



Raad van de  
Europese Unie

Brussel, 26 november 2021  
(OR. en)

---

---

**Interinstitutioneel dossier:  
2021/0376 (COD)**

---

---

14365/21  
ADD 1

EF 364  
ECOFIN 1166  
CODEC 1543  
IA 190

## VOORSTEL

---

van: de secretaris-generaal van de Europese Commissie, ondertekend door mevrouw Martine DEPREZ, directeur

ingekomen: 25 november 2021

aan: de heer Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, secretaris-generaal van de Raad van de Europese Unie

---

nr. Comdoc.: COM(2021) 721 final

---

Betreft: BIJLAGEN bij Voorstel voor een richtlijn van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van de Richtlijnen 2011/61/EU en 2009/65/EG wat betreft delegatieregelingen, liquiditeitsrisicobeheer, toezichtrapportage, verlening van bewaar- en bewaarnemingsdiensten en leninginitiatie door alternatieve beleggingsfondsen

---

Hierbij gaat voor de delegaties document COM(2021) 721 final.

---

Bijlage: COM(2021) 721 final



Brussel, 25.11.2021  
COM(2021) 721 final

ANNEXES 1 to 4

## **BIJLAGEN**

**bij**

**Voorstel voor een richtlijn van het Europees Parlement en de Raad**

**tot wijziging van de Richtlijnen 2011/61/EU en 2009/65/EG wat betreft  
delegatieregelingen, liquiditeitsrisicobeheer, toezichtrapportage, verlening van bewaar-  
en bewaarnemingsdiensten en leninginitiëring door alternatieve beleggingsfondsen**

{SEC(2021) 570 final} - {SWD(2021) 340 final} - {SWD(2021) 341 final}

## **BIJLAGE I**

In bijlage I worden de volgende punten 3 en 4 toegevoegd:

“3. Het initiëren van leningen.

4. Servicing van special purpose entity's voor securitisatiedoeleinden.”

## **BIJLAGE II**

### **“BIJLAGE V**

#### **INSTRUMENTEN VOOR LIQUIDITEITSBEHEER DIE BESCHIKBAAR ZIJN VOOR ABI-BEHEERDERS DIE OPEN-END-ABI'S BEHEREN**

- (1) Opschorting van terugbetalingen en inschrijvingen: opschorting van terugbetalingen en inschrijvingen houdt in dat beleggers tijdelijk niet in staat zijn aandelen in het fonds te laten terugbetalen of te kopen.
- (2) Beperkingen op terugbetalingsverzoeken: een beperking op terugbetalingsverzoeken is een tijdelijke beperking van het recht van aandeelhouders om hun aandelen te laten terugbetalen. Hierbij kan het gaan om een volledige beperking, zodat beleggers hun aandelen helemaal niet kunnen laten terugbetalen, of een gedeeltelijke, zodat beleggers slechts een bepaald deel van hun aandelen kunnen laten terugbetalen.
- (3) Kennisgevingstermijn: een kennisgevingstermijn wil zeggen dat beleggers, wanneer zij hun aandelen laten terugbetalen, fondsbeheerders daarvan van tevoren in kennis moeten stellen.
- (4) Terugbetalingsvergoedingen: een terugbetalingsvergoeding is een vergoeding die beleggers moeten betalen wanneer zij hun aandelen in het fonds laten terugbetalen.
- (5) Swing pricing: swing pricing kan worden gebruikt om de prijs van aandelen in een beleggingsfonds zodanig aan te passen dat deze de kosten van de uit de beleggersactiviteit voortvloeiende fondstransacties weerspiegelt.
- (6) Antiverwateringsheffing: een antiverwateringsheffing is een aan het fonds te betalen heffing voor individuele beleggers die transacties verrichten, om de overige beleggers te beschermen tegen het dragen van kosten in verband met de aan- of verkoop van activa als gevolg van grote in- of uitstromen. Een antiverwateringsheffing leidt niet tot een aanpassing van de waarde van de aandelen in het fonds.
- (7) Terugbetalingen in natura: bij terugbetalingen in natura kan een fondsbeheerder een terugbetalingsverzoek inwilligen door in plaats van contant geld door het fonds aangehouden effecten aan de verzoekende aandeelhouders over te dragen.
- (8) Side pockets: side pockets maken het mogelijk illiquide beleggingen te scheiden van de liquide beleggingen van het beleggingsfonds.”

### **BIJLAGE III**

In bijlage I, schema A, wordt punt 1.13 in de tabel vervangen door:

<p>1.13. Nadere regels voor de inkoop, respectievelijk terugbetaling en mogelijke gevallen van opschorting hiervan of van activering van andere instrumenten voor liquiditeitsbeheer</p>	<p>1.13. Nadere regels voor de inkoop, respectievelijk terugbetaling en mogelijke gevallen van opschorting hiervan of van activering van andere instrumenten voor liquiditeitsbeheer. Indien het om een beleggingsmaatschappij met verschillende beleggingscompartimenten gaat, inlichtingen verstrekken over de wijze waarop een deelnemer van het ene naar het andere compartiment kan overstappen en over de kosten die hiervoor worden aangerekend</p>
--	--

## **BIJLAGE IV**

### **“BIJLAGE II BIS**

#### **INSTRUMENTEN VOOR LIQUIDITEITSBEHEER DIE BESCHIKBAAR ZIJN VOOR ICBE’S**

- (1) Opschorting van terugbetalingen en inschrijvingen: opschorting van terugbetalingen en inschrijvingen houdt in dat beleggers tijdelijk niet in staat zijn aandelen in het fonds te laten terugbetalen of te kopen.
- (2) Beperkingen op terugbetalingsverzoeken: een beperking op terugbetalingsverzoeken is een tijdelijke beperking van het recht van aandeelhouders om hun aandelen te laten terugbetalen. Hierbij kan het gaan om een volledige beperking, zodat beleggers hun aandelen helemaal niet kunnen laten terugbetalen, of een gedeeltelijke, zodat beleggers slechts een bepaald deel van hun aandelen kunnen laten terugbetalen.
- (3) Kennisgevingstermijn: een kennisgevingstermijn wil zeggen dat beleggers, wanneer zij hun aandelen laten terugbetalen, fondsbeheerders daarvan van tevoren in kennis moeten stellen.
- (4) Terugbetalingsvergoedingen: een terugbetalingsvergoeding is een vergoeding die beleggers moeten betalen wanneer zij hun aandelen in het fonds laten terugbetalen.
- (5) Swing pricing: swing pricing kan worden gebruikt om de prijs van aandelen in een beleggingsfonds zodanig aan te passen dat deze de kosten van de uit de beleggersactiviteit voortvloeiende fondstransacties weerspiegelt.
- (6) Antiverwateringsheffing: een antiverwateringsheffing is een aan het fonds te betalen heffing voor individuele beleggers die transacties verrichten, om de overige beleggers te beschermen tegen het dragen van kosten in verband met de aan- of verkoop van activa als gevolg van grote in- of uitstromen. Een antiverwateringsheffing leidt niet tot een aanpassing van de waarde van de aandelen in het fonds.
- (7) Terugbetalingen in natura: bij terugbetalingen in natura kan een fondsbeheerder een terugbetalingsverzoek inwilligen door in plaats van contant geld door het fonds aangehouden effecten aan de verzoekende aandeelhouders over te dragen.
- (8) Side pockets: side pockets maken het mogelijk illiquide beleggingen te scheiden van de liquide beleggingen van het beleggingsfonds.”