



DUFAS REACTIE op Implementatiewet registratie uiteindelijk belanghebbenden van trusts en soortgelijke juridische constructies

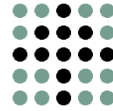
Dufas (*Dutch Fund and Asset Management Association*)¹ stelt het op prijs dat bovengenoemd wetsvoorstel op 17 april 2020 ter consultatie is aangeboden. Wij maken graag gebruik van de mogelijkheid om opmerkingen te plaatsen namens onze leden.

Dufas is van mening dat een beleggingsfonds dat is vormgegeven als een fonds voor gemene rekening niet gelijk moet worden gesteld met een trust maar moet worden behandeld zoals een rechtspersoon of een personenvennootschap (waar pas sprake is van een UBO bij een belang van meer dan 25%).

Wij begrijpen de logica achter de gelijkschakeling van het fonds voor gemene rekening met een trust. Echter, voor een fonds voor gemene rekening dat zich kwalificeert als beleggingsfonds onder de Wet op het financieel toezicht (Wft) zou die gelijkschakeling niet moeten gelden.

Beleggingsinstellingen en instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's), beide als gedefinieerd in de Wft, kunnen in Nederland worden opgezet als rechtspersoon (bijv. een N.V. of een B.V.) of een niet-rechtspersoon (bijvoorbeeld een commanditaire vennootschap (C.V.) of een fonds voor gemene rekening). Een dergelijk gereguleerd fonds voor gemene

¹ *The Dutch Fund and Asset Management Association (Dufas) promotes the collective interests of asset managers, investment firms and custodians, operating on and from the Dutch market place – both Dutch and foreign parties. Dufas has a commercial focus, aimed at creating both institutional and retail business opportunities for its members. Central to this is the promotion of an optimal business climate for asset management in the Netherlands. A level playing field for free supply of investment products and asset management services within the European Union and a broadening of the market for investment products are key. Dufas represents over 90% of the Dutch asset management market, both retail and institutional business. Next to independent asset management firms, self-managed (real estate) funds and custodians, Dufas membership is comprised of asset management firms that are linked to banking, insurance and pension funds. For more information, see: www.dufas.nl*



rekening kent geen oprichters en geen protectors, het is een contractuele relatie tussen fondsbeheerder, bewaarder en participanten (zie artikel 4:37j Wft).

Voor een deelnemer zou het geen verschil moeten maken of hij deelneemt in een beleggingsinstelling of icbe in de vorm van een rechtspersoon of een niet-rechtspersoon opgezet overeenkomstig de Wft. De Wft maakt hierin ook geen onderscheid.

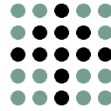
Een fonds voor gemene rekening dat is ingeschreven in het register bij de Autoriteit Financiële Markten (AFM) wordt voor de Wft hetzelfde behandeld als een vennootschap onder de Wft.

Beleggingsinstellingen en icbe's zouden ongeacht hun civielrechtelijke rechtsvorm dan ook voor toepassing van de Wwft hetzelfde moeten worden behandeld.

Deze fondsen staan onder toezicht en zijn ingeschreven in een openbaar register en hebben een beheerder waarop toezicht wordt uitgeoefend door de AFM. Kortom, een dergelijk fonds voor gemene rekening zou feitelijk behandeld moeten worden als een beleggingsinstelling of icbe die is opgezet als een rechtspersoon.

Daarbij komt dat fondsen voor gemene rekening, die als beleggingsinstelling of als icbe aan het publiek worden aangeboden, meestal onder toezicht staande banken en vermogensbeheerders als deelnemers hebben, die vaak honderden, soms duizenden, klanten hebben die op basis van het wetsvoorstel als UBO's dienen te worden aangewezen. Vaak kunnen deze UBO's dagelijks in- en uitstappen waartoe zij normaliter dan een opdracht geven aan de deelnemer die dit op zijn beurt weer doorgeeft aan de fondsbeheerder of diens administrateur. Via de deelnemers kunnen uitbetalingen aan UBO's altijd worden getraceerd. Het aanmerken van al deze klanten van de deelnemers als UBO schiet zijn doel voorbij en doet zelfs afbreuk daaraan, omdat dit juist ertoe zal leiden dat er door de overvloed aan UBO's minder inzicht wordt gegeven.

Het aantal betrokken partijen geeft tevens de operationele complexiteit weer



waar fondsbeheerders mee te maken zullen krijgen voor het verkrijgen van de UBO gegevens.

Ook vragen wij ons af of privacywetgeving zich niet verzet tegen het publiceren van informatie over alle klanten van de deelnemers. Naar onze mening zou ook de Autoriteit Consument en Markt daarover moeten worden geconsulteerd.

Dufas is graag bereid om de werking van fondsen voor gemene rekening die worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden en die onder toezicht staan van de Autoriteit Financiële Markten nader toe te lichten.

Wij pleiten er dan ook voor om met betrekking tot fondsen voor gemene rekening, die als beleggingsfonds of als icbe zijn ingeschreven in het register bij de AFM, aan te sluiten bij de 25% grens voor beleggingsmaatschappijen, en voor belangen van 25% in lager de fondsbeheerder op te nemen als UBO.

Daarnaast vinden wij het een goede zaak dat er in artikel 10b lid 4 Wwft een meewerkverplichting wordt opgenomen. Wij hebben wel de suggestie om dit meer concreet te maken door een reactietermijn van bijvoorbeeld twee weken op te nemen.

Tot slot valt ons op, dat voor een bestaande fonds voor gemene rekening een overgangstermijn van slechts 3 maanden is opgenomen, terwijl deze termijn voor beleggingsinstellingen en icbe's in de vorm van een vennootschap veel ruimer is. Dufas zou graag zien dat deze termijn gelijk wordt getrokken, zodat het overgangsregime voor beide minimaal 18 maanden is.

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

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

☎ 06 83994453, ✉ fp@dufas.nl