



COMMISSIE VAN DE EUROPESE GEMEENSCHAPPEN

Brussel, 17.07.1998
COM(1998) 451 def.

98/ 0242 (COD)

Voorstel voor een

RICHTLIJN VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD

**TOT WIJZIGING VAN RICHTLIJN 85/611/EEG TOT COÖRDINATIE VAN DE WETTELIJKE EN
BESTUURSRECHTELIJKE BEPALINGEN BETREFFENDE BEPAALDE INSTELLINGEN VOOR
COLLECTIEVE BELEGGING IN EFFECTEN (ICBE's) MET HET OOG OP DE REGLEMENTERING
VAN BEHEERMAATSCHAPPIJEN EN VEREENVOUDIGDE PROSPECTUSSEN**

(door de Commissie ingediend)

TOELICHTING

1. INLEIDING

Met de vaststelling van de ICBE-richtlijn¹ in 1985 werd een eerste belangrijke stap gezet in de richting van de coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen met betrekking tot bepaalde instellingen voor collectieve belegging. De richtlijn bevatte de voor ICBE's ("instellingen voor collectieve belegging in effecten") geldende voorschriften betreffende de toelating, het toezicht, het beleggingsbeleid en de transparantievereisten. De belangrijkste doelstelling van de coördinatie was de mededingingsverhoudingen voor ICBE's op communautair niveau nader tot elkaar te brengen en beleggers een doeltreffende en uniforme bescherming te bieden. Voorts werd in de richtlijn - voor de eerste maal in het geval van de financiële sector - het beginsel van de wederzijdse erkenning vastgelegd, op grond waarvan het een in haar lidstaat van herkomst toegelaten ICBE werd toegestaan haar rechten van deelneming in andere lidstaten te verhandelen zonder dat daarvoor enige verdere toelating van de lidstaten van ontvangst was vereist.

De instellingen voor collectieve belegging die momenteel onder het toepassingsgebied van de richtlijn vallen, zijn van het open-end-type. Zij bieden hun rechten van deelneming aan het publiek te koop aan en hun uitsluitende doel is te beleggen in effecten, waarbij het veelal gaat om aan beurzen genoteerde aandelen en obligaties. Ten tijde van de vaststelling van de richtlijn was men het erover eens dat andere categorieën instellingen voor collectieve belegging in een later stadium dienden te worden geharmoniseerd².

In 1993 heeft de Commissie een voorstel tot wijziging van de ICBE-richtlijn ingediend, dat hoofdzakelijk ten doel had het toepassingsgebied van de richtlijn uit te breiden tot andere categorieën instellingen voor collectieve belegging. De lidstaten zijn er echter niet in geslaagd een consensus over een gemeenschappelijke aanpak te bereiken. De Commissie diende dan ook nieuwe oplossingen te bestuderen.

¹ Richtlijn 85/611/EEG van de Raad van 20 december 1985 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE's), PB L 375 van 31.12.1985, blz. 3.

² Zie de zesde overweging van Richtlijn 85/611/EEG.

Zoals wordt benadrukt in het actieplan van de Commissie voor de interne markt, dat in juni 1997 door de Europese Raad werd bekrachtigd, is de sector van de instellingen voor collectieve belegging één van de facetten van de financiële dienstverlening waarvoor de interne markt nog altijd niet is voltooid. De bestaande belemmeringen voor de vrije grensoverschrijdende verhandeling van rechten van deelneming in dergelijke instellingen dienen met spoed te worden weggenomen door middel van nieuwe wetgevende maatregelen die ervoor zorgen dat de voordelen van de interne markt tot andere categorieën instellingen voor collectieve belegging worden uitgebreid terwijl beleggers op een uniforme minimumbescherming kunnen blijven rekenen. Ter voltooiing van de interne markt op dit gebied is het volgens het actieplan eveneens noodzakelijk - momenteel ontbrekende - geharmoniseerde regels voor de markttoegang en de bedrijfsuitoefening van beheermaatschappijen in te voeren, opdat de marktdeelnemers uit de financiële sector elkaar op voet van gelijkheid kunnen beconcurreren.

Met het oog hierop heeft de Commissie een maatregelenpakket voorbereid dat in twee afzonderlijke voorstellen is onderverdeeld: het ene ("voorstel nr. 1") is vooral "productgericht" (categorieën beleggingsfondsen), terwijl het andere ("voorstel nr. 2") hoofdzakelijk op de "dienstverrichter" (de beheermaatschappij) en de prospectussen voor ICBE's betrekking heeft. De aparte behandeling van onderwerpen die elk hun specifieke problemen met zich meebrengen, kan het onderhandelingsproces in de Raad vlotter doen verlopen. Het maakt daarbij niet uit of de ene richtlijn sneller wordt goedgekeurd dan de andere.

Samenvatting

Doel van voorstel nr. 2 is de interne markt voor ICBE's te versterken door:

- ❑ de regelgeving voor beheermaatschappijen te actualiseren door deze gelijk te trekken met die welke op andere marktdeelnemers uit de sector van de financiële dienstverlening (banken, beleggingsondernemingen, verzekeringsmaatschappijen) van toepassing is. Dit is van het allergrootste belang in het licht van de gestadige expansie die deze sector doormaakt. Aan de betrokken marktdeelnemers zou met name een Europees paspoort worden toegekend, dat hun – overeenkomstig de in het Verdrag vervatte beginselen – de mogelijkheid zou bieden bijkantoren in andere lidstaten te vestigen en door middel van het vrij verrichten van diensten hun werkzaamheden binnen de EU uit te oefenen;
- ❑ de bestaande belemmeringen weg te werken die beheermaatschappijen beletten andere activiteiten dan het beheer van activa van beleggingsfondsen/unit trusts en beleggingsmaatschappijen te ontplooiën (beheer van collectieve beleggingsportefeuilles). In de toekomst zal het dergelijke maatschappijen zijn toegestaan niet alleen collectieve maar ook individuele beleggingsportefeuilles te beheren (voor rekening van afzonderlijke particuliere of institutionele beleggers, zoals pensioenfondsen), alsook een aantal specifieke nevenactiviteiten te verrichten die met de kernactiviteit verband houden;
- ❑ de taken te omschrijven die onder het beheer van collectieve beleggingsportefeuilles vallen en de voorwaarden vast te stellen waaronder deze taken aan derde partijen kunnen worden gedelegeerd;
- ❑ de aan beleggers te verstrekken informatiedocumenten te moderniseren. Het voorstel voorziet in de opstelling van vereenvoudigde prospectussen.

2. ALGEMENE OVERWEGINGEN

2.1. De aanpak van de ICBE-richtlijn verschilt danig van die welke later in de richtlijnen van de tweede generatie met betrekking tot de financiële dienstverlening wordt gevolgd (de Tweede Coördinatie-richtlijn bankrecht, de Derde Levensverzekeringsrichtlijn en de Richtlijn

Beleggingsdiensten). Laatstgenoemde richtlijnen concentreren zich meer op de “dienstverrichter”. De ICBE-richtlijn daarentegen stelt regels vast die hoofdzakelijk betrekking hebben op het “product”³ (waarvoor het EU-paspoort geldt), terwijl bijna geen regelgeving voor beheermaatschappijen wordt vastgesteld.

Zo bevat de ICBE-richtlijn geen voor de beheermaatschappijen geldende geharmoniseerde regels voor de markttoegang (met inbegrip van het vereiste minimumkapitaal), geen regeling voor het bedrijfseconomisch toezicht en geen regels voor de controle van de belangrijkste aandeelhouders in dergelijke maatschappijen.

2.2. Voorts worden de grensoverschrijdende werkzaamheden alleen geregeld uit het oogpunt van de verkoop van het “product” (rechten van deelneming in de instellingen voor collectieve belegging), maar wordt in het midden gelaten wie de rechten van deelneming mag verkopen (zo wordt bijvoorbeeld niet aangegeven of de beheermaatschappij zelf de rechten van deelneming mag verhandelen). In de ICBE-richtlijn zijn evenmin bepalingen opgenomen tot regeling – overeenkomstig de in het Verdrag vervatte beginselen - van het vestigen van bijkantoren en het vrij verrichten van diensten door beheermaatschappijen.

2.3. Bovendien beperkt de ICBE-richtlijn het werkterrein van beheermaatschappijen uitsluitend tot het beheer van collectieve beleggingsportefeuilles (dat wil zeggen het beheer van activa van beleggingsfondsen en beleggingsmaatschappijen). Op deze beperking hebben de lidstaten en de marktdeelnemers reeds herhaaldelijk kritiek geuit, omdat zij het behalen van aanzienlijke schaalvoordelen onmogelijk maakt en een irrationele scheidingslijn trekt tussen het beheer van collectieve en het beheer van individuele beleggingsportefeuilles.

2.4. De ICBE-richtlijn roept nog enkele andere belangrijke vragen op in verband met de reglementering van het beheer van collectieve beleggingsportefeuilles:

- (1) De richtlijn bevat geen definitie van “beheer van collectieve beleggingsportefeuilles”. Het is bijgevolg niet duidelijk welke taken een beheermaatschappij mag vervullen. Er bestaat met name twijfel over of de werkzaamheden beperkt blijven tot het beheer van beleggingen (dat wil zeggen het beleggen in effecten en andere financiële instrumenten van uit het publiek aangetrokken kapitaal), dan wel of zij ook andere taken omvatten (zoals de verhandeling van de rechten van deelneming en administratieve werkzaamheden). In elke lidstaat werd voor een andere benadering gekozen.

³ Daarmee wordt bedoeld op de wijze waarop de activa van de ICBE's moeten worden belegd, de informatie die aan de toezichthoudende autoriteiten en de beleggers dient te worden verstrekt, regels betreffende de grensoverschrijdende verhandeling van de rechten van deelneming enz.

- (2) Indien ervan uit wordt gegaan dat de werkzaamheden van een beheermaatschappij diverse taken kunnen omvatten, waarvan sommige zelfs op verschillende markten betrekking kunnen hebben, dan is niet duidelijk of alle werkzaamheden rechtstreeks door de beheermaatschappij moeten worden uitgeoefend, dan wel of een dergelijke maatschappij, met het oog op een efficiëntere bedrijfsvoering, haar taken aan derde partijen mag delegeren. De sector van de beleggingsfondsen is in alle lidstaten overigens niet op dezelfde wijze ingericht: in sommige lidstaten mogen beheermaatschappijen hun eigen taken gewoon delegeren, terwijl dit in andere in de regel verboden is of slechts in een beperkt aantal gevallen is toegestaan.

Gezien het toenemende belang van de sector van de beleggingsfondsen in Europa, zijn dergelijke lacunes in de bestaande ICBE-richtlijn niet langer verantwoord. Zij moeten derhalve zo spoedig mogelijk worden weggewerkt omdat zij tot rechtsonzekerheid leiden, werkelijk gelijke mededingingsvoorwaarden voor de financiële dienstverrichters in de weg staan, een juiste uitoefening van het toezicht en een effectieve bescherming van de belegger belemmeren en, meer in het algemeen, de stabiliteit en betrouwbaarheid van het Europese financiële stelsel ondermijnen.

De overgang naar één enkele munteenheid en naar een gemeenschappelijk monetair beleid maakt het bovendien des te noodzakelijker crises en verstoringen in de sector van de financiële dienstverlening te voorkomen, omdat daarvan ook een negatief effect op andere economische stelsels kan uitgaan. De Commissie staat voor de uitdaging alle noodzakelijke maatregelen te treffen om de resterende grijze zones in de Gemeenschapswetgeving op het gebied van de financiële diensten weg te werken en de soliditeit van het financiële stelsel te versterken.

3. BELANGRIJKSTE DOELSTELLINGEN

Met dit voorstel wordt in de eerste plaats beoogd de ICBE-richtlijn te wijzigen om de regelgeving voor beheermaatschappijen te actualiseren. Dit geschiedt via:

3.1. Invoering van een Europees paspoort voor beheermaatschappijen.

Te dien einde voorziet het voorstel in een vergunningsprocedure, die is geënt op die welke momenteel voor de concurrenten in de sector van de financiële dienstverlening geldt (banken, beleggingsondernemingen, verzekeringsmaatschappijen). Vele artikelen in dit voorstel stemmen dan ook mutatis mutandis overeen met bepalingen uit de Tweede Coördinatie-richtlijn bankrecht, de Richtlijn Beleggingsdiensten en de levensverzekeringsrichtlijnen.

Op grond van een dergelijke vergunning zullen beheermaatschappijen binnen de EU hun eigen netwerken mogen opzetten voor de verkoop van de rechten van deelneming in de instellingen voor collectieve belegging die zij beheren (bijvoorbeeld bijkantoren, elektronische distributiekkanalen enz.).

In het licht van de besprekingen met de lidstaten wordt in de overwegingen van het voorstel eveneens verduidelijkt dat:

- ter voorkoming van de gebruikmaking van brievenbusmaatschappijen en ter beperking van het “forum shopping”, het Europees paspoort alleen kan worden toegekend door de lidstaat waarin de beheermaatschappij daadwerkelijk het grootste deel van haar werkzaamheden verricht;
- het beginsel dat het toezicht door de lidstaat van herkomst wordt uitgeoefend, onverkort van toepassing is, ook bij het beheer van een beleggingsfonds/unit trust: de bevoegdheid tot goedkeuring van het fondsreglement blijft bij de toezichthoudende autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de beheermaatschappij berusten.

3.2. Herziening van de bestaande restrictie op het werkterrein van beheermaatschappijen.

Het vigerende exclusiviteitsbeginsel heeft ten doel de belegger te beschermen door een optimale specialisatie van de beheermaatschappij te bewerkstelligen. Het feit dat een beheermaatschappij geen beleggingen voor eigen rekening mag verrichten, voorkomt bovendien dat belangentegenstellingen en problemen in verband met de stabiliteit van dergelijke maatschappijen ontstaan. Deze doelstelling moet behouden blijven.

Gezien de ontwikkeling van de nationale wetgeving in de richting van een vervaging van het onderscheid tussen het beheer van collectieve beleggingsportefeuilles (beheer van instellingen voor collectieve belegging) en het beheer van individuele beleggingsportefeuilles (beheer van de portefeuilles van individuele cliënten, met inbegrip van portefeuilles van pensioenfondsen), kunnen de lidstaten krachtens het voorstel beheermaatschappijen toestaan zowel beheerswerkzaamheden als twee nevenactiviteiten te verrichten (het verstrekken van beleggingsadvies en het bewaren van rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging).

Ter wille van de bescherming van de belegger is het beheermaatschappijen niet toegestaan andere werkzaamheden uit te oefenen.

Aangezien het beheer van individuele beleggingsportefeuilles reeds bij de Richtlijn Beleggingsdiensten (RBD)⁴ is geregeld, dient de gekozen oplossing consistent te zijn met deze richtlijn. In het voorstel is dan ook bepaald dat beheermaatschappijen waarvan de vergunning tevens het beheer van individuele beleggingsportefeuilles bestrijkt, uitsluitend voor wat deze activiteit betreft, onderworpen zijn aan het bepaalde in de RBD en dus ook, zoals reeds voor banken het geval is, aan het stelsel van de RKT⁵.

3.3. Verduidelijking van cruciale aspecten in verband met de werkzaamheden van de beheermaatschappij.

Aangezien de lidstaten tegenwoordig een andere visie hebben op de wijze waarop het "beheer van collectieve beleggingsportefeuilles" moet worden opgevat en georganiseerd, dient te worden gestreefd naar wederzijdse erkenning van de uiteenlopende oplossingen waarvoor de lidstaten hebben gekozen. Doel van dit voorstel is bijgevolg duidelijk te maken:

- welke taken het beheer van collectieve beleggingsportefeuilles geacht wordt te behelzen (in de nieuwe bijlage 2 zal een lijst van deze taken worden opgenomen);
- dat de lidstaten beheermaatschappijen kunnen toestaan, met het oog op een rationelere bedrijfsvoering, taken aan derde partijen te delegeren, mits aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan. In het voorstel wordt benadrukt dat het feit dat een beheermaatschappij taken delegeert, haar aansprakelijkheid geheel onverlet laat.

3.4. Een rationelere regeling van de kennisgevingsprocedure bij de grensoverschrijdende verhandeling van rechten van deelneming.

Tot dusver was de grensoverschrijdende verhandeling van rechten van deelneming onderworpen aan een dubbele kennisgeving vooraf, namelijk een kennisgeving aan, enerzijds, de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst en, anderzijds, de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst. Dit voorstel trekt de procedure gelijk met die welke voor het grensoverschrijdend verrichten van diensten geldt en die beter strookt met het beginsel dat het toezicht door het land

⁴ Richtlijn 93/22/EEG betreffende het verrichten van beleggingsdiensten, PB L 141 van 11.6.1993.

⁵ Richtlijn 93/6/EEG van 15 maart 1993 inzake de kapitaaltoereikendheid van beleggingsondernemingen en kredietinstellingen, PB L 141 van 11.6.1993.

van herkomst wordt uitgeoefend. De beheermaatschappij dient bijgevolg haar voornemen om – hetzij door middel van bijkantoren, hetzij door middel van het vrij verrichten van diensten - de rechten van deelneming in de door haar beheerde instellingen voor collectieve belegging te verhandelen, te melden aan de bevoegde autoriteiten van haar lidstaat van herkomst, die vervolgens de autoriteiten van de lidstaat van ontvangst op de hoogte brengen.

Daar de toepassing en het toezicht op de naleving van de verhandelingsregels nog steeds tot de bevoegdheid van de lidstaat van ontvangst behoort, laat het voorstel de bestaande regel ongemoeid die bepaalt dat met de verhandeling van rechten van deelneming pas mag worden aangevangen na het verstrijken van een bepaalde termijn (twee maanden), tijdens dewelke de autoriteiten van de lidstaat van ontvangst kunnen nagaan of de eerder genoemde regels in acht worden genomen. Bij de grensoverschrijdende verhandeling van rechten van deelneming zonder dat van bijkantoren gebruik wordt gemaakt, voorziet het voorstel in een termijn van één maand in plaats van twee maanden.

3.5. Invoering van vereenvoudigde prospectussen.

Tot dusver werd het nuttig geacht beleggers een grote hoeveelheid gedetailleerde gegevens te verstrekken, zodat zij zich een weloverwogen oordeel konden vormen over de kwaliteit en opportuniteit van de hun aangeboden belegging in rechten van deelneming in een gegeven instelling voor collectieve belegging.

De laatste jaren wint de overtuiging echter veld dat het huidige informatiekader van de ICBE-richtlijn onbevredigend is, omdat het onvoldoende beantwoordt aan de behoeften van de gemiddelde belegger en omdat de bescherming van de belegger beter kan worden gewaarborgd door duidelijke, bevattelijke en relevante informatie te verstrekken.

Krachtens het voorstel worden derhalve vereenvoudigde prospectussen ingevoerd, die de informatie moeten bevatten welke wordt omschreven in het aan de bestaande bijlage bij de richtlijn toe te voegen nieuwe schema C.

Het vereenvoudigde prospectus is opgevat als een verplicht informatiedocument, dat steeds vóór de sluiting van de overeenkomst aan de potentiële belegger moet worden aangeboden. De verspreiding van het volledige prospectus, dat meer gedetailleerde gegevens over de ICBE en ook het fondsreglement (of, wanneer het om een beleggingsmaatschappij gaat, de statuten) bevat, wordt niet meer verplicht gesteld. Deze documenten moeten echter op verzoek van de belegger kosteloos verkrijgbaar zijn.

Vele lidstaten zijn reeds op een vergelijkbare aanpak overgestapt en hebben vereenvoudigde prospectussen ingevoerd. Ook de Europese sector van de beleggingsfondsen pleit al geruime tijd voor een hervorming in deze richting.

4. COMMENTAAR OP DE AFZONDERLIJKE WIJZIGINGEN

Artikel 1 – Wijzigingen in Richtlijn 85/611/EEG

Wijziging nr. 1

Deze wijziging voegt definities in van een aantal termen die in de richtlijn worden gebruikt.

Wijziging nr. 2 - artikel 4 (toelating van ICBE's)

Dit is een technische wijziging waarin melding wordt gemaakt van de voorwaarden die de bevoegde autoriteiten dienen te verifiëren alvorens een ICBE toe te laten.

De criteria voor het verlenen van een vergunning aan een beheermaatschappij worden thans vermeld in de nieuwe artikelen 5, 5 bis en 5 ter.

Wijziging nr. 3 - artikel 5 en artikel 6 (beheermaatschappij)

In het kader van deze wijziging wordt een aantal nieuwe artikelen ingevoegd ter vervanging van de bestaande artikelen 5 en 6. Deze nieuwe artikelen hebben betrekking op de nieuwe regeling voor beheermaatschappijen.

Artikel 5

Dit artikel bepaalt dat:

- ☐ voor de aan beheermaatschappijen verleende vergunningen het beginsel van de wederzijdse erkenning geldt;
- ☐ beheermaatschappijen alleen de activa van beleggingsfondsen/unit trusts en beleggingsmaatschappijen mogen beheren (beheer van collectieve beleggingsportefeuilles); de onder deze activiteit vallende taken worden omschreven in een nieuwe bijlage die bij de richtlijn zal worden gevoegd;
- ☐ de lidstaten beheermaatschappijen echter kunnen toestaan als nevendienst het beheer van individuele beleggingsportefeuilles waar te nemen. Daar deze dienst reeds onder het toepassingsgebied van de RBD valt, zijn de beheermaatschappijen - uitsluitend voor wat

deze dienst betreft en overeenkomstig de voor de banken gehanteerde aanpak - onderworpen aan de terzake geldende RBD-bepalingen (er is een kruisverwijzing opgenomen naar de RBD-voorschriften, met inbegrip van artikel 8, lid 2, dat op de toepassing van RKT-bepalingen betrekking heeft);

- lidstaten beheermaatschappijen vergunning kunnen verlenen voor het verrichten van twee specifieke nevendiensten waarvoor sprake is van een functioneel verband met de kernactiviteiten, namelijk beleggingsadvies en bewaarneming van rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

Artikel 5 bis

Dit artikel bevat de criteria voor het verlenen van een vergunning aan een beheermaatschappij in de lidstaat van herkomst en specificeert de gevallen waarin de vergunning moet worden ingetrokken. Het legt verplichtingen op die vergelijkbaar zijn met die welke in de RBD voor beleggingsondernemingen zijn vastgesteld.

In het voorgestelde artikel zijn tevens regels opgenomen voor het minimale aanvangskapitaal waarover beheermaatschappijen dienen te beschikken om een vergunning te krijgen. In het voorstel wordt een onderscheid gemaakt tussen:

- a) beheermaatschappijen waarvan de vergunning uitsluitend het beheer van collectieve beleggingsportefeuilles bestrijkt: voor deze maatschappijen geldt dat zij een minimumkapitaal van 50.000 ECU moeten bezitten. Dit bedrag strookt met de oplossing waarvoor in de RKT⁶ is gekozen met betrekking tot ondernemingen die niet over een vergunning beschikken om geld of effecten van beleggers te houden (hetgeen het geval is voor beheermaatschappijen die de activa van de door hen beheerde beleggingsfondsen aan een bewaarder moeten toevertrouwen);
- b) beheermaatschappijen waarvan de vergunning ook het beheer van individuele beleggingsportefeuilles bestrijkt: dergelijke maatschappijen dienen niet alleen te beschikken over de bovengenoemde 50.000 ECU, maar ook over het in de RKT verplicht gestelde aanvangskapitaal voor beleggingsondernemingen die dezelfde werkzaamheden uitoefenen (dat wil zeggen een bedrag van 125.000 ECU, dat kan worden verlaagd tot 50.000 ECU indien de maatschappij niet over een vergunning beschikt om geld of effecten van beleggers te houden).

In het nieuwe artikel wordt tenslotte ook nog rekening gehouden met de bepalingen van de zogeheten BCCI-richtlijn ter versterking van het bedrijfseconomische toezicht⁷: er worden

⁶ Richtlijn 93/6/EEG van 15 maart 1993 inzake de kapitaaltoereikendheid van beleggingsondernemingen en kredietinstellingen, PB L 141 van 11.6.1993.

⁷ Richtlijn 95/26/EG van 29 juni 1995, PB L 168 van 18.7.1995.

namelijk regels vastgesteld die bepalen dat de bevoegde autoriteiten de beheermaatschappij slechts vergunning mogen verlenen wanneer zij zich ervan hebben vergewist dat het bestaan van nauwe banden tussen de beheermaatschappij en andere natuurlijke of rechtspersonen geen belemmering vormt voor de juiste uitoefening van het toezicht.

Artikel 5 ter

De bepalingen van dit artikel stemmen grotendeels overeen met die welke in de RBD zijn opgenomen (artikelen 4, 5 en 6 van de RBD). In het artikel worden nog andere voorwaarden vastgesteld waaraan de bevoegde autoriteiten dienen te voldoen voordat zij een vergunning kunnen verlenen:

- ❑ verifiëren van de identiteit van de aandeelhouders die een rechtstreekse of middellijke gekwalificeerde deelneming in het kapitaal van de beheermaatschappij bezitten (lid 1);
- ❑ erop toezien dat de bijkantoren van beheermaatschappijen van buiten de EU geen gunstiger behandeling genieten dan bijkantoren van beheermaatschappijen met statutaire zetel in een lidstaat (lid 2);
- ❑ de bevoegde autoriteiten van een andere lidstaat vooraf raadplegen indien de beheermaatschappij een dochteronderneming van een andere financiële instelling is (bank, beleggingsonderneming of een andere beheermaatschappij), of onder de zeggenschap staat van dezelfde persoon die ook de zeggenschap over andere financiële instellingen heeft (lid 3).

Artikel 5 quater

Dit artikel breidt de in de RBD opgenomen wederzijdse-erkenningsregeling voor beleggingsondernemingen uit tot beheermaatschappijen van buiten de EU.

Artikel 5 quinquies

Dit artikel bepaalt dat de regels die gelden voor het krijgen van een vergunning, verder in acht moeten worden genomen nadat de beheermaatschappij met de uitoefening van haar werkzaamheden is begonnen.

De verantwoordelijkheid voor het controleren van het feit of de beheermaatschappijen zich bij het uitoefenen van werkzaamheden in andere lidstaten aan deze voorschriften houden, berust bij de toezichthouders van de lidstaat van herkomst.

Artikel 5 sexies

Dit artikel voorziet in de toepassing, op beheermaatschappijen, van de RBD-bepalingen betreffende het toezicht op gekwalificeerde deelnemingen in het kapitaal van dergelijke maatschappijen en op wijzigingen van betekenis in deze deelnemingen.

Artikel 5 septies

Dit artikel heeft betrekking op de prudentiële regels die de autoriteiten van de lidstaat van herkomst dienen vast te stellen voor beheermaatschappijen die uitsluitend beleggingsfondsen beheren. De maatschappijen waaraan vergunning zal worden verleend om ook individuele beleggingsportefeuilles te beheren, zullen zich – uitsluitend voor wat deze dienst betreft - moeten houden aan de prudentiële regels van de RBD.

Teneinde een bekwame en betrouwbare bedrijfsvoering te waarborgen, schrijft dit artikel voor dat beheermaatschappijen over een goede organisatiestructuur en adequate interne controleprocedures moeten beschikken.

Het tweede lid van dit artikel bevat een aantal regels om te voorkomen dat zich eventueel belangentegenstellingen voordoen wanneer aan een beheermaatschappij vergunning is verleend om zowel collectieve als individuele portefeuilles te beheren.

Artikel 5 octies

Dit artikel regelt de voorwaarden waaronder de lidstaten beheermaatschappijen kunnen toestaan sommige van hun taken aan derde partijen te delegeren.

Uit recente besprekingen met de lidstaten en de marktdeelnemers is naar voren gekomen dat - mede als gevolg van uiteenlopende juridische tradities - de structuur van de sector van de beleggingsfondsen sterk verschilt van lidstaat tot lidstaat. In sommige lidstaten is het gebruik van delegatieregelingen heel gewoon, terwijl dit in andere lidstaten onbekend is of slechts in zeer specifieke gevallen is toegestaan.

Teneinde de wederzijdse erkenning van de vergunningen en van de toezichtregeling te waarborgen en de belegger tevens afdoende bescherming te bieden, stelt dit artikel minimumvoorwaarden vast die de bevoegde autoriteiten van het land van herkomst moeten verifiëren voordat zij met een opdracht van een beheermaatschappij aan een derde partij instemmen.

In het artikel wordt benadrukt dat het feit dat de beheermaatschappij taken aan derde partijen heeft gedelegeerd, de aansprakelijkheid van de beheermaatschappij geheel onverlet moet laten.

Artikel 5 novies

Voor het ogenblik bestaan er geen geharmoniseerde regels voor compensatieregelingen die in een minimumdekking van de deelnemers voorzien mocht een ICBE niet in staat blijken haar verplichtingen jegens haar deelnemers na te komen.

Het artikel stelt daarom dat de Commissie het, afgaande op het resultaat van het verslag over de toepassing van Richtlijn 97/9/EG inzake de beleggerscompensatiestelsels⁸, dat zij uiterlijk op 31 december 1999 aan het Europees Parlement en de Raad moet voorleggen, zinnig kan achten een voorstel voor de invoering van compensatieregelingen voor deelnemers in ICBE's in te dienen.

Artikel 6

Dit artikel bepaalt dat zodra aan een beheermaatschappij in haar lidstaat van herkomst vergunning is verleend, deze haar werkzaamheden in de gehele EU mag uitoefenen door middel van bijkantoren of door middel van het vrij verrichten van diensten, zonder dat de lidstaten dit afhankelijk mogen stellen van andere voorwaarden of een vergunning.

Artikel 6 bis

Dit artikel gaat in op de kennisgeving die moet geschieden en de formaliteiten die moeten worden vervuld wanneer in een lidstaat van ontvangst een bijkantoor wordt gevestigd. Het bevat aan de RBD ontleende bepalingen, die zijn aangepast aan het specifieke geval dat een beheermaatschappij voornemens is de rechten van deelneming in de door haar beheerde beleggingsfondsen te verhandelen.

Aangezien de toepassing en het toezicht op de naleving van de regels voor het verhandelen van het product (de rechten van deelneming in de ICBE's) nog altijd tot de bevoegdheid behoren van het land waar het product wordt verkocht (land van ontvangst)⁹, is in lid 5 van dit artikel de

⁸ Richtlijn 97/9/EG van 3 maart 1997, PB L 84 van 26.3.1997.

⁹ Er zij op gewezen dat ICBE's die hun rechten van deelneming in een andere lidstaat wensen te verhandelen, momenteel onder meer verplicht zijn in deze lidstaat voorzieningen te treffen (dat wil zeggen contactpunten op te zetten) voor de uitvoering van aan deelnemers te verrichten betalingen, de terugbetaling en inkoop van rechten van deelneming en de verspreiding van de verplichte informatiedocumenten.

bestaande regel van de ICBE-richtlijn overgenomen die bepaalt dat slechts tot de verhandeling van rechten van deelneming mag worden overgegaan na het verstrijken van een bepaalde termijn, tijdens dewelke de autoriteiten van het land van ontvangst kunnen controleren of de regels voor de verhandeling van het product in acht worden genomen (deze termijn is gelijk aan twee maanden, hetgeen ook de termijn is waarover het land van ontvangst beschikt om het toezicht voor te bereiden).

Artikel 6 ter

Krachtens dit artikel moet kennis worden gegeven van het voornemen in de lidstaat van ontvangst diensten te verrichten en rechten van deelneming te verhandelen zonder bijkantoren te vestigen.

Lid 3 van dit artikel heeft betrekking op de verhandeling van de rechten van deelneming. Net als in artikel 6 bis wordt ook in dit artikel de bestaande regel van de ICBE-richtlijn overgenomen die de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst de gelegenheid biedt te verifiëren of de ICBE's zich houden aan de in de desbetreffende lidstaat geldende verhandelingsregels. De termijn is ingekort van twee maanden tot een maand.

In lid 5 wordt onderstreept dat ook als de beheermaatschappij de taak van het grensoverschrijdend verhandelen van rechten van deelneming aan een derde partij heeft opgedragen, de in dit artikel vastgestelde kennisgevingsprocedure steeds in acht moet worden genomen.

Artikel 6 quater

Dit artikel is gebaseerd op artikel 19 van de RBD. Het regelt de bevoegdheden van de lidstaten van ontvangst met betrekking tot uit andere lidstaten afkomstige beheermaatschappijen die door middel van bijkantoren of door middel van het vrij verrichten van diensten werkzaamheden op het grondgebied van de lidstaat van ontvangst uitoefenen.

Wijziging nr. 4

Het gaat om een louter formele wijziging waarmee wordt beoogd door middel van de invoeging van een nieuwe afdeling III bis (het betreft alleen de titel) de regels voor beheermaatschappijen te scheiden van de regels voor bewaarders.

Wijziging nr. 5 - artikel 27, lid 1

Krachtens deze wijziging valt nu ook het vereenvoudigd prospectus onder de documenten die de beheermaatschappijen openbaar moeten maken voor elk fonds dat zij beheren. Deze verplichting wordt uitgebreid tot beleggingsmaatschappijen.

Wijziging nr. 6 - artikel 28, lid 1

De leden 1 en 2 zijn technische gevolgen van het opnemen van vereenvoudigde prospectussen in de lijst van door ICBE's openbaar te maken informatiedocumenten.

Lid 3 bepaalt aan welke voorwaarden de vorm en inhoud van vereenvoudigde prospectussen moeten voldoen. Deze voorwaarden zijn vermeld in het aan de bestaande bijlage bij de richtlijn toe te voegen nieuwe schema C. Dit lid biedt de lidstaten tevens de mogelijkheid vereenvoudigde prospectussen toe te laten die de vorm aannemen van een uitneembaar deel van het volledige prospectus (waardoor zij fungeren als een samenvatting en leidraad voor de lezer van het volledige prospectus).

In het licht van de ontwikkeling van nieuwe informatiesystemen voorziet lid 4 in de mogelijkheid het vereenvoudigd prospectus de vorm te laten aannemen van andere door de bevoegde autoriteiten toegestane informatiedragers dan schriftelijke documenten (waarmee elektronische teksten worden bedoeld) met een gelijkwaardige juridische status.

Wijziging nr. 7, nr. 8 en nr. 9 - artikel 29, 30 en 32

Deze wijzigingen zijn technische gevolgen van de invoering van vereenvoudigde prospectussen.

Wijziging nr. 10 - artikel 33

In dit artikel wordt benadrukt dat het verplicht zal worden de beleggers vóór de sluiting van de overeenkomst een vereenvoudigd prospectus (in plaats van het volledig prospectus) aan te bieden. Daarmee wordt voldaan aan de in deze richtlijn bedoelde wettelijke verplichting de beleggers informatie te verstrekken.

Het volledige prospectus met het fondsreglement (of, wanneer het om beleggingsmaatschappijen gaat, de statuten) en de periodieke verslagen moeten steeds kosteloos verkrijgbaar zijn wanneer de belegger daarom verzoekt.

Wijziging nr. 11 - artikel 35

Deze wijziging is een technisch gevolg van de invoering van vereenvoudigde prospectussen.

Wijziging nr. 12 - artikel 46

Oorspronkelijk regelde dit artikel de kennisgevingsprocedure bij de grensoverschrijdende verhandeling van rechten van deelneming in ICBE's.

Aangezien het voorstel in een afzonderlijke kennisgevingsprocedure voorziet ingeval een beheermaatschappij rechten van deelneming over de grenzen heen verhandelt (zie het nieuwe artikel 6 ter), heeft het gewijzigde artikel thans uitsluitend betrekking op het specifieke geval dat de grensoverschrijdende verhandeling van de rechten van deelneming in als beleggingsmaatschappijen ingerichte ICBE's niet door een beheermaatschappij wordt verricht.

Krachtens de wijziging wordt de termijn waarover de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst beschikken om te verifiëren of de in de betrokken lidstaat geldende verhandelingsregels in acht worden genomen, ingekort van twee maanden tot één maand.

Wijziging nr. 13 - artikel 47

In dit artikel wordt bepaald in welke taal het vereenvoudigd en het volledig prospectus moeten worden opgesteld wanneer de rechten van deelneming in een lidstaat van ontvangst te koop worden aangeboden.

Aangezien het vereenvoudigd prospectus als informatiedocument voor de gemiddelde belegger moet fungeren, dient bij de opstelling ervan een voor een dergelijke belegger gemakkelijk begrijpelijke taal te worden gehanteerd. Dit kan de officiële taal of één van de officiële talen van de lidstaat van ontvangst, dan wel een andere door de belegger gesproken taal zijn.

Het volledige prospectus en de overige openbaar te maken informatiedocumenten daarentegen bevatten voor ervaren of professionele beleggers en voor toezichthouders bestemde informatie. Deze documenten dienen dan ook te worden vertaald in ten minste één van de officiële talen van de lidstaat van ontvangst of in een andere taal die in financiële zaken pleegt te worden gebruikt en door de lidstaat van ontvangst wordt aanvaard. De voorgestelde oplossing sluit aan bij die welke in de zogeheten "Eurolist-richtlijn"¹⁰ wordt gehanteerd.

¹⁰ Richtlijn 94/18/EG van 30 mei 1994, PB L 135 van 31.5.1994.

Wijziging nr. 14 - artikel 52 bis en 52 ter

Deze artikelen zijn gebaseerd op respectievelijk artikel 23, lid 3, en artikel 24 van de RBD. Zij regelen de samenwerking tussen toezichthouders uit verschillende lidstaten wanneer een beheermaatschappij grensoverschrijdende werkzaamheden uitoefent.

Wijziging nr. 15 - Schema A van de bestaande bijlage

Deze wijziging brengt de in het volledige prospectus op te nemen gegevens in overeenstemming met de in het vereenvoudigd prospectus te verstrekken informatie.

Artikel 2 - Overgangs- en slotbepalingen

Krachtens lid 1 zou het de onder de RBD vallende ondernemingen die zich in het portefeuillebeheer wensen te specialiseren, toegestaan zijn een vergunning in de zin van de nieuwe ICBE-richtlijn aan te vragen om zowel collectieve als individuele beleggingsportefeuilles te beheren, waarbij zij dan wel afstand moeten doen van de op grond van de RBD verkregen vergunning.

Lid 2 voorziet in het behoud van verkregen rechten voor beheermaatschappijen waaraan vóór de inwerkingtreding van de voorgestelde richtlijn in het kader van de ICBE-richtlijn vergunning is verleend. Aan dergelijke maatschappijen waarvan de bestaande vergunning aan de in de voorgestelde richtlijn vastgestelde normen voldoet, hoeft bij de inwerkingtreding van deze richtlijn geen nieuwe vergunning te worden verleend.

In lid 3 wordt aan beheermaatschappijen met een vergunning die niet aan de voorschriften van de voorgestelde richtlijn voldoet, de mogelijkheid geboden hun werkzaamheden voort te zetten, op voorwaarde dat zij zich aan de nieuwe regeling aanpassen en - binnen een bepaalde termijn - een nieuwe vergunning verwerven.

Nieuwe bijlage 2

Hierin worden de taken gespecificeerd die als een onderdeel van het beheer van collectieve beleggingsportefeuilles worden beschouwd. De bijlage heeft niet alleen betrekking op de beleggingsactiviteit, maar ook op de taken die met de verhandeling van rechten van deelneming en met de administratie verband houden.

5. MOTIVERING VAN HET VOORSTEL IN HET LICHT VAN HET SUBSIDIARITEITSBEGINSEL

5.1 Wat is het doel van de voorgestelde maatregel in het licht van de op de Gemeenschap rustende verplichtingen?

Met de maatregel wordt beoogd de interne markt voor instellingen voor collectieve belegging te versterken door de regels voor beheermaatschappijen en de openbaarmakingsplicht voor ICBE's te actualiseren, zodat de marktdeelnemers uit de sector van de financiële dienstverlening elkaar op voet van gelijkheid kunnen beconcurreren, een scherper toezicht wordt bewerkstelligd en de beleggers een betere bescherming wordt geboden.

5.2 Valt de voorgestelde maatregel uitsluitend onder de bevoegdheid van de Gemeenschap of betreft het hier een met de lidstaten gedeelde bevoegdheid?

Aangezien deze maatregel hoofdzakelijk gericht is op het invoeren van een geharmoniseerde vergunningsprocedure voor beheermaatschappijen, het treffen van een regeling voor de vestiging van bijkantoren en het vrij verrichten van diensten door dergelijke maatschappijen en het vaststellen van regels voor de samenwerking tussen toezichthouders uit verschillende lidstaten en voor de verbetering van de kwaliteit van de aan het beleggerspubliek te verstrekken informatie, is de aanneming van een bindende Gemeenschapsrichtlijn de enige methode om de beoogde doelstelling te bereiken.

5.3 Welke actiemogelijkheden staan voor de Gemeenschap open?

Een Gemeenschapsrichtlijn waarin de overeengekomen minimumnormen zijn opgenomen, is de enige methode om de beoogde doelstelling te bereiken.

5.4 Is een uniforme regeling noodzakelijk?

Afgezien van de essentiële minimumnormen krijgen de lidstaten de vrije hand bij de nadere invulling van de regelgeving voor beheermaatschappijen en vereenvoudigde prospectussen, waarbij zij eventueel stringenter of aanvullende verplichtingen kunnen opleggen. De lidstaten beschikken derhalve over een grote manoeuvreerruimte.

**VOORSTEL VOOR EEN RICHTLIJN VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD
TOT WIJZIGING VAN RICHTLIJN 85/611/EEG TOT COÖRDINATIE VAN DE WETTELIJKE EN
BESTUURSRECHTELIJKE BEPALINGEN BETREFFENDE BEPAALDE INSTELLINGEN VOOR
COLLECTIEVE BELEGGING IN EFFECTEN (ICBE's) MET HET OOG OP DE REGLEMENTERING
VAN BEHEERMAATSCHAPPIJEN EN VEREENVOUDIGDE PROSPECTUSSEN**

HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD VAN DE EUROPESE UNIE

Gelet op het Verdrag tot oprichting van de Europese Gemeenschap, inzonderheid op artikel 57, lid 2,

Gezien het voorstel van de Commissie¹,

Gezien het advies van het Economisch en Sociaal Comité²,

Overeenkomstig de procedure van artikel 189 B van het Verdrag,

1. Overwegende dat Richtlijn 85/611/EEG betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE's)³, laatstelijk gewijzigd bij Richtlijn 88/220/EEG⁴, reeds in aanzienlijke mate heeft bijgedragen tot de totstandbrenging van de interne markt terzake door – voor de eerste maal in het geval van de sector van de financiële dienstverlening – het beginsel van de wederzijdse erkenning van de vergunningen in te voeren en door andere bepalingen vast te stellen die het vrije verkeer binnen de Europese Unie van de rechten van deelneming in de onder genoemde richtlijn vallende instellingen voor collectieve belegging (unit trusts/beleggingsfondsen of beleggingsmaatschappijen) bevorderen;
2. Overwegende dat Richtlijn 85/611/EEG evenwel weinig of geen regelgeving bevat voor de maatschappijen die de instellingen voor collectieve belegging beheren (zogenoeten “beheermaatschappijen”); dat in Richtlijn 85/611/EEG met name geen bepalingen zijn opgenomen die waarborgen dat voor dergelijke maatschappijen in alle lidstaten vergelijkbare regels voor de toegang tot de markt en gelijkwaardige voorwaarden voor de bedrijfsuitoefening worden vastgesteld; dat Richtlijn 85/611/EEG geen bepalingen bevat die de vestiging van bijkantoren en het vrij verrichten van diensten door dergelijke maatschappijen in andere lidstaten dan hun lidstaat van herkomst regelen;
3. Overwegende dat de in de lidstaat van herkomst van de beheermaatschappij verleende vergunning de bescherming van de beleggers en de stabiliteit van het financiële stelsel moet garanderen; dat met de richtlijn wordt beoogd alleen de wezenlijke, noodzakelijke en voldoende harmonisatie tot stand te brengen om te komen tot een wederzijdse erkenning van de vergunningen en van de stelsels voor het bedrijfseconomisch toezicht, waardoor één en dezelfde vergunning voor de gehele Europese Unie geldig is en waarbij het beginsel geldt dat het toezicht door de lidstaat van herkomst wordt uitgeoefend;

¹ PB C

² PB C ...

³ PB L 375 van 31.12.1985.

⁴ PB L 100 van 19.4.1988.

4. Overwegende dat ter wille van de bescherming van de beleggers in het bijzonder de interne controle binnen de beheermaatschappij moet worden gewaarborgd, met name via een tweehoofdige leiding en door middel van adequate interne controleprocedures;
5. Overwegende dat, op grond van de wederzijdse erkenning, beheermaatschappijen waaraan in de lidstaat van herkomst vergunning is verleend, de diensten waarvoor hun vergunning is verleend, binnen de gehele Europese Unie mogen verrichten door middel van vestiging van een bijkantoor of door middel van het vrij verrichten van diensten; dat de goedkeuring van het fondsreglement van beleggingsfondsen/unit trusts onder de bevoegdheid van de lidstaat van herkomst van de beheermaatschappij valt;
6. Overwegende dat de aan een beheermaatschappij in haar lidstaat van herkomst verleende vergunning de maatschappij in staat moet stellen in de lidstaten van ontvangst de volgende werkzaamheden in verband met het beheer van collectieve beleggingsportefeuilles (beheer van unit trusts/beleggingsfondsen en beleggingsmaatschappijen) uit te oefenen: verhandelen van de rechten van deelneming in de unit trusts/beleggingsfondsen die door de beheermaatschappij in haar lidstaat van herkomst zijn opgericht; verhandelen van de aandelen in de beleggingsmaatschappijen die door de beheermaatschappij worden beheerd; vervullen van alle overige taken die onder het beheer van collectieve beleggingsportefeuilles vallen; beheren van de activa van beleggingsmaatschappijen waarvan de statutaire zetel zich in een andere lidstaat dan de lidstaat van herkomst van de beheermaatschappij bevindt; vervullen, in opdracht en voor rekening van beheermaatschappijen waarvan de statutaire zetel zich in een andere lidstaat dan de lidstaat van herkomst van de betrokken beheermaatschappij bevindt, van de taken die tot het beheer van collectieve beleggingsportefeuilles behoren;
7. Overwegende dat deze richtlijn bijgevolg een belangrijke stap betekent in de richting van de voltooiing van de interne markt voor instellingen voor collectieve belegging;
8. Overwegende dat de beginselen van wederzijdse erkenning en van toezicht door de lidstaat van herkomst vereisen dat de bevoegde autoriteiten van elke lidstaat een vergunning weigeren of intrekken wanneer uit bepaalde gegevens, zoals de inhoud van het programma van werkzaamheden, de plaats van vestiging of de werkelijk uitgeoefende werkzaamheden, op ondubbelzinnige wijze blijkt dat een beheermaatschappij het rechtsstelsel van een lidstaat heeft gekozen om zich te onttrekken aan de strengere voorschriften van een andere lidstaat waar zij het grootste deel van haar werkzaamheden uitoefent of voornemens is uit te oefenen; dat voor de toepassing van deze richtlijn aan een beheermaatschappij vergunning moet worden verleend in de lidstaat waar haar statutaire zetel is gevestigd; dat overeenkomstig het beginsel van het toezicht door het land van herkomst, alleen de lidstaat waar de beheermaatschappij haar statutaire zetel heeft, als bevoegd kan worden aangemerkt om het fondsreglement van de door zulk een maatschappij opgerichte unit trusts/beleggingsfondsen en de keuze van de bewaarder goed te keuren;
9. Overwegende dat Richtlijn 85/611/EEG het werkterrein van beheermaatschappijen beperkt tot uitsluitend het beheren van unit trusts/beleggingsfondsen en beleggingsmaatschappijen (beheer van collectieve beleggingsportefeuilles); dat een herziening van deze beperking wenselijk is teneinde met recente ontwikkelingen in de nationale wetgeving van de lidstaten rekening te houden en teneinde

beheermaatschappijen de gelegenheid te bieden aanzienlijke schaalvoordelen te behalen; dat het bijgevolg wenselijk is beheermaatschappijen eveneens toe te staan zowel beleggingsportefeuilles per cliënt, met inbegrip van pensioenfondsen, te beheren (beheer van individuele beleggingsportefeuilles) als bepaalde specifieke nevenactiviteiten uit te oefenen die met het hoofdbedrijf verband houden; dat een dergelijke uitbreiding van het werkterrein van de beheermaatschappijen de stabiliteit van dergelijke maatschappijen niet in het gedrang brengt; dat evenwel specifieke voorschriften moeten worden ingevoerd om belangentegenstellingen te voorkomen wanneer aan beheermaatschappijen vergunning wordt verleend om zowel collectieve als individuele beleggingsportefeuilles te beheren;

10. Overwegende dat het beheer van beleggingsportefeuilles een beleggingsdienst is die reeds onder het toepassingsgebied van Richtlijn 93/22/EEG (Richtlijn Beleggingsdiensten – RBD) valt; dat het voor de totstandbrenging van een uniform regelgevingskader op dit gebied wenselijk is de beheermaatschappijen waarvan de vergunning eveneens op deze dienst betrekking heeft, aan de in de RBD vastgestelde voorwaarden voor de bedrijfsuitoefening te onderwerpen;
11. Overwegende dat de lidstaat van herkomst in het algemeen strengere regels dan in deze richtlijn zijn vastgesteld, van toepassing kan verklaren, inzonderheid op het stuk van de vergunningsvoorwaarden, de bedrijfseconomische voorschriften en de regels inzake informatieverstrekking en prospectussen;
12. Overwegende dat het wenselijk is regels vast te stellen met betrekking tot de voorwaarden waaronder een beheermaatschappij, op basis van opdrachten, specifieke taken aan derde partijen mag delegeren om tot een efficiëntere bedrijfsvoering te komen; dat de lidstaten die een dergelijke delegatie van taken toestaan, er voor de correcte toepassing van de beginselen van wederzijdse erkenning van de vergunning en van toezicht door de lidstaat van herkomst op toe moeten zien dat de beheermaatschappijen waaraan zij vergunning hebben verleend, hun taken niet volledig aan één of meer derde partijen delegeren zodat zij een lege entiteit worden, en dat het delegeren van taken een juiste uitoefening van het toezicht op de beheermaatschappij niet belemmert; dat het feit dat de beheermaatschappij sommige van haar eigen taken heeft gedelegeerd, de aansprakelijkheid van deze maatschappij en van de beheerder jegens de deelnemers en de bevoegde autoriteiten geheel onverlet laat;
13. Overwegende dat het in het licht van de ontwikkelingen op het gebied van de informatiemethoden wenselijk is het bestaande kader voor de informatieverstrekking vastgesteld bij Richtlijn 85/611/EEG te herzien; dat het met name wenselijk is naast het bestaande volledige prospectus, een nieuw type prospectus voor ICBE's (vereenvoudigd prospectus) in te voeren; dat zulk een nieuw prospectus op beleggersvriendelijke wijze moet zijn opgesteld en zodoende een waardevolle informatiebron moet vormen voor de gemiddelde belegger; dat een dergelijk prospectus op een duidelijke, beknopte en bevattelijke wijze de kerngegevens over de ICBE moet verstrekken; dat in het vereenvoudigde prospectus echter steeds een passende mededeling moet zijn opgenomen waarin de belegger erop wordt geattendeerd dat uitgebreidere informatie wordt verstrekt in het volledige prospectus en in het jaarlijks en halfjaarlijks verslag van de ICBE, die op verzoek kosteloos verkrijgbaar zijn; dat het vereenvoudigd prospectus steeds kosteloos aan de inschrijvers dient te worden aangeboden vóór de ondertekening van de overeenkomst; dat dit volstaat om te voldoen aan de in deze richtlijn bedoelde wettelijke verplichting de inschrijvers vóór het sluiten van de overeenkomst informatie te verstrekken;

14. Overwegende dat erover dient te worden gewaakt dat de bemiddelaars in de sector van de financiële dienstverlening op gelijke voet kunnen concurreren wanneer zij dezelfde diensten verstrekken, en dat aan beleggers een eenvormige minimumbescherming wordt geboden; dat een uniforme minimumharmonisatie van de voorwaarden voor de toegang tot en de uitoefening van de desbetreffende werkzaamheden een noodzakelijke voorwaarde is om de interne markt voor deze marktdeelnemers te voltooien; dat de vaststelling van een bindende Gemeenschapsrichtlijn waarin de overeengekomen minimumnormen zijn opgenomen, derhalve de enige methode is om de beoogde doelstellingen te bereiken; dat deze richtlijn alleen de minimaal vereiste harmonisatie tot stand brengt;
15. Overwegende dat momenteel geen geharmoniseerde voorschriften voor compensatieregelingen voor deelnemers gelden wanneer een beheermaatschappij of een beleggingsmaatschappij niet in staat blijkt tot terugbetaling of inkoop van de rechten van deelneming in het bezit van deelnemers; dat Richtlijn 97/9/EG voorziet in geharmoniseerde voorschriften voor compensatieregelingen voor beleggers die beleggingsdiensten van beleggingsondernemingen (met inbegrip van banken) verlangen; dat, overeenkomstig artikel 14 van genoemde richtlijn, de Commissie uiterlijk op 31 december 1999 aan het Europees Parlement en de Raad een verslag moet voorleggen betreffende de toepassing van de richtlijn; dat de Commissie het in het licht van het resultaat van dit verslag zinvol kan achten een voorstel voor de invoering van compensatieregelingen voor deelnemers in te dienen;

HEBBEN DE VOLGENDE RICHTLIJN VASTGESTELD:

Artikel 1⁵

Richtlijn 85/611/EEG wordt als volgt gewijzigd:

- 1) Het volgende artikel 1 bis wordt ingevoegd:

"Artikel 1 bis

Voor de toepassing van deze richtlijn wordt verstaan onder:

1. bewaarder: een instelling die belast is met de in de artikelen 7 en 14 omschreven taken en waarop ook de overige in de afdelingen III en IV vastgestelde bepalingen van toepassing zijn;
2. beheermaatschappij: een maatschappij waarvan de normale werkzaamheden bestaan in het beheren van unit trusts/beleggingsfondsen en beleggingsmaatschappijen (beheer van collectieve beleggingsportefeuilles);
3. lidstaat van herkomst van een beheermaatschappij: de lidstaat waar de statutaire zetel van de beheermaatschappij is gevestigd;
4. lidstaat van ontvangst van een beheermaatschappij: de lidstaat die niet de lidstaat van herkomst is en op het grondgebied waarvan een beheermaatschappij een bijkantoor heeft of diensten verricht;

⁵ De wijzigingen in vergelijking met de huidige tekst van Richtlijn 85/611/EEG zijn onderstreept.

5. lidstaat van herkomst van een ICBE:

a) ingeval de ICBE een unit trust/beleggingsfonds is, de lidstaat waar de statutaire zetel van de beheermaatschappij is gevestigd;

b) ingeval de ICBE een beleggingsmaatschappij is, de lidstaat waar de statutaire zetel van de beleggingsmaatschappij is gevestigd;

6. lidstaat van ontvangst van een ICBE: een lidstaat waar de rechten van deelneming in het beleggingsfonds/de unit trust of in de beleggingsmaatschappij worden verhandeld;

7. bijkantoor: een bedrijfszetel die een onderdeel zonder rechtspersoonlijkheid vormt van een beheermaatschappij en die de diensten verricht waarvoor de beheermaatschappij een vergunning heeft gekregen; verscheidene bedrijfszetels in eenzelfde lidstaat van een beheermaatschappij met hoofdkantoor in een andere lidstaat worden als één enkel bijkantoor beschouwd;

8. bevoegde autoriteiten: de autoriteiten die elke lidstaat krachtens artikel 49 van Richtlijn 85/611/EEG aanwijst;

9. nauwe banden: een situatie als omschreven in artikel 2, lid 1, van Richtlijn 95/26/EG⁶;

10. gekwalificeerde deelneming: het rechtstreeks of middellijk bezitten van een deelneming in een beheermaatschappij van ten minste 10% van het kapitaal of van de stemrechten, dan wel van een deelneming die de mogelijkheid inhoudt een invloed van betekenis uit te oefenen op de bedrijfsvoering van de beheermaatschappij waarin wordt deelgenomen.

Voor de toepassing van deze definitie worden de stemrechten, bedoeld in artikel 7 van Richtlijn 88/627/EEG⁷, in aanmerking genomen;

11. RBD: Richtlijn 93/22/EEG betreffende het verrichten van beleggingsdiensten⁸.

⁶ PB L 168 van 18.7.1995, blz. 7.

⁷ PB L 348 van 17.12.1988, blz. 62.

⁸ PB L 141 van 11.6.1993, blz. 27.

2) Artikel 4, lid 3, wordt vervangen door de volgende tekst:

“3. De bevoegde autoriteiten mogen een ICBE niet toelaten wanneer de beheermaatschappij niet voldoet aan de in afdeling III van deze richtlijn vastgestelde voorwaarden. Voorts mogen de bevoegde autoriteiten een ICBE niet toelaten wanneer de bestuurders van de beleggingsmaatschappij of de bewaarder niet de vereiste garanties bieden of niet de voor de uitoefening van hun taken nodige ervaring bezitten. Te dien einde moeten de identiteit van de bestuurders van de beleggingsmaatschappij en van de bewaarder, alsmede iedere vervanging van deze bestuurders onmiddellijk aan de bevoegde autoriteiten worden gemeld.

Onder bestuurders worden diegenen verstaan die krachtens wet of statuten de beleggingsmaatschappij of de bewaarder vertegenwoordigen of in feite het beleid van de beleggingsmaatschappij of van de bewaarder bepalen.”

3) De artikelen 5 en 6 worden vervangen door de volgende tekst:

“AFDELING III

Verplichtingen betreffende beheermaatschappijen

Titel A

Voorwaarden voor toegang tot de werkzaamheden

Artikel 5

1. De toegang tot de werkzaamheden van beheermaatschappij wordt afhankelijk gesteld van een officiële vergunning die door de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst wordt verleend. Een aan een beheermaatschappij verleende vergunning in de zin van deze richtlijn is geldig in alle lidstaten.

2. De werkzaamheden van de beheermaatschappij moeten beperkt zijn tot het beheer van unit trusts/beleggingsfondsen en beleggingsmaatschappijen.

Voor de toepassing van deze richtlijn omvat het beheer van unit trusts/beleggingsfondsen en beleggingsmaatschappijen de in bijlage 2 genoemde werkzaamheden.

3. In afwijking van lid 2 kunnen de lidstaten beheermaatschappijen toestaan, benevens het beheer van unit trusts/beleggingsfondsen en beleggingsmaatschappijen, de volgende diensten te verrichten:

- het per cliënt en op discretionaire basis beheren van beleggingsportefeuilles, met inbegrip van die van pensioenfondsen, op grond van een door de beleggers gegeven opdracht, voorzover die portefeuilles één of meer van de in deel B van de bijlage bij de RBD genoemde instrumenten bevatten;
- als nevendiensten:
 - a) het verstrekken van beleggingsadvies met betrekking tot een of meer van de in deel B van de bijlage bij de RBD genoemde instrumenten;
 - b) bewaarneming en administratie van rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

Aan een beheermaatschappij mag onder geen beding een vergunning in de zin van deze richtlijn worden afgegeven om alleen in dit lid genoemde diensten te verrichten.

4. Artikel 2, lid 4, artikel 8, lid 2, artikel 10, artikel 11, artikel 12, lid 1, en artikel 13 van de RBD zijn van toepassing op beheermaatschappijen waarvan de vergunning het in lid 3, eerste streepje, genoemde portefeuillebeheer op discretionaire basis bestrijkt.

Artikel 5 bis

1. Onverminderd andere in de nationale wetgeving vervatte algemeen toepasselijke voorwaarden, verlenen de bevoegde autoriteiten een beheermaatschappij slechts een vergunning indien:

- zij een toereikend aanvangskapitaal heeft van:
 - a) 50 000 ECU indien haar slechts een vergunning wordt toegekend om unit trusts/beleggingsfondsen en beleggingsmaatschappijen te beheren;
 - b) het onder a) genoemde kapitaal, vermeerderd met een bedrag dat moet worden vastgesteld overeenkomstig de ten aanzien van de aard van de betrokken dienst geldende regels van artikel 3, leden 1 en 2, van Richtlijn 93/6/EEG⁹, indien haar vergunning eveneens het in artikel 5, lid 3, eerste streepje, genoemde portefeuillebeheer op discretionaire basis bestrijkt;
- de personen die het bedrijf van de beheermaatschappij feitelijk leiden, als voldoende betrouwbaar bekend staan en over voldoende ervaring beschikken, ook met betrekking tot het type ICBF dat door de beheermaatschappij wordt beheerd. De beleidslijnen voor de activiteit van een beheermaatschappij moeten worden bepaald door ten minste twee personen die aan deze zelfde voorwaarden voldoen;

⁹ PB L 141 van 11.6.1993, blz. 1.

- de vergunningsaanvraag vergezeld gaat van een programma van werkzaamheden waarin met name de organisatiestructuur van de beheermaatschappij wordt vermeld;
- zowel het hoofdkantoor als de statutaire zetel van de beheermaatschappij in dezelfde lidstaat zijn gevestigd.

2. Wanneer nauwe banden bestaan tussen de beheermaatschappij en andere natuurlijke of rechtspersonen, verlenen de bevoegde autoriteiten bovendien slechts vergunning indien deze banden de juiste uitoefening van hun toezichthoudende taken niet belemmeren.

De bevoegde autoriteiten weigeren ook de vergunning indien de wettelijke of bestuursrechtelijke bepalingen van een derde land die van toepassing zijn op een of meer natuurlijke of rechtspersonen met wie de beheermaatschappij nauwe banden heeft, of moeilijkheden in verband met de toepassing van die bepalingen, een belemmering vormen voor de juiste uitoefening van hun toezichthoudende taken.

De bevoegde autoriteiten verlangen van beheermaatschappijen dat zij hun de informatie verstrekken die zij nodig hebben om zich ervan te kunnen vergewissen dat doorlopend aan de in dit lid gestelde voorwaarden wordt voldaan.

3. De aanvrager wordt er binnen zes maanden na de indiening van een volledige aanvraag van in kennis gesteld of de vergunning toegekend dan wel geweigerd is. Weigering van een vergunning wordt met redenen omkleed.

4. Wanneer de vergunning wordt verleend, mag de beheermaatschappij onmiddellijk haar werkzaamheden aanvangen.

5. De bevoegde autoriteiten mogen de vergunning die aan een onder deze richtlijn vallende beheermaatschappij is verleend, slechts intrekken indien deze maatschappij:

- a) binnen een termijn van 12 maanden geen gebruik maakt van de vergunning, uitdrukkelijk te kennen heeft gegeven geen gebruik van de vergunning te zullen maken of de onder het toepassingsgebied van deze richtlijn vallende activiteit gedurende een periode van meer dan 6 maand heeft gestaakt, tenzij de betrokken lidstaat voorschrijft dat in die gevallen de vergunning vervalt;
- b) de vergunning heeft gekregen door middel van valse verklaringen of op enige andere onregelmatige wijze;
- c) niet meer voldoet aan de voorwaarden waarop de vergunning is verleend;
- d) niet meer voldoet aan Richtlijn 93/6/EEG indien de vergunning eveneens betrekking heeft op het in artikel 5, lid 3, eerste streepje, genoemde portefeuillebeheer op discretionaire basis;
- e) de bij deze richtlijn vastgestelde bepalingen op ernstige wijze en systematisch heeft overtreden;
- f) in een van de overige gevallen verkeert waarvoor de nationale voorschriften in intrekking voorzien.

Artikel 5 ter

1. De bevoegde autoriteiten verlenen geen vergunning tot het uitoefenen van de werkzaamheden van een beheermaatschappij voordat zij in kennis zijn gesteld van de identiteit van de rechtstreekse of middellijke aandeelhouders of vennoten, natuurlijke of rechtspersonen, die daarin een gekwalificeerde deelneming bezitten, alsmede van het bedrag van die deelneming.

De bevoegde autoriteiten verlenen geen vergunning indien zij, gelet op de noodzaak een gezonde en prudente bedrijfsvoering van de beheermaatschappij te garanderen, niet overtuigd zijn van de geschiktheid van de genoemde aandeelhouders of vennoten.

2. De lidstaten passen op bijkantoren van beheermaatschappijen met statutaire zetel buiten de Europese Unie, wanneer deze bijkantoren hun werkzaamheden aanvangen of reeds verrichten, geen bepalingen toe die leiden tot een gunstiger behandeling dan die welke geldt voor bijkantoren van beheermaatschappijen met statutaire zetel binnen de Europese Unie.

3. De bevoegde autoriteiten van de andere betrokken lidstaat moeten vooraf worden geraadpleegd bij het verlenen van een vergunning aan een beheermaatschappij die:

- ofwel een dochteronderneming is van een andere beheermaatschappij, van een beleggingsonderneming of van een kredietinstelling waaraan in een andere lidstaat vergunning is verleend,
- ofwel een dochteronderneming is van de moederonderneming van een andere beheermaatschappij, van een beleggingsonderneming of van een kredietinstelling waaraan in een andere lidstaat vergunning is verleend,
- ofwel onder de zeggenschap staat van dezelfde natuurlijke of rechtspersonen die de zeggenschap hebben over een andere beheermaatschappij, een beleggingsonderneming of een kredietinstelling waaraan in een andere lidstaat vergunning is verleend.

Titel B

Betrekkingen met derde landen

Artikel 5 quater

1. De betrekkingen met derde landen worden geregeld bij de in artikel 7 van Richtlijn 93/22/EEG vastgestelde regels terzake.

Voor de toepassing van deze richtlijn worden de in artikel 7 van de RBD voorkomende termen “onderneming/beleggingsonderneming” en “beleggingsondernemingen” gelezen als respectievelijk



“beheermaatschappij” en “beheermaatschappijen”; de zinsnede “het verrichten van beleggingsdiensten” in artikel 7, lid 2, van de RBD wordt gelezen als het “verrichten van diensten”.

2. De lidstaten stellen de Commissie tevens in kennis van de algemene moeilijkheden die de ICBE's ondervinden bij het verhandelen van hun rechten van deelneming in een derde land.

Titel C

Uitoefeningsvoorwaarden

Artikel 5 quinquies

1. De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van een beheermaatschappij schrijven voor dat de beheermaatschappij waaraan zij vergunning hebben verleend, te allen tijde aan de in artikel 5 en artikel 5 bis, leden 1 en 2, van deze richtlijn bedoelde voorwaarden moet voldoen.

2. Het bedrijfseconomisch toezicht op een beheermaatschappij berust bij de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst, ongeacht of de beheermaatschappij in een andere lidstaat een bijkantoor vestigt of daar diensten verricht, onverminderd de bepalingen van deze richtlijn welke een bevoegdheid van de autoriteiten van de lidstaat van ontvangst inhouden.

Artikel 5 sexes

1. Gekwalificeerde deelnemingen in beheermaatschappijen zijn aan dezelfde regels onderworpen als die welke bij artikel 9 van de RBD zijn vastgesteld.

Voor de toepassing van deze richtlijn worden de termen “onderneming/beleggingsonderneming” en “beleggingsondernemingen” in artikel 9 van de RBD gelezen als respectievelijk “beheermaatschappij” en “beheermaatschappijen”.

Artikel 5 septies

1. De Lidstaat van herkomst stelt prudentiële regels op die doorlopend moeten worden nageleefd door de beheermaatschappijen waarvan de vergunning uitsluitend op het beheer van unit trusts/beleggingsfondsen en beleggingsmaatschappijen betrekking heeft.

Mede in het licht van de aard van de ICBE's die door een beheermaatschappij worden beheerd, schrijven de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst met name voor dat een dergelijke maatschappij moet beschikken over een goede administratieve en boekhoudkundige organisatie, controle- en beveiligingsvoorzieningen op het gebied van de elektronische informatieverwerking, en adequate interne controleprocedures, die onder meer waarborgen dat de activa van de unit trusts/beleggingsfondsen of van de beleggingsmaatschappijen die de beheermaatschappij beheert, overeenkomstig het fondsreglement of de statuten en de vigerende wettelijke bepalingen worden belegd.

2. De beheermaatschappij waarvan de vergunning eveneens het in artikel 5, lid 3, eerste streepje, genoemde portefeuillebeheer op discretionaire basis bestrijkt:

- mag de portefeuille van een belegger niet geheel of gedeeltelijk beleggen in rechten van deelneming in door haar beheerde unit trusts/beleggingsfondsen of beleggingsmaatschappijen zonder de voorafgaandelijke algemene toestemming van de cliënt;
- mag het portefeuillebeheer op discretionaire basis niet waarnemen voor de bewaarder die voor de betrokken beheermaatschappij de in de artikelen 7 en 14 van deze richtlijn genoemde taken vervult;
- is onderworpen aan het bepaalde in Richtlijn 97/9/EG inzake de beleggerscompensatiestelsels¹⁰.

Artikel 5 octies

1. Wanneer een lidstaat een beheermaatschappij toestaat op basis van specifieke opdrachten en met het oog op een efficiëntere bedrijfsvoering derde partijen te belasten met het vervullen voor haar rekening van één of meer taken die deel uitmaken van het in bijlage 2 bedoelde beheer van collectieve beleggingsportefeuilles, moet elke afzonderlijke opdracht eerst ter goedkeuring aan de bevoegde autoriteiten worden voorgelegd.

2. De bevoegde autoriteiten stemmen pas in met de opdracht na te hebben nagegaan of aan de volgende voorwaarden is voldaan:

- de opdracht mag de juiste oefening van het toezicht op de beheermaatschappij niet belemmeren;
- ter voorkoming van belangen tegenstellingen mag de opdracht niet worden gegeven aan de bewaarder en aan personen met gekwalificeerde deelnemingen in het kapitaal van de beheermaatschappij of van de bewaarder, of aan iedere andere persoon wiens belangen strijdig kunnen zijn met die van de beheermaatschappij of de deelnemers;

¹⁰ PB L 84 van 26.3.1997, blz. 22.

- er dienen regelingen te worden getroffen die de met de bedrijfsleiding van de beheermaatschappij belaste personen te allen tijde in staat stellen toezicht uit te oefenen op de werkzaamheden van de persoon aan wie de opdracht is gegeven;
- de opdracht mag de met de bedrijfsleiding van de beheermaatschappij belaste personen niet verhinderen te allen tijde verdere instructies te geven aan de persoon aan wie taken zijn gedelegeerd, en de opdracht te allen tijde te herroepen;
- gelet op de aard van de te delegeren taken, moet de persoon aan wie taken worden gedelegeerd, over voldoende financiële waarborgen en vakbekwaamheid beschikken;
- in de prospectussen en alle reclamemateriaal van de ICBE's moet worden vermeld welke taken door de beheermaatschappij mogen worden gedelegeerd.

3. Het feit dat de beheermaatschappij taken aan derde partijen heeft gedelegeerd, laat de aansprakelijkheid van de beheermaatschappij en de bewaarder geheel onverlet.

Artikel 5 novies

De Raad en het Parlement nemen er akte van dat de Commissie verklaart, op basis van het resultaat van het verslag dat zij overeenkomstig artikel 14 van Richtlijn 97/9/EG inzake de beleggerscompensatiestelsels uiterlijk op 31 december 1999 aan het Europees Parlement en de Raad zal voorleggen, zo nodig voorstellen te zullen doen met het oog op de invoering van compensatieregelingen voor deelnemers in ICBE's.

Titel D

Vrijheid van vestiging en vrij verrichten van diensten

Artikel 6

1. De lidstaten dragen er zorg voor dat een beheermaatschappij waaraan de bevoegde autoriteiten van een andere lidstaat overeenkomstig het bepaalde in deze richtlijn een vergunning hebben verleend, op hun grondgebied de onder deze vergunning vallende werkzaamheden zowel door middel van het vestigen van een bijkantoor als door middel van het vrij verrichten van diensten mag uitoefenen.

2. De lidstaten mogen de vestiging van een bijkantoor of het verrichten van diensten niet afhankelijk stellen van een vergunning en evenmin onderwerpen aan de verplichting eigen kapitaal te verschaffen of aan maatregelen van gelijke werking.

Artikel 6 bis

1. Benevens de in de artikelen 5 en 5 bis genoemde verplichtingen stelt een beheermaatschappij die op het grondgebied van een andere lidstaat een bijkantoor wenst te vestigen, de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst daarvan in kennis.

2. De lidstaten verlangen dat de beheermaatschappij die een bijkantoor op het grondgebied van een andere lidstaat wenst te vestigen, de in lid 1 bedoelde kennisgeving vergezeld doet gaan van de volgende gegevens en documenten:

I. algemene gegevens:

- a) de lidstaat op het grondgebied waarvan de beheermaatschappij voornemens is een bijkantoor te vestigen;
- b) een programma van werkzaamheden waarin de voorgenomen activiteiten en de organisatiestructuur van het bijkantoor worden vermeld;
- c) het adres in de lidstaat van ontvangst waar documenten kunnen worden opgevraagd;
- d) de namen van de bestuurders van het bijkantoor.

II. gegevens betreffende de verhandeling, door het bijkantoor, van de rechten van deelneming in de onder het toepassingsgebied van deze richtlijn vallende unit trusts/beleggingsfondsen en beleggingsmaatschappijen die door de beheermaatschappij worden beheerd:

- a) gegevens betreffende de geplande verkoop en de beoogde wijze van verhandeling van rechten van deelneming in de andere lidstaat;
- b) voor alle betrokken unit trusts/beleggingsfondsen en beleggingsmaatschappijen: het fondsreglement of de statuten, de prospectussen, alsmede, in voorkomend geval, het laatste jaarverslag en het daaropvolgende halfjaarlijkse verslag;

3. Tenzij de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst, gelet op het betrokken project, redenen hebben om te twifelen aan de deugdelijkheid van de administratieve structuur of de financiële positie van de beheermaatschappij, doen zij binnen drie maanden na ontvangst van alle in lid 2 bedoelde gegevens, mededeling van deze gegevens aan de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst en stellen zij de betrokken beheermaatschappij hiervan in kennis.

Tevens doen zij mededeling van:

- gegevens betreffende eventuele garantiestelsels die gericht zijn op de bescherming van de beleggers;
- een verklaring voor elke unit trust/beleggingsfonds of beleggingsmaatschappij waarvan de rechten van deelneming in het land van ontvangst worden verhandeld, dat de betrokken instelling aan de in deze richtlijn gestelde voorwaarden voldoet.

Wanneer de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst weigeren de in lid 2 bedoelde gegevens mede te delen aan de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst, delen zij de redenen van deze weigering binnen twee maanden na ontvangst van alle gegevens mede aan de beheermaatschappij. Tegen deze weigering of het uitblijven van een antwoord staat beroep open bij de rechter in de lidstaat van herkomst.

4. Voordat het bijkantoor van een beheermaatschappij met zijn werkzaamheden aanvangt, beschikken de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst over twee maanden, te rekenen vanaf de ontvangst van de in lid 2 bedoelde gegevens, om het toezicht op de beheermaatschappij voor te bereiden en om, in voorkomend geval, de voorwaarden - met inbegrip van de in de artikelen 44 en 45 bedoelde bepalingen die in de lidstaat van ontvangst van kracht zijn en de gedragsregels die bij het in artikel 5, lid 3, genoemde portefeuillebeheer in acht moeten worden genomen - aan te geven waaronder deze werkzaamheden om redenen van algemeen belang in de lidstaat van ontvangst moeten worden uitgeoefend.

5. Zodra een mededeling van de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst is binnengekomen of, wanneer deze niet reageren, zodra de in lid 4 bedoelde termijn is verstreken, kan het bijkantoor gevestigd worden en met zijn werkzaamheden aanvangen. Vanaf dat moment mag de beheermaatschappij eveneens overgaan tot de verhandeling van de rechten van deelneming in de door haar beheerde en onder het toepassingsgebied van deze richtlijn vallende unit trusts/beleggingsfondsen en beleggingsmaatschappijen, tenzij de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst vóór het verstrijken van de termijn van twee maanden in een met redenen omkleed besluit - dat aan de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst moet worden medegedeeld - constateren dat de beoogde wijze van verhandeling van rechten van deelneming niet in overeenstemming is met de in artikel 44, lid 1, en artikel 45 bedoelde bepalingen.

6. In geval van wijziging van de inhoud van een van de overeenkomstig lid 2, alinea I, onder b), c) of d), en alinea II, verstrekte gegevens, stelt de beheermaatschappij de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst en van de lidstaat van ontvangst schriftelijk van de desbetreffende wijziging in kennis, zulks ten minste één maand voor de toepassing van de wijziging, opdat de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst zich overeenkomstig lid 3, en de bevoegde autoriteiten van het land van ontvangst zich overeenkomstig lid 4, over de wijziging kunnen uitspreken.

7. Eventuele wijzigingen in de gegevens waarvan overeenkomstig lid 3, tweede alinea, mededeling is gedaan, worden door de autoriteiten van de lidstaat van herkomst aan de autoriteiten van de lidstaat van ontvangst gemeld.

Artikel 6 ter

1. Elke beheermaatschappij die voor de eerste maal door middel van het vrij verrichten van diensten haar werkzaamheden op het grondgebied van een andere lidstaat wil uitoefenen, stelt de bevoegde autoriteiten van haar lidstaat van herkomst in kennis van:

I. algemene gegevens:

- a) de lidstaat op het grondgebied waarvan de beheermaatschappij voornemens is werkzaamheden uit te oefenen;
- b) een programma van werkzaamheden waarin de voorgenomen activiteiten worden vermeld.

II. gegevens betreffende de verhandeling, in de lidstaat van ontvangst, van de rechten van deelneming in de onder het toepassingsgebied van deze richtlijn vallende unit trusts/beleggingsfondsen en beleggingsmaatschappijen die door de beheermaatschappij worden beheerd:

- a) gegevens betreffende de geplande verkoop en de beoogde wijze van verhandeling van de rechten van deelneming in de andere lidstaat;
- b) voor alle betrokken unit trusts/beleggingsfondsen en beleggingsmaatschappijen: het fondsreglement of de statuten, de prospectussen, alsmede, in voorkomend geval, het laatste jaarverslag en het daaropvolgende halfjaarlijkse verslag;

2. De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst doen aan de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst mededeling van de in lid 1 bedoelde kennisgeving, zulks binnen een termijn van een maand te rekenen vanaf de ontvangst van de kennisgeving.

Tevens doen zij mededeling van:

- gegevens betreffende eventuele garantiestelsels die gericht zijn op de bescherming van de beleggers;
- een verklaring voor elke unit trust/beleggingsfonds of beleggingsmaatschappij waarvan de rechten van deelneming in het land van ontvangst worden verhandeld, dat de betrokken instelling aan de in deze richtlijn gestelde voorwaarden voldoet.

3. De beheermaatschappij kan dan met haar werkzaamheden in de lidstaat van ontvangst aanvangen. Eén maand nadat de bevoegde autoriteiten de in de leden 1 en 2 bedoelde gegevens hebben ontvangen, mag met de verhandeling van de rechten van deelneming in de onder het toepassingsgebied van deze richtlijn vallende unit trusts/beleggingsfondsen en beleggingsmaatschappijen worden begonnen, tenzij de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst vóór het verstrijken van de termijn van één maand in een met redenen omkleed besluit - dat aan de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst moet worden medegedeeld - constateren dat de beoogde wijze van verhandeling van rechten van deelneming niet in overeenstemming is met de in artikel 44, lid 1, en artikel 45 bedoelde bepalingen.

De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst doen in voorkomend geval, zodra zij de in lid 1 bedoelde kennisgeving hebben ontvangen, aan de beheermaatschappij mededeling van de voorwaarden - met inbegrip van de gedragsregels die bij het in artikel 5, lid 3, genoemde portefeuillebeheer in acht moeten worden genomen - waaraan de beheermaatschappij om redenen van algemeen belang in de lidstaat van ontvangst moet voldoen.

4. In geval van wijziging van de inhoud van de overeenkomstig lid 1, alinea I, onder b), en alinea II, gemelde inlichtingen, geeft de beleggingsmaatschappij aan de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst en van de lidstaat van ontvangst schriftelijk kennis van deze wijziging voordat zij wordt doorgevoerd, opdat de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst in voorkomend geval aan de maatschappij mededeling kunnen doen van eventuele wijzigingen in of aanvullingen op de overeenkomstig lid 2 verstrekte gegevens.

5. Een beheermaatschappij is eveneens onderworpen aan de in dit artikel vastgestelde kennisgevingsprocedure ingeval zij een derde partij opdracht geeft de rechten van deelneming in een lidstaat van ontvangst te verhandelen.

Artikel 6 quater

1. De lidstaten van ontvangst kunnen voor statistische doeleinden verlangen dat elke beheermaatschappij die een bijkantoor op hun grondgebied heeft, aan hun bevoegde autoriteiten een periodiek verslag over de op hun grondgebied verrichte werkzaamheden doet toekomen.

2. Voor de uitoefening van de krachtens deze richtlijn op hen rustende verantwoordelijkheden mogen de lidstaten van ontvangst van de bijkantoren van beheermaatschappijen dezelfde gegevens verlangen als zij voor dat doel van hun eigen nationale beheermaatschappijen verlangen.

De lidstaten van ontvangst mogen van beheermaatschappijen die op hun grondgebied in het kader van dienstverrichting werkzaam zijn, de nodige gegevens verlangen voor het toezicht op de naleving door deze maatschappijen van de op hen van toepassing zijnde normen van de lidstaat van ontvangst; van de beheermaatschappijen mogen echter niet méér gegevens worden verlangd dan deze lidstaten voor het toezicht op de naleving van diezelfde normen verlangen van de aldaar gevestigde beheermaatschappijen.

3. Indien de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst constateren dat een beheermaatschappij die op het grondgebied van hun lidstaat een bijkantoor heeft of diensten verricht, niet de wettelijke of bestuursrechtelijke bepalingen naleeft welke in die lidstaat zijn vastgesteld ter uitvoering van de bepalingen van deze richtlijn die een bevoegdheid van de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst inhouden, eisen zij dat de betrokken beheermaatschappij een eind maakt aan deze onregelmatige situatie.

4. Indien de betrokken beheermaatschappij niet het nodige doet, stellen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst daarvan in kennis. Deze laatste treffen zo spoedig mogelijk alle passende maatregelen om te bewerkstelligen dat de betrokken beheermaatschappij een eind maakt aan deze onregelmatige situatie. Van de strekking van deze maatregelen wordt mededeling gedaan aan de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst.

5. Indien de beheermaatschappij, in weerwil van de aldus door de lidstaat van herkomst getroffen maatregelen, of omdat deze maatregelen ontoereikend zijn of de lidstaat geen maatregelen treft, inbreuk blijft plegen op de in lid 2 bedoelde, in de lidstaat van ontvangst geldende wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen, kan de lidstaat van ontvangst, na de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst daarvan in kennis te hebben gesteld, passende maatregelen treffen om verdere onregelmatigheden te voorkomen of te bestraffen; zo nodig kan hij deze beheermaatschappij beletten op zijn grondgebied nieuwe transacties te verrichten. De lidstaten dragen er zorg voor dat de voor die maatregelen vereiste stukken op hun grondgebied aan de beheermaatschappijen kunnen worden betekend.

6. Bovenstaande bepalingen laten de bevoegdheid van de lidstaten van ontvangst onverlet om passende maatregelen te treffen ter voorkoming of bestraffing van handelingen op hun grondgebied die in strijd zijn met de

wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen die zij om redenen van algemeen belang hebben vastgesteld. Met name kunnen zij een inbreukplegende beheermaatschappij beletten nieuwe transacties op hun grondgebied te verrichten.

7. Elke ter uitvoering van de leden 4, 5 of 6 genomen maatregel die sancties of beperkingen van de werkzaamheden van een beheermaatschappij behelst, moet naar behoren met redenen worden omkleed en aan de betrokken beheermaatschappij worden medegedeeld. Tegen elke maatregel van die aard staat in de lidstaat die de maatregel heeft genomen, beroep open bij de rechter.

8. Alvorens de in de leden 3, 4 of 5 bedoelde procedure toe te passen, kunnen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst in spoedeisende gevallen de conservatoire maatregelen treffen die noodzakelijk zijn ter bescherming van de belangen van de beleggers en andere personen voor wie diensten worden verricht. De Commissie en de bevoegde autoriteiten van de overige betrokken lidstaten moeten zo spoedig mogelijk van die maatregelen op de hoogte worden gesteld.

De Commissie kan, na raadpleging van de bevoegde autoriteiten van de belanghebbende lidstaten, besluiten dat de betrokken lidstaat deze maatregelen moet wijzigen of intrekken.

9. Ingeval de vergunning wordt ingetrokken, worden de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst daarvan in kennis gesteld en nemen zij passende maatregelen om de betrokken beheermaatschappij te beletten op hun grondgebied nieuwe transacties te verrichten en om de belangen van de beleggers te vrijwaren. Om de twee jaar brengt de Commissie over deze gevallen verslag uit aan het bij artikel 53 ingestelde Contactcomité.

10. De lidstaten stellen de Commissie in kennis van het aantal en de aard van de gevallen waarin overeenkomstig artikel 6 bis een weigering is uitgesproken of waarin overeenkomstig lid 5 maatregelen zijn genomen. Om de twee jaar brengt de Commissie over deze gevallen verslag uit aan het bij artikel 53 ingestelde Contactcomité.

4) Vóór artikel 7 wordt het volgende ingevoegd:

“AFDELING III bis

Verplichtingen betreffende de bewaarder”

5) Artikel 27, lid 1, wordt vervangen door de volgende tekst:

“ 1. De beleggingsmaatschappij, dan wel de beheermaatschappij voor elk door haar beheerd beleggingsfonds, is verplicht tot openbaarmaking van:

- een vereenvoudigd prospectus,
- een volledig prospectus,
- een jaarverslag per boekjaar,
- en een halfjaarlijks verslag over de eerste zes maanden van het boekjaar."

6) Artikel 28, lid 1, wordt vervangen door de volgende tekst:

"1. In zowel het vereenvoudigde als het volledige prospectus moeten de gegevens zijn opgenomen die voor de beleggers noodzakelijk zijn om zich een verantwoord oordeel te kunnen vormen over de hun aangeboden belegging.

2. Het volledig prospectus bevat ten minste de gegevens die in het bij deze richtlijn gevoegde schema A zijn opgenomen, voorzover deze informatie niet voorkomt in het fondsreglement of de statuten, die overeenkomstig artikel 29, lid 1, bij het volledige prospectus dienen te worden gevoegd.

3. Het vereenvoudigde prospectus bevat, in beknopte vorm, ten minste de kerngegevens die in het bij deze richtlijn gevoegde schema C zijn opgenomen. Het prospectus is zodanig opgevat en geschreven dat het door de gemiddelde belegger gemakkelijk te begrijpen is. De lidstaten kunnen toestaan dat het vereenvoudigd prospectus als los bijvoegsel aan het volledige prospectus is gehecht.

4. Het volledige en het vereenvoudigde prospectus kunnen de vorm aannemen van een schriftelijk document of van een andere door de bevoegde autoriteiten toegestane duurzame informatiedrager met een gelijkwaardige juridische status."

7) Artikel 29 wordt vervangen door de volgende tekst:

"Artikel 29

1. Het fondsreglement of de statuten van de beleggingsmaatschappij maken een integrerend bestanddeel uit van het volledige prospectus waarbij zij moeten worden gevoegd.

2. De in lid 1 bedoelde bescheiden behoeven echter niet bij het volledige prospectus te worden gevoegd indien de deelnemer ervan in kennis wordt gesteld dat hij op zijn verzoek die bescheiden kan verkrijgen, dan wel kan vernemen waar deze in elke lidstaat waar de rechten van deelneming worden aangeboden, ter inzage liggen."

8) Artikel 30 wordt vervangen door de volgende tekst:

"Artikel 30

De in het vereenvoudigde en volledige prospectus opgenomen gegevens van wezenlijk belang moeten regelmatig worden bijgewerkt."

9) Artikel 32 wordt vervangen door de volgende tekst:

"Artikel 32

De ICBE's moeten hun vereenvoudigde en volledige prospectussen en de wijzigingen daarvan, almede hun jaar- en halfjaarlijkse verslagen aan de bevoegde autoriteiten toezenden."

10) Artikel 33 wordt vervangen door de volgende tekst:

"Artikel 33

1. Het vereenvoudigde prospectus wordt vóór de sluiting van de overeenkomst kosteloos aan de inschrijvers aangeboden.

Bovendien moeten het volledige prospectus, alsmede het laatst gepubliceerde jaar- en halfjaarlijkse verslag, op verzoek kosteloos verkrijgbaar zijn.

2. De jaar- en halfjaarlijkse verslagen worden op verzoek kosteloos aan de deelnemers verstrekt.

3. De jaar- en halfjaarlijkse verslagen moeten door het publiek kunnen worden ingezien op de plaatsen of met behulp van andere door de bevoegde autoriteiten goedgekeurde middelen die in het volledige en vereenvoudigde prospectus zijn vermeld."

11) Artikel 35 wordt vervangen door de volgende tekst:

"Artikel 35

In alle reclame waarin rechten van deelneming in een ICBE te koop wordt aangeboden, moet het bestaan van prospectussen worden vermeld, alsmede de plaatsen waar zij voor het publiek verkrijgbaar zijn of de wijze waarop zij voor het publiek toegankelijk zijn."

12) Artikel 46 wordt vervangen door de volgende tekst:

"Artikel 46

Indien een beleggingsmaatschappij voornemens is haar rechten van deelneming te verhandelen in een andere lidstaat dan die waar zij zich bevindt, moet zij de bevoegde autoriteiten en de bevoegde autoriteiten van die andere lidstaat daarvan vooraf in kennis stellen. Aan laatstgenoemde autoriteiten moet zij tegelijkertijd de volgende stukken voorleggen:

- een verklaring van de bevoegde autoriteiten dat zij voldoet aan de in deze richtlijn gestelde voorwaarden;
- haar statuten;
- haar volledige en vereenvoudigde prospectus;
- in voorkomend geval haar laatste jaarverslag en haar daaropvolgende halfjaarlijkse verslag,
- gegevens over de beoogde wijze van verhandeling van haar rechten van deelneming in deze andere lidstaat.

De beleggingsmaatschappij kan één maand na deze mededeling overgaan tot de verhandeling van haar rechten van deelneming in deze andere lidstaat, tenzij de autoriteiten van de betrokken lidstaat vóór het verstrijken van de termijn van één maand in een met redenen omkleed besluit constateren dat de beoogde wijze van verhandeling van rechten van deelneming niet in overeenstemming is met de in artikel 44, lid 1, en artikel 45 bedoelde bepalingen."

13) Artikel 47 wordt vervangen door de volgende tekst:

"Artikel 47

Indien een ICBE haar rechten van deelneming verhandelt in een andere lidstaat dan die waarin zij zich bevindt, moet zij in die lidstaat volgens dezelfde regels als die welke in de lidstaat van herkomst gelden, de volgende bescheiden en informatie verspreiden:

- (1) het vereenvoudigd prospectus en de overige in de artikelen 29 en 30 van deze richtlijn bedoelde gegevens in een voor de betrokken beleggers uit de lidstaat van ontvangst begrijpelijk taalgebruik;
- (2) het volledige prospectus en de jaar- en halfjaarlijkse verslagen in de officiële taal of in één van de officiële talen van de lidstaat van ontvangst, dan wel in een andere taal, mits in de betrokken lidstaat die andere taal in financiële zaken pleegt te worden gebruikt en door de bevoegde autoriteiten wordt aanvaard, in voorkomend geval, met inachtneming van door deze autoriteiten voorgeschreven nadere voorwaarden."

14) Na artikel 52 worden de volgende artikels ingevoegd:

"Artikel 52 bis

1. Ingeval beheermaatschappijen via het verrichten van diensten of door vestiging van bijkantoren in een of meer lidstaten van ontvangst werkzaam zijn, werken de bevoegde lidstaten van alle betrokken lidstaten nauw samen.

Zij verstrekken elkaar op verzoek alle gegevens betreffende het bestuur en de eigenaars van deze beheermaatschappijen welke het toezicht kunnen vergemakkelijken, alsmede alle informatie die de controle op deze maatschappijen gemakkelijker kan maken. Met name werken de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst samen teneinde het inwinnen door de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de in artikel 6 quater, lid 2, bedoelde gegevens te waarborgen.

2. Voorzover zulks voor de uitoefening van hun controlebevoegdheden noodzakelijk mocht blijken, wordt door de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst aan de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst mededeling gedaan van alle krachtens artikel 6 quater, lid 6, door de lidstaat van ontvangst getroffen maatregelen die sancties jegens een beheermaatschappij of beperkingen van de activiteiten van een beheermaatschappij behelzen.

Artikel 52 ter

1. De lidstaten van ontvangst dragen er zorg voor dat, wanneer een beheermaatschappij waaraan in een andere lidstaat vergunning is verleend, in de lidstaat van ontvangst haar werkzaamheden uitoefent door middel van een bijkantoor, de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de beheermaatschappij, na de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst daarvan in kennis te hebben gesteld, zelf of via een gevolmachtigde de in artikel 52 bis bedoelde gegevens ter plaatse kunnen verifiëren.

2. De bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de beheermaatschappij kunnen ook de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de beheermaatschappij verzoeken om deze verificatie uit te voeren. De autoriteiten die een zodanig verzoek hebben ontvangen, moeten hieraan in het kader van hun bevoegdheden gevolg geven, hetzij door de verificatie zelf te verrichten, hetzij door de verzoekende autoriteiten toestemming te verlenen om de verificatie te verrichten, hetzij door toe te staan dat de verificatie wordt verricht door een accountant of deskundige.

3. Dit artikel laat het recht onverlet van de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst om op hun grondgebied gevestigde bijkantoren ter plaatse te verifiëren teneinde de verantwoordelijkheden uit te oefenen die uit hoofde van deze richtlijn op hen rusten."

15) Schema A van de bijlage wordt als volgt gewijzigd:

In de kolom "Gegevens betreffende de beleggingsmaatschappij" wordt na punt 1.2. de volgende tekst ingevoegd:

"1.3. Indien het om een beleggingsmaatschappij met verschillende beleggingscompartimenten gaat, deze compartimenten vermelden."

In de kolom "Gegevens betreffende de beleggingsmaatschappij" wordt in punt 1.13. de volgende zin ingevoegd:

"Indien het om een beleggingsmaatschappij met verschillende beleggingscompartimenten gaat, inlichtingen verstrekken over de wijze waarop een deelnemer van het ene naar het andere compartiment kan overstappen en over de kosten die hiervoor worden aangerekend."

Na punt 4 worden de volgende punten 5 en 6 toegevoegd:

5. Overige beleggingsinformatie

5.1. In het verleden door de unit trust/het beleggingsfonds of de beleggingsmaatschappij behaald rendement (indien van toepassing);

5.2. Profiel van het type belegger tot wie de unit trust/het beleggingsfonds of de beleggingsmaatschappij zich richt

6. Bedrijfsinformatie

6.1. Eventuele uitgaven of kosten die niet vallen onder de in punt 1.17 genoemde lasten, waarbij een onderscheid wordt gemaakt tussen die welke ten laste komen van de deelnemer en die welke ten laste komen van het vermogen van de unit trust/het beleggingsfonds of de beleggingsmaatschappij."

Overgangs- en slotbepalingen

Artikel 2

1. Aan de in artikel 1, lid 2, van de RBD bedoelde beleggingsondernemingen die uitsluitend een vergunning hebben gekregen om de in deel A, punt 3, en deel C, punten 1 en 6, van de bijlage bij Richtlijn 93/22/EEG bedoelde diensten te verrichten, kan een vergunning in de zin van deze richtlijn worden verleend om unit trusts/beleggingsfondsen en beleggingsmaatschappijen te beheren en om zich "beleggingsmaatschappijen" te noemen. Deze beleggingsondernemingen moeten dan wel afstand doen van de op grond van de RBD verkregen vergunning.

2. Beheermaatschappijen die reeds vóór 31 december 2002 op grond van Richtlijn 85/611/EEG over een vergunning beschikten om in hun lidstaat van herkomst unit trusts/beleggingsfondsen en beleggingsmaatschappijen te beheren, worden geacht over een vergunning in de zin van deze richtlijn te beschikken wanneer volgens de in deze lidstaat vigerende wetgeving de toegang tot werkzaamheden van deze aard onderworpen is aan de inachtneming van voorwaarden die gelijkwaardig zijn aan die welke in de artikelen 5 bis en 5 ter zijn omschreven.

3. Andere dan de in lid 2 bedoelde beheermaatschappijen die reeds vóór 31 december 2002 over een vergunning beschikten, mogen hun werkzaamheden voortzetten, mits zij vóór 31 december 2005 op grond van de voorschriften van hun lidstaat van herkomst een vergunning verkrijgen tot voortzetting van deze werkzaamheden overeenkomstig de ter uitvoering van deze richtlijn aangenomen bepalingen.

Alleen het verlenen van deze vergunning biedt deze beheermaatschappijen de mogelijkheid aanspraak te maken op toepassing van de bepalingen van deze richtlijn op het gebied van de vrijheid van vestiging en van dienstverrichting.

Artikel 3

De lidstaten nemen uiterlijk op 30 juni 2002 de nodige wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen aan om aan deze richtlijn te voldoen.

Deze bepalingen treden uiterlijk op 31 december 2002 in werking. De lidstaten stellen de Commissie daarvan onverwijld in kennis.

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

Artikel 4

Deze richtlijn treedt in werking op de twintigste dag volgende op die van haar bekendmaking in het Publicatieblad van de Europese Gemeenschappen.

Artikel 5

Deze richtlijn is gericht tot de lidstaten.

Gedaan te Brussel,

Voor het Europees Parlement

De Voorzitter

Voor de Raad

De Voorzitter

SCHEMA C

INHOUD VAN HET VEREENVOUDIGD PROSPECTUS

Korte voorstelling van de ICBE

- oprichtingsdatum van de unit trust/het beleggingsfonds of de beleggingsmaatschappij en vermelding van de lidstaat waar de statutaire zetel van de unit trust/het beleggingsfonds of de beleggingsmaatschappij gevestigd is
- beheermaatschappij (indien van toepassing)
- verwachte bestaansduur (indien van toepassing)
- bewaarder
- accountants
- financiële groep (bv. een bank) die de ICBE aanbiedt

Beleggingsinformatie

- korte omschrijving van het doel van de ICBE
- bij beleggingsmaatschappijen met verschillende beleggingscompartimenten, vermelding van deze omstandigheid
- het beleggingsbeleid van de unit trust/het beleggingsfonds of de beleggingsmaatschappij
- in het verleden door het beleggingsfonds/de beleggingsmaatschappij behaald rendement (indien van toepassing)
- profiel van het type belegger tot wie de unit trust/het beleggingsfonds of de beleggingsmaatschappij zich richt

Bedrijfsinformatie

- belastingstelsel
- toetredings- en uittredingsprovisies
- eventuele andere uitgaven of kosten, waarbij een onderscheid wordt gemaakt tussen die welke ten laste komen van de deelnemer en die welke ten laste komen van het vermogen van de unit trust/het beleggingsfonds of de beleggingsmaatschappij

Commerciële informatie

- hoe de rechten van deelneming kunnen worden verworven
- hoe de rechten van deelneming kunnen worden verkocht
- bij beleggingsmaatschappijen met verschillende beleggingscompartimenten, hoe van het ene naar het andere beleggingscompartiment kan worden overgestapt en welke kosten hiervoor worden aangerekend
- wanneer en hoe dividenden (indien van toepassing) worden uitgekeerd
- met welke regelmaat, waar en hoe de prijzen worden bekendgemaakt of beschikbaar worden gesteld
- vermelding van een contactpunt (persoon/afdeling, wanneer bereikbaar enz.) waar indien nodig aanvullende inlichtingen kunnen worden ingewonnen

Aanvullende informatie

- verklaring dat het volledige prospectus, de jaar- en halfjaarlijkse verslagen op verzoek kosteloos verkrijgbaar zijn vóór en na het sluiten van de overeenkomst.

Taken die deel uitmaken van het beheer
van collectieve beleggingsportefeuilles

- **Beleggingsactiviteiten:**
 - a) beheer van de beleggingen
 - b) administratie van de beleggingen (zoals: het geven van instructies aan makelaars, het regelen van de betaling en het geven van instructies aan de bewaarder over de uitoefening van het stemrecht)
- **Verkoop:**
 - a) opstellen van documenten
 - b) verkoop van de rechten van deelneming in de unit trusts/beleggingsfondsen en beleggingsmaatschappijen die door de beheermaatschappij worden beheerd
 - c) betrekkingen met personen of instellingen belast met de verkoop van bovengenoemde rechten van deelneming
- **Administratie:**
 - a) uitvoeren van de wettelijk verplichte en voor het fondsbeheer vereiste werkzaamheden op het gebied van de verslaglegging
 - b) verrichten van marktonderzoek
 - c) waardering en prijsstelling (met inbegrip van belastingaangiften)
 - d) toezien op de naleving van de regelgeving
 - e) bijhouden van een deelnemersregister
 - f) bestemming van de inkomsten
 - g) uitgifte en inkoop van rechten van deelneming
 - h) opzetten van contactpunten (met inbegrip van de verzending van deelbewijzen)
 - i) bijhouden van bescheiden

ISSN 0254-1513

COM(98) 451 def.

DOCUMENTEN

NL

06 09 10 17

Catalogusnummer : CB-CO-98-462-NL-C

ISBN 92-78-38213-2

Bureau voor officiële publikaties der Europese Gemeenschappen
L-2985 Luxemburg