

Aan Ministerie van Financiën
Ministerie van Veiligheid en Justitie

Van Dutch Fund and Asset Management Association (Dufas)¹

Betreft consultatie voorontwerp implementatie richtlijn
langetermijnbetrokkenheid van aandeelhouders

Datum 27 maart 2018

+++++

Graag reageren wij namens onze leden op de consultatieversie van het voorontwerp implementatie richtlijn langetermijnbetrokkenheid van aandeelhouders.

Algemeen

Dufas beperkt zich tot het plaatsen van opmerkingen bij de transparantieverplichtingen voor vermogensbeheerders van hoofdstuk 5.6a Wft.

Wft Hoofdstuk 5.6A Transparantieverplichtingen voor institutionele beleggers en vermogensbeheerders

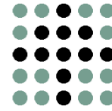
Artikel 5:87a Wft

Het lijkt Dufas raadzaam om hier niet te verwijzen naar de richtlijnbevestiging, maar ter voorkoming van verwarring de definitie uit te schrijven. Te meer omdat bijvoorbeeld de definitie van 'institutionele belegger' in de richtlijn sterk afwijkt van de reeds bekende definitie uit de Wft. De Wft definitie is veel ruimer dan die van de onderhavige richtlijn, die het begrip beperkt tot levensverzekeraars en pensioeninstellingen.

Artikel 5:87c Wft

Dit artikel gaat over de transparantie van het betrokkenheidsbeleid. Naar de mening van Dufas betreft dit dezelfde materie als vermeld in het bestaande artikel 5:86 Wft. Artikel 5:86 is in de Wft opgenomen ter verankering van bepalingen uit de corporate governance code. Met de implementatie van artikel 5:87c komt het Dufas voor dat artikel 5:86 Wft en de corresponderende bepalingen uit de corporate governance

¹ DUFAS, voluit de Dutch Fund and Asset Management Association, is de brancheorganisatie van vermogensbeheerders en beheerders van beleggingsinstellingen (ook wel *asset managers* genoemd) in Nederland. Onze belangenvereniging kent, naast onafhankelijke vermogensbeheerders, leden uit de bankensector, verzekerings-, vastgoed- en pensioensector, alsmede bewaarbedrijven.



code voor vermogensbeheerders overbodig zijn geworden. (als ook voor de in artikel 5:87a genoemde institutionele beleggers).

Artikel 5:87e Wft

Een vermogensbeheerder moet op grond van dit artikel bepaalde informatie verstrekken aan de institutionele belegger. Uit hoofde van andere richtlijnen en verordeningen (bijvoorbeeld AIMFD, UCITS, MiFID, EMIR) wordt deze informatie al (deels) opgeleverd. Dufas pleit dan ook voor de mogelijkheid voor vermogensbeheerders om deze informatie op te nemen in hun reeds bestaande rapportages, dan wel hiernaar te verwijzen.

Daarnaast wil Dufas wijzen op een foutieve passage in de concept memorie van toelichting op bladzijde 47, waar het gaat over *securities lending*. Het is onjuist te constateren dat verkochte aandelen ten behoeve van betrokkenheid moeten worden teruggeëist. Dit lezen wij ook niet in de richtlijn en sluit niet aan op de gevestigde praktijk.

Tot slot merken wij op dat kosten van 500 euro voor rapportage als genoemd op bladzijde 24 van de concept memorie van toelichting per vermogensbeheerder volgens ons geen reële inschatting is en eerder op 1500 euro per institutionele belegger per jaar moet worden geschat.

Wij zijn graag tot nadere toelichting bereid. Daarvoor kunt u contact opnemen met

Mevr. mr. F.P.D. van Pelt

☎ 070 333 8702, ✉ fp@dufas.nl