

Memo

Aan: Accountants in de Asset Management sector

Van: Sectorcommissie Asset Management NBA

Datum: 26 januari 2021 (update 18 februari 2021)

Betreft: Impact Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) op (Fund) Prospectus Assurance engagements

Introductie:

Vanaf 10 maart 2021 zal de Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (Sustainable Finance Disclosure Regulation of SFDR) van kracht zijn met aanvullende toelichtingseisen voor het prospectus van beheerders van ICBE's en beleggingsinstellingen.

In deze notitie wordt uiteengezet wat de impact is voor het uitvoeren van Assurance engagements welke worden verricht op basis van artikel 4:49 lid 2c van de Wet op het financieel toezicht (Wft) en 115x lid 1e Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (BGfo).

Is een nieuw Assurance rapport benodigd?

Een beheerder van een ICBE of een beleggingsinstelling actualiseert de gegevens die in het prospectus zijn opgenomen zodra daartoe aanleiding bestaat. Actualisatie is vereist indien materiële wijzigingen in de informatie zich voordoen¹. Wat materiële wijzigingen zijn moet van geval tot geval worden beoordeeld door de beheerder. Alle wijzigingen in de informatie worden als materiële wijzigingen aangemerkt indien de kans groot is dat ingeval een redelijke belegger van deze informatie kennis krijgt, hij zijn belegging zou heroverwegen, onder meer omdat de informatie in kwestie van invloed zou kunnen zijn op zijn vermogen om zijn rechten met betrekking tot zijn belegging uit te oefenen, of de belangen van een of meer beleggers anderszins zou kunnen schaden (zie artikel 106 lid 1 van de Gedelegeerde verordening (AIFMD) voor materiële wijzigingen in het jaarverslag dat naar analogie kan worden toegepast op het prospectus).

Daarnaast kan sprake zijn van (kleine, niet-materiële) wijzigingen die in het prospectus worden doorgevoerd.

Ten aanzien van de wijze van actualisering bestaan geen duidelijk omlinnende vormvoorschriften. Dit kan door middel van het opstellen van een nieuw prospectus, maar ook door middel van een inlegvel (deze

¹ Zie bijv. art. 23 lid 1 van de AIFMD.

optie wordt o.a. geboden op grond van de Nota van Toelichting bij het Besluit van 12 oktober 2006 (BGfo Wft) die spreekt over het gebruik van een inlegvel voor bij een (papieren) prospectus).

Wij zijn van mening dat als er materiële wijzigingen in een prospectus worden aangebracht, er feitelijk sprake is van een nieuw prospectus, er ook opnieuw een assurance rapport vereist is.

Voor kleine wijzigingen zijn we van mening dat gebruik kan worden gemaakt van een inlegvel. In dat geval moet duidelijk op het inlegvel worden aangegeven dat het assurance-rapport niet strekt tot het inlegvel.

De toevoeging van de vereisten uit de SFDR kan leiden tot een materiele wijziging van het prospectus en een nieuw assurance rapport benodigd is, vanwege het belang van informatievervalsing over duurzaamheid. Dit is met name gestoeld op het feit dat in het prospectus toegelicht moet worden in welke mate duurzaamheid gepromoot wordt door de ICBE of beleggingsinstelling (artikel 6, 8 of 9 uit de SFDR).

Anderzijds kan dit ook leiden tot een niet-materiële wijziging (bijv. indien geen sprake is of was van het promoten van ecologische en/of sociale kenmerken of duurzame beleggingen geen doel is of was). AFM heeft zich hierover ook uitgelaten in de vorm van [een bericht op haar website](#) waarbij zij stelt dat in beginsel sprake is van een niet-materiële wijziging. Van belang is om hierbij op te merken dat het inherente risico bestaat dat het prospectus suggereert dat het fonds duurzamer is dan uit de feiten blijkt. De beheerder van een ICBE of een beleggingsinstelling is verantwoordelijk voor de inhoud van het prospectus, inclusief eventuele inlegvellen, alsmede voor het bepalen in hoeverre de wijzigingen materieel zijn en om de accountant opdracht te geven om het prospectus te onderzoeken.

De tekst van het assurance rapport inclusief de van toepassing zijnde artikelen in de Wft en BGfo blijft ongewijzigd.

Verwachte diepgang van de werkzaamheden van de accountant

Zolang de level 2 regelgeving (waarvan de verwachting is dat deze een verdere uitwerking bevatten van manier waarop je de duurzaamheidsvereisten moet vormgeven in de organisatie) nog niet van kracht is verwachten we dat diepgang van de accountant zich vooral richt op het vaststellen of informatie die de SFDR vereist is opgenomen (informatieplicht). Het is expliciet niet de bedoeling werkzaamheden uit te voeren op concept regelgeving.

De artikelen 6, 8 en 9 van de SFDR bevatten vereisten voor het prospectus op basis waarvan de accountant zal beoordelen of aan deze informatieplicht is voldaan. De nadruk ligt hier op het vaststellen dat de vereiste informatie is opgenomen. Dat betekent dat de accountant geen onderzoek verricht ten aanzien van de juistheid van de in het prospectus opgenomen gegevens.

De diepgang van de werkzaamheden van de accountant is voor deze informatie gelijk aan overige in de prospectus opgenomen informatie. De rol van de accountant is vaststellen of de bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht (Wft) vereiste gegevens voor het prospectus zijn opgenomen. Voor zover de accountant bij het lezen van het prospectus inconsistenties of een onjuiste voorstelling van zaken van materieel belang constateert of weet heeft van in het prospectus ontbrekende gegevens die voor beleggers noodzakelijk zijn om zich een oordeel te vormen over de ICBE en over de beleggingsinstelling en de daaraan verbonden kosten en risico's (zie ook: <https://www.afm.nl/nl-nl/professionals/doelgroepen/aifm/aifm/faq>), dient de accountant de aangelegenheid met de geschikte partij(en) te bespreken en naar gelang passend verdere maatregelen te nemen.

Indien de accountant constateert dat een prospectus is aangepast door middel van een inlegvel en onterecht gebruik wordt gemaakt van een verwijzing naar het assurance rapport , dan is het de verantwoordelijkheid van de accountant om de beheerder hierop te wijzen en dit aan te passen. Daarnaast geldt de meldplicht als de accountant die de jaarrekening controleert op basis van zijn reguliere controlewerkzaamheden constateert dat niet voldaan is aan deel 4 van de Wft.