



Raad van de
Europese Unie

Brussel, 15 juni 2018
(OR. en)

Interinstitutioneel dossier:
2018/0041 (COD)

9910/18
ADD 1

EF 162
ECOFIN 593
CODEC 1095

NOTA I-PUNT

van:	het secretariaat-generaal van de Raad
aan:	het Comité van permanente vertegenwoordigers
nr. vorig doc.:	9910/18 ADD 1
Betreft:	Voorstel voor een RICHTLIJN VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD tot wijziging van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad en Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot de grensoverschrijdende distributie van collectieve beleggingsfondsen - Mandaat voor onderhandelingen met het Europees Parlement = Compromisvoorstel

Voorstel voor een

RICHTLIJN VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD

**tot wijziging van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad en
Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot de
grensoverschrijdende distributie van instellingen voor collectieve belegging**

(Voor de EER relevante tekst)

HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD VAN DE EUROPESE UNIE,

Gezien het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie, en met name artikel 53, lid 1,

Gezien het voorstel van de Europese Commissie,

Na toezending van het ontwerp van wetgevingshandeling aan de nationale parlementen,

Gezien het advies van het Europees Economisch en Sociaal Comité¹,

Handelend volgens de gewone wetgevingsprocedure,

¹ PB C ... van ..., blz.

Overwegende hetgeen volgt:

- (1) Een doel dat Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad² en Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad³ gemeen hebben, is de totstandbrenging van een gelijk speelveld voor instellingen voor collectieve belegging en de afschaffing van beperkingen voor het vrije verkeer van rechten van deelneming en aandelen in instellingen voor collectieve belegging in de Unie, waarbij tegelijkertijd een eenvormiger beleggersbescherming wordt bewerkstelligd. Hoewel deze doelstellingen grotendeels zijn gerealiseerd, bestaan er nog steeds bepaalde belemmeringen die fondsbeheerders beletten ten volle van de interne markt te profiteren.
- (2) De in de onderhavige richtlijn vastgelegde voorschriften worden aangevuld door een specifieke verordening [*betreffende het faciliteren van de grensoverschrijdende distributie van instellingen voor collectieve belegging en houdende wijziging van de Verordeningen (EU) nr. 345/2013 en (EU) nr. 346/2013*]. Deze stelt additionele voorschriften en procedures vast die betrekking hebben op instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) en beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen (abi-beheerders). De genoemde verordening en deze richtlijn zouden samen moeten resulteren in een verdere coördinatie van de voorwaarden die gelden voor fondsbeheerders die op de interne markt actief zijn, en tevens de grensoverschrijdende distributie van de fondsen die door hen worden beheerd, moeten faciliteren.
- (3) Het is noodzakelijk de bestaande lacune in de regelgeving op te vullen en de kennisgevingsprocedure aan de bevoegde autoriteiten van de wijzigingen met betrekking tot icbe's gelijk te trekken met de kennisgevingsprocedure die in Richtlijn 2011/61/EU is vastgelegd.

² Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's), *PB L 302 van 17.11.2009*, blz. 32.

³ Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen, *PB L 174 van 1.7.2011*, blz. 1.

- (4) Bij [de] Verordening [*betreffende het faciliteren van de grensoverschrijdende distributie van instellingen voor collectieve belegging en houdende wijziging van de Verordeningen (EU) nr. 345/2013 en (EU) nr. 346/2013*] worden nieuwe voorschriften vastgesteld op grond waarvan de Europese Autoriteit voor effecten en markten (European Securities and Markets Authority, ESMA) ontwerpen van technische reguleringsnormen en ontwerpen van technische uitvoeringsnormen moet opstellen tot nadere bepaling van de te verstrekken informatie over het beheer, het aanvatten of het stopzetten van de verhandeling van instellingen voor collectieve belegging overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG en Richtlijn 2011/61/EU, alsmede tot vaststelling van de formulieren, templates en procedures die voor de doorgifte van die informatie moeten worden gehanteerd. De in beide genoemde richtlijnen vervatte bepalingen waarbij de ESMA discretionaire bevoegdheden worden verleend om ontwerpen van technische reguleringsnormen en ontwerpen van technische uitvoeringsnormen voor het doen van kennisgevingen op te stellen, zijn derhalve niet langer noodzakelijk en moeten daarom worden geschrapt.
- (5) Bij [de] Verordening [*betreffende het faciliteren van de grensoverschrijdende distributie van instellingen voor collectieve belegging en houdende wijziging van de Verordeningen (EU) nr. 345/2013 en (EU) nr. 346/2013*] worden de op publicitaire mededelingen toepasselijke beginselen van Richtlijn 2009/65/EG verder versterkt en wordt het toepassingsgebied van deze beginselen tot abi-beheerders uitgebreid, hetgeen in een hoog niveau van beleggersbescherming resulteert, ongeacht het type belegger. Dit heeft tot gevolg dat de overeenkomstige bepalingen van Richtlijn 2009/65/EG met betrekking tot publicitaire mededelingen en de toegankelijkheid van nationale wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen voor de regeling van de verhandeling van rechten van deelneming in icbe's niet langer noodzakelijk zijn en bijgevolg moeten worden geschrapt.

- (6) De in Richtlijn 2009/65/EG vervatte bepalingen op grond waarvan icbe's voorzieningen ten behoeve van beleggers beschikbaar moeten stellen, zijn belastend gebleken, gezien de wijze waarop zij in sommige nationale rechtsstelsels ten uitvoer zijn gelegd. Bovendien maken beleggers zelden gebruik van de lokale voorzieningen als bedoeld in de richtlijn. De methode die thans bij voorkeur wordt gevolgd om contact op te nemen, is directe interactie van beleggers met de fondsbeheerder - ofwel langs elektronische weg, ofwel per telefoon, terwijl betalingen en terugbetalingen langs andere kanalen verlopen. Van deze voorzieningen wordt weliswaar gebruikgemaakt voor administratieve doeleinden, zoals de grensoverschrijdende inning van regelgevingsvergoedingen, maar het verdient aanbeveling dergelijke zaken op een andere manier te regelen, onder meer via samenwerking tussen de bevoegde autoriteiten. Er moeten bijgevolg regels worden vastgesteld die de vereisten voor het beschikbaar stellen van voorzieningen voor niet-professionele beleggers moderniseren en nader bepalen, maar lidstaten mogen geen lokale fysieke aanwezigheid verlangen die dergelijke voorzieningen aanbiedt. Tegelijkertijd moeten de regels ervoor zorgen dat beleggers toegang hebben tot de informatie waarop zij recht hebben.
- (7) Teneinde een coherente behandeling van niet-professionele beleggers te waarborgen, moeten de vereisten inzake voorzieningen ook voor abi-beheerders gelden wanneer de lidstaten hun toestaan op hun grondgebied rechten van deelneming of aandelen in abi's aan kleine beleggers aan te bieden.
- (8) Het ontbreken van duidelijke en eenvormige voorwaarden voor de stopzetting van de verhandeling van rechten van deelneming of aandelen in een icbe of een EU-abi in een lidstaat van ontvangst brengt economische en rechtsonzekerheid voor fondsbeheerders met zich mee. Bij dit voorstel worden derhalve duidelijke voorwaarden, met inbegrip van drempels, vastgesteld, waaronder intrekking van de kennisgeving kan plaatsvinden. Deze drempels geven een indicatie van het niveau waarop een fondsbeheerder kan oordelen dat zijn activiteiten in een bepaalde lidstaat van ontvangst verwaarloosbaar zijn geworden. De voorwaarden zijn zodanig vastgesteld dat er sprake is van een evenwicht tussen, enerzijds, de mogelijkheid voor instellingen voor collectieve belegging (of hun beheerders) om inschrijving van verhandelde fondsen in het register te laten doorhalen wanneer aan de gestelde voorwaarden is voldaan, en, anderzijds, de belangen van beleggers die in dergelijke instellingen hebben belegd.

- (9) De mogelijkheid om de verhandeling van icbe's of EU-abi's in een bepaalde lidstaat stop te zetten, mag geen kosten voor beleggers met zich meebrengen en evenmin afbreuk doen aan hun bescherming uit hoofde van Richtlijn 2009/65/EG of Richtlijn 2011/61/EU, met name wat hun recht op correcte informatie over de voortgezette activiteiten van die fondsen betreft.
- (10) Er zijn gevallen waarin een abi-beheerder die wil nagaan in hoeverre beleggers open staan voor een bepaald beleggingsidee of een bepaalde beleggingsstrategie, wordt geconfronteerd met een uiteenlopende behandeling van preverhandelingsactiviteiten in verschillende nationale rechtsstelsels. In sommige lidstaten waar preverhandeling is toegestaan, bestaan er aanzienlijke verschillen wat de definitie van het concept en de ter zake geldende voorwaarden betreft. In andere lidstaten bestaat het concept preverhandeling daarentegen helemaal niet. Om deze verschillen aan te pakken, moet voor een geharmoniseerde definitie van preverhandeling worden gezorgd en moeten de voorwaarden worden vastgesteld waaronder een EU-abi-beheerder dergelijke activiteiten kan ontplooiën.
- (11) Voor de erkenning uit hoofde van deze richtlijn van preverhandeling als zodanig, moet het concept betrekking hebben op een beleggingsidee of -strategie van een abi of een compartiment van een abi, die nog niet is opgericht, of wel is opgericht maar nog niet ter kennis is gebracht voor verhandeling in die lidstaat. Tijdens de preverhandelingsfase mogen beleggers dan ook niet in staat zijn op de rechten van deelneming of aandelen in een abi in te schrijven, en mag het evenmin zijn toegestaan inschrijvingsformulieren of soortgelijke documenten in definitieve vorm onder potentiële beleggers te verspreiden. De abi-beheerders zorgen ervoor dat beleggers geen rechten van deelneming of aandelen in een abi verwerven via preverhandelingsactiviteiten en dat beleggers die in het kader van preverhandeling zijn benaderd, alleen rechten van deelneming of aandelen in die abi kunnen verwerven bij verhandeling die is toegestaan uit hoofde van artikel 31 of 32. Indien de EU-abi-beheerder, binnen 18 maanden nadat hij in die lidstaat preverhandelingsactiviteiten heeft ontplooid, rechten van deelneming of aandelen in een abi aanbiedt waarvan sprake is in de in het kader van de preverhandeling verstrekte informatie, of in een abi die ten gevolge van de preverhandeling is opgericht, wordt dit als verhandelingsresultaat aangemerkt en is de kennisgevingsprocedure van toepassing.
- (11a) Abi-beheerders zorgen ervoor dat informatie met betrekking tot hun preverhandelingsactiviteiten beschikbaar is en op verzoek wordt verstrekt aan hun bevoegde autoriteiten nadat de activiteit heeft plaatsgevonden. Deze informatie bevat een verwijzing naar de lidstaten waarin en de periode gedurende welke de preverhandelingsactiviteiten hebben plaatsgevonden.

- (12) Ter wille van de rechtszekerheid is het noodzakelijk de toepassingsdata te synchroniseren van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen tot uitvoering van deze richtlijn en van [de] Verordening [*betreffende het faciliteren van de grensoverschrijdende distributie van instellingen voor collectieve belegging en houdende wijziging van de Verordeningen (EU) nr. 345/2013 en (EU) nr. 346/2013*] met betrekking tot publicitaire mededelingen en preverhandeling. Het is eveneens noodzakelijk de krachtens [de] Verordening [*betreffende het faciliteren van de grensoverschrijdende distributie van instellingen voor collectieve belegging en houdende wijziging van de Verordeningen (EU) nr. 345/2013 en (EU) nr. 346/2013*] aan de Commissie verleende bevoegdheden tot vaststelling van door de ESMA opgestelde ontwerpen van technische reguleringsnormen en technische uitvoeringsnormen op het gebied van de bij deze verordening en de Richtlijnen 2009/65/EG en 2011/61/EU vereiste kennisgevingen, kennisgevingsbrieven of schriftelijke kennisgevingen over grensoverschrijdende activiteiten te coördineren; deze bevoegdheden moeten bij deze richtlijn in respectievelijk Richtlijn 2009/65/EG en Richtlijn 2011/61/EU worden geschrapt.
- (13) Overeenkomstig de gezamenlijke politieke verklaring van de lidstaten en de Commissie van 28 september 2011 over toelichtende stukken⁴ hebben de lidstaten zich ertoe verbonden om in gerechtvaardigde gevallen de kennisgeving van hun omzettingsmaatregelen vergezeld te doen gaan van één of meer stukken waarin het verband tussen de onderdelen van een richtlijn en de overeenkomstige delen van de nationale omzettingsinstrumenten wordt toegelicht. Met betrekking tot deze richtlijn acht de wetgever de toezending van die stukken gerechtvaardigd,

HEBBEN DE VOLGENDE RICHTLIJN VASTGESTELD:

⁴ PB C 369 van 17.12.2011, blz. 14.

Wijzigingen in Richtlijn 2009/65/EG

Richtlijn 2009/65/EG wordt als volgt gewijzigd:

- 1) in artikel 18, lid 7, worden navolgende nieuwe alinea's ingevoegd:

"Als de beheermaatschappij wegens een wijziging niet langer aan deze richtlijn zou voldoen, delen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de beheermaatschappij de beheermaatschappij binnen een termijn van 15 werkdagen na ontvangst van alle in dit lid bedoelde informatie mee dat zij die wijziging niet mag doorvoeren.

In dat geval delen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de beheermaatschappij de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de beheermaatschappij mee dat de wijziging niet zal worden doorgevoerd.

Als in weerwil van de eerste en tweede alinea een wijziging wordt doorgevoerd waardoor de beheermaatschappij niet langer aan deze richtlijn zou voldoen, nemen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de beheermaatschappij alle vereiste maatregelen overeenkomstig artikel 98 en brengen zij de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de beheermaatschappij onverwijld daarvan op de hoogte.";

- 2) artikel 77 wordt geschrapt;
- 3) in artikel 91 wordt lid 3 geschrapt;

4) artikel 92 wordt vervangen door:

"Artikel 92

1. De lidstaten zorgen ervoor dat de icbe in elke lidstaat waar zij voornemens is haar rechten van deelneming te verhandelen, voorzieningen beschikbaar stelt om de volgende taken te vervullen:

- a) de verwerking van inschrijvings-, inkoop- en terugbetalingsorders en de uitvoering van andere betalingen aan deelnemers met betrekking tot rechten van deelneming in de icbe, in overeenstemming met de in de documenten van de icbe vervatte voorwaarden;
- b) de mededeling aan beleggers van informatie over de wijze waarop de onder a) bedoelde orders kunnen worden uitgevoerd en waarop de opbrengsten van inkopen en terugbetalingen worden uitgekeerd;
- c) de vergemakkelijking van de behandeling van informatie en de toegang tot procedures en regelingen als bedoeld in artikel 15 met betrekking tot de uitoefening door beleggers van hun rechten uit hoofde van hun belegging in de icbe in de lidstaat waar de icbe wordt verhandeld;
- d) de beschikbaarstelling aan beleggers, ter inzage en voor het verkrijgen van kopieën, van informatie en documenten uit hoofde van hoofdstuk IX, overeenkomstig artikel 94;
- e) de verstrekking aan beleggers van informatie die dienstig is voor de taken die de voorzieningen vervullen, op een duurzame drager als omschreven in artikel 2, lid 1, punt m);
- f) het fungeren als contactpunt voor de communicatie met de bevoegde autoriteit.

2. Voor de toepassing van lid 1 verlangen de lidstaten niet dat de icbe fysiek aanwezig is in de lidstaat van ontvangst of dat zij daartoe een derde aanstelt.

3. De icbe zorgt ervoor dat de voorzieningen om de in lid 1 bedoelde taken te vervullen, beschikbaar worden gesteld:

- a) in de officiële taal of een van de officiële talen van de lidstaat waar de icbe wordt verhandeld of in een taal die is goedgekeurd door de bevoegde autoriteiten van die lidstaat;
- b) door de icbe zelf, door een derde die onderworpen is aan regelgeving en toezicht voor de te vervullen taken, of door beide, ook met behulp van elektronische middelen.

Voor de toepassing van punt b) geldt dat indien de taken door een derde worden vervuld, de benoeming van de derde schriftelijk wordt vastgelegd in een contract, waarin is bepaald welke in lid 1 genoemde taken niet door de icbe worden vervuld en dat de derde alle desbetreffende informatie en documenten van de icbe ontvangt.";

5) artikel 93 wordt als volgt gewijzigd:

- a) aan lid 1 wordt de volgende alinea toegevoegd:

"De kennisgeving bevat ook informatie en het adres dat nodig is voor de facturatie of de mededeling van eventuele vergoedingen of heffingen uit hoofde van de regelgeving door de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst en een vermelding van de voorzieningen voor de uitvoering van de in artikel 92, lid 1, vermelde taken.";

- b) lid 8 wordt vervangen door:

"8. In geval van een wijziging van de informatie in de overeenkomstig lid 1 toegezonden kennisgeving, of bij een wijziging van de te verhandelen aandelenklassen, stelt de icbe de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst ten minste een maand vóór het doorvoeren van de wijziging schriftelijk daarvan in kennis.

Als de icbe wegens een in de eerste alinea bedoelde wijziging niet meer aan deze richtlijn zou voldoen, delen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de icbe de icbe binnen een termijn van 15 werkdagen na ontvangst van alle in de eerste alinea bedoelde informatie mee dat deze de wijziging niet mag doorvoeren.

In dat geval delen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de icbe de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de icbe derhalve mede dat de wijziging niet zal worden doorgevoerd.

Als een in de eerste alinea bedoelde wijziging ondanks een overeenkomstig de tweede alinea gedane mededeling toch wordt doorgevoerd en de icbe wegens die wijziging niet meer aan deze richtlijn voldoet, nemen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de icbe alle vereiste maatregelen overeenkomstig artikel 98, inclusief, indien nodig, een uitdrukkelijk verbod de icbe te verhandelen, en brengen zij de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de icbe daarvan onverwijld op de hoogte.";

- 6) het volgende artikel 93 bis wordt ingevoegd:

"Artikel 93 bis

1. De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van een icbe zorgen ervoor dat een icbe de kennisgeving van haar activiteiten mag intrekken in een lidstaat waar zij overeenkomstig artikel 93 kennis heeft gegeven van haar activiteiten, mits aan alle volgende voorwaarden is voldaan:

- a) ten hoogste 50 beleggers die, naar beste weten van en na redelijke navraag door de icbe, hun woonplaats of statutaire zetel in die lidstaat hebben, bezitten rechten van deelneming in die icbe, of de in die lidstaat aangehouden rechten van deelneming in de icbe vertegenwoordigen in totaal minder dan 1 % van het beheerde vermogen van die icbe, berekend op basis van de meest recente waardering voorafgaand aan de datum van verzending van de in lid 2 bedoelde kennisgeving, of elke andere reden die door de betrokken bevoegde nationale autoriteit van de lidstaat van ontvangst op grond van de specifieke kenmerken van zijn binnenlandse markt wordt aanvaard;
- b) gedurende ten minste 30 werkdagen wordt een algemeen aanbod openbaar gemaakt om, zonder kosten of inhoudingen, alle rechten van deelneming in de icbe in te kopen welke in het bezit zijn van beleggers in een lidstaat waar de icbe overeenkomstig artikel 93 van zijn activiteiten kennis heeft gegeven; dit aanbod wordt tevens individueel gericht tot alle beleggers in de lidstaat van ontvangst van wie de identiteit bij de icbe bekend is, hetzij rechtstreeks hetzij via financiële tussenpersonen;

- c) het voornemen om de kennisgeving van de activiteiten in te trekken in de lidstaat waar de icbe overeenkomstig artikel 93 van zijn activiteiten kennis heeft gegeven, wordt openbaar gemaakt met behulp van een voor het publiek toegankelijk medium, ook met behulp van elektronische middelen, dat gebruikelijk is voor de verhandeling van icbe's en dat geschikt is voor het type belegger tot wie de icbe zich richt.

De onder b) en c) bedoelde informatie wordt verstrekt in de officiële taal of een van de officiële talen van de lidstaat waar de icbe wordt verhandeld of in een taal die is goedgekeurd door de bevoegde autoriteiten van die lidstaat.

2. De icbe zendt de bevoegde autoriteiten van zijn lidstaat van herkomst een kennisgeving die de in lid 1 bedoelde informatie bevat.

3. De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de icbe gaan na of de door de icbe overeenkomstig lid 2 ingediende kennisgeving volledig is. De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de icbe zenden uiterlijk 20 werkdagen na ontvangst van de in lid 2 bedoelde volledige kennisgeving, deze kennisgeving door naar de bevoegde autoriteiten van de lidstaat waarvoor het voornemen bestaat de verhandeling van de icbe stop te zetten, alsmede naar de ESMA.

Na doorzending van het kennisgevingsdossier overeenkomstig de eerste alinea stellen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de icbe deze onverwijld van die doorzending in kennis. Met ingang van die datum zet de icbe iedere nieuwe aanbieding of plaatsing van haar rechten van deelneming in de lidstaat die in de in lid 2 bedoelde kennisgeving wordt genoemd, volledig stop.

4. De icbe blijft beleggers die nog steeds beleggingen in de icbe bezitten, de krachtens de artikelen 68 tot en met 82 en artikel 94 vereiste informatie verschaffen.

5. Voor de toepassing van lid 4 staan de lidstaten toe dat van alle elektronische of andere middelen voor communicatie op afstand gebruik wordt gemaakt, op voorwaarde dat de informatie en communicatiemiddelen voor beleggers beschikbaar zijn in de officiële taal of een van de officiële talen van de lidstaat waar de belegger is gevestigd of in een taal die is goedgekeurd door de bevoegde autoriteiten van die lidstaat."

Wijzigingen in Richtlijn 2011/61/EU

Richtlijn 2011/61/EU wordt als volgt gewijzigd:

- 1) in artikel 4, lid 1, wordt tussen de punten ae) en af) het volgende punt ae bis) ingevoegd:

"ae bis) "preverhandeling": directe of indirecte verstrekking van informatie of communicatie over beleggingsstrategieën of beleggingsideeën door een EU-abi-beheerder, of in zijn naam, aan professionele beleggers die hun woonplaats of statutaire zetel in de Unie hebben, met de bedoeling na te gaan of deze beleggers belangstelling hebben voor een abi of een compartiment van een abi die nog niet is opgericht of die al is opgericht, maar waarvoor de kennisgeving van verhandeling overeenkomstig artikel 32 nog niet is ingediend in de lidstaat waar de beleggers hun woonplaats of statutaire zetel hebben, en die in geen geval neerkomt op een aanbod aan of plaatsing bij beleggers om te beleggen in de rechten van deelneming of aandelen in die abi of een compartiment;"

- 2) aan het begin van HOOFDSTUK VI wordt het volgende artikel 30 bis ingevoegd:

"Artikel 30 bis

Voorwaarden voor preverhandeling in de Unie door een EU-abi-beheerder

1. De lidstaten zorgen ervoor dat een vergunninghoudende EU-abi-beheerder tot preverhandeling in de Unie mag overgaan, behalve wanneer de aan potentiële professionele beleggers verstrekte informatie:

- a) beleggers in staat stelt zich ertoe te verbinden rechten van deelneming of aandelen in een bepaalde abi te verwerven;
- b) neerkomt op inschrijvingsformulieren of soortgelijke documenten, ofwel in ontwerp-vorm ofwel in definitieve vorm;
- c) neerkomt op oprichtingsdocumenten, een prospectus of aanbiedingsdocumenten van een nog niet opgerichte abi, in definitieve vorm.

Wanneer een ontwerp van een prospectus of aanbiedingsdocument wordt verstrekt, bevat dit document niet alle relevante informatie die beleggers in staat stelt een beleggingsbeslissing te nemen, en wordt hierin duidelijk vermeld dat:

- (a) het document geen aanbod of uitnodiging vormt om in te schrijven op rechten van deelneming of aandelen in een abi;
- (b) niet mag worden afgegaan op de in deze documenten opgenomen informatie, omdat deze onvolledig is en kan wijzigen.

2. De lidstaten zorgen ervoor dat het niet verplicht is de bevoegde autoriteiten van het ontplooiën van preverhandelingsactiviteiten in kennis te stellen opdat een EU-abi-beheerder tot preverhandeling mag overgaan.

3. De abi-beheerders zorgen ervoor dat beleggers geen rechten van deelneming of aandelen in een abi verwerven via preverhandelingsactiviteiten en dat beleggers die in het kader van preverhandeling zijn benaderd, alleen rechten van deelneming of aandelen in die abi kunnen verwerven bij verhandeling die is toegestaan uit hoofde van artikel 31 of 32.

In het bijzonder wordt elke inschrijving door professionele beleggers, binnen 18 maanden nadat de EU-abi-beheerder tot preverhandeling is overgegaan, op rechten van deelneming of aandelen in een abi waarvan sprake is in de in het kader van de preverhandeling verstrekte informatie, of in een abi die ten gevolge van de preverhandeling is opgericht, als verhandelingsresultaat beschouwd en zijn de in de artikelen 31 en 32 bedoelde kennisgevingsprocedures erop van toepassing.

4. Voor de toepassing van lid 3 zorgen de abi-beheerders ervoor dat hun preverhandelingsactiviteiten naar behoren worden gedocumenteerd.

De abi-beheerders zorgen ervoor dat informatie over hun preverhandelingsactiviteiten beschikbaar is en op verzoek wordt verstrekt aan de bevoegde autoriteiten nadat die activiteiten hebben plaatsgevonden, en dat in die informatie is opgenomen in welke lidstaten en gedurende welke periode de preverhandelingsactiviteiten hebben plaatsgevonden.";

3) artikel 32 wordt als volgt gewijzigd:

a) lid 7, tweede alinea, wordt vervangen door:

"Als het beheer van de abi door de abi-beheerder door de geplande wijziging niet meer met deze richtlijn zou stroken of als de abi-beheerder anders niet meer aan deze richtlijn zou voldoen, delen de ter zake bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder de abi-beheerder binnen een termijn van 15 werkdagen na ontvangst van alle in de eerste alinea bedoelde informatie mede dat hij de wijziging niet mag doorvoeren.";

b) in lid 7 wordt de derde alinea vervangen door:

"Als de geplande wijziging ondanks de eerste en de tweede alinea wordt doorgevoerd of als een ongeplande wijziging heeft plaatsgehad waardoor het beheer van de abi door de abi-beheerder niet meer met deze richtlijn zou stroken of de abi-beheerder anderszins niet meer aan deze richtlijn zou voldoen, nemen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder alle vereiste maatregelen overeenkomstig artikel 46, inclusief, indien nodig, een uitdrukkelijk verbod de abi te verhandelen en brengen zij de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de abi daarvan onverwijld op de hoogte.";

- 4) het volgende artikel 32 bis wordt ingevoegd:

"Artikel 32 bis

Stopzetting van de verhandeling van rechten van deelneming of aandelen in EU-abi's in andere lidstaten dan de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder

1. De lidstaten zorgen ervoor dat een EU-abi-beheerder de kennisgeving van zijn activiteiten mag intrekken in de lidstaat waar overeenkomstig artikel 32 een kennisgeving van zijn verhandelingsactiviteiten is gezonden, mits aan alle volgende voorwaarden is voldaan:

- a) de beleggers, naar beste weten van en na redelijke navraag door de abi, hebben hun woonplaats of statutaire zetel in de lidstaat waar overeenkomstig artikel 32 een kennisgeving van abi-verhandelingsactiviteiten is gezonden, bezitten rechten van deelneming of aandelen in die abi welke in totaal minder dan 5 % van het beheerde vermogen van die abi vertegenwoordigen, berekend op basis van de meest recente waardering vóór de datum van verzending van de in lid 2 bedoelde kennisgeving, of elke andere reden die door de betrokken bevoegde nationale autoriteit van de lidstaat van ontvangst op grond van de specifieke kenmerken van zijn binnenlandse markt wordt aanvaard;
- b) behalve voor closed-end abi's en fondsen die geregeld zijn bij Verordening (EU) 2015/760, wordt gedurende ten minste 30 werkdagen een algemeen aanbod openbaar gemaakt om, zonder kosten of inhoudingen, alle rechten van deelneming of aandelen in de abi in te kopen welke in het bezit zijn van beleggers in de lidstaat waar overeenkomstig artikel 32 een kennisgeving van verhandelingsactiviteiten is gezonden; dit aanbod wordt tevens individueel, hetzij rechtstreeks hetzij via een tussenpersoon, gericht tot alle beleggers in de lidstaat van ontvangst van wie de identiteit bekend is;
- c) het voornemen om de kennisgeving van de activiteiten in te trekken op het grondgebied van de lidstaat waar de abi-beheerder overeenkomstig artikel 32 een kennisgeving van zijn verhandelingsactiviteiten heeft gezonden, wordt openbaar gemaakt met behulp van een voor het publiek toegankelijk medium dat gebruikelijk is voor de verhandeling van abi's en dat geschikt is voor het type belegger tot wie de abi zich richt.

2. De abi-beheerder zendt de bevoegde autoriteit van zijn lidstaat van herkomst een kennisgeving die de in lid 1 bedoelde informatie bevat.

3. De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder gaan na of de overeenkomstig lid 2 door de abi-beheerder ingediende kennisgeving volledig is. De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder zenden uiterlijk 20 werkdagen na ontvangst van de volledige in lid 2 bedoelde kennisgeving, deze kennisgeving door naar de bevoegde autoriteiten van de lidstaat waarvoor het voornemen bestaat de verhandeling van de abi stop te zetten, alsmede naar de ESMA.

Na doorzending van het kennisgevingsdossier overeenkomstig de eerste alinea stellen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder deze onverwijld van die doorzending in kennis. Met ingang van die datum zet de abi-beheerder iedere nieuwe aanbieding of plaatsing van rechten van deelneming of van aandelen in de abi stop in de lidstaat die in de in lid 2 bedoelde kennisgeving wordt genoemd.

4. De abi-beheerder blijft beleggers die nog steeds beleggingen in de EU-abi bezitten, de krachtens de artikelen 22 en 23 vereiste informatie verschaffen.

5. Voor de toepassing van lid 4 staan de lidstaten toe dat van alle elektronische of andere middelen voor communicatie op afstand gebruik wordt gemaakt.";

5) artikel 33 wordt als volgt gewijzigd:

a) lid 6, tweede alinea, wordt vervangen door:

"Als het beheer van de abi door de abi-beheerder door de geplande wijziging niet meer met deze richtlijn zou stroken of als de abi-beheerder anders niet meer aan deze richtlijn zou voldoen, delen de ter zake bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder de abi-beheerder binnen een termijn van 15 werkdagen na ontvangst van alle in de eerste alinea bedoelde informatie mee dat hij de wijziging niet mag doorvoeren.";

b) in lid 6 wordt de derde alinea vervangen door:

"Als de geplande wijziging ondanks de eerste en de tweede alinea wordt doorgevoerd of als een ongeplande wijziging heeft plaatsgehad waardoor het beheer van de abi door de abi-beheerder niet meer met deze richtlijn zou stroken of de abi-beheerder anderszins niet meer aan deze richtlijn zou voldoen, nemen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de abi-beheerder alle vereiste maatregelen overeenkomstig artikel 46 en brengen zij de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de abi-beheerder daarvan onverwijld op de hoogte.";

6) het volgende artikel 43 bis wordt ingevoegd:

"Artikel 43 bis

Voorzieningen ten behoeve van kleine beleggers

1. Onverminderd artikel 26 van Verordening (EU) 2015/760⁵ zorgen de lidstaten ervoor dat een abi-beheerder in elke lidstaat waar hij voornemens is rechten van deelneming of aandelen in een abi aan kleine beleggers te verhandelen, voorzieningen beschikbaar stelt om de volgende taken te vervullen:

- a) de verwerking van inschrijvings-, betaal-, inkoop- en terugbetalingsorders van beleggers met betrekking tot rechten van deelneming of aandelen in de abi, in overeenstemming met de in de documenten van de abi vervatte voorwaarden;
- b) de mededeling aan beleggers van informatie over de wijze waarop de onder a) bedoelde orders kunnen worden uitgevoerd en waarop de opbrengsten van inkopen en terugbetalingen worden uitgekeerd;
- c) de vergemakkelijking van de behandeling van informatie over de uitoefening door beleggers van hun rechten uit hoofde van hun belegging in de abi in de lidstaat waar de abi wordt verhandeld;

⁵ Verordening (EU) 2015/760 van het Europees Parlement en de Raad van 29 april 2015 betreffende Europese langetermijnbeleggingsinstellingen, PB L 123 van 19.5.2015, blz. 9.

- d) de beschikbaarstelling aan beleggers, ter inzage en voor het verkrijgen van kopieën, van informatie en documenten overeenkomstig de artikelen 22 en 23;
- e) de verstrekking aan beleggers van informatie die dienstig is voor de taken die door de voorzieningen worden vervuld, op een duurzame drager als omschreven in artikel 2, lid 1, punt m), van Richtlijn 2009/65/EG;
- f) het fungeren als contactpunt voor de communicatie met de bevoegde autoriteit.

2. Voor de toepassing van lid 1 verlangen de lidstaten niet dat de abi-beheerder fysiek aanwezig is in de lidstaat van ontvangst of dat hij daartoe een derde aanstelt.

3. De abi-beheerder zorgt ervoor dat de in lid 1 bedoelde voorzieningen om de taken te vervullen, beschikbaar worden gesteld:

- a) in de officiële taal of een van de officiële talen van de lidstaat waar de abi wordt verhandeld of in een taal die is goedgekeurd door de bevoegde autoriteiten van die lidstaat;
- b) door de abi-beheerder zelf, door een derde die onderworpen is aan regelgeving en toezicht voor de te vervullen taken, of door beide.

Voor de toepassing van punt b) geldt dat indien de taken worden vervuld door een derde partij, de benoeming van die derde partij schriftelijk wordt vastgelegd in een contract, waarin is bepaald welke in lid 1 genoemde taken niet door de abi-beheerder worden vervuld en dat de derde partij alle desbetreffende informatie en documenten van de abi-beheerder ontvangt.";

7) Aan bijlage IV worden de volgende punten i) en j) toegevoegd:

"i) informatie en het adres dat nodig is voor de facturatie of de mededeling van eventuele vergoedingen of heffingen uit hoofde van de regelgeving

j) opgave van de voorzieningen voor de uitvoering van de in artikel 43 bis vermelde taken."

Artikel 3

Omzetting

1. De lidstaten dienen vóór [PO: *Please insert date 24 months after the date of entry into force*] de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen vast te stellen en bekend te maken die nodig zijn om aan deze richtlijn te voldoen. Zij stellen de Commissie daarvan onverwijld in kennis.

Zij passen die maatregelen toe vanaf [PO: *Please insert date 24 months after the date of entry into force*].

Wanneer de lidstaten die bepalingen vaststellen, wordt in die bepalingen zelf of bij de officiële bekendmaking daarvan naar deze richtlijn verwezen. De regels voor de verwijzing worden vastgesteld door de lidstaten.

2. De lidstaten delen de Commissie de tekst van de belangrijkste bepalingen van intern recht mee die zij op het onder deze richtlijn vallende gebied vaststellen.

Artikel 4

Evaluatie

Uiterlijk op [PO: *Please insert date 36 months after the date for transposition of this Directive*] verricht de Commissie, op basis van een openbare raadpleging en rekening houdend met besprekingen met de ESMA en met de bevoegde autoriteiten, een evaluatie van de toepassing van deze richtlijn.

"Artikel 4 bis

Toetsing

Uiterlijk op [datum ten minste twaalf maanden na de evaluatie uit hoofde van artikel 4] dient de Commissie een verslag in over de toepassing van deze richtlijn. In dat verslag worden onder meer de voordelen beoordeeld van een harmonisering van de bepalingen die van toepassing zijn op icbe-beheermaatschappijen die nagaan of beleggers belangstelling hebben voor een bepaald beleggings-idee of een bepaalde beleggingsstrategie, en of deze richtlijn daartoe moet worden gewijzigd.

Artikel 5

Inwerkingtreding

Deze richtlijn treedt in werking op de twintigste dag na die van de bekendmaking ervan in het *Publicatieblad van de Europese Unie*.

Artikel 1, lid 1, punt b), artikel 1, leden 2 en 8, artikel 2, lid 3, artikel 2, lid 4, punt c), en artikel 2, lid 6, zijn van toepassing met ingang van de datum van inwerkingtreding van deze richtlijn.

Artikel 6

Deze richtlijn is gericht tot de lidstaten.

Gedaan te Brussel,

Voor het Europees Parlement

De voorzitter

Voor de Raad

De voorzitter
