

Wet implementatie richtlijn grensoverschrijdende distributie van beleggingsinstellingen en icbe's

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)

Consultatieverslag

Ministerie van Financiën, 15 april 2021

1. Inleiding

Een ontwerp van de Wet implementatie richtlijn grensoverschrijdende distributie van beleggingsinstellingen en icbe's is van 8 januari tot 14 februari 2021 openbaar geconsulteerd.¹ Naar aanleiding van de consultatie is een reactie ontvangen van de Dutch Fund and Asset Management Association (Dufas). In dit verslag wordt op hoofdlijnen ingegaan op de consultatiereactie van Dufas.

2. Reikwijdte pre-marketing

In de eerste plaats stelt Dufas een aantal vragen over de reikwijdte met betrekking tot de regels omtrent pre-marketing. Dufas vraagt zich af of pre-marketing beperkt is tot beheerders van beleggingsinstellingen of dat beheerders van icbe's ook kunnen overgaan tot pre-marketing. Het wetsvoorstel voorziet uitsluitend in de mogelijkheid voor pre-marketing door beheerders van beleggingsinstellingen en niet in de mogelijkheid voor pre-marketing voor beheerders van icbe's. De pre-marketing dient bovendien gericht te zijn op professionele beleggers. Verduidelijkt is dat de pre-marketing ook uitsluitend kan zijn gericht op professionele beleggers in Nederland (binnenlandse pre-marketing).

3. Definitie pre-marketing

Naar aanleiding van de opmerking van Dufas dat op grond van de richtlijn de pre-marketing ook betrekking kan hebben op een compartiment van een beleggingsinstelling is in de toelichting bij de definitie van pre-marketing verduidelijkt dat in de Wft de term "subfonds" wordt gebruikt in plaats van de term "compartiment". Hiermee wordt hetzelfde bedoeld. Pre-marketing kan derhalve zowel betrekking hebben op een beleggingsinstelling als op een subfonds van een beleggingsinstelling.

4. Inschakelen derde

Dufas merkt op dat het wetsvoorstel het inschakelen van een derde voor pre-marketing lijkt te beperken tot bepaalde financiële ondernemingen met een Nederlandse vergunning. Zij wijst erop dat de richtlijn lijkt te suggereren dat de derde partij een EU-vergunning dient te hebben. Naar aanleiding van de opmerking van Dufas is het artikel over pre-marketing aangepast zodat duidelijk is dat pre-marketing ook kan worden verricht door een derde met zetel in een andere lidstaat die bijvoorbeeld een vergunning voor het uitoefenen van het bedrijf van beleggingsonderneming heeft op grond van de richtlijn markten voor financiële instrumenten (richtlijn nr. 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei

¹ www.internetconsultatie.nl/grensoverschrijdendedistributiebeleggingsinstellingen

2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van richtlijn 2002/92/EG en richtlijn 2011/61/EU (herschikking) (PbEU 2014, L 173).

5. Vervolgtraject

Het wetsvoorstel en de memorie van toelichting worden ter advisering ingediend bij de Afdeling advisering van de Raad van State. Nadat de Afdeling advisering haar advies heeft uitgebracht zal het wetsvoorstel (tezamen met de reactie van de regering op dat advies) aan de Koning worden aangeboden om te worden ingediend bij de Tweede Kamer. Zie voor de planning: www.wetgevingskalender.nl.