

Deze informatie is voor het laatst aangepast op 13 december 2021.

### **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.

#### **(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 Verordening (EU) 2019/1156 correct, duidelijk en niet misleidend te zijn.

Op grond van artikel 4:22, eerste lid Wft zijn er aanvullende regels gesteld voor zorgvuldige dienstverlening door een icbe beheerder of icbe. Artikel 49 Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (hierna: BGfo) geeft nadere regels met de informatieverstrekking door de icbe beheerder, artikel 50 BGfo stelt verdere eisen aan informatie die op website de website van de beheerder moet worden verstrekt en artikel 52 en 55 BGfo bevatten vereisten voor reclame-uitingen en andere onverplichte precontractuele informatie.

In de Nadere regeling gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (hierna: NRgfo) wordt door artikel 2:3, 2:5 en 2:6 verder invulling gegeven aan de vereisten uit artikel 52 BGfo.

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

De essentiële beleggersinformatie, bedoeld in artikel 78, eerste lid van de richtlijn instellingen voor collectief beheer van effecten (2009/65/EG, hierna: ICBE richtlijn), moet op grond van artikel 4:62, tweede lid Wft worden verstrekt in de Nederlandse taal. Overige gegevens en documenten die de beheerder van een icbe met zetel in een andere lidstaat die Nederland wordt aangeboden openbaar moet maken, moeten op grond van artikel 4:62, eerste lid Wft in het Nederlands of in het Engels beschikbaar worden gesteld.

<https://wetten.overheid.nl/BWBR0020368/2020-10-15>

<https://wetten.overheid.nl/BWBR0020421/2020-01-01>

<https://wetten.overheid.nl/BWBR0020540/2020-01-01>

#### **(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 voornoemde vereisten.

#### **(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, vierde lid Wft).

- Opschorting van de inkoop of terugbetaling van rechten van deelneming in een door hem beheerde icbe (artikel 4:26, vijfde lid Wft).

<https://wetten.overheid.nl/BWBR0020368/2020-10-15>

#### **(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 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 kan de icbe in Nederland worden aangeboden op grond van artikel 2:69b, derde lid Wft. Voor de bepaling of een icbe in Nederland wordt aangeboden, zijn de criteria in de Beleidsregel Actief in Nederland 2013 van toepassing.

Een icbe waarvan de rechten van deelneming in Nederland worden aangeboden op grond van art. 4:62 Wft moet de voorzieningen zoals bedoeld in art. 92 eerste lid sub (a) tot en met (f) ICBE richtlijn beschikbaar stellen. De hiervoor genoemde voorzieningen in Nederland 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/BWBR0020368/2020-10-15>

[Beleidsregels van de AFM | Onderwerpinformatie van de AFM | AFM Professionals](#)

#### **(e) intrekking van regelingen voor verhandeling**

De intrekking van een Europees Paspoort voor het aanbieden 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/BWBR0020368/2020-10-15>

#### **(f) andere regels voor de verhandeling van 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 (hierna: BW). In artikel 6:193b BW e.v. staat toegelicht wanneer sprake is van oneerlijke handelspraktijken en in artikel 6:193f BW 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/BWBR0020586/2021-07-01>

<https://wetten.overheid.nl/BWBR0020368/2020-10-15>

[https://wetten.overheid.nl/BWBR0005289/2020-07-01#Boek6\\_Titeldeel3\\_Afdeling3A](https://wetten.overheid.nl/BWBR0005289/2020-07-01#Boek6_Titeldeel3_Afdeling3A)

#### **Andere vereisten**

Naast de hierboven genoemde bepalingen, die specifiek gelden voor de verhandeling van 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 icbe's, afhankelijk van de

individuele situatie van degenen die betrokken zijn bij de verhandeling van aandelen of rechten van deelneming 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.