

## Wijzigingsregeling in verband met de implementatie van de richtlijn beheerders van alternatieve belegginginstellingen

Regeling van de Minister van Financiën van  
kenmerk: nr. FM 2013/507 M,  
tot wijziging van de Uitvoeringsregeling Wft, de Vrijstellingsregeling Wft en de Regeling  
grensoverschrijdende samenwerking financiële toezichthouders in verband met de  
implementatie van de richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen

DE MINISTER VAN FINANCIËN,

Gelet op de artikelen 1:51e, 1:65, zesde lid, 1:69, derde lid, 1:105, 2:66a, 3:3, 3:7, 4:7,  
5:68, 5:81 en 5:87 van de Wet op het financieel toezicht;

BESLUIT:

### ARTIKEL I

De Regeling grensoverschrijdende samenwerking financiële toezichthouders wordt als volgt gewijzigd:

A

In tabel 1 wordt na het onderdeel Banken een onderdeel ingevoegd, luidende:

<b>Beleggingsinstellingen</b>		<i>Richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen:</i>
art. 24, vijfde lid		Informatie aan ESMA in verband met beheersing systeemrisico's
art. 25		Gebruik van informatie en samenwerking in verband met hefboomfinanciering
art. 38, zesde lid		Informatie aan ESMA omtrent naleving richtsnoeren en aanbevelingen ESMA
art. 45, vierde tot en met negende lid		Informatieuitwisselingsverplichting bij niet-naleving regels door beheerder
art. 46, derde lid		Informatie aan ESMA over beheerder derde land die vergunningeisen niet naleeft
art. 48, derde lid		Informatie aan ESMA over opgelegde sancties
art. 50, eerste lid		Verplichting tot samenwerking
art. 50, vierde en vijfde lid		Informatie over samenwerkingsregelingen
art. 52		Bekendmaking gegevens derde landen
art. 53		Informatie-uitwisseling in verband met potentiële systeemimplicaties van activiteiten van beheerders
art. 54, eerste, tweede en derde lid		Samenwerking bij toezichtactiviteiten
art. 67, derde lid		Informatieverstrekking ten behoeve van advies ESMA derdelandenbeleid

B

In tabel 2 wordt na het onderdeel Banken een onderdeel ingevoegd, luidende:

<b>Beleggingsinstellingen</b>	<i>Richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen:</i>
art. 45, tiende lid	Voorleggen aan ESMA van geschil tussen toezichthouders over toezichtsmaatregelen
art. 55	Geschillenbeslechting

C

Artikel 5 komt te luiden:

#### **Artikel 5**

Deze regeling berust mede op de artikelen 1:51e en 1:65, zesde lid, van de Wet op het financieel toezicht.

#### **ARTIKEL II**

Artikel 10 van de Uitvoeringsregeling Wft wordt als volgt gewijzigd:

1. In het eerste lid vervalt de zinsnede "2:67, vijfde lid, 2:68, vierde lid,".
2. In het tweede lid wordt "4:44, derde lid" vervangen door: 4:44, tweede lid.
3. Het vierde lid vervalt onder vernummering van het vijfde tot en met twaalfde lid tot vierde tot en met elfde lid.

#### **ARTIKEL III**

De Vrijstellingsregeling Wft wordt als volgt gewijzigd:

A

Paragraaf 2.3 vervalt.

B

Artikel 15 komt te luiden:

#### **Artikel 15**

1. Nederlandse beheerders van beleggingsinstellingen als bedoeld in artikel 2:66a, eerste en tweede lid, van de wet zijn vrijgesteld van hetgeen ingevolge het Deel Prudentieel toezicht financiële ondernemingen, met uitzondering van hetgeen in artikel 3:7, van de wet is bepaald.
2. Bewaarders van beleggingsinstellingen als bedoeld in het eerste lid zijn vrijgesteld van hetgeen ingevolge het Deel Prudentieel toezicht financiële ondernemingen van de wet is bepaald voor zover zij belast zijn met de bewaring van de activa van die beleggingsinstellingen.

C

De artikelen 28 en 29 komen te luiden:

### **Artikel 28**

Beleggingsinstellingen en icbe's die zijn opgericht door een financiële onderneming die in Nederland het bedrijf van bank mag uitoefenen, beleggingsinstellingen en icbe's die een beheerder hebben die tot dezelfde groep behoort als een zodanige financiële onderneming en beleggingsinstellingen en icbe's waarvan de deelnemingsrechten door tussenkomst van een zodanige financiële onderneming aan het publiek worden aangeboden, zijn vrijgesteld van artikel 3:7, eerste lid, van de wet, indien:

- a. zij een beleggingsmaatschappij of maatschappij voor collectieve belegging in effecten zijn en de financiële onderneming, bedoeld in de aanhef, of de beheerder, bedoeld in de aanhef, het dagelijks beleid van de beleggingsmaatschappij of maatschappij voor collectieve belegging in effecten bepaalt;
- b. zij een beleggingsinstelling of icbe zijn en de financiële onderneming, bedoeld in de aanhef, of de beheerder, bedoeld in de aanhef, de beheerder van het beleggingsinstelling of instelling voor collectieve belegging in effecten is;
- c. zij een beleggingsinstelling of icbe zijn waarvan de deelnemingsrechten door tussenkomst van de financiële onderneming, bedoeld in de aanhef, aan het publiek worden aangeboden en die financiële onderneming daartoe een overeenkomst heeft gesloten met de beleggingsinstelling of icbe, of met de beheerder van die beleggingsinstelling of icbe;
- d. zij de naam van de financiële onderneming in hun naam voeren; en
- e. uit hun naam duidelijk blijkt dat het om een beleggingsinstelling of icbe gaat.

### **Artikel 29**

1. Vrijgesteld van artikel 3:7, eerste lid, van de wet, zijn:

- a. beleggersgiro's die rekeningen beheren voor beleggingsinstellingen of icbe's die ingevolge artikel 28 zijn vrijgesteld, welke beleggingsinstellingen of icbe's door het openen van de rekening vorderingen hebben verkregen, luidende in effecten of rechten van deelneming in een beleggingsinstelling of icbe, door middel van welke rekening transacties in effecten of rechten van deelneming in een beleggingsinstelling of icbe kunnen worden bewerkstelligd;
- b. beleggingsondernemingen die werkzaamheden verrichten, gericht op het aanbieden van de mogelijkheid om door het openen van een rekening vorderingen te verkrijgen, luidende in effecten of rechten van deelneming in een beleggingsinstelling of icbe, door middel van welke rekening transacties in effecten of rechten van deelneming in een beleggingsinstelling of icbe kunnen worden bewerkstelligd, welke werkzaamheden worden verricht voor beleggingsinstellingen of icbe's die ingevolge artikel 28 zijn vrijgesteld; en
- c. door een bank ingevolge artikel 4:87, derde lid, van de wet opgerichte bewaarinstellingen of beleggersgiro's die rekeningen in financiële instrumenten beheren waarmee transacties in financiële instrumenten kunnen worden bewerkstelligd ten behoeve van klanten van die bank.

2. Artikel 28, onderdelen d en e, is van overeenkomstige toepassing.

D

Paragraaf 4.2 vervalt.

E

Artikel 46 wordt als volgt gewijzigd:

1. In het tweede lid wordt na "beleggingsinstelling" ingevoegd "of icbe" en wordt na "beleggingsinstellingen" ingevoegd: of icbe's.
2. In het derde lid wordt "instellingen voor collectieve belegging in effecten" vervangen door: icbe's.

F

Artikel 56 komt te luiden:

#### **Artikel 56**

Van artikel 5:68 van de wet zijn vrijgesteld degenen op wie artikel 3:2 van de wet van toepassing is.

G

In artikel 56c wordt na "ingekocht of terugbetaald" ingevoegd: of in een icbe.

H

Artikel 57 komt te luiden:

#### **Artikel 57**

Van artikel 5:86, eerste lid, van de wet zijn vrijgesteld beleggingsinstellingen:

- a. voor zover de rechten in die beleggingsinstelling slechts kunnen worden verworven tegen een tegenwaarde van ten minste € 100 000 per deelnemer;
- b. voor zover de rechten in die beleggingsinstelling een nominale waarde per recht hebben van ten minste € 100 000;
- c. als bedoeld in artikel 1:12, eerste lid, van de wet;
- d. die een startersfonds zijn als bedoeld in artikel 4.1 van de Subsidieregeling starten, groeien en overdragen van ondernemingen;
- e. waarvan:
  - 1°. het balanstotaal voor minder dan vijftig procent bestaat uit beleggingen, en
  - 2°. minder dan vijftig procent van de totale gerealiseerde opbrengsten gegenereerd wordt uit beleggingen; of
- f. waarvan alleen rechten van deelneming zijn aangeboden aan bestuurders, leden van de raad van commissarissen of werknemers van die beleggingsinstelling, of aan bestuurders, leden van de raad van commissarissen of werknemers van een met die beleggingsinstelling in een formele of feitelijke zeggenschapsstructuur verbonden rechtspersoon, vennootschap of instelling.

#### **ARTIKEL IV**

Deze regeling treedt in werking met ingang van 22 juli 2013.

Deze regeling zal met de toelichting in de Staatscourant worden geplaatst.

DE MINISTER VAN FINANCIËN,

J.R.V.A. Dijsselbloem

## TOELICHTING

### Algemeen

Deze regeling hangt samen met de implementatie van de richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen.<sup>1</sup> Met deze regeling worden de relevante bepalingen uit die richtlijn inzake informatieuitwisseling en samenwerking tussen toezichthouders geïmplementeerd. Daarnaast wordt de Vrijstellingsregeling Wft en de Uitvoeringsregeling Wft aangepast naar aanleiding van de wet ter implementatie van de richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen.<sup>2</sup> Daarbij vervallen regels en vrijstellingen waarvoor de richtlijn geen ruimte biedt.

### Artikelsgewijs

#### *Artikel I*

##### A

Artikel I wijzigt de Regeling grensoverschrijdende samenwerking financiële toezichthouders. Middels onderdeel A worden verplichtingen van de toezichthouders tot informatieuitwisselingen en samenwerking geïmplementeerd. Deze verplichtingen volgen uit de richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen. Het gaat daarbij onder meer om samenwerking in het kader van het derde landen beleid en informatieuitwisseling in het kader van het beheersen van mogelijke systeemrisico's die beleggingsinstellingen kunnen opleveren.

##### B

Met onderdeel B worden de bepalingen van de Richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen die betrekking hebben op het schikken van meningsverschillen tussen bevoegde autoriteiten in grensoverschrijdende situaties opgenomen in de Regeling grensoverschrijdende samenwerking financiële toezichthouders. De procedure zoals omschreven in artikel 19, eerste lid, van verordening 1093/2010, onderscheidenlijk artikel 19, eerste lid, van verordening 1094/2010 en artikel 19, eerste lid, van verordening 1095/2010 wordt van toepassing verklaard.

##### C

De Regeling grensoverschrijdende samenwerking voorziet al in de samenwerking van de toezichthouders AFM en DNB met de drie Europese toezichthoudende autoriteiten, het Europees Comité voor systeemrisico's en de Europese Commissie. In de Richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen worden ook regels gesteld ten aanzien van de samenwerking tussen nationale toezichthouders en toezichthouders uit andere lidstaten of derde landen. In onderdeel C wordt hiertoe in artikel 5 van de te wijzigen regeling zichtbaar gemaakt dat de regeling mede berust op de artikelen 1:51e en 1:65, zesde lid, van de wet.

---

<sup>1</sup> Richtlijn nr. 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) Nr. 1060/2009 en (EU) Nr. 1095/2010 (PbEU L 174).

<sup>2</sup> Kamerstukken 33 235.

## *Artikel II*

Dit artikel wijzigt artikel 10 van de Uitvoeringsregeling Wft. Met de implementatie van de richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen vervalt in de Wet financieel toezicht (Wft) een aantal mogelijkheden tot ontheffing voor beheerders van beleggingsinstellingen. De corresponderende bepalingen in artikel 10 van de Uitvoeringsregeling Wft die hier nadere voorwaarden aan stellen komen daarom te vervallen.

## *Artikel III*

A, D en F

De richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen biedt in lijn met de doelstelling om een dekkend stelsel van toezicht te bewerkstelligen geen ruimte meer voor volledige vrijstellingen voor beheerders van beleggingsinstellingen. Beheerders van beleggingsinstellingen zijn ofwel vergunningplichtig ofwel vallen onder een lichtere regeling. Beheerders van icbe's vallen onder de richtlijn instellingen voor collectieve belegging in effecten, deze kent geen uitzonderingen (een entiteit die niet onder deze richtlijn valt, kwalificeert daarmee als beleggingsinstelling die onder de richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen valt). Voor verdere toelichting hierover wordt verwezen naar paragraaf 3.3 van de memorie van toelichting bij het wetsvoorstel ter implementatie van deze richtlijn (Kamerstukken II 2011/12, 33 235, nr. 3). Vanwege het ontbreken van ruimte voor volledige vrijstellingen in de beide richtlijnen vervallen de vrijstellingen die in artikel 4, 34 en 56 van de Vrijstellingsregeling Wft waren opgenomen voor beheerders van beleggingsinstellingen die aan bepaalde voorwaarden voldoen, zoals het aanbieden van deelnemingsrechten van ten minste € 100 000 per deelnemer.

B

Nederlandse beheerders van beleggingsinstellingen die onder de lichtere regeling vallen (artikel 2:66a, eerste en tweede lid, Wft) zijn op grond van artikel 4:1 Wft reeds vrijgesteld van de vergunningsplicht in artikel 2:65 Wft en van hetgeen ingevolge het Deel Gedragstoezicht financiële ondernemingen van de wet is bepaald. Deze beheerders dienen echter ook vrijgesteld te zijn van hetgeen is bepaald ingevolge het Deel Prudentieel toezicht financiële ondernemingen van de wet. Dit gebeurt in artikel 15. Hetzelfde geldt voor bewaarders voor zover zij belast zijn met de bewaring van de activa van de beleggingsinstellingen van die beheerders.

C, E en G

De artikelen 28, 29, 46 en 56c van de Vrijstellingsregeling Wft worden hier technisch aangepast omdat met de implementatie van de richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen het begrip 'beleggingsinstelling' alleen nog van toepassing is op beleggingsinstellingen, niet zijnde icbe's, en het begrip 'instelling voor collectieve belegging in effecten' wordt vervangen door het begrip 'icbe'. Dit is uitgebreider toegelicht in de memorie van toelichting bij het wetsvoorstel ter implementatie van deze richtlijn (Kamerstukken II 2011/12, 33 235, nr. 3, p. 41). Vanwege het grote aantal wijzigingen

worden de artikelen 28 en 29 opnieuw vastgesteld, hierbij zijn geen inhoudelijke wijzigingen aangebracht.

H

De aanpassing van artikel 57 betreft een technische aanpassing in verband met het feit dat het verwees naar de beleggingsinstellingen als bedoeld in artikel 4, onderdelen a tot en met e. Artikel 4 komt echter te vervallen door deze regeling, daarom worden de bedoelde beleggingsinstellingen genoemd in artikel 57.

DE MINISTER VAN FINANCIËN,

J.R.V.A. Dijsselbloem