

Concept Besluit vergelijking buitenlandse rechtsvormen - consultatiereactie

Aan Ministerie van Financiën
Van DUFAS (the Dutch Fund and Asset Management Association)

Datum 18 maart 2024
Contactgegevens Manouk Fles, manager regulatory affairs, mf@dufas.nl

DUFAS (the Dutch Fund and Asset Management Association) verwelkomt de mogelijkheid om te reageren op de consultatie van het Concept Besluit vergelijking buitenlandse rechtsvormen zoals is gepubliceerd door het Ministerie van Financiën op 5 februari 2024.

Algemeen

DUFAS heeft met belangstelling kennisgenomen van de consultatie met betrekking tot het Concept Besluit vergelijking buitenlandse rechtsvormen (hierna: het Besluit).

DUFAS vertegenwoordigt de professionele beheerders en aanbieders van beleggingsfondsen. In dat verband bieden onze leden beleggingsfondsen aan in verschillende rechtsvormen gevestigd in binnen- en buitenland. Deze beleggingsfondsen beleggen rechtstreeks in effecten of andere beleggingen, maar dat kan ook plaatsvinden via allerlei onderliggende beleggingsfondsen (zoals fund-in-fund structuren of master-feeder structuren) die veelal in het buitenland zijn gevestigd.

Toetsing CV-achtigen

Wij willen onze reactie op de consultatie beperken tot de volgende twee punten:

Artikel 2, lid 4 van het Besluit sluit voor de kwalificatie van fonds voor gemene rekening of transparant fonds aan bij artikel 2, lid 4 Wet Vpb en 2.14bis, lid 7 Wet IB 2001. Wij hebben begrepen dat er onduidelijkheid zou kunnen ontstaan ten aanzien van buitenlandse fondsen in de vorm van CV-achtigen die onder het besluit zouden kunnen worden getoetst aan de voorwaarden voor een fonds voor gemene rekening of transparant fonds. Dit terwijl deze fondsen nu als CV-achtigen worden getoetst. Nu deze structuren veelal onder toezicht staan, zouden ze door het ontbreken van een inkoopvariant als niet-transparant worden aangemerkt. Wij hebben de indruk dat deze wijziging niet is beoogd. Temeer omdat dit tot nog meer kwalificatieverschillen zou kunnen leiden. Het probleem kan naar onze mening makkelijk worden opgelost door duidelijk te maken dat het civielrechtelijk/contractuele kader leidend is voor de bepaling of een rechtsvorm dient te worden vergeleken met een CV of met een fonds voor gemene rekening of transparant fonds. Daarbij zou het voor de praktijk prettig zijn als wordt bevestigd dat – in lijn met de bestaande praktijk – indien een lichaam civielrechtelijk als CV kwalificeert, dit fiscaalrechtelijk wordt gevolgd en het betreffende lichaam niet tevens als fonds voor gemene rekening kan kwalificeren.

Verder constateren wij dat voor het fonds voor gemene rekening en het transparante fonds alleen wordt verwezen naar de definities van artikel 2, lid 4 Wet Vpb respectievelijk artikel 2.14bis, lid 7 Wet IB 2001. De praktijk zou worden geholpen door de toevoeging van wezenskenmerken van het fonds voor gemene rekening om daarmee buitenlandse fondsstructuren zoals het Franse of Luxemburgse Fonds de Commun de

Placement (FCP), de Ierse Common Contractual Fund (CCF) of de Engelse Authorized Contractual Scheme (ACS) makkelijker te kunnen duiden.

DUFAS: Dutch Fund and Asset Management Association

Sinds 2003 zet DUFAS zich in voor een gezonde vermogensbeheersector in Nederland. DUFAS telt ruim 50 leden: van grote assetmanagers die de Nederlandse pensioen- en verzekeringsvermogens beleggen tot kleinere, specialistische vermogensbeheerders. DUFAS vergroot het bewustzijn van de maatschappelijke relevantie van beleggen, helpt mee aan het ontwikkelen van sectorstandaarden en vertegenwoordigt de sector bij de invoering van nieuwe wet- en regelgeving. Daarnaast zet DUFAS zich in voor één Europese markt met gelijke regelgeving.