

Reactie op Consultatie Implementatiebesluit registratie uiteindelijk belanghebbenden van trusts en soortgelijke juridische constructies

Op 14 mei 2020 heeft Van Lanschot Kempen NV gebruik gemaakt van de consultatiemogelijkheid voor het wetsvoorstel registratie uiteindelijk belanghebbende van trust en soortgelijke constructies. Wij hebben geconstateerd dat er naar aanleiding van de consultaties op het wetsvoorstel (kleine) aanpassingen zijn gedaan. Nu er een consultatie is in verband met het implementatiebesluit maken wij ook graag gebruik van deze consultatiemogelijkheid. Hierbij willen wij u het volgende onder uw aandacht brengen.

1. Fondsen voor gemene rekening die kwalificeren als beleggingsinstellingen en icbe's

In onze eerdere reactie op Consultatie Wetsvoorstel registratie uiteindelijk belanghebbenden van trusts en soortgelijke juridische constructies hebben wij o.a. gepleit om het omvangscriterium voor fondsen voor gemene rekening die kwalificeren als beleggingsinstellingen en icbe's die zijn ingeschreven in het register bij de Autoriteit Financiële Markten (AFM) gelijk te stellen aan het omvangscriterium voor beleggingsinstellingen en icbe's die in de vorm van een rechtspersoon zijn opgezet, te weten een belang van meer dan 25% (hierna het "UBO register 1"). Daarmee wordt bereikt dat het voor een deelnemer niet uitmaakt of een beleggingsinstelling of icbe vorm gegeven is als een fonds voor gemene rekening of een rechtspersoon. Daarnaast is het voor de beheerders van deze beleggingsinstellingen en icbe's beter uitvoerbaar.

2. Onuitvoerbaarheid voor beheerders van beleggingsinstellingen, minimaal >7,5% - 10%

In artikel 3 van het Implementatiebesluit wordt nu voorgesteld dat de omvang van het belang van de UBO in een fonds voor gemene rekening tenminste 3% moet zijn om in het UBO-register te worden vermeld. Daarmee wordt maar zeer beperkt tegemoetgekomen aan de door ons vermelde bezwaren.

In de Nota van toelichting op het Consultatie Implementatiebesluit wordt het hanteren van het 3%-criterium gemotiveerd door verwijzing naar hoofdstuk 5.3 van de Wet op het financieel toezicht (Wft), aangaande het melden van stemmen, kapitaal, zeggenschap en kapitaalbelangen in uitgevende instellingen. Het doel van deze wetgeving is echter een hele andere dan deze implementatie van de vierde anti-witwasrichtlijn. Het gekozen 3%-criterium voor melding zeggenschap draagt bij aan de mogelijkheden voor marktpartijen om beter geïnformeerd een beoordeling te maken van de effecten waarin zij mogelijk transacties willen verrichten. Deze informatie draagt bij aan de goede werking van de Nederlandse effectenmarkt. Daarnaast is hoofdstuk 5.3 Wft juist voor beleggingsinstellingen en icbe's die in de vorm van een FGR worden aangeboden niet van toepassing.

In dit geval leidt het 3%-criterium voor beheerders van beleggingsinstellingen voor een bijna onuitvoerbare situatie. In onze dochteronderneming Kempen Capital Management NV hebben wij beleggingsinstellingen en icbe's in de vorm van fondsen voor gemene rekening waarin deelnemers een belang van ten minste 5% aanhouden. In de praktijk ligt dit percentage rond de 6%. De deelnemers zijn rechtspersonen (BV). In een dergelijk fonds participeren derhalve maximaal 20 deelnemers (BV's). Van deze participerende BV's moet Kempen als de beheerder van het fonds de achterliggende (direct of indirect) aandeelhouders-natuurlijke personen beoordelen of deze voldoen aan het criterium van een belang van minimaal 3%. Ook bij wijzigingen van de (direct of indirect) aandeelhouders-natuurlijke personen van de participerende BV dient deze beoordeling plaats te vinden.

Wij verzoeken u dan ook het percentage, opgenomen in artikel 3, minimaal te stellen op ca. 7,5% tot 10% om daarmee de uitvoeringsproblemen in de praktijk aanzienlijk terug te brengen.

3. Overgangstermijn bestaande fondsen voor gemene rekening

Voor bestaande fondsen voor gemene rekening wordt er een overgangstermijn van slechts drie maanden voorgesteld, waarbinnen de beheerder de gegevens van het fonds en de UBO's moet aanleveren. Administratief is het niet mogelijk om voor de bestaande beleggingsfondsen alle UBO-gegevens te melden in deze korte periode. Bij UBO register 1 voor overige beleggingsinstellingen in de vorm van vennootschap is deze termijn veel ruimer, namelijk 18 maanden. Wij pleiten voor een gelijke behandeling van fondsen voor gemene rekening.

Mocht u een nadere toelichting willen dan zijn wij graag bereid met u van gedachten te wisselen over de door ons ingebrachte punten.

Van Lanschot Kempen NV

2 augustus 2021