

OPENBARE VERSIE

Janus Henderson Group plc
Bishopsgate 201
EC2M 3AE LONDON
United Kingdom

Datum	29 maart 2023
Ons kenmerk	[...]
Pagina	1 van 20
Telefoon	[...]
E-mail	[...]
Betreft	Besluit tot opleggen bestuurlijke boete

Geacht bestuur,

De Autoriteit Financiële Markten (**AFM**) heeft besloten aan Janus Henderson Group plc (**JHG**) een bestuurlijke boete van € 1.700.000 op te leggen wegens overtreding van artikel 5:38, eerste en tweede lid, van de Wet op het financieel toezicht (**Wft**) in de periode van 1 februari 2021 tot 30 juli 2021.

Samenvatting

Door de aankoop van aandelen in de aan Euronext Amsterdam genoteerde onderneming Renewi plc (**Renewi**) op 27 januari 2021 verkreeg de wereldwijde vermogensbeheerder JHG (middellijk) de beschikking over in het totaal 3,02% van het geplaatste kapitaal en de stemmen in deze onderneming.

Op grond van artikel 5:38, eerste en tweede lid, Wft was JHG verplicht om onverwijld het overschrijden van deze drempelwaarde¹ aan de AFM te melden. JHG is hiertoe pas overgegaan op 30 juli 2021 en heeft daarmee dit artikel overtreden. De AFM heeft besloten om JHG voor deze overtreding een bestuurlijke boete op te leggen van € 1.700.000. Bij het besluit tot boeteoplegging speelt mee dat JHG in drie eerdere gevallen heeft nagelaten om onverwijld een substantiële deelneming aan de AFM te melden.

¹ De relevante drempelwaarden zijn: 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 40%, 50%, 60%, 75% en 95% van het totaal geplaatste kapitaal van een uitgevende instelling en het totaal aantal stemmen in een uitgevende instelling. Zie ook hoofdstuk 4 – Wettelijk kader.

Inhoudsopgave

Samenvatting	1
2 Betrokken rechtspersonen	4
3 Verloop van het onderzoek en boeteproces	5
4 Wettelijk kader	5
5 Feiten	9
5.1 Lidstaat van herkomst Renewi.....	9
5.2 Belang JHG in Renewi	10
5.3 De melding	10
5.4 Toezichtshistorie.....	11
6 Beoordeling.....	11
6.1 De overtreding	11
6.1.1 De norm	11
6.1.2 JHG beschikte over 3,02% van de aandelen en stemmen in Renewi	12
6.1.3 Het belang in Renewi overschreed een drempelwaarde	12
6.1.4 Overschrijding drempelwaarde behoorde op uiterlijk 29 januari 2021 kenbaar te zijn	12
6.1.5 JHG heeft niet onverwijld gemeld	12
6.1.6 Conclusie overtreding artikel 5:38, eerste en tweede lid, Wft.....	13
6.2 Opportuniteit boeteoplegging	13
7 Besluit	15
7.1 Besluit tot boeteoplegging.....	15
7.2 Hoogte van de boete	15
7.2.1 Regime omzetgerelateerde boete	15
7.2.2 Stappenplan	16
7.2.2.1 Beleidsmatig basisbedrag van € 2.500.000.....	16
7.2.2.2 Ernst en/of duur van de overtreding	16
7.2.2.3 Mate van verwijtbaarheid.....	17
7.2.2.4 Passendheidstoets (opstelling overtreder en evenredigheid algemeen).....	17
7.2.2.5 Draagkracht.....	17

Datum 29 maart 2023
Ons kenmerk [...]
Pagina 3 van 20

7.2.3	Boetevermindering wegens vereenvoudigde afdoening.....	17
7.3	Betaling van de boete	18
7.4	Openbaarmaking van de boete	18
7.4.1	Uitzonderingsgronden	19
7.4.2	Wijze van publicatie.....	19
7.4.3	Publicatiemoment.....	20

Bijlagen

Bijlage 1: Openbare versie van het besluit

Bijlage 2: Persbericht bij publicatie van het besluit

Bijlage 3: Engelse vertaling van het persbericht

Datum 29 maart 2023
Ons kenmerk [...]
Pagina 4 van 20

2 Betrokken rechtspersonen

Hieronder volgt een overzicht van de belangrijkste bij deze zaak betrokken rechtspersonen.

- **Janus Henderson Group plc (JHG)**

JHG is opgericht naar het recht van Jersey en is daar statutair gevestigd. Het adres van de ‘principal executive offices’ is: Bishopsgate 201, EC2M 3AE, London, Verenigd Koninkrijk.² JHG is een wereldwijd opererende vermogensbeheerder (‘global asset manager’) met een beheerd vermogen op 31 december 2021 van US\$ 432,3 miljard.³

- **Renewi plc (Renewi)**

Renewi is opgericht en statutair gevestigd in Schotland, Verenigd Koninkrijk. De ‘Corporate Head Office’ van Renewi is gevestigd op het adres: Dunedin House, Mount Farm, Auckland Park, Bletchley, Milton Keynes, MK1 1BU, Buckinghamshire, Verenigd Koninkrijk.⁴ De aandelen van Renewi zijn genoteerd aan Euronext Amsterdam⁵ en aan de London Stock Exchange.⁶ Renewi is sinds 1 januari 2021 een uitgevende instelling in de zin van artikel 5:33, onderdeel a, onder 3°, Wft.⁷

- **Janus Henderson Investors UK Limited, voorheen Henderson Global Investors Limited (HGIL)⁸**

HGIL is gevestigd op het adres: Bishopsgate 201, EC2M 3AE, London, Verenigd Koninkrijk. JHG houdt indirect 100% van de aandelen in HGIL.⁹

Wanneer JHG en HGIL gezamenlijk worden aangeduid, of niet duidelijk dan wel relevant is welke van de twee ondernemingen het betreft, wordt hierna ook gesproken over JHG.

² JHG - Annual Report 2021, p. 1. Zie: [JHG-2021-Annual-Report-FINAL.pdf \(q4cdn.com\)](#).

³ JHG - Annual Report 2021, p. 5.

⁴ Renewi - Annual report 2021, p. 225. Zie: [Reports and presentations | Renewi](#).

⁵ Euronext Amsterdam is een gereguleerde markt waarvoor een vergunning als bedoeld in artikel 5:26, eerste lid, Wft is verleend. Zie: [Register handelsplatformen \(afm.nl\)](#).

⁶ Zie: [Investors | Renewi](#) en [Euronext Amsterdam | Renewi](#).

⁷ Zie ook hoofdstuk 4 – Wettelijk kader [en paragraaf 5.1 – Lidstaat van herkomst Renewi](#).

⁸ Uit de schriftelijke zienswijze van JHG blijkt dat Henderson Global Investors Limited haar statutaire naam heeft gewijzigd in Janus Henderson Investors UK Limited. In dit besluit is ervoor gekozen om de afkorting HGIL te gebruiken, omdat de onderneming de naam Henderson Global Investors Limited gebruikte ten tijde van de overtreding.

⁹ JHG – Annual Report 2021, Exhibit 21.1 en organogram bij de melding van de substantiële deelneming in Renewi van JHG op 30 juli 2021.

Datum 29 maart 2023
Ons kenmerk [...]
Pagina 5 van 20

3 Verloop van het onderzoek en boeteproces

Op 30 juli 2021 heeft de AFM van JHG een melding van een substantiële deelneming in Renewi ontvangen.¹⁰ De melding betreft een substantiële deelneming van 3,02% van het totaal geplaatste kapitaal en totaal aantal stemmen in Renewi. Deze deelneming werd vanaf 27 januari 2021 middellijk gehouden door JHG.

Op 2 september 2022 heeft de AFM haar voornemen kenbaar gemaakt om aan JHG een bestuurlijke boete op te leggen wegens overtreding van artikel 5:38, eerste en tweede lid, Wft.

Op 21 oktober 2022 heeft JHG, bijgestaan door haar gemachtigden mrs. B.C.G. Jennen, D.A.M.H.W. Strik en J.J.F. van der Meer, schriftelijk haar zienswijze op dit voornemen ingediend en deze op 7 november 2022 mondeling toegelicht. JHG erkent de overtreding en trekt het zich aan dat zij de substantiële deelneming in Renewi te laat bij de AFM heeft gemeld. JHG meent echter dat het, gelet op de specifieke feiten en omstandigheden van het geval, niet proportioneel is om haar een bestuurlijke boete op te leggen en, mocht de AFM niettemin tot boeteoplegging overgaan, dat het bedrag van de boete sterk moet worden gematigd. Daarnaast meent JHG dat een eventuele boete uitsluitend geanonimiseerd gepubliceerd zou moeten worden.

Op 11 november 2022 heeft de AFM per e-mail aan JHG een vraag gesteld inzake vereenvoudigde afdoening van de boetezaak, waarop JHG per e-mail van 21 november 2022 heeft gereageerd.

Op 2 februari 2023 heeft de AFM – nadat was besloten tot het opleggen van een bestuurlijke boete – (opnieuw) aan JHG gevraagd of zij openstaat voor vereenvoudigde afdoening van de boetezaak. JHG heeft daarop per e-mail van 17 februari 2023 bevestigend gereageerd. Vervolgens is er overleg geweest tussen JHG en de AFM, wat heeft geleid tot vereenvoudigde afdoening van de zaak. JHG erkent de overtreding en accepteert de boete, de AFM beperkt zicht tot een verkort boetebesluit en vermindert het boetebedrag met 15%.

4 Wettelijk kader

In artikel 1:1 Wft is, voor zover relevant, bepaald:

In deze wet en de daarop berustende bepalingen wordt, voorzover niet anders is bepaald, verstaan onder:
(...)

¹⁰ Melding JHG inzake Renewi van 30 juli 2021.

Datum 29 maart 2023
Ons kenmerk [...]
Pagina 6 van 20

Gecontroleerde onderneming:

- a. *dochtermaatschappij als bedoeld in artikel 24a van Boek 2 van het Burgerlijk wetboek; of*
 - b. *onderneming waarover een persoon overheersende zeggenschap kan uitoefenen;*
- (...)

In artikel 5:33 Wft is, voor zover relevant, bepaald:

In dit hoofdstuk en de daarop berustende bepalingen wordt, indien van toepassing in afwijking van artikel 1:1, verstaan onder:

- a. *uitgevende instelling:*
 - 1° *een naamloze vennootschap naar Nederlands recht waarvan aandelen als bedoeld in onderdeel b, onder 1° of 2°, zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt;*
 - 2° *een rechtspersoon met een andere lidstaat van herkomst waarvan aandelen als bedoeld in onderdeel b, onder 1° of 2°, slechts zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt waarvoor een vergunning als bedoeld in artikel 5:26, eerste lid, is verleend;*
 - 3° *een rechtspersoon opgericht naar het recht van een staat die geen lidstaat is waarvan aandelen als bedoeld in onderdeel b, onder 1° of 2°, zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt waarvoor een vergunning als bedoeld in artikel 5:26, eerste lid, is verleend;*
- b. *aandeel:*
 - 1° *een verhandelbaar aandeel als bedoeld in artikel 79, eerste lid, van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek;*

(...)
- c. *meldingsplichtige: een persoon die ingevolge dit hoofdstuk verplicht is tot het doen van een melding;*
- d. *stemmen: stemmen die op aandelen kunnen worden uitgebracht, met inbegrip van rechten ingevolge een overeenkomst tot verkrijging van stemmen;*
- e. *kapitaal: het geplaatste kapitaal van een uitgevende instelling;*
- f. *substantiële deelneming: ten minste 3 procent van de aandelen of het kunnen uitbrengen van ten minste 3 procent van de stemmen, waarbij tot het aantal stemmen dat een persoon kan uitbrengen mede worden gerekend de stemmen waarover hij beschikt of wordt geacht te beschikken op grond van artikel 5:45;*
- g. *drempelwaarde: een percentage van het kapitaal of de stemmen, waarvan het bereiken, overschrijden of onderschrijden door een persoon die aandelen houdt of verwerft, of*

Datum 29 maart 2023
Ons kenmerk [...]
Pagina 7 van 20

stemmen kan uitbrengen of verwerft, leidt tot een verplichting tot het doen van een melding ingevolge dit hoofdstuk.

(...)

In artikel 5:38 Wft is, voor zover relevant, bepaald:

1. *Een ieder die de beschikking krijgt of verliest over aandelen als bedoeld in artikel 5:33, eerste lid, onderdeel b, onder 1° en 2°, of aandelen als bedoeld in artikel 5:33, eerste lid, onderdeel b, onder 3° en 4°, waardoor, gezamenlijk of afzonderlijk, naar hij weet of behoort te weten, het percentage van het kapitaal waarover hij beschikt een drempelwaarde bereikt, overschrijdt dan wel onderschrijdt, meldt dat onverwijld aan de Autoriteit Financiële Markten.*
 2. *Een ieder die de beschikking krijgt of verliest over stemmen die kunnen worden uitgebracht op aandelen als bedoeld in artikel 5:33, eerste lid, onderdeel b, onder 1° en 2°, of op aandelen als bedoeld in artikel 5:33, eerste lid, onderdeel b, onder 3° en 4°, waardoor, gezamenlijk of afzonderlijk, naar hij weet of behoort te weten, het percentage van de stemmen waarover hij beschikt een drempelwaarde bereikt, overschrijdt dan wel onderschrijdt, meldt dat onverwijld aan de Autoriteit Financiële Markten.*
- (...)
4. *De drempelwaarden, bedoeld in het eerste, tweede en derde lid, zijn: 3 procent, 5 procent, 10 procent, 15 procent, 20 procent, 25 procent, 30 procent, 40 procent, 50 procent, 60 procent, 75 procent en 95 procent.*
 5. *Bij algemene maatregel van bestuur kan worden bepaald in welke gevallen een meldingsplichtige behoort te weten dat hij een drempelwaarde bereikt, overschrijdt dan wel onderschrijdt.*

In artikel 5:45 Wft is bepaald:

1. *Iemand beschikt over de aandelen die hij houdt, alsmede over de stemmen die hij kan uitbrengen als houder van aandelen.*
2. *Iemand beschikt over de stemmen die hij als vruchtgebruiker of pandhouder kan uitbrengen, indien het toepasselijke recht daarin voorziet en is voldaan aan de daarvoor geldende wettelijke vereisten.*
3. *Iemand wordt geacht te beschikken over de aandelen die zijn gecontroleerde onderneming houdt, alsmede over de stemmen die zijn gecontroleerde onderneming kan uitbrengen. Een gecontroleerde onderneming wordt geacht niet te beschikken over aandelen of stemmen.*

Datum 29 maart 2023
Ons kenmerk [...]
Pagina 8 van 20

In artikel 5:47 Wft is bepaald:

Met betrekking tot aandelen of stemmen in een rechtspersoon als bedoeld in artikel 5:33, eerste lid, onderdeel a, onder 2°, of in een rechtspersoon die is opgericht naar het recht van een staat die geen lidstaat is en waarvan aandelen zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt waarvoor een vergunning als bedoeld in artikel 5:26, eerste lid, is verleend en voor welke rechtspersoon Nederland een lidstaat van ontvangst is als bedoeld in artikel 2, eerste lid, onderdeel n, van richtlijn nr. 2004/109/EG van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie van 15 december 2004 betreffende de transparantievereisten die gelden voor informatie over uitgevende instellingen waarvan effecten tot de handel op een gereguleerde markt zijn toegelaten en tot wijziging van richtlijn 2001/34/EG (PbEU L 390):

- a. *zijn de artikelen 5:40, 5:41 en 5:42 niet van toepassing;*
- b. *gelden, in afwijking van artikel 5:38, vierde lid, voor de in artikel 5:38, eerste en tweede lid, genoemde verplichtingen tot het doen van een melding de drempelwaarden 5 procent en 10 procent, indien de meldingsplichtige een uitgevende instelling is die verplicht is tot melding als gevolg van het verkrijgen of verliezen van de beschikking over eigen aandelen; en*
- c. *gelden, in afwijking van de artikelen 5:38, vierde lid, en 5:39, derde lid, voor de in de artikelen 5:38, eerste en tweede lid, en 5:39, eerste lid, genoemde verplichtingen tot het doen van een melding de drempelwaarden 5 procent, 10 procent, 15 procent, 20 procent, 25 procent, 30 procent, 50 procent en 75 procent.*

In artikel 2:24a van het Burgerlijk Wetboek (**BW**) is, voor zover relevant, bepaald:

1. *Dochtermaatschappij van een rechtspersoon is:*
 - a. *een rechtspersoon waarin de rechtspersoon of een of meer van zijn dochtermaatschappijen, al dan niet krachtens overeenkomst met andere stemgerechtigden, alleen of samen meer dan de helft van de stemrechten in de algemene vergadering kunnen uitoefenen;*
 - b. *een rechtspersoon waarvan de rechtspersoon of een of meer van zijn dochtermaatschappijen lid of aandeelhouder zijn en, al dan niet krachtens overeenkomst met andere stemgerechtigden, alleen of samen meer dan de helft van de bestuurders of van de commissarissen kunnen benoemen of ontslaan, ook indien alle stemgerechtigden stemmen.*

(...)

In artikel 2:79 BW is, voor zover relevant, bepaald:

Datum 29 maart 2023
Ons kenmerk [...]
Pagina 9 van 20

1. *Aandelen zijn de gedeelten, waarin het maatschappelijk kapitaal bij de statuten is verdeeld.*
(...)

In de AFM-Leidraad voor aandeelhouders, september 2016,¹¹ is onder meer het volgende opgenomen:

(...)
Er is kort gezegd sprake van overheersende zeggenschap als er direct of indirect over meer dan 50% van de stemmen kan worden beschikt of op andere wijze sprake is van overheersende zeggenschap. Er wordt dus niet aangesloten bij de term overwegende zeggenschap als opgenomen in de definities van artikel 1:1 Wft.
(...)

In artikel 5a van het Besluit melding zeggenschap en kapitaalbelang in uitgevende instellingen Wft is bepaald:

Een meldingsplichtige behoort uiterlijk twee handelsdagen nadat hij de beschikking heeft verkregen of verloren over aandelen dan wel stemmen te weten dat hij een drempelwaarde bereikt, overschrijdt dan wel onderschrijdt.

5 Feiten

Uit het onderzoeksrapport van de AFM, het onderliggende dossier en de gegeven zienswijze komen de volgende feiten naar voren.

5.1 Lidstaat van herkomst Renewi

Op 1 januari 2021 heeft Renewi haar lidstaat van herkomst in verband met de Brexit¹² gewijzigd van het Verenigd Koninkrijk naar Nederland. Op 4 januari 2021 is deze wijziging gepubliceerd in het AFM-register home member state.¹³

In het persbericht van Renewi van 4 januari 2021 inzake de wijziging van haar lidstaat van herkomst is onder meer het volgende opgenomen betreffende de meldingsplichten aan de AFM:

(...)

¹¹ Zie: <https://www.afm.nl/~profmedia/files/wet-regelgeving/beleidsuitingen/leidraden/leidraad-aandeelhouders.pdf>.

¹² Zie: [Wat is Brexit? | Rijksoverheid.nl](#).

¹³ Zie: [Register home member state \(afm.nl\)](#).

Datum 29 maart 2023
Ons kenmerk [...]
Pagina 10 van 20

As a result hereof, shareholders of Renewi owning 3% or more of Renewi's issued capital must report this to the Dutch Authority for the Financial Markets ("AFM"). This must be reported without delay via Loket AFM (<https://www.loket.afm.nl/>). Further notification must be made without delay as soon as a substantial shareholding or short position reaches, exceeds or goes below a threshold. This may be the case if shareholders obtain or lose ownership of shares and/or votes, or due to an increase or decrease in the issued capital of Renewi. The thresholds are: 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 40%, 50%, 60%, 75% and 95%.

(...)

As at the close of business on 1 January 2021, Renewi's issued share capital consisted of 800,141,536 ordinary shares of 10 pence each. No shares were held in Treasury. Therefore, the total number of voting rights in Renewi was 800,141,536. This figure may be used by shareholders as the denominator for the calculations by which they will determine if they are required to notify their interest in, or a change in their interest in, Renewi.

Renewi has registered the issued share capital of 800,141,536 ordinary shares of 10 pence each and total number of voting rights of 800,141,536 with the AFM today. It is noted, however, that it may take a few days before the registration is visible in the AFM Register and shareholders can notify their interest via Loket AFM.¹⁴

5.2 Belang JHG in Renewi

Na de aankoop van aandelen in Renewi op 27 januari 2021 houdt JHG middellijk, via HGIL, in het totaal 2.419.929,50 aandelen en 24.199.295 stemmen in Renewi.¹⁵ Op die datum bedraagt het totaal geplaatste kapitaal van Renewi 80.014.153,60 en het totaal aantal stemmen in Renewi 800.141.536.¹⁶ Het belang dat JHG op 27 januari 2021 middellijk in Renewi houdt, is derhalve 3,02% van het geplaatste kapitaal in Renewi en 3,02% van het totaal aantal stemmen in Renewi.¹⁷

5.3 De melding

Op 30 juli 2021 heeft de AFM van JHG een melding van een substantiële deelneming in Renewi ontvangen.¹⁸ De melding betreft een substantiële, middellijke deelneming van 3,02% van het geplaatste kapitaal in Renewi en 3,02% van het totaal aantal stemmen in Renewi. Deze melding is gepubliceerd in het AFM-register substantiële deelnemingen en bruto shortposities.¹⁹

¹⁴ Zie: [Register home member state \(afm.nl\)](https://www.afm.nl/afm-register-home-member-state)

¹⁵ Melding JHG inzake Renewi van 30 juli 2021.

¹⁶ Melding JHG inzake Renewi van 30 juli 2021.

¹⁷ Melding JHG inzake Renewi van 30 juli 2021.

¹⁸ Melding JHG inzake Renewi van 30 juli 2021.

¹⁹ Zie: [Resultaat uit register substantiële deelnemingen en bruto shortposities \(afm.nl\)](https://www.afm.nl/afm-register-substantiële-deelnemingen-en-bruto-shortposities).

Datum	29 maart 2023
Ons kenmerk	[...]
Pagina	11 van 20

5.4 Toezichtshistorie

In de periode van 13 november 2019 tot en met 30 juli 2021 heeft JHG acht keer een belang in een uitgevende instelling gehouden dat zij aan de AFM moest melden. In drie van deze gevallen heeft zij die melding niet onverwijld gedaan. De AFM heeft JHG hierop als volgt aangesproken:

1. Op 22 april 2020 heeft de AFM JHG een normoverdragende brief gestuurd wegens overtreding van artikel 5:38, eerste en tweede lid, Wft. Naar aanleiding van een melding van JHG op 29 januari 2020 heeft de AFM vastgesteld dat JHG haar op 13 november 2019 verkregen middellijke belang in Eurocommercial Properties N.V. niet onverwijld aan de AFM heeft gemeld.
2. Op 28 oktober 2020 heeft de AFM JHG een waarschuwingsbrief gestuurd wegens overtreding van artikel 5:38, eerste en tweede lid, Wft in de periode van 27 maart 2020 tot 25 augustus 2020. Naar aanleiding van een melding van JHG op 25 augustus 2020 heeft de AFM vastgesteld dat JHG haar op 19 maart 2020 verkregen middellijke belang in SBM Offshore N.V. niet onverwijld aan de AFM heeft gemeld.
3. Op 1 oktober 2021 heeft de AFM JHG een normoverdragende brief gestuurd wegens overtreding van artikel 5:38, eerste en tweede lid, Wft. Naar aanleiding van een melding van JHG op 10 juni 2021 heeft de AFM vastgesteld dat JHG haar op 5 januari 2021 verkregen middellijke belang in Fugro N.V. niet onverwijld aan de AFM heeft gemeld.

6 Beoordeling

De AFM is van oordeel dat JHG in de periode van 1 februari 2021 tot 30 juli 2021 artikel 5:38, eerste en tweede lid, Wft heeft overtreden, en dat het opportuun is om JHG hiervoor te beboeten. De AFM licht dat hieronder toe.

6.1 De overtreding

6.1.1 De norm

Op grond van artikel 5:38, eerste en tweede lid, Wft dient JHG, in het geval zij de beschikking verkrijgt of verliest over aandelen of stemmen in een uitgevende instelling waardoor, gezamenlijk of afzonderlijk, naar zij weet of behoort te weten, het percentage van het kapitaal of stemmen waarover zij beschikt een drempelwaarde bereikt, overschrijdt, dan wel onderschrijdt, dat onverwijld aan de AFM te melden.

Datum	29 maart 2023
Ons kenmerk	[...]
Pagina	12 van 20

6.1.2 JHG beschikte over 3,02% van de aandelen en stemmen in Renewi

JHG houdt indirect 100% van de aandelen in HGIL. HGIL is aldus een dochtermaatschappij en een gecontroleerde onderneming van JHG. JHG wordt daardoor geacht te beschikken over de aandelen die HGIL houdt en de stemmen die daarop door HGIL kunnen worden uitgebracht.

Na de aankoop van aandelen in Renewi op 27 januari 2021 hield HGIL in het totaal 3,02% van het totale geplaatste kapitaal en 3,02% van het totaal aantal stemmen in Renewi.²⁰ De AFM stelt derhalve vast dat JHG op 27 januari 2021 de beschikking had over 3,02% van de aandelen en stemmen in Renewi.

6.1.3 Het belang in Renewi overschreed een drempelwaarde

Nu Renewi op 1 januari 2021 haar lidstaat van herkomst had gewijzigd van het Verenigd Koninkrijk naar Nederland, diende JHG per 1 januari 2021 het bereiken, overschrijden of onderschrijden van de volgende drempelwaarden, ten aanzien van het geplaatste kapitaal en stemmen in Renewi, onverwijld aan de AFM te melden: 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 40%, 50%, 60%, 75% en 95%. De AFM stelt vast dat het door JHG (middellijk) gehouden percentage van de aandelen en stemmen in Renewi op 27 januari 2021 de drempelwaarde van 3% heeft overschreden.

6.1.4 Overschrijding drempelwaarde behoorde op uiterlijk 29 januari 2021 kenbaar te zijn

Een meldingsplichtige behoort uiterlijk twee handelsdagen nadat hij de beschikking heeft verkregen of verloren over aandelen dan wel stemmen te weten dat hij een drempelwaarde bereikt, overschrijdt dan wel onderschrijdt. Dit betekent dat JHG uiterlijk op 29 januari 2021, twee handelsdagen nadat zij op 27 januari 2021 middellijk de beschikking over 3,02% van de aandelen en stemmen in Renewi had verkregen, behoorde te weten dat zij de drempelwaarde van 3% had overschreden.

6.1.5 JHG heeft niet onverwijld gemeld

Nu JHG uiterlijk op 29 januari 2021 behoorde te weten dat zij op 27 januari 2021 de drempelwaarde van 3% had overschreden, had zij uiterlijk op 29 januari 2021 haar belang in Renewi onverwijld aan de AFM moeten melden. JHG heeft op 30 juli 2021 het overschrijden van de drempelwaarde van 3% op 27 januari 2021 aan de AFM gemeld. Hierdoor concludeert de AFM dat JHG de (middellijke) verkrijging van meer dan 3% van de aandelen en stemmen in Renewi niet onverwijld aan de AFM heeft gemeld.

²⁰ Melding JHG inzake Renewi van 30 juli 2021.

Datum 29 maart 2023
Ons kenmerk [...]
Pagina 13 van 20

6.1.6 Conclusie overtreding artikel 5:38, eerste en tweede lid, Wft

Gelet op het bovenstaande, stelt de AFM vast dat JHG in de periode van 1 februari 2021²¹ tot 30 juli 2021²² heeft nagelaten om aan de AFM te melden dat zij de beschikking had gekregen over aandelen en stemmen in Renewi, waardoor, naar zij wist of behoorde te weten, het percentage van het kapitaal en de stemmen waarover zij beschikte de drempelwaarde van 3% overschreed. Hiermee heeft JHG artikel 5:38, eerste en tweede lid, Wft overtreden.

6.2 Opportuniteit boeteoplegging

De AFM acht het opportuun om JHG voor deze overtreding te beboeten en licht dat als volgt toe.

Algemeen

De meldingsplichten hebben onder andere tot doel om beleggers inzicht te bieden in ontwikkelingen in de zeggenschap- en kapitaalverhoudingen in uitgevende instellingen, in de mate waarin aandelen vrij verhandelbaar zijn, in het bestaan van eventuele concentraties van aandelen of stemmen, of in mogelijke belangenverstrengelingen. Door deze informatie zijn beleggers in staat om beter geïnformeerd en onderbouwd de aandelen te beoordelen waarin zij mogelijk transacties willen verrichten.²³ Op deze wijze draagt de bewerkstelligde transparantie bij aan een verbetering van de werking van de financiële markten.²⁴

Door niet onverwijld melding te maken van het verkrijgen van de beschikking over meer dan 3% van de aandelen en stemmen in Renewi, heeft JHG afbreuk gedaan aan deze informatievoorziening aan de markt. Beleggers waren gedurende bijna zes maanden niet in staat om bij hun beleggingsbeslissingen in het AFM-register kennis te nemen van het feit dat JHG een substantiële deelneming in Renewi had verkregen. Hierdoor is de informatiepositie van investeerders geschaad. Dit maakt als zodanig dat er sprake is van een ernstige overtreding.

Dat het slechts om een overschrijding van 0,02% gaat van de laagste drempelwaarde van 3%, maakt dit niet anders. Er moet immers gemeld worden bij het overschrijden van de drempelwaarde van 3%, ongeacht de mate van die overschrijding (tot het bereiken van de drempel van 5%). Bovendien wijst de AFM erop dat de laagste drempelwaarde in 2013 juist is verlaagd van 5% naar 3% om (potentiële) aandeelhouders beter in

²¹ Dit is de eerste handelsdag na 29 januari 2021, de dag waarop het overschrijden van de drempelwaarde van 3% ten aanzien van haar belang in Renewi uiterlijk voor JHG kenbaar was.

²² Dit is de dag waarop JHG alsnog de overschrijding van de drempelwaarde van 3% ten aanzien van haar belang in Renewi bij de AFM heeft gemeld.

²³ Kamerstukken II 2008/2009, 32.014, nr. 3, p. 6.

²⁴ Kamerstukken II 2008/2009, 32.014, nr. 3, p. 6.

Datum	29 maart 2023
Ons kenmerk	[...]
Pagina	14 van 20

staat te stellen bij hun beleggingsbeslissingen voldoende kennis te hebben van (wijzigingen in) stemverhoudingen en belangrijke kapitaalbewegingen.²⁵

In hoeverre beleggers zijn benadeeld door de te late melding in dit specifieke geval, is redelijkerwijs niet vast te stellen en kan hier in het midden blijven. Ook zonder aanwijzingen van benadeling van derden, blijft de ernst van de overtreding staan.

Recidive

Bij de beoordeling van de opportuniteit van boeteoplegging weegt in dit geval in het bijzonder mee dat JHG in een periode van vijftien maanden in drie andere gevallen door de AFM is aangesproken op overtreding van de meldingsplicht (zie paragraaf 5.4 hierboven).

JHG voert aan dat de te late melding in Renewi moet worden gezien als een op zichzelf staand incident, veroorzaakt door een uniek en eenmalig event, de Brexit, terwijl de drie eerdere meldingen veroorzaakt werden door incorrecte data of een onjuiste instelling van het monitoringssysteem. Er is volgens JHG dan ook geen sprake van een patroon aan tekortkomingen of een grootschalig of structureel karakter.

De AFM reageert hierop als volgt. Het zal zijn dat de specifieke oorzaak van de te late melding inzake Renewi anders was dan die in de andere drie gevallen, maar de gemene deler is dat het gebruikte monitoringssysteem ontoereikend bleek om tijdig over- of onderschrijdingen van drempelwaarden aan het licht te brengen. Binnen een periode van vijftien maanden heeft dit geleid tot vier overtredingen van de meldingsplicht en daarom is geenszins sprake van een 'eenmalig incident'.

Opstelling JHG

JHG stelt uiteenlopende maatregelen te hebben getroffen om herhaling te voorkomen (identificeren van de fout, onderzoek naar andere overtredingen van de meldingsplicht, verbeteringen ten aanzien van haar monitoringssysteem). De AFM kan niet beoordelen in hoeverre deze maatregelen toereikend zijn, maar wil geloven dat JHG de naleving van de meldingsplichten serieus neemt. Aan de opportuniteit van boeteoplegging doet dit hoe dan ook niet af; strikt genomen heeft JHG met de bedoelde maatregelen niet meer gedaan dan wat van haar mocht worden verwacht.

Ook het feit dat JHG zich tijdens het onderzoek van de AFM coöperatief heeft opgesteld, doet niet af aan de opportuniteit van boeteoplegging.

²⁵ Kamerstukken II 2008/2009, 32.014, nr. 3, p. 7.

Datum	29 maart 2023
Ons kenmerk	[...]
Pagina	15 van 20

Wel ziet de AFM in de getroffen maatregelen en de medewerking aan het onderzoek reden voor enige verlaging van het boetebedrag, zoals verder zal worden toegelicht in paragraaf 7.2.2.4 hieronder.

7 Besluit

7.1 Besluit tot boeteoplegging

Op grond van het voorgaande heeft de AFM besloten aan JHG een bestuurlijke boete op te leggen wegens overtreding van artikel 5:38, eerste en tweede lid, Wft in de periode van 1 februari 2021 tot 30 juli 2021.^{26, 27}

7.2 Hoogte van de boete

De AFM stelt de boete, vóór vereenvoudigde afdoening, vast op een bedrag van € 2.000.000 en licht dit hieronder toe.

7.2.1 Regime omzetgerelateerde boete

Op grond van artikel 1:82, eerste lid, Wft bedraagt de boete voor deze overtreding maximaal 10% van de netto-omzet van de onderneming in het boekjaar voorafgaand aan het boetebesluit, indien dit meer is dan het ingevolge artikel 1:81, tweede lid, Wft toepasselijke maximumbedrag. Dit regime geldt in dit geval dus voor ondernemingen met een netto jaaromzet boven € 50.000.000. Uit de jaarrekening van JHG blijkt dat de netto-omzet over 2021²⁸ meer dan € 50.000.000 bedraagt, zodat dit regime van toepassing is.

De AFM heeft beleid ten aanzien van zaken waarin de wet de omzetgerelateerde boete voorschrijft: het Boetetoemingsbeleid AFM 2021 (**Boetetoemingsbeleid**).²⁹ Beleidsmatig wordt in die gevallen – kort gezegd – de boete in principe berekend vanuit het basisbedrag dat wettelijk geldt voor ‘kleinere ondernemingen’.³⁰ De AFM ziet in dit geval geen aanleiding om van dit uitgangspunt af te wijken en neemt een basisbedrag van € 2.500.000 als startpunt voor het vaststellen van de hoogte van de boete.

²⁶ De AFM heeft de bevoegdheid om een boete op te leggen op grond van artikel 1:80, eerste lid Wft. Dit besluit tot boeteoplegging is genomen door het bestuur van de AFM en conform het tekeningsmandaat ondertekend door de boetefunctionaris en een assistent boetefunctionaris.

²⁷ Deze boete is opgelegd naar aanleiding van een vastgestelde overtreding en kwalificeert om die reden als toezichtantecedent voor alle personen die ten tijde van de overtreding het beleid van JHG (mede)bepaalden en de personen die waren belast met het toezicht op dit beleid. Dat deze boete een toezichtantecedent vormt, brengt op dit moment geen rechtsgevolgen met zich voor bedoelde personen. In de toekomst kan de AFM deze boete meewegen in haar besluitvorming over een eventuele toetsing van de betrouwbaarheid en/of geschiktheid van deze personen. Voor meer informatie over personentoetsingen wordt verwezen naar de AFM-website: [Toetsing bestuurders en commissarissen | Onderwerpinformatie van de AFM | AFM Professionals](#).

²⁸ JHG - Annual Report 2021, p. 63. Zie: [JHG-2021-Annual-Report-FINAL.pdf \(q4cdn.com\)](#).

²⁹ [Hoe bepaalt de AFM de hoogte van de boete](#).

³⁰ Zie artikel 3 van het Boetetoemingsbeleid.

Datum	29 maart 2023
Ons kenmerk	[...]
Pagina	16 van 20

Ten aanzien van dit basisbedrag merkt de AFM het volgende op. Overtreding van artikel 5:38, eerste en tweede lid, Wft is op grond van artikel 10, eerste lid, Bbbfs beboetbaar met een boete van categorie 3, waarbij tussen haakjes een verhoogd maximumbedrag is opgenomen. Blijkens de toelichting is dit verhoogde bedrag opgenomen omdat de Transparantierichtlijn (Richtlijn 2004/109/EG) vereist dat de toezichthouders bij bepaalde overtredingen van die richtlijn een maximumboete kunnen opleggen van € 10.000.000.³¹ Met dit verhoogde maximumbedrag wordt uitvoering gegeven aan artikel 1:81, derde lid, Wft, op grond waarvan ter uitvoering van bindende EU-rechtshandelingen bij algemene maatregel van bestuur de basis- en maximumbedragen kunnen worden verhoogd.³² De AFM constateert dat de voor dit besluit relevante drempel van 3% niet voortvloeit uit een bindende EU-rechtshandeling, nu deze anders dan de hogere drempelwaarden vanaf 5%³³ niet is opgenomen in artikel 9 (of enige andere bepaling) van de Transparantierichtlijn, en ook gelet op de totstandkoming van artikel 5:38, vierde lid, Wft niet dient ter uitvoering van de Transparantierichtlijn.³⁴ Tegen deze achtergrond blijft het verhoogde maximum- en basisbedrag uit artikel 10, vierde lid, Bbbfs buiten toepassing, en hanteert de AFM de reguliere boetecategorie 3, waarvoor op grond van artikel 1:81, tweede lid, Wft een basisbedrag geldt van € 2.500.000.

7.2.2 Stappenplan

7.2.2.1 Beleidsmatig basisbedrag van € 2.500.000

Zoals hierboven toegelicht, hanteert de AFM een basisbedrag van € 2.500.000 als startpunt.

7.2.2.2 Ernst en/of duur van de overtreding

De AFM kan het basisbedrag verlagen of verhogen met ten hoogste 50% indien de ernst en/of duur van de overtreding een dergelijke verlaging of verhoging rechtvaardigt.³⁵ In dit geval ziet de AFM geen reden voor een aanpassing van het basisbedrag op deze gronden. Zoals al uiteengezet in paragraaf 6.2 (opportuiniteit boeteoplegging), gaat het hier om een overtreding zonder bijkomende omstandigheden die reden geven voor een verhoging of een verlaging.

³¹ *Staatsblad* 2017, 300, p. 31.

³² Zie ook *Kamerstukken II* 2015/16, 34 455, nr. 7, p. 13.

³³ Met uitzondering van de drempelwaarden van 40%, 60% en 95%.

³⁴ De drempel van 3% is ook niet gelijktijdig met de bepalingen ter implementatie van de Transparantierichtlijn in de Wft geïntroduceerd, maar op een later moment, namelijk met het wetsvoorstel Wijziging Wet op het financieel toezicht, Wet giraal effectenverkeer en Burgerlijk Wetboek, *Kamerstukken II* 2008/09, 32 014.

³⁵ Artikel 2, tweede lid, Bbbfs.

Datum	29 maart 2023
Ons kenmerk	[...]
Pagina	17 van 20

7.2.2.3 Mate van verwijtbaarheid

De AFM kan het basisbedrag verlagen of verhogen met ten hoogste 50% indien de verwijtbaarheid van de overtreder een dergelijke verlaging of verhoging rechtvaardigt.³⁶ De overtreding is JHG zonder meer te verwijten. Zoals uiteengezet in paragraaf 6.2 (opportunititeit boeteoplegging), is de overtreding te wijten aan een ontoereikend monitoringsysteem en is JHG bovendien in drie andere gevallen door de AFM gewezen op overtreding van de meldingsplicht. Er is dus zeker geen aanleiding voor een verlaging op grond van de mate van verwijtbaarheid, maar de AFM ziet ook geen redenen voor een verhoging. Het bedrag blijft ook na deze stap dus € 2.500.000.

7.2.2.4 Passendheidstoets (opstelling overtreder en evenredigheid algemeen)

De AFM ziet reden voor enige verlaging van het basisbedrag van € 2.500.000, gelet op het volgende:

- JHG heeft de overtreding zelf ontdekt en hersteld, door haar belang in Renewi alsnog aan de AFM te melden.
- JHG heeft zich in het onderzoek constructief jegens de AFM opgesteld.
- JHG stelt maatregelen te hebben getroffen om herhaling van overtredingen als deze te voorkomen. De AFM kan de reikwijdte en effectiviteit van deze maatregelen niet beoordelen, maar wil geloven dat JHG haar monitoringsysteem voortdurend verbetert.
- Hoewel JHG – als gezegd – binnen een periode van vijftien maanden in totaal vier keer een substantiële deelneming niet tijdig aan de AFM heeft gemeld, wordt de onderhavige boete opgelegd voor slechts één overtreding van de meldingsplicht.

Deze omstandigheden geven de AFM reden om de boete te verlagen tot een bedrag van € 2.000.000.

7.2.2.5 Draagkracht

JHG moet worden geacht een boete van € 2.000.000 te kunnen dragen, zodat voor een verdere verlaging geen aanleiding is.

7.2.3 Boetevermindering wegens vereenvoudigde afdoening

Zoals gezegd, is de AFM met JHG vereenvoudigde afdoening van deze boetezaak overeengekomen. Kort samengevat houdt dit in dat:

- JHG erkent artikel 5:38, eerste en tweede lid, Wft te hebben overtreden;
- de AFM aan JHG in een verkort boetebesluit een bestuurlijke boete oplegt;
- de AFM op het boetebedrag een vermindering toepast van 15%; en
- JHG deze boete van de AFM accepteert.

³⁶ Artikel 2, derde lid, Bbbfs.

Datum	29 maart 2023
Ons kenmerk	[...]
Pagina	18 van 20

Voor de hoogte van de boete betekent dit dat de AFM het bedrag van € 2.000.000 verlaagt met 15%, tot € 1.700.000.

7.3 Betaling van de boete

De boete moet worden betaald binnen zes weken na bekendmaking van dit besluit³⁷ op bankrekening [...] ten name van AFM te Amsterdam, onder vermelding van factuurnummer [...]. JHG ontvangt geen afzonderlijke factuur voor dit bedrag.

7.4 Openbaarmaking van de boete

Omdat de AFM aan JHG een boete oplegt voor overtreding van artikel 5:38, eerste en tweede lid, Wft, moet de AFM het boetebesluit zo spoedig mogelijk openbaar maken.³⁸ Als de bestuurlijke boete openbaar is gemaakt, moet de AFM zo spoedig mogelijk ook de indiening van een bezwaar tegen de boete openbaar maken.³⁹

De wetgever heeft het openbaar maken van bestuurlijke sancties verplicht, gezien:

- het belang van het publiek om zo ruim mogelijk kennis te kunnen nemen van het optreden van de toezichthouders en de gronden daarvoor;
- het belang van andere instellingen die onder toezicht staan, zodat zij weten welke gedragingen kunnen leiden tot handhaving en meer inzicht krijgen in de invulling die de toezichthouder aan bepaalde normen geeft;
- het belang van personen die door de inbreuk schade hebben geleden, zodat zij eventueel hun rechten jegens de overtreder geldend kunnen maken; en
- het belang van een ontmoedigend effect op andere personen en ondernemingen onder toezicht om overtredingen te begaan.⁴⁰

Deze belangen wegen over het algemeen op tegen het belang van de overtreder dat zijn overtreding niet bekend wordt.⁴¹

³⁷ Artikel 4:87, eerste lid, en de artikelen 3:40 en 3:41 van de Algemene wet bestuursrecht (**Awb**).

³⁸ Artikel 1:97, derde lid, Wft.

³⁹ Artikel 1:97, vijfde lid, Wft.

⁴⁰ Vgl. *Kamerstukken II* 2015-2016, 34 455, nr. 3 p. 11-12 en *Kamerstukken II* 2005-2006, 29 708, nr. 19, p. 301-303, p. 420-421, nr. 20, p. 30 en nr. 39, p. 8-10.

⁴¹ *Kamerstukken II* 2015/16, 34 455, nr. 3, p. 11-12 en *Kamerstukken II* 2005/06 29 708, nr. 19, p. 301-303 en 420-421, nr. 20, p. 30 en nr. 39, p. 8-10.

Datum	29 maart 2023
Ons kenmerk	[...]
Pagina	19 van 20

7.4.1 Uitzonderingsgronden

Onder bepaalde omstandigheden moet de openbaarmaking worden uitgesteld of anoniem plaatsvinden.⁴² Dit is het geval voor zover:

- de openbaar te maken gegevens herleidbaar zijn tot een natuurlijk persoon en bekendmaking van zijn persoonsgegevens onevenredig zou zijn;
- betrokken partijen in onevenredige mate schade zou worden berokkend;
- een lopend strafrechtelijk onderzoek of een lopend onderzoek door de toezichthouder naar mogelijke overtredingen zou worden ondermijnd; of
- de stabiliteit van het financiële stelsel in gevaar zou worden gebracht.

Als ook een uitgestelde of anonieme openbaarmaking de stabiliteit van het financiële stelsel in gevaar zou brengen, blijft openbaarmaking achterwege.⁴³ De AFM ziet in dit geval geen reden om de openbaarmaking uit te stellen of in anonieme vorm te laten plaatsvinden. Er is namelijk geen sprake van één van de hiervoor genoemde uitzonderingsgronden. Van volledige openbaarmaking kan daarom niet worden afgezien.

7.4.2 Wijze van publicatie

De AFM publiceert de boete door een openbare versie van het boetebesluit op haar website te plaatsen. Deze openbare versie bevat de volledige tekst van dit besluit, met uitzondering van vertrouwelijke gegevens. Deze openbare versie is als bijlage 1 bij dit besluit gevoegd.

De openbare versie van het boetebesluit wordt geplaatst onder begeleiding van een persbericht. Tevens zal er een Engelse vertaling van het persbericht worden opgenomen. De AFM plaatst daarnaast een bericht over de boete in haar periodieke nieuwsbrieven en op Twitter⁴⁴ en maakt gebruik van een RSS-feed⁴⁵ en een news-alert.⁴⁶ Het te publiceren persbericht en de Engelse vertaling daarvan zijn respectievelijk als bijlage 2 en bijlage 3 bij dit besluit opgenomen.

Ten slotte wordt de boete opgenomen op een pagina van de AFM-website waarop alle door de AFM gepubliceerde sancties zijn opgenomen. De pagina bevat een link naar de pagina met het persbericht en de overige bovengenoemde informatie.

⁴² Artikel 1:98, eerste lid, Wft.

⁴³ Artikel 1:98, tweede lid, Wft.

⁴⁴ Het bericht op Twitter zal bestaan uit de kop en het intro van het persbericht (voor zover het aantal tekens dat toestaat) en een link naar het persbericht op de website van de AFM.

⁴⁵ Een RSS-feed is een automatische melding van aanpassingen op de website.

⁴⁶ Persbureaus en andere personen die zich hebben geabonneerd, ontvangen per e-mail persberichten van de AFM via *news-alerts*.

Datum 29 maart 2023
Ons kenmerk [...]
Pagina 20 van 20

7.4.3 Publicatiemoment

Publicatie vindt niet eerder plaats dan nadat vijf werkdagen zijn verstreken na de dag waarop dit besluit aan JHG is bekendgemaakt.⁴⁷

Hoogachtend,
Autoriteit Financiële Markten

[was getekend]
Assistent boetefunctionaris

[was getekend]
Boetefunctionaris

Iedere belanghebbende kan tegen dit besluit bezwaar maken door binnen zes weken na bekendmaking daarvan een bezwaarschrift in te dienen bij de AFM, t.a.v. Juridische Zaken, Postbus 11723, 1001 GS Amsterdam. Een bezwaarschrift kan ook per e-mail (bezwarenbox@afm.nl) worden ingediend. Aan deze elektronische verzending stelt de AFM nadere eisen die op haar website worden toegelicht (www.afm.nl/bezwaar). Een van die eisen is dat een bezwaarschrift niet aan andere AFM e-mailadressen dan de hier genoemde kan worden gestuurd. De AFM neemt het bezwaarschrift alleen inhoudelijk in behandeling als aan deze eisen is voldaan.

⁴⁷ Artikel 1:100, eerste lid, Wft. Dit laat onverlet de mogelijkheid van de AFM om onder omstandigheden eerder over te gaan tot openbaarmaking (artikel 1:100a, eerste lid, Wft).