

Deze informatie is voor het laatst aangepast op 21 februari 2024.

Verhandelingsvereisten voor icbe's

Deze pagina bevat informatie over de nationale wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen die op verhandelingsvereisten voor icbe's betrekking hebben, als bedoeld in artikel 5, lid 1, van Verordening (EU) 2019/1156 van het Europees Parlement en de Raad van 20 juni 2019 betreffende het faciliteren van de grensoverschrijdende distributie van instellingen voor collectieve belegging (de **CBDF Verordening**).

(a) vorm en inhoud van marketingmateriaal, met inbegrip van identificatie van de informatie en documenten die vóór het begin van de verhandeling ter kennis moeten worden gebracht van de bevoegde autoriteit

Publicitaire mededelingen die met betrekking tot de icbe aan beleggers worden verstrekt, dienen op grond van de CBDF Verordening correct, duidelijk en niet misleidend te zijn.

Op grond van artikel 4:22, eerste lid Wet op het financieel toezicht (**Wft**) zijn er aanvullende regels gesteld met betrekking tot de informatieverstrekking door een icbe beheerder of icbe. Artikel 49 Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (**BGfo**) geeft nadere regels inzake de wijze waarop informatie moet worden verstrekt door de (beheerder van de) icbe, artikel 50 BGfo stelt eisen aan de informatie die op website van de beheerder beschikbaar moet zijn en artikel 52 en 55 BGfo bevatten vereisten waar reclame-uitingen en andere onverplichte precontractuele informatie aan moet voldoen.

In de Nadere regeling gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (**NRgfo**) wordt door artikel 2:3, 2:5 en 2:6 verder invulling gegeven aan de vereisten uit artikel 52 BGfo, onder meer op de presentatie en formulering van reclame-uitingen met betrekking tot deelnemingsrechten in icbe's.

Indien van de in Nederland gevoerde of te voeren naam van een (beheerder van) een icbe verwarring kan opleveren, kan de AFM op grond van artikel 4:53 Wft verlangen dat de (beheerder van) een icbe zijn naam wijzigt of een verklarende vermelding aan de naam toevoegt.

De essentiële beleggersinformatie, bedoeld in artikel 78, eerste lid van de Richtlijn tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde icbe's (2009/65/EG, de **ICBE richtlijn**) en alle overige informatie, moet op grond van artikel 4:62, tweede lid Wft elektronisch beschikbaar zijn en zijn opgesteld in de Nederlandse taal.

<https://wetten.overheid.nl/BWBR0020368/2024-01-01> (Wet op het financieel toezicht)

<https://wetten.overheid.nl/BWBR0020421/2024-01-31> (Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft)

<https://wetten.overheid.nl/BWBR0020540/2023-04-01> (Nadere regeling gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft)

(b) verificatie van publicitaire mededelingen door de bevoegde autoriteit

Voorafgaande kennisgeving aan de AFM van de publicitaire mededelingen die een icbe-beheerder voornemens is te gebruiken in het kader van de omgang met beleggers is niet vereist. De AFM kan de verstrekte informatie in haar doorlopend toezicht toetsen aan de vereisten onder a.

(c) rapportageverplichtingen ten aanzien van verhandeling

Een beheerder van een icbe met zetel in een andere lidstaat informeert de AFM indien sprake is van:

- Wijzigingen in de gegevens die bij de oorspronkelijke kennisgeving zijn vermeld (artikel 4:26, derde lid Wft).
- Opschorting van de inkoop of terugbetaling van rechten van deelneming in een door hem beheerde icbe (artikel 4:26, vierde lid Wft).

<https://wetten.overheid.nl/BWBR0020368/2024-01-01> (Wet op het financieel toezicht)

(d) paspoortregeling

Op grond van artikel 2:69b, derde lid, Wft moet een beheerder van een icbe met zetel in een andere lidstaat, die voornemens is deelnemingsrechten in deze icbe aan te bieden aan beleggers in Nederland, voldoen aan de vereisten van artikel 93 van de ICBE-richtlijn.

Nadat de toezichthouder in de lidstaat van herkomst de kennisgeving met bijbehorende documentatie heeft doorgezonden naar de AFM zendt zij hiervan een bevestiging naar de beheerder. Na ontvangst van deze bevestiging kunnen deelnemingsrechten in de icbe in Nederland worden aangeboden op grond van artikel 2:69b, derde lid Wft. Voor de vraag of sprake is van het aanbieden van deelnemingsrechten in een icbe in Nederland, zijn de criteria in de Beleidsregel Actief in Nederland 2013 van toepassing.

Een icbe waarvan de deelnemingsrechten in Nederland worden aangeboden is verplicht op grond van art. 4:62 Wft de voorzieningen zoals bedoeld in artikel 92 eerste lid sub (a) tot en met (f) ICBE-richtlijn beschikbaar stellen. In Nederland De hiervoor genoemde voorzieningen dienen in de Nederlandse taal beschikbaar te worden gesteld nu de AFM op dit moment geen andere taal als bedoeld in art. 4:62 tweede lid Wft heeft goedgekeurd.

<https://wetten.overheid.nl/BWBR0020368/2024-01-01> (Wet op het financieel toezicht)

-01

(e) intrekking van regelingen voor verhandeling

De intrekking van een de kennisgeving voor de verhandeling in een andere lidstaat van deelnemingsrechten in een icbe dient te voldoen aan de vereisten van artikel 93 bis, eerste lid ICBE-richtlijn welke zijn geïmplementeerd in artikel 2:124.0a Wft.

<https://wetten.overheid.nl/BWBR0020368/2024-01-01> (Wet op het financieel toezicht)

(f) andere regels voor de verhandeling van deelnemingsrechten in icbe's die binnen de jurisdictie van de bevoegde autoriteiten van toepassing zijn.

Naast de Wft en onderliggende regelgeving kan in geval van het aanbieden van rechten van deelneming in een icbe aan niet-professionele beleggers in Nederland ook andere regelgeving van

toepassing zijn. Hieronder valt in ieder geval de Richtlijn 2005/29/EG betreffende oneerlijke handelspraktijken van ondernemingen jegens consumenten op de interne markt, welke in Nederland is geïmplementeerd in het afdeling 3A, titel 6, boek 6, Burgerlijk Wetboek (**BW**). Zie bijvoorbeeld artikel 6:193b BW e.v. waarin staat toegelicht wanneer sprake is van oneerlijke handelspraktijken en artikel 6:193f BW waarin staat vermeld welke essentiële informatie moet worden vermeld in geval van commerciële communicatie, reclame of marketing gericht op niet-professionele beleggers.

<https://wetten.overheid.nl/BWBR0020586/2022-05-28> (Wet handhaving consumentenbescherming)

<https://wetten.overheid.nl/BWBR0020368/2024-01-01> (Wet op het financieel toezicht)

https://wetten.overheid.nl/BWBR0005289/2024-01-01#Boek6_Titeldeel3_Afdeling3A

Andere vereisten

Naast de hierboven genoemde bepalingen, die specifiek gelden voor de verhandeling van deelnemingsrechten in icbe's, zijn er nog andere juridische bepalingen die van toepassing kunnen zijn bij de verhandeling ervan in Nederland, ook al zijn die niet specifiek bedoeld voor de verhandeling van deelnemingsrechten in icbe's. Verhandeling in Nederland kan aanleiding geven tot de toepassing van andere vereisten, zoals, maar niet beperkt tot, vereisten die gelden op grond van:

- Burgerlijk Wetboek;
- Algemene Wet Bestuursrecht;
- Faillissementswet;
- Mededingingswet;
- Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme;
- Sanctiewet; en
- de Wet inkomstenbelasting 2001.

Disclaimer: De AFM heeft alle redelijke zorg betracht om te garanderen dat de informatie over de nationale bepalingen betreffende de verhandelingsvereisten in Nederland voor icbe's die hun zetel buiten Nederland hebben op deze webpagina actueel en volledig is. De AFM is niet verantwoordelijk voor het onderhoud van externe websites en wijst de aansprakelijkheid af voor mogelijke fouten of omissies op externe websites waarnaar deze webpagina linkt.