



**Inbreng Consultatie Implementatiewet registratie uiteindelijk
belanghebbenden van trusts en soortgelijke juridische constructies**

Ministerie van Financiën en Ministerie van Justitie en Veiligheid

Den Haag, 26 mei 2020
Vereniging Holland Quaestor

COMMENTAAR

Holland Quaestor begrijpt de doelstelling van het conceptwetsvoorstel en staat hierachter, maar is bezorgd dat het conceptwetsvoorstel haar doel voorbijstoot door soortgelijke juridische constructies gelijk te stellen aan trusts. Door soortgelijke juridische constructies niet nader te definiëren en te preciseren kan het voorkomen dat veel structuren in theorie en onbedoeld onder het wetsvoorstel vallen.

Ten eerste worden fondsen voor gemene rekening genoemd als een voorbeeld van soortgelijke juridische constructies. Dit zou betekenen dat beleggingsfondsen die de rechtsvorm hebben van een fonds voor gemene rekening onder de concept wetgeving zouden vallen. Het is zeer gebruikelijk dat beleggingsfondsen als fonds voor gemene rekening gestructureerd worden. Zogenaamde Retail beleggingsfondsen kunnen elk gemakkelijk tienduizenden participanten hebben. Deze participanten kwalificeren als uiteindelijk belanghebbenden die op basis van de concept wetgeving in het register gehouden door de Kamer van Koophandel zouden moeten worden opgenomen. Degelijke participanten kunnen vaak dagelijks toe of uittreden uit het fonds. De hoge aantallen participanten alsmede de dagelijkse wijzigingen in een beleggingsfonds maken registratie in het register een tijdrovende en bewerkelijke zaak.

Daarnaast is het de vraag wat de toegevoegde waarde van de registratie is gelet op de doelstelling van het conceptwetsvoorstel. Beleggingsfondsen worden in principe namelijk beheerd door een WWFT-instelling. De directie van de WWFT-instelling zal als trustee worden gezien op basis van het wetsvoorstel. WWFT-instellingen zijn wettelijk verplicht om verregaand cliëntenonderzoek te doen op alle participanten in een beleggingsfonds. Dit betekent dat participanten uitgebreid gescreend worden voordat zij toetreden tot het fonds. Daarna blijven participanten in het fonds aan cliëntenonderzoek onderhevig. De bedoeling van het cliëntenonderzoek is in hoge mate gelijk aan de doelstelling van het onderhavige wetsvoorstel. De vraag is wat registratie van de participanten in het register bij de Kamer van Koophandel in dit verband toevoegt.

Ten tweede is het onduidelijk welke structuren -naast fondsen voor gemene rekening- nog meer gelijkgesteld worden aan een trust.

Op grond van het bovenstaande komt Holland Quaestor met de volgende vragen:

1. Is het mogelijk soortgelijke juridische constructies nader te definiëren en te preciseren?
2. Vallen reeds gereguleerde structuren zoals beleggingsfondsen (waaronder fondsen die ook vallen onder registratie regime AIFMD) ook onder het wetsvoorstel?
3. Is het niet raadzaam om een ondergrens voor de uiteindelijke belanghebbenden te hanteren (bijvoorbeeld een belang van 25% zoals in de WTT en WWFT)?