleggers dienen te voldoen aan artikel 4 van de Verordening. Derhalve dienen beheerders van beleggingsinstellingen te voldoen aan de regels omtrent publicitaire mededelingen zoals opgenomen in de Verordening ongeacht of zij deelnemingsrechten aanbieden aan professionele beleggers of niet-professionele beleggers.

K (*artikel 4:26*)

Artikel 4:26, tweede lid, is gewijzigd. Wijziging van gegevens met betrekking tot onderwerpen waarover ingevolge artikel 2:122, tweede lid, verstrekking van gegevens is voorgeschreven, wordt geregeld in artikel 2:124, vijfde lid. In artikel 2:128, vijfde lid, wordt het wijzigen van gegevens geregeld die op grond van artikel 2:127, tweede lid, zijn verstrekt en in 2:129, derde lid, wordt het wijzigen van gegevens geregeld die op grond van artikel 2:129, eerste lid, zijn verstrekt. Derhalve kunnen deze artikelen in de opsomming van artikel 4:26, tweede lid, vervallen. Artikel 4:26, vierde lid, kan eveneens vervallen aangezien het wijzigen van gegevens die door een beheerder van een icbe zijn verstrekt op grond van artikel 2:123, tweede lid, en de procedure rondom het doorgeven van wijzigingen is opgenomen artikel 2:124a, vijfde en zesde lid.

L (*artikel 4:62*)

Artikel 4:62 verwerkt artikel 1, vierde lid, van de richtlijn grensoverschrijdende distributie van instellingen voor collectieve belegging (artikel 92 van de richtlijn instellingen voor collectieve belegging in effecten). In artikel 4:62, eerste lid, is aangegeven welke voorzieningen een beheerder van een icbe met zetel in een andere lidstaat die het voornemen heeft om rechten van deelneming aan te bieden in Nederland dient te treffen om de taken te vervullen als bedoeld in artikel 92, eerste lid, van de richtlijn instellingen voor collectieve belegging in effecten. Er dienen bijvoorbeeld voorzieningen aanwezig te zijn om de inschrijving-, inkoop- en terugbetalingsorders met betrekking tot rechten van

⁴ Verordening 2019/1156 van het Europees Parlement en de Raad van 20 juni 2019 betreffende het faciliteren van de grensoverschrijdende distributie van instellingen voor collectieve belegging en houdende wijziging van de Verordeningen (EU) nr. 345/2013, (EU) nr. 346/2013 en (EU) nr. 1286/2014 (PbEU 2019, L 188).

deelneming in de icbe te verwerken en andere betalingen aan de deelnemers uit te voeren. Verder dienen er voorzieningen te zijn om aan de deelnemers o.a. het prospectus, de essentiële beleggersinformatie, bestuursverslag, jaarrekening, etc. te verstrekken. Deze informatie dient te zijn opgesteld in de Nederlandse of een andere door de Autoriteit Financiële Markten goedgekeurde taal en elektronische beschikbaar te zijn. Tevens dienen er voorzieningen aanwezig te zijn om te fungeren als contactpunt voor de Autoriteit Financiële Markten. De taken als bedoeld in artikel 92, eerste lid, van de richtlijn instellingen voor collectieve belegging in effecten kunnen worden uitbesteed aan een derde. Indien de icbe de taken uitbesteedt aan een derde dient de benoeming van de derde schriftelijk te worden vastgelegd in een overeenkomst waarin is bepaald welke taken niet door de icbe worden vervuld. Tevens dient in de overeenkomst te worden opgenomen dat de derde alle relevante informatie en documenten van de icbe ontvangt (derde lid).

M en N (*artikelen 1:79 en 1:80*)

De bijlagen bij de artikelen 1:79 en 1:80 van de Wft worden gewijzigd teneinde enige in dit wetsvoorstel opgenomen bepalingen te kunnen handhaven door middel van het opleggen van een last onder dwangsom of een bestuurlijke boete.

ARTIKEL II

Dit artikel regelt de inwerkingtreding. De richtlijn dient op 1 augustus 2021 te zijn geïmplementeerd in nationale wetgeving en vanaf 2 augustus 2021 te worden toegepast.

De Minister van Financiën,