## Samenvattingen van nationale bepalingen betreffende verhandelingsvereisten voor abi's

Deze samenvatting bevat informatie over de nationale wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen die op verhandelingsvereisten voor abi'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.

Deze informatie is voor het laatst aangepast op 20 februari 2024.

## Samenvatting van de verhandelingsvereisten voor abi's

Een beheerder van een abi met zetel in een andere lidstaat, die deze abi aan beleggers in Nederland wil aanbieden, moet voldoen aan de vereiste van artikel 32 en 33 AIFM-richtlijn. EU-beheerders die een abi met een EuVECA of EuSEF label in Nederland willen aanbieden kunnen dat doen nadat de toezichthouder van de lidstaat van herkomst deze aan de AFM heeft genotificeerd. Niet-EU-beheerders van abi's die een abi willen gaan aanbieden in Nederland moeten deze notificeren en mogen deze abi uitsluitend aanbieden aan gekwalificeerde beleggers.

Een EU-beheerder die uitsluitend deelnemingsrechten aanbiedt aan professionele beleggers en (een of meerdere) abi's beheert waarvan het totaal aan beheerde activa (i) kleiner of gelijk is aan €500 miljoen, ingeval van een beheerder die fondsen beheert die de eerste vijf jaar closed end zijn en geen gebruik maken van leverage: of (ii) kleiner of gelijk is aan €100 miljoen, mag met in achtneming van de relevante bepalingen van artikel 2:66a Wft deze deelnemingsrechten in Nederland aanbieden.

Voorafgaande kennisgeving aan de AFM van de publicitaire mededelingen die aan abi beheerder voornemens is te gebruiken in het kader van de omgang met beleggers is niet vereist. Publicitaire mededelingen die met betrekking tot de abi aan beleggers worden verstrekt, dienen op grond van Verordening (EU) 2019/1156 correct, duidelijk en niet misleidend te zijn. De informatie als bedoeld in artikel 23 van de AIFM-richtlijn die aan beleggers moet worden verstrekt, wordt verstrekt in de Nederlandse taal. De informatie die op grond van de Prospectus Verordening aan beleggers verstrekt moet worden moet voldoen aan de taalvereisten zoals opgenomen in artikel 27 Prospectus Verordening.

Er gelden aanvullende regels indien een beheerder rechten van deelneming in Nederland aanbiedt aan niet-professionele beleggers, voorzover deze rechten van deelneming (i) kunnen worden verworven voor een tegenwaarde van minder dan €100.000 per deelnemer, of (ii) een nominale waarde per recht hebben van minder dan €100.000. Deze aanvullende regels hebben betrekking op de bedrijfsvoering van de beheerder, de infromatieverstrekking, waaronder het beschikbaar stellen van een actuele versie van de essentiële beleggersinformatie aan beleggers. Wanneer aan niet-professionele beleggers wordt aangeboden, gelden aanvullende regels op grond van de Wft en het BGfo ('retail top-up'). Om als EU-beheerder gebruik te maken van de 'retail top-up' dient de AFM naast de notificatie ook een door de beheerder ondertekende verklaring te ontvangen dat de beheerder voldoet aan de retail top-up vereisten.

Een abi waarvan de rechten van deelneming in Nederland worden aangeboden aan niet-professionele beleggers moet de voorzieningen zoals bedoeld in art. 43 bis, eerste lid sub (a) tot en met (f) AIFM-richtlijn beschikbaar stellen. Deze voorzieningen in Nederland dienen in de Nederlandse taal beschikbaar te worden gesteld.

Indien rechten van deelneming worden aangeboden die niet verhandelbaar zijn, verstrekt de beheerder een prospectus over die abi voordat beleggers deze rechten verwerven. Het prospectus bevat ten minste de gegevens, bedoeld in artikel 23, eerste en tweede lid van de AIFM-richtlijn.

Een beheerder van een abi met zetel in een andere lidstaat informeert de AFM indien sprake is van opschorting van de inkoop of terugbetaling van rechten van deelneming in een door hem beheerde abi. Op niet-EU beheerders die abi's aanbieden op grond van artikel 1:13b Wft, is tevens een aantal doorlopende eisen van toepassing. Zo geldt er onder meer een periodieke rapportageplicht.

Een EU-beheerder van een door hem beheerde abi met zetel in een andere lidstaat, die voornemens is deze abi aan te bieden aan beleggers in Nederland, moet voldoen aan de vereisten van artikelen 32 en 33 AIFM-richtlijn. De intrekking van een Europees Paspoort voor het aanbieden van deelnemingsrechten dient te voldoen aan de vereisten van artikel 32 bis, eerste lid AIFM-richtlijn. Een EU-beheerder die een door hem beheerde abi met zetel in een andere lidstaat in Nederland wil aanbieden aan niet-professionele beleggers, moet eveneens voldoen aan de vereisten van artikelen 32 en 33 van de AIFM-richtlijn. In aanvulling daarop moet de beheerder dit voornemen aan de AFM melden.

Een EU vergunninghoudende beheerder die een niet-EU abi wil aanbieden in Nederland, moet dit melden bij de AFM.

Buitenlandse beheerders van abi's of abi's afkomstig uit een aangewezen staat die deelnemingsrechten in Nederland willen aanbieden kunnen onder bepaalde omstandigheden gebruik maken van het aangewezen staten regime zoals opgenomen in de Wft. Een abi beheerder die gebruik maakt van dit regime is uitgezonderd van de vergunningplicht, maar zal wel aan een aantal doorlopende verplichtingen moeten voldoen. Wanneer aan de top-up retail vereisten wordt voldaan kan ook aan niet-professionele beleggers in Nederland worden aangeboden.

Een beheerder van een abi, een EuVECA-fonds of een EuSEF-fonds die tot pre-marketing wil overgaan, moet dit uiterlijk twee weken nadat hij tot pre-marketing is overgegaan, melden aan de AFM. De verplichting geldt niet voor een beheerder die gebruik maakt van het registratieregime en geen EuVECA-fonds of EuSEF-fonds beheert of wil beheren. Derden mogen alleen aan pre-marketing doen namens een beheerder op grond van de CBDF-richtlijn wanneer deze een vergunning hebben als beleggingsonderneming, als kredietinstelling, als icbe-beheermaatschappij, als beheerder van een abi, of als verbonden agent van een beleggingsonderneming. Als binnen 18 maanden nadat is overgegaan tot pre-marketing wordt ingeschreven op abi's waarover in het kader van pre-marketing informatie is verstrekt, wordt dit beschouwd als resultaat van de verhandeling. Daarnaast mag gedurende een periode van 36 maanden na de-notificatie niet aan pre-marketing worden gedaan met betrekking tot de gedenotificeerde abi, EuVECA of EuSEF.