

GEDELEGEERDE VERORDENING (EU) 2019/820 VAN DE COMMISSIE**van 4 februari 2019****tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 345/2013 van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot belangenconflicten op het gebied van Europese durfkapitaalfondsen****(Voor de EER relevante tekst)**

DE EUROPESE COMMISSIE,

Gezien het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie,

Gezien Verordening (EU) nr. 345/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 17 april 2013 betreffende Europese durfkapitaalfondsen ⁽¹⁾, en met name artikel 9, lid 5,

Overwegende hetgeen volgt:

- (1) Teneinde tot een effectieve controle en een effectief beheer van belangenconflicten op het gebied van Europese durfkapitaalfondsen te komen, is het van belang te preciseren in welke situaties belangenconflicten zich waarschijnlijk zullen voordoen.
- (2) In de context van in aanmerking komende durfkapitaalfondsen lopen de soorten belangenconflicten uiteen naar gelang van de rol, belangen en drijfveren van de betrokken personen. Om belangenconflicten in die context gemakkelijker te kunnen onderkennen, is het noodzakelijk een lijst op te stellen van situaties die geacht worden aanleiding te geven tot het ontstaan van belangenconflicten. Deze lijst moet algemeen genoeg zijn om alle soorten belangenconflicten te bestrijken die zich op het gebied van Europese durfkapitaalfondsen kunnen voordoen. Daarom moeten de soorten belangenconflicten situaties omvatten waarin er een vooruitzicht is op financieel gewin of vermindering van financieel verlies, of waarin er zodanige prikkels worden gecreëerd dat bepaalde belangen worden begunstigd ten koste van de belangen van het in aanmerking komende durfkapitaalfonds of de beleggers daarin.
- (3) Beheerders van in aanmerking komende durfkapitaalfondsen moeten procedures en maatregelen vaststellen om ervoor te zorgen dat personen die dergelijke bedrijfsactiviteiten ontplooiën, bij het uitvoeren van deze activiteiten de belangen van de in aanmerking komende durfkapitaalfondsen en de beleggers daarin optimaal behartigen. Teneinde een geharmoniseerd niveau van beleggersbescherming in de Unie te bereiken en deze beheerders in staat te stellen een consistente en effectieve werkwijze vast te leggen en te volgen om belangenconflicten te voorkomen, te bewaken en te beheren, moet hun beleid inzake belangenconflicten een minimale reeks stappen omvatten. Om onnodige administratieve lasten te vermijden en tegelijkertijd een passend niveau van beleggersbescherming te waarborgen, moet het beleid inzake belangenconflicten aangepast zijn aan de aard, schaal en complexiteit van de bedrijfsactiviteiten van de beheerders.
- (4) Indien de in het beleid inzake belangenconflicten vastgelegde maatregelen en procedures eventueel niet volstaan om de belangen van het in aanmerking komende durfkapitaalfonds of van de beleggers daarin te beschermen, moeten beheerders van in aanmerking komende durfkapitaalfondsen de nodige aanvullende stappen ondernemen om deze belangen te beschermen. Deze stappen moeten onder meer het volgende omvatten: het in kennis stellen van de directie of van een ander bevoegd intern orgaan van het in aanmerking komende durfkapitaalfonds, en het nemen van de nodige beslissingen en maatregelen om de belangen van het in aanmerking komende durfkapitaalfonds of de beleggers daarin optimaal te behartigen.
- (5) Beheerders van in aanmerking komende durfkapitaalfondsen kunnen actief zijn in het beheer van ondernemingen waarin in aanmerking komende durfkapitaalfondsen beleggen. Teneinde belangenconflicten te voorkomen en ervoor te zorgen dat de stemrechten van die beheerders in het voordeel van zowel het betrokken in aanmerking komende durfkapitaalfonds als de beleggers daarin worden uitgeoefend, is het noodzakelijk gedetailleerde voorschriften voor de uitoefening van deze stemrechten vast te stellen. Om een voldoende hoog niveau van beleggersbescherming te waarborgen, moeten beheerders van in aanmerking komende durfkapitaalfondsen adequate en effectieve strategieën in dat opzicht ontwikkelen en op verzoek een beknopte beschrijving van die strategieën en van de door hen ondernomen acties verstrekken.

⁽¹⁾ Verordening (EU) nr. 345/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 17 april 2013 betreffende Europese durfkapitaalfondsen (PB L 115 van 25.4.2013, blz. 1).

- (6) Teneinde een doeltreffende openbaarmaking van belangenconflicten te verzekeren, moet de verstrekte informatie op gezette tijden worden geactualiseerd. Gezien de risico's inherent aan het gebruik van een website als instrument om belangenconflicten openbaar te maken, is het noodzakelijk criteria voor de publicatie van die informatie op een website vast te stellen.
- (7) Om beheerders van in aanmerking komende durfkapitaalfondsen de gelegenheid te bieden zich aan de nieuwe voorschriften aan te passen, moet de toepassingsdatum van deze verordening met zes maanden worden uitgesteld,

HEEFT DE VOLGENDE VERORDENING VASTGESTELD:

Artikel 1

Soorten belangenconflicten

Voor de toepassing van artikel 9, lid 2, van Verordening (EU) nr. 345/2013 zijn de soorten belangenconflicten situaties waarin een beheerder van een in aanmerking komend durfkapitaalfonds, een persoon die de activiteiten van die beheerder daadwerkelijk uitoefent, een werknemer, dan wel een persoon die direct of indirect zeggenschap heeft over of onder de zeggenschap staat van die beheerder, een ander in aanmerking komend durfkapitaalfonds of een instelling voor collectieve belegging, met inbegrip van een instelling voor collectieve belegging in effecten (icbe), beheerd door dezelfde beheerder, of de beleggers daarin,

- (a) financieel gewin kan behalen of een financieel verlies kan vermijden ten koste van het in aanmerking komende durfkapitaalfonds of de beleggers daarin;
- (b) een belang heeft bij de uitkomst van een ten behoeve van het in aanmerking komende durfkapitaalfonds of de beleggers daarin verrichte dienst of activiteit, dat verschilt van het belang van het in aanmerking komende durfkapitaalfonds of de beleggers daarin;
- (c) een belang heeft bij de uitkomst van een ten behoeve van het in aanmerking komende durfkapitaalfonds of de beleggers daarin uitgevoerde transactie, dat verschilt van het belang van het in aanmerking komende durfkapitaalfonds of de beleggers daarin;
- (d) een financiële of andere drijfveer heeft om:
- het belang van een belegger, een groep beleggers of een andere instelling voor collectieve belegging, met inbegrip van een icbe, te laten primeren op het belang van het in aanmerking komende durfkapitaalfonds of de beleggers daarin;
 - het belang van een belegger in het in aanmerking komende durfkapitaalfonds te laten primeren op het belang van een andere belegger of groep beleggers in datzelfde fonds;
- (e) dezelfde activiteiten uitoefent voor het in aanmerking komende durfkapitaalfonds, een andere instelling voor collectieve belegging, met inbegrip van een icbe, of een belegger;
- (f) een provisie of vergoeding betaalt of betaald krijgt, dan wel een niet-geldelijk voordeel verstrekt of ontvangt, tenzij het gaat om die welke in artikel 24, lid 1, van Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 231/2013 van de Commissie ⁽²⁾ worden genoemd;
- (g) invloed uitoefent en een persoonlijk belang heeft bij het uitoefenen van invloed op de ontwikkeling van een in aanmerking komend portefeuillemaatschappij ten nadele van het in aanmerking komende durfkapitaalfonds of de beleggers daarin, dan wel ten koste van de verwezenlijking van de doelstellingen van het in aanmerking komende durfkapitaalfonds.

Artikel 2

Beleid inzake belangenconflicten

1. Een beheerder van een in aanmerking komend durfkapitaalfonds gaat over tot de vaststelling, implementatie en instandhouding van een in schriftelijke vorm vastgelegd beleid inzake belangenconflicten dat evenredig is aan de omvang en organisatiestructuur van de beheerder, gezien de aard, schaal en complexiteit van zijn bedrijfsactiviteiten.
2. Conform artikel 1 stelt het in lid 1 bedoelde beleid inzake belangenconflicten vast welke omstandigheden aanleiding kunnen geven tot het ontstaan van een belangenconflict, alsmede welke maatregelen steeds moeten worden genomen en welke procedures steeds moeten worden gevolgd.

⁽²⁾ Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 231/2013 van de Commissie van 19 december 2012 tot aanvulling van Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad ten aanzien van vrijstellingen, algemene voorwaarden voor de bedrijfsuitoefening, bewaarders, hefboomfinanciering, transparantie en toezicht (PB L 83 van 22.3.2013, blz. 1).

*Artikel 3***Procedures en maatregelen voor het voorkomen, beheren en bewaken van belangenconflicten**

De in artikel 2, lid 2, bedoelde te nemen maatregelen en te volgen procedures omvatten ten minste de volgende stappen:

- (a) een verbod op de uitwisseling van informatie tussen de in artikel 1 genoemde personen of entiteiten wanneer een dergelijke informatie-uitwisseling het ontstaan van een belangenconflict kan teweegbrengen of in de hand kan werken;
- (b) de scheiding van het toezicht op in artikel 1 genoemde personen of entiteiten wier belangen met elkaar in strijd kunnen zijn;
- (c) de uitschakeling van het verband tussen of de afhankelijkheid van, enerzijds, de beloning van de in artikel 1 genoemde personen of entiteiten die hoofdzakelijk bij de ene activiteit betrokken zijn en, anderzijds, de beloning van of de inkomsten gegenereerd door personen of entiteiten die hoofdzakelijk bij een andere activiteit betrokken zijn, wanneer met betrekking tot deze activiteiten een belangenconflict kan ontstaan;
- (d) het voorkomen dat in artikel 1 genoemde personen of entiteiten ongepaste invloed uitoefenen op het beheer van het in aanmerking komende durfkapitaalfonds;
- (e) het voorkomen of controleren van de betrokkenheid van in artikel 1 genoemde personen of entiteiten bij een activiteit die tot het ontstaan van een belangenconflict kan leiden.

*Artikel 4***Beheer van de gevolgen van belangenconflicten**

Wanneer de maatregelen en procedures die overeenkomstig artikel 2, lid 2, en artikel 3 in het beleid inzake belangenconflicten zijn vastgelegd, niet volstaan om met redelijke zekerheid te kunnen aannemen dat het risico wordt voorkomen dat de belangen van het in aanmerking komende durfkapitaalfonds of van de beleggers daarin worden geschaad, ondernemen beheerders van een in aanmerking komend durfkapitaalfonds de volgende stappen:

- (a) zij stellen hun directie of ander bevoegd intern orgaan, dan wel de directie of een ander bevoegd intern orgaan van het in aanmerking komende durfkapitaalfonds onmiddellijk in kennis van het risico dat de belangen van het betrokken fonds of de beleggers daarin worden geschaad;
- (b) zij nemen de nodige beslissingen of maatregelen om te waarborgen dat zij de belangen van het in aanmerking komende durfkapitaalfonds of de beleggers daarin optimaal behartigen.

*Artikel 5***Strategieën voor de uitoefening van stemrechten ter voorkoming van belangenconflicten**

1. Beheerders van in aanmerking komende durfkapitaalfondsen ontwikkelen in schriftelijke vorm vastgelegde adequate en effectieve strategieën om te bepalen wanneer en op welke wijze stemrechten die aan de portefeuille van het in aanmerking komende durfkapitaalfonds verbonden zijn, in het voordeel van zowel het betrokken in aanmerking komende durfkapitaalfonds als de beleggers daarin moeten worden uitgeoefend.

2. De in lid 1 bedoelde strategieën zijn bepalend voor de te nemen maatregelen en te volgen procedures en omvatten ten minste de volgende stappen:

- (a) het monitoren van relevante beheersdaden;
- (b) het garanderen dat de uitoefening van stemrechten in overeenstemming met de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid van het in aanmerking komende durfkapitaalfonds plaatsvindt;
- (c) het voorkomen en beheren van eventuele belangenconflicten die uit de uitoefening van die stemrechten voortvloeien.

3. Op verzoek verstrekken beheerders van in aanmerking komende durfkapitaalfondsen beleggers een beknopte beschrijving van de in de leden 1 en 2 bedoelde strategieën en van de bijzonderheden van de op basis van deze strategieën ondernomen acties.

*Artikel 6***Openbaarmaking van belangenconflicten**

1. Beheerders van in aanmerking komende durfkapitaalfondsen verstrekken de in artikel 9, lid 4, van Verordening (EU) nr. 345/2013 bedoelde informatie op een duurzame drager als omschreven in artikel 2, lid 1, onder m), van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad ⁽³⁾, en houden deze informatie actueel.
2. Beheerders van in aanmerking komende durfkapitaalfondsen kunnen de in lid 1 bedoelde informatie via een website verstrekken zonder deze persoonlijk tot de belegger te richten, mits aan alle volgende voorwaarden is voldaan:
 - (a) de beleggers zijn in kennis gesteld van het adres van de website en van de plaats op de website waar toegang tot de informatie kan worden verkregen;
 - (b) de beleggers hebben ermee ingestemd dat die informatie via een website wordt verstrekt;
 - (c) de informatie blijft onafgebroken toegankelijk op deze website gedurende de tijd die de beleggers redelijkerwijs nodig kunnen hebben om zich toegang daartoe te verschaffen.

*Artikel 7***Inwerkingtreding en toepassing**

Deze verordening treedt in werking op de twintigste dag na die van de bekendmaking ervan in het *Publicatieblad van de Europese Unie*.

Zij is van toepassing met ingang van 11 december 2019.

Deze verordening is verbindend in al haar onderdelen en is rechtstreeks toepasselijk in elke lidstaat.

Gedaan te Brussel, 4 februari 2019.

Voor de Commissie
De voorzitter
Jean-Claude JUNCKER

⁽³⁾ Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) (PB L 302 van 17.11.2009, blz. 32).