



European Securities and  
Markets Authority

# Richtsnoeren

**betreffende de rapportage aan de bevoegde autoriteiten uit hoofde van  
artikel 37 van de MMF-verordening**



## Inhoudsopgave

I.	Toepassingsgebied .....	4
II.	Wetgeving waarnaar wordt verwezen, afkortingen en definities.....	5
III.	Doel.....	6
IV.	Naleving en rapportageverplichtingen .....	7
4.1	Status van de richtsnoeren.....	7
4.2	Rapportagevereisten (specifiek voor bevoegde autoriteiten) .....	7
V.	Specificaties betreffende de rapportagetemplate volgens artikel 37 van de MMF-verordening .....	8
5.1	Algemene beginselen.....	8
5.1.1	<b>Rapportage- en indieningsperioden .....</b>	<b>8</b>
5.1.2	<b>Procedure voor de eerste rapportage.....</b>	<b>8</b>
5.1.3	<b>Procedures wanneer beheerders van MMF's worden onderworpen aan een nieuwe rapportagefrequentie of wijzigingen in hun rapportage .....</b>	<b>9</b>
5.1.4	<b>ECB-wisselkoers (als bedoeld in de velden A.4.1, A.6.12, A.6.16, A.6.30, A.6.34, A.6.52, A.6.54, A.6.56, A.6.67, A.6.70, A.6.80, A.6.91, A.6.93, A.6.97, B.1.11, B.1.13).....</b>	<b>10</b>
5.1.5	<b>Optionele versus verplichte velden .....</b>	<b>10</b>
5.1.6	<b>Opmerkingen bij een gerapporteerd element.....</b>	<b>11</b>
5.1.7	<b>Betekenis van het format “%” (velden A.4.5, A.4.6, A.4.7, A.4.8, A.4.9, A.4.10, A.5.1 to A.5.9, A.7.1, A.7.2, A.7.3, A.7.4, A.7.7) en gebruik van het cijfer “0” bij het invullen van de rapportagetemplate .....</b>	<b>11</b>
5.2	Blokken (verzameling van velden).....	12
5.2.1	<b>Lidstaat waar het MMF een vergunning heeft (veld A.1.9) .....</b>	<b>12</b>
5.2.2	<b>Lidstaten waar het MMF wordt verhandeld (veld A.1.10).....</b>	<b>12</b>
5.2.3	<b>Startdatum (veld A.1.11) .....</b>	<b>12</b>
5.2.4	<b>Basisvaluta MMF (veld A.1.12) .....</b>	<b>13</b>
5.2.5	<b>Feeder-MMF's voor een MMF dat alleen wordt verhandeld middels een spaarregeling van werknemers (velden A.3.1 tot en met A.3.4).....</b>	<b>13</b>
5.2.6	<b>Aandelenklassen (velden A.3.5 tot en met A.3.7).....</b>	<b>14</b>
5.2.7	<b>Fusie van een MMF (veld A.3.8).....</b>	<b>14</b>
5.2.8	<b>Liquidatie van een MMF (veld A.3.9) .....</b>	<b>14</b>
5.2.9	<b>Wijziging van de beheerder van een MMF .....</b>	<b>14</b>

<b>5.2.10 Intrekking van de vergunning van een MMF .....</b>	<b>15</b>
<b>5.2.11 Vergunningverlening aan een MMF wegens een verandering van strategie van een bestaand niet-MMF-fonds.....</b>	<b>15</b>
<b>5.2.12 Paraplu-MMF's.....</b>	<b>15</b>
<b>5.2.13 Liquiditeitsprofiel portefeuille (veld A.4.7) .....</b>	<b>16</b>
<b>5.2.14 Gecumuleerd rendement (veld A.4.8) .....</b>	<b>16</b>
<b>5.2.15 Prestatie van de meest representatieve aandelenklasse (veld A.4.9).....</b>	<b>16</b>
<b>5.2.16 Maandelijkse portefeuillevolatiliteit en maandelijkse portefeuillevolatiliteit van de schaduw-NAV (voor zover van toepassing) (veld A.4.10) .....</b>	<b>17</b>
<b>5.2.17 Resultaten van de stresstests (veld A.5.1 tot en met A.5.10).....</b>	<b>19</b>
<b>5.2.18 Beschrijving van de activa van het geldmarktinstrument (veld A.6.2), in aanmerking komende securitisatie of ABCP (veld A.6.21), recht van deelneming in of aandeel van andere MMF's (veld A.6.61), deposito of accessoir gehouden liquide middelen (veld A.6.7) en retrocessieovereenkomst of omgekeerde retrocessieovereenkomst (veld A.6.82).....</b>	<b>41</b>
<b>5.2.19 CFI (indien beschikbaar, en indien ISIN niet beschikbaar is) van het geldmarktinstrument (veld A.6.4), financieel derivaat (veld A.6.43), recht van deelneming in of aandeel van andere MMF's (veld A.6.64), deposito of accessoir gehouden liquide middelen (veld A.6.74), retrocessieovereenkomst of omgekeerde retrocessieovereenkomst (veld A.6.84), en activum als bedoeld in veld B.1.3.....</b>	<b>41</b>
<b>5.2.20 Land van activum (velden A.6.8, A.6.23, A.6.50, A.6.66, A.6.75, A.6.85) .....</b>	<b>41</b>
<b>5.2.21 Clean price van het geldmarktinstrument (velden A.6.12 en A.6.13), in aanmerking komende securitisatie of ABCP (velden A.6.30 en A.6.31) .....</b>	<b>42</b>
<b>5.2.22 Opgelopen rente (velden A.6.14 en A.6.15), totale marktwaarde geldmarktinstrument (velden A.6.16 en A.6.17) en de methode gebruikt om het geldmarktinstrument te bepalen (veld A.6.18).....</b>	<b>42</b>
<b>5.2.23 Beschrijving van de activa van de in aanmerking komende securitisatie of ABCP (veld A.6.21), LEI (veld A.6.24) en naam sponsor (veld A.6.25).....</b>	<b>43</b>
<b>5.2.24 Soort derivatencontract (veld A.6.39).....</b>	<b>43</b>
<b>5.2.25 Naam onderliggende waarde (veld A.6.45).....</b>	<b>44</b>
<b>5.2.26 Blootstelling retrocessieovereenkomst of omgekeerde retrocessieovereenkomst (velden A.6.91 en A.6.92).....</b>	<b>44</b>
<b>5.2.27 Interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure (velden A.6.19, A.6.37 en A.6.95) .....</b>	<b>44</b>
<b>5.2.28 Beleggersconcentratie (veld A.7.2).....</b>	<b>45</b>

5.2.29 Uitsplitsing naar categorie beleggers (veld A.7.3) en geografische uitsplitsing van de beleggers naar land (veld A.7.4).....	46
5.2.30 Opzeggingstermijn voor terugbetalingen (veld A.7.6).....	47
5.2.31 Liquiditeitsregelingen (veld A.7.7) .....	47
5.2.32 Informatie over de passiva van het MMF: inschrijvingen (veld A.7.9), terugbetalingen (veld A.7.10), betalingen aan beleggers (veld A.7.11), wisselkoers (veld A.7.12).....	47
5.2.33 Informatie over de prijs als bedoeld in de velden B.1.4, B.1.5 (prijs wanneer de gebeurtenis zich voordoet, volgens methode geamortiseerde kostprijs met betrekking tot veld B.1.5), B.1.8 (de kleinste prijsafwijking tussen de beide waarden als bedoeld in veld B.1.8), B.1.9 (geef voor de in veld B.1.6 vermelde periode de grootste prijsafwijking tussen de beide waarden) en het gemiddelde verschil tussen de beide waarden als bedoeld in veld B.1.7 ...	49
VI. Bijlage .....	50
Bijlage I.....	50
<b>CFI-codes voor in aanmerking komende securitisaties .....</b>	<b>50</b>
Tabel 1 Bijlage II .....	53

## I. Toepassingsgebied

### Wie?

1. Deze richtsnoeren zijn van toepassing op bevoegde autoriteiten en geldmarktfondsen (MMF's) en beheerders van MMF's in de zin van de MMF-verordening.

### Wat?

2. Deze richtsnoeren gelden met betrekking tot artikel 37 van de MMF-verordening en de rapportagetemplate in de bijlage bij de uitvoeringsverordening inzake rapportage.

### Wanneer?

3. Deze richtsnoeren zijn van toepassing vanaf twee maanden na de datum van bekendmaking van de richtsnoeren op de website van ESMA in alle officiële talen van de EU.

## II. Wetgeving waarnaar wordt verwezen, afkortingen en definities

### Wetgeving waarnaar wordt verwezen

*ESMA-verordening* Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichhoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten), tot wijziging van Besluit 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/77/EG van de Commissie<sup>1</sup>

*MMF-verordening* Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfondsen<sup>2</sup>

*Uitvoeringsverordening*

*inzake rapportage* Uitvoeringsverordening (EU) 2018/708 van de Commissie van 17 april 2018 tot vaststelling van technische uitvoeringsnormen wat betreft de ten behoeve van de rapportage aan bevoegde autoriteiten overeenkomstig artikel 37 van Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad door beheerders van geldmarktfondsen te gebruiken template<sup>3</sup>

### Afkortingen

*ESMA* Europese Autoriteit voor effecten en markten

*EU* Europese Unie

*MMF* Geldmarktfonds (“Money Market Fund”)

---

<sup>1</sup> PB L 331 van 15.12.2010, blz. 84.

<sup>2</sup> PB L 169 van 30.6.2017, blz. 8.

<sup>3</sup> PB L 119 van 15.5.2018, blz. 5.

### III. Doel

4. Deze richtsnoeren zijn gebaseerd op artikel 16, lid 1, van de ESMA-verordening. Zij hebben als doel consistente, efficiënte en effectieve toezichtpraktijken tot stand te brengen en de gemeenschappelijke, uniforme en consistente toepassing van artikel 37 van de MMF-verordening en de uitvoeringsverordening inzake rapportage te waarborgen. Zij zijn in het bijzonder bedoeld om een leidraad te verschaffen voor het invullen van de velden van de rapportagetemplate in de bijlage bij de uitvoeringsverordening inzake rapportage.

## **IV. Naleving en rapportageverplichtingen**

### **4.1 Status van de richtsnoeren**

5. Volgens artikel 16, lid 3, van de ESMA-verordening moeten bevoegde autoriteiten en financiëlemarktdeelnemers zich tot het uiterste inspannen om aan deze richtsnoeren te voldoen. Bevoegde autoriteiten voor wie deze richtsnoeren gelden, leven deze na door ze voor zover van toepassing op te nemen in hun nationale wettelijke en/of toezichtkaders, ook wanneer bepaalde richtsnoeren in de eerste plaats gericht zijn op financiëlemarktdeelnemers. In dit geval zorgen de bevoegde autoriteiten er door middel van hun toezicht voor dat financiëlemarktdeelnemers de richtsnoeren naleven.

### **4.2 Rapportagevereisten (specifiek voor bevoegde autoriteiten)**

6. De bevoegde autoriteiten waarvoor deze richtsnoeren gelden, moeten ESMA er binnen twee maanden na de datum van bekendmaking van de richtsnoeren op de ESMA-website in alle officiële talen van de EU van in kennis stellen of zij i) voldoen, ii) niet voldoen, maar voornemens zijn te voldoen, of iii) niet voldoen en niet voornemens zijn te voldoen aan de richtsnoeren. In geval van niet-naleving moeten de bevoegde autoriteiten ESMA ook binnen twee maanden na de datum van bekendmaking van de richtsnoeren op de ESMA-website in alle officiële talen van de EU, in kennis stellen van de redenen waarom zij niet aan de richtsnoeren voldoen. Een model voor de kennisgevingen is beschikbaar op de ESMA-website. Zodra het model is ingevuld, wordt het aan ESMA toegezonden.



## V. Specificaties betreffende de rapportagetemplate volgens artikel 37 van de MMF-verordening

### 5.1 Algemene beginselen

7. In dit deel worden algemene beginselen voor de gehele MMF-rapportage gegeven. Het bevat nadere richtsnoeren met betrekking tot de rapportage, de rapportageperioden en de procedure voor de eerste rapportage.

#### 5.1.1 Rapportage- en indieningsperioden

8. De rapportageperioden zijn afgestemd op het Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-systeem (TARGET).
9. **De TARGET-kalender en rapportageperioden eindigen op de laatste dag van maart, juni, september en december van elk jaar.** Dit betekent dat MMF's die zijn onderworpen aan jaarlijkse rapportageverplichtingen, één keer per jaar op de laatste dag van december rapporteren. MMF's die zijn onderworpen aan driemaandelijke rapportageverplichtingen, rapporteren op kwartaalbasis op de laatste dag van maart, juni, september en december.
10. Indien de laatste dag van een rapportageperiode in een rechtsgebied van een rapporterende MMF een feestdag is en er geen gegevens beschikbaar zijn voor die datum, gebruikt het MMF de informatie van de laatste daaraan voorafgaande dag waarvoor de informatie beschikbaar is, maar de rapportagedatum blijft de laatste dag van de rapportageperiode volgens de TARGET-kalender. In al deze gevallen kunnen beheerders van MMF's het rapport binnen dertig dagen na het einde van het overeenkomstige kwartaal/jaar naar de bevoegde autoriteit van het MMF zenden.

#### 5.1.2 Procedure voor de eerste rapportage

11. **Er kunnen gevallen zijn waarin beheerders van MMF's geen informatie over MMF's te rapporteren hebben. In een dergelijk scenario dienen beheerders van MMF's toch een rapport in bij hun nationale bevoegde autoriteiten (nba's) door in een specifiek veld aan te geven dat er geen informatie beschikbaar is.**
12. **De eerste rapportage bestrijkt de periode van de datum van vergunningverlening aan het MMF (precieze datum) tot het einde van de rapportageperiode.**
13. Beheerders van MMF's rapporteren aan hun nationale bevoegde autoriteiten slechts één keer per rapportageperiode informatie die de gehele rapportageperiode bestrijkt. Zo dienen beheerders van MMF's die zijn onderworpen aan jaarlijkse rapportageverplichtingen, bij hun nba's slechts één rapport in voor elke periode van een jaar (jaarlijkse periode die altijd eindigt op 31 december van dat specifieke jaar).

Beheerders van MMF's die zijn onderworpen aan driemaandelijke rapportageverplichtingen, dienen bij hun nba's slechts één rapport in voor elke periode van een kwartaal.

### 5.1.3 Procedures wanneer beheerders van MMF's worden onderworpen aan een nieuwe rapportagefrequentie of wijzigingen in hun rapportage

14. **Met betrekking tot de drempels als bedoeld in artikel 37, lid 1, van de MMF-verordening, wordt de totale waarde van de beheerde activa voor het doel van de rapportagetemplate geacht gelijk te zijn aan de intrinsieke waarde van de activa (NAV) volgens veld A.4 (velden A.4.1 en A.4.2). Daarbij wordt de NAV bepaald wanneer de overeenkomstige gegevens op kwartaalbasis beschikbaar worden gesteld (laatste dag van het kwartaal).**
15. De beheerder van het MMF rapporteert, voor een MMF waarvan de totale beheerde activa (gelijk aan de NAV, volgens het vorige punt) niet meer dan 100 000 000 EUR bedragen, overeenkomstig artikel 37, lid 1, van de MMF-verordening ten minste eens per jaar aan de bevoegde autoriteit van het MMF. In dat geval mag de beheerder van het MMF echter ook op kwartaalbasis rapporteren.
16. Om hun rapportageverplichting vast te stellen moeten beheerders van MMF's elk kwartaal op de laatste dag van elk van de eerste drie kwartalen de NAV van het MMF verifiëren:
  - (i) indien de NAV van het MMF aan het einde van het beschouwde kwartaal minder bedraagt dan de drempel van 100 000 000 EUR, heeft de beheerder geen rapportageverplichting;
  - (ii) indien de NAV van het MMF aan het einde van het beschouwde kwartaal gelijk is aan of meer bedraagt dan de drempel van 100 000 000 EUR, is de beheerder verplicht een rapport te verstrekken voor de periode die alle laatste niet-gerapporteerde kwartalen bestrijkt;
  - (iii) de beheerder is verplicht om aan het einde van het jaar een rapport te verstrekken voor de periode die alle laatste niet-gerapporteerde kwartalen bestrijkt.

De beheerder van het MMF rapporteert samen met het rapportagejaar ook over de rapportageperiode waarvoor de rapportagetemplate wordt ingediend. De rapportageperiode wordt bepaald door het kwartaal waarmee de rapportageperiode begint en door het kwartaal waarmee de rapportageperiode eindigt. Deze beginselen worden toegepast volgens de verschillende mogelijkheden zoals beschreven in de onderstaande tabel:

	100 000 000 EUR-drempeltoets voor NAV aan einde van kwartaal			
	Q1	Q2	Q3	Q4
Scenario 1	boven	boven	boven	boven/onder

Rapportageverplichting	van Q1 tot en met Q1	van Q2 tot en met Q2	van Q3 tot en met Q3	van Q4 tot en met Q4
<i>Scenario 2</i>	<i>boven</i>	<i>boven</i>	<i>onder</i>	<i>boven/onder</i>
Rapportageverplichting	van Q1 tot en met Q1	van Q2 tot en met Q2	van Q3 tot en met Q4	
<i>Scenario 3</i>	<i>boven</i>	<i>onder</i>	<i>boven</i>	<i>boven/onder</i>
Rapportageverplichting	van Q1 tot en met Q1	van Q2 tot en met Q3		van Q4 tot en met Q4
<i>Scenario 4</i>	<i>boven</i>	<i>onder</i>	<i>onder</i>	<i>boven/onder</i>
Rapportageverplichting	van Q1 tot en met Q1	van Q2 tot en met Q4		
<i>Scenario 5</i>	<i>onder</i>	<i>boven</i>	<i>boven</i>	<i>boven/onder</i>
Rapportageverplichting	van Q1 tot en met Q2		van Q3 tot en met Q3	van Q4 tot en met Q4
<i>Scenario 6</i>	<i>onder</i>	<i>boven</i>	<i>onder</i>	<i>boven/onder</i>
Rapportageverplichting	van Q1 tot en met Q2		van Q3 tot en met Q4	
<i>Scenario 7</i>	<i>onder</i>	<i>onder</i>	<i>boven</i>	<i>boven/onder</i>
Rapportageverplichting	van Q1 tot en met Q3			van Q4 tot en met Q4
<i>Scenario 8</i>	<i>onder</i>	<i>onder</i>	<i>onder</i>	<i>boven/onder</i>
Rapportageverplichting	van Q1 tot en met Q4			

#### 5.1.4 ECB-wisselkoers (als bedoeld in de velden A.4.1, A.6.12, A.6.16, A.6.30, A.6.34, A.6.52, A.6.54, A.6.56, A.6.67, A.6.70, A.6.80, A.6.91, A.6.93, A.6.97, B.1.11, B.1.13)

17. In de velden A.4.1, A.6.12, A.6.16, A.6.30, A.6.34, A.6.52, A.6.54, A.6.56, A.6.67, A.6.70, A.6.80, A.6.91, A.6.93, A.6.97, B.1.11 en B.1.13 van de uitvoeringsverordening inzake rapportage wordt gespecificeerd dat, indien de basisvaluta niet de euro is, de te gebruiken wisselkoers de koers van de ECB (aan het einde van het kwartaal) is.
18. **Referentiewisselkoersen euro/vreemde valuta worden door de ECB genoteerd als basisvaluta tegen euro (bijv. uitgedrukt als 1 EUR = 129,04 JPY per 29 juni 2018). De waarde in de velden in basisvaluta dienen daarom door deze koers te worden gedeeld.** Bijvoorbeeld: indien de NAV van het fonds aan het einde van Q2 2018 (laatste werkdag 29 juni 2018) wordt uitgedrukt in JPY en 150 miljard Japanse yen waard is (waarde gerapporteerd in veld A.4.2), is de waarde die in veld A.4.1 dient te worden gerapporteerd, gelijk aan  $150 \text{ miljard} / 129,04 = 1,162 \text{ miljard EUR}$  (hier afgerond tot op  $10^{-3}$ ).

#### 5.1.5 Optionele versus verplichte velden

19. **Informatie die is gemarkeerd als**
  - a. **verplicht, dient door alle beheerders van MMF's te worden gerapporteerd;**
  - b. **optioneel, dient te worden gerapporteerd door de beheerder van het MMF, behalve indien deze door regelgeving vereiste informatie op dit specifieke moment niet van toepassing is op dit specifieke MMF;**

- c. **conditioneel, is gekoppeld aan andere informatie (flags) in de rapportagetemplate. Indien deze flags met “Ja” worden beantwoord, moet de corresponderende conditionele informatie worden gerapporteerd. Indien deze flags met “Nee” worden beantwoord, hoeft de corresponderende conditionele informatie niet te worden gerapporteerd.**

### **5.1.6 Opmerkingen bij een gerapporteerd element**

- 20. **In de MMF-database is een pull-down menu gedefinieerd van de velden waarbij de beheerder van het MMF nuttige opmerkingen kan toevoegen. Deze lijst zal in de door de beheerders in te vullen IT-template worden opgenomen. Beheerders dienen dit pull-down menu van velden te gebruiken om deze opmerkingen toe te voegen.**

### **5.1.7 Betekenis van het format “%” (velden A.4.5, A.4.6, A.4.7, A.4.8, A.4.9, A.4.10, A.5.1 to A.5.9, A.7.1, A.7.2, A.7.3, A.7.4, A.7.7) en gebruik van het cijfer “0” bij het invullen van de rapportagetemplate**

- 21. **Met betrekking tot de verschillende velden (velden A.4.7, A.7.2, A.7.3, A.7.4) waarin percentages moeten worden gerapporteerd die optellen tot 100%, zorgen beheerders ervoor dat de som van de gerapporteerde percentages (indien relevant) gelijk is aan 100%. Percentages worden gerapporteerd als getallen tussen 0 en 100. Zo wordt 53% gerapporteerd als 53 (en niet 0,53). Dit geldt ook voor veld A.4.7, dat in de kolom “gerapporteerde gegevens” van de uitvoeringsverordening inzake rapportage niet de term “%” bevat.**
- 22. **Bevoegde autoriteiten keuren elk rapport af waarin de som van de gerapporteerde percentages (indien relevant) niet gelijk is aan 100%.**
- 23. **Wanneer een beheerder van een MMF het cijfer “0” gebruikt om een van de velden van de MMF-rapportagetemplate in te vullen, mag dit bovendien uitsluitend de waarde van het cijfer (0) betekenen en niets anders (zoals “geen indiening”, “niet relevant”, “niet van toepassing” of “geen informatie beschikbaar”).**

## 5.2 Blokken (verzameling van velden)

24. In dit deel worden specificaties gegeven met betrekking tot elk blok van velden van de rapportagetemplate en wordt ingegaan op de voor een bepaald onderwerp relevante velden, met begeleidende richtsnoeren voor het invullen van de velden. De blokken zijn zo opgezet dat ze onafhankelijk van elkaar zijn.

### Blok 1 – Kenmerken van het MMF

#### 5.2.1 Lidstaat waar het MMF een vergunning heeft (veld A.1.9)

25. **Veld A.1.9 heeft betrekking op een enkelvoud (“lidstaat”), terwijl veld A.1.10 betrekking heeft op een meervoud (“lidstaten”). Het enkelvoud weerspiegelt het geval van een EU-MMF, maar niet het geval van een niet-EU-MMF, waarvoor geldt dat hetzelfde MMF meerdere bevoegde autoriteiten kan hebben (bijvoorbeeld een niet-EU abi-MMF dat in de EU in meerdere lidstaten zonder paspoort wordt verhandeld, vgl. artikel 2, punt 17, onder c), i), van de MMF-verordening). De lidstaat die in dit geval in veld A.1.9 wordt gerapporteerd, is de lidstaat van de bevoegde autoriteit bij wie het rapport wordt ingediend.**
26. Met betrekking tot de lidstaat waar het MMF een vergunning heeft (veld A.1.9), worden in het specifieke geval van een niet-EU MMF, waarvoor er meerdere bevoegde autoriteiten kunnen zijn, in veld A.1.9 al deze verschillende lidstaten gerapporteerd. Er zij opgemerkt dat de informatie over een specifiek MMF die aan verschillende nationale bevoegde autoriteiten wordt gerapporteerd, gelijklopend moet zijn.

#### 5.2.2 Lidstaten waar het MMF wordt verhandeld (veld A.1.10)

27. Met betrekking tot de lidstaten waar het MMF wordt verhandeld (veld A.1.10), worden in veld A.1.10 alle betrokken lidstaten gerapporteerd (voor zover van toepassing); in het specifieke geval van een MMF dat in geen enkele lidstaat wordt verhandeld, wordt “Niet-Europees” aangegeven.

#### 5.2.3 Startdatum (veld A.1.11)

28. **De startdatum van een MMF als bedoeld in veld A.1.11 is de datum waarop de eerste NAV van het MMF is berekend. Indien het MMF een reeds eerder bestaand fonds was waaraan overeenkomstig de MMF-verordening een MMF-vergunning is verleend, is de startdatum de datum waarop de eerste NAV van dit fonds als MMF (overeenkomstig de MMF-verordening) is berekend.**

#### 5.2.4 Basisvaluta MMF (veld A.1.12)

29. **De in veld A.1.12 gerapporteerde basisvaluta van het MMF is dezelfde valuta als aangegeven in de prospectus van het MMF. Indien een MMF is samengesteld uit verschillende aandelenklassen die verschillen met betrekking tot hun basisvaluta, wordt in veld A.1.12 als basisvaluta de in de referentie-boekhoudbescheiden van het MMF gespecificeerde basisvaluta vermeld.**
30. Met betrekking tot de basisvaluta van het MMF (veld A.1.12), zij voorts opgemerkt dat de instrumenten in het specifieke geval van valuta's met meerdere codes (bijv. onshore/offshore valuta's zoals de Chinese renminbi met CNY/CNH) dienen te worden gerapporteerd met één valutacode (de onshore valuta, hier CNY – codes volgens de officiële ISO-lijst) en te worden geconverteerd naar EUR tegen de toepasselijke wisselkoers (bijv. in CNH luidende instrumenten moeten worden gerapporteerd met de code CNY en worden geconverteerd naar EUR bij de toepasselijke EUR/CNY-wisselkoers).
31. Tot slot hoeven de velden A.4.2, A.6.13, A.6.15, A.6.17, A.6.31, A.6.33, A.6.35, A.6.53, A.6.55, A.6.57, A.6.68, A.6.71, A.6.81, A.6.92, A.6.94, A.6.98, B.1.12 en B.1.14 niet te worden ingevuld indien de basisvaluta van het MMF de euro is.

#### 5.2.5 Feeder-MMF's voor een MMF dat alleen wordt verhandeld middels een spaarregeling van werknemers (velden A.3.1 tot en met A.3.4)

32. **Beheerders van het MMF behandelen feeder-MMF's van hetzelfde masterfonds afzonderlijk. Ze mogen niet alle informatie over feeder-MMF's van dezelfde master(s) in één rapport aggregeren (d.w.z. In één rapport waarin alle informatie over de feeder-MMF's en hun master-MMF('s) is samengevoegd).**
33. **Bij het verstrekken van informatie over feeder-MMF's stellen beheerders van MMF's het master-MMF vast waarin elke feeder belegt, maar zij hoeven niet door het (de) master-MMF('s) heen naar zijn (hun) deelnemingen te kijken. Indien van toepassing verstrekken beheerders van MMF's ook gedetailleerde informatie over beleggingen die op het niveau van het feeder-MMF worden gedaan, zoals beleggingen in financiële derivaten.**
34. Bovendien, met betrekking tot veld A.3.1: geef aan of het MMF een master- of feederfonds is [selecteer een van beide], indien het MMF voldoet aan de vereisten van artikel 16, lid 5, van de MMF-verordening, en voeg de waarde "geen van beide" toe indien het fonds geen feeder of master is. Dit zal worden toegevoegd aan de rapportagetemplate die beheerders van MMF's zullen moeten invullen.

### **5.2.6 Aandelenklassen (velden A.3.5 tot en met A.3.7)**

35. **Met betrekking tot een MMF met verschillende aandelenklassen die in verschillende valuta's luiden (veld A.3.7) rapporteert de beheerder van het MMF alle verschillende valuta's van de verschillende aandelenklassen, waarbij hij aangeeft op welke aandelenklasse welke valuta betrekking heeft.**
36. **Met betrekking tot het ISIN van de verschillende aandelenklassen (veld A.3.6), en gezien de interactie met veld A.7.5, geven beheerders van MMF's daarnaast aan welke klasse aandelen of rechten van deelneming van het MMF in de in veld A.3.6 genoemde lijst de grootste is.**

### **5.2.7 Fusie van een MMF (veld A.3.8)**

37. **Beheerders van gefuseerde MMF's verstrekken het laatste rapport van het MMF aan hun nba uiterlijk dertig dagen na het einde van het kwartaal waarin het MMF is gefuseerd.**

### **5.2.8 Liquidatie van een MMF (veld A.3.9)**

38. **Liquidatieprocessen kunnen verschillen per type beheerd MMF en het rechtsgebied van het MMF. Afhankelijk van de situatie, bevat het laatste rapport mogelijk geen informatie (wanneer alle posities van het MMF zijn afgewikkeld) of is het mogelijk niet compleet. In sommige gevallen wordt een MMF dat in liquidatie gaat (bestuursrechtelijke procedure) zelfs niet langer beheerd door de beheerder en wordt de liquidatie in plaats daarvan door een curator uitgevoerd. In dit geval verstrekt de beheerder van het MMF voor het MMF een rapport aan de nba's van het MMF voordat de curator de verantwoordelijkheid voor de liquidatie van het MMF overneemt.**
39. **Beheerders van MMF's dienen uiterlijk dertig dagen na het einde van het kwartaal waarin het MMF is geliquideerd of in liquidatie is gegaan, het laatste MMF-rapport in.**

### **5.2.9 Wijziging van de beheerder van een MMF**

40. **Wanneer de beheerder van een MMF tussen twee rapportagedatums verandert, rapporteert de voormalige beheerder van het MMF aan het einde van de rapportageperiode geen informatie. In plaats daarvan wordt de informatie over de gehele rapportageperiode aan het einde van de periode door de nieuwe beheerder van het MMF gerapporteerd op basis van door de voormalige beheerder van het MMF verstrekte informatie.**

### **5.2.10 Intrekking van de vergunning van een MMF**

41. **Beheerders van MMF's dienen uiterlijk dertig dagen na het einde van het kwartaal waarin de vergunning van het MMF is ingetrokken, het laatste MMF-rapport in.**

### **5.2.11 Vergunningverlening aan een MMF wegens een verandering van strategie van een bestaand niet-MMF-fonds**

42. **Wanneer de beheerder van een fonds, wegens een verandering van zijn strategie, voor het doel van dat specifieke fonds een vergunning als MMF overeenkomstig de MMF-verordening wordt verleend, wordt de informatie vanaf de datum waarop het fonds zijn MMF-vergunning krijgt, door de beheerder van dit nieuwe MMF gerapporteerd aan het einde van de rapportageperiode die deze gehele periode bestrijkt.**

### **5.2.12 Paraplu-MMF's**

43. **Indien een MMF de vorm van een paraplu-abi met meerdere compartimenten heeft, wordt MMF-specifieke informatie op het niveau van de compartimenten gerapporteerd.**
44. De rapportagefrequentie van een MMF hangt niet af van de rechtsvorm van het MMF. Elk MMF, of het nu compartimenten van dezelfde paraplu-MMF's zijn of niet, moet voor het doel van de rapportageverplichtingen (met inbegrip van de rapportagefrequentie) apart worden behandeld.



## Blok 2 – Portefeuille-indicatoren

### 5.2.13 Liquiditeitsprofiel portefeuille (veld A.4.7)

45. **Beheerders van MMF's rapporteren het percentage van de portefeuille van het fonds dat binnen elke gespecificeerde liquiditeitsperiode onder normale marktomstandigheden liquide kan worden gemaakt. Het totaal dient gelijk te zijn aan 100%.**
46. **Indien individuele posities belangrijke voorwaardelijke onderdelen van dezelfde transactie zijn, groeperen beheerders van MMF's al deze posities onder de liquiditeitsperiode van het minst liquide onderdeel.**
47. Beheerders van MMF's volgen een conservatieve aanpak wanneer zij informatie over de liquiditeit van de portefeuille verstrekken. Beheerders van MMF's houden rekening met de tijd die verstrijkt tot de opbrengst van de verkoop op een kasrekening beschikbaar is, indien de opbrengst een niet-verwaarloosbare invloed op het liquiditeitsprofiel van het MMF heeft.

### 5.2.14 Gecumuleerd rendement (veld A.4.8)

48. **Met betrekking tot veld A.4.8 van de uitvoeringsverordening inzake rapportage is het te rapporteren bedrag van het gecumuleerd rendement een nettorendement. De beheerder van een MMF rapporteert het gecumuleerde rendement van de meest representatieve aandelenklasse, als bepaald in veld A.4.9. De basis voor het bepalen van het bereik van het te rapporteren gecumuleerde rendement is de einddatum van de rapportageperiode.**

### 5.2.15 Prestatie van de meest representatieve aandelenklasse (veld A.4.9)

49. Volgens veld A.4.9 van de uitvoeringsverordening inzake rapportage rapporteert de beheerder van een MMF de prestatie over een kalenderjaar van de meest representatieve aandelenklasse. De basis voor het vaststellen van het bereik is het kalenderjaar. Dit betekent dat dezelfde waarde dient te worden gerapporteerd voor alle kwartalen van het jaar voor jaar N-1, jaar N-2 en jaar N-3.
50. Met betrekking tot veld A.4.9 van de uitvoeringsverordening inzake rapportage betreffende de prestatie over het kalenderjaar van de meest representatieve aandelenklasse, **wordt onder de meest representatieve aandelenklasse verstaan de aandelenklasse met het hoogste aandeel in de NAV aan het einde van de rapportageperiode, tenzij specifieke omstandigheden de keuze voor een andere aandelenklasse rechtvaardigen.** Bovendien hoeven geen gegevens te worden verstrekt wanneer de startdatum van het MMF minder dan twaalf maanden vóór de einddatum van de rapportageperiode lag.

### 5.2.16 Maandelijkse portefeuillevolatiliteit en maandelijkse portefeuillevolatiliteit van de schaduw-NAV (voor zover van toepassing) (veld A.4.10)

51. Ten eerste wordt, met betrekking tot veld A.4.10, onder de schaduw-NAV verstaan de “NAV per recht van deelneming of aandeel als berekend volgens artikel 30” als bedoeld in artikel 31, lid 4, en artikel 32, lid 4, van de MMF-verordening. De rapportage van de maandelijkse portefeuillevolatiliteit van de schaduw-NAV is niet relevant voor VNAV MMF’s, waarvan de beheerders alleen de maandelijkse volatiliteit van de NAV per recht van deelneming of aandeel hoeven te rapporteren. De beheerders van CNAV/LVNAV MMF’s hoeven alleen de maandelijkse portefeuillevolatiliteit van de schaduw-NAV van het CNAV/LVNAV MMF te rapporteren.
52. Daarnaast dienen, met betrekking tot de maandelijkse portefeuillevolatiliteit en maandelijkse portefeuillevolatiliteit van de schaduw-NAV, ook de volgende specificaties te worden toegepast:

Voor de maandelijkse volatiliteit, uitgedrukt op jaarbasis, wordt de volgende formule gebruikt:

$$\sigma_f = \sqrt{\frac{m}{T-1} \sum_{t=1}^T (r_t - \bar{r})^2}$$

waarbij geldt:

Voor VNAV is het rendement van het fonds ( $r_t$ ) gelijk aan het maandelijkse rendement van de NAV per recht van deelneming of aandeel berekend over de T laatste perioden (inschrijvings- en terugbetalingsvergoedingen buiten beschouwing latend). Voor CNAV en LVNAV is  $r_t$  gelijk aan het maandelijkse rendement van de schaduw-NAV per recht van deelneming of aandeel.

$m = 12$

Afhankelijk van het bereik,  $T = 12$  voor een bereik van één jaar,  $T = 24$  voor een bereik van twee jaar, en  $T = 36$  voor een bereik van drie jaar.

$\bar{r}$  is het rekenkundig gemiddelde van de maandelijkse rendementen, zoals van toepassing, van het fonds over T perioden als berekend volgens de volgende formule:

$$\bar{r} = \frac{1}{T} \sum_{t=1}^T r_t$$

In de gevallen waarin de beschikbare gegevens over rendementen onvoldoende zijn om een bepaald bereik te bestrijken, rapporteert een beheerder geen gegevens voor dit bereik (bijv.

een fonds dat pas sinds achttien maanden bestaat, rapporteert geen maandelijkse portefeuillevolatiliteit voor het bereik van twee jaar en het bereik van drie jaar).

## Blok 3 – Stresstests

### 5.2.17 Resultaten van de stresstests (veld A.5.1 tot en met A.5.10)

53. Behalve in veld A.5.10 over het voorgestelde actieplan met betrekking tot stresstests, waar vrije tekst is toegestaan, dient de overige te verstrekken informatie te bestaan uit getallen, vooraf bepaalde waarden of namen. Voor veld A.5.10 raadt ESMA de nationale bevoegde autoriteit aan beheerders van MMF's toe te staan om de informatie in het Engels te verstrekken, zodat multinationale groepen hun MMF-rapportage kunnen centraliseren en harmoniseren.
54. **Daarnaast vullen beheerders van MMF's de velden A.5.1 tot en met A.5.10 elk kwartaal in (zelfs in de kwartalen waarin geen stresstests zijn uitgevoerd) en geven zij de datum waarop de stresstests waarvan zij de resultaten rapporteren, zijn uitgevoerd. Een van deze datums dient de laatste dag van Q2 te zijn en een andere datum dient de laatste dag van het jaar te zijn. Als in de rapportageperiode meerdere stresstests zijn uitgevoerd, wordt alleen de laatste gerapporteerd.**
55. De vorm van de in de velden A.5.1 tot en met A.5.10 te rapporteren resultaten van de stresstests is nader gespecificeerd in de richtsnoeren van ESMA betreffende stresstestscenario's volgens de MMF-verordening<sup>4</sup>.

#### *Aanwijzingen voor het invullen van de template*

56. **MMF-beheerders rapporteren de resultaten van de stresstests overeenkomstig de in bijlage II, tabel 1, bij deze richtsnoeren weergegeven scenario's en rapporteren vervolgens de overeenkomstige waarden. In bijlage II, tabel 1, worden alle verschillende stresstestscenario's uiteengezet die in de richtsnoeren van ESMA betreffende stresstestscenario's volgens de MMF-verordening zijn vastgelegd, en wordt duidelijkheid verschaft over de reikwijdte van de te verstrekken informatie.** Dit mechanisme is gebaseerd op de aanname dat de rapportagetemplate voor het rapporteren van de resultaten van de stresstests de stresstestscenario's moet bestrijken die zijn vastgelegd in de richtsnoeren van ESMA betreffende stresstestscenario's, die jaarlijks zullen worden herzien om rekening te houden met de laatste ontwikkelingen in de markt. Wanneer de richtsnoeren van ESMA betreffende stresstestscenario's worden bijgewerkt met een nieuw stresstestscenario, dient in deze tabel een nieuwe scenariocode te worden toegevoegd die aangeeft welke elementen moeten worden gerapporteerd.
57. **Tenzij anders bepaald, rapporteren beheerders positieve waarden.**
58. Hieronder worden enkele voorbeelden van het bovenstaande gegeven:

---

<sup>4</sup> [https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma34-49-164\\_guidelines\\_mmf\\_stress\\_tests\\_draft\\_final\\_report.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma34-49-164_guidelines_mmf_stress_tests_draft_final_report.pdf)

- **Geval LST-01 betreffende de impact van de hypothetische veranderingen in het niveau van liquiditeit van de activa in de portefeuille van het MMF**

Wat betreft de hypothetische veranderingen in het niveau van liquiditeit van de activa in de portefeuille van het MMF rapporteert de beheerder van het MMF de impact als een percentage van de rapportage-NAV.

- **Geval CST-01 betreffende de impact van de hypothetische veranderingen in het niveau van kredietrisico van de activa in de portefeuille van het MMF op basis van een kredietstresstest**

Wat betreft de hypothetische veranderingen in het niveau van kredietrisico van de activa in de portefeuille van het MMF rapporteert de beheerder van het MMF de impact als een percentage van de rapportage-NAV.

- **Geval CST-02 betreffende de impact van de hypothetische veranderingen in het niveau van kredietrisico van de activa in de portefeuille van het MMF op basis van een concentratiestresstest**

Wat betreft de hypothetische veranderingen in het niveau van kredietrisico van de activa in de portefeuille van het MMF rapporteert de beheerder van het MMF de impact als een percentage van de rapportage-NAV.

- **Geval FST-01 betreffende de impact van de verandering van de wisselkoersen op basis van het scenario “waardestijging van de euro ten opzichte van de US dollar”**

Wat betreft de niveaus van verandering van de wisselkoersen voor het scenario van waardestijging van de euro ten opzichte van de US dollar rapporteert de beheerder van het MMF de impact als een percentage van de rapportage-NAV.

- **Geval FST-02 betreffende de impact van de verandering van de wisselkoersen op basis van het scenario “waardedaling van de euro ten opzichte van de US dollar”**

Wat betreft de niveaus van verandering van de wisselkoersen voor het scenario van waardedaling van de euro ten opzichte van de US dollar rapporteert de beheerder van het MMF de impact als een percentage van de rapportage-NAV.

- **Geval IST-01 betreffende de impact van de hypothetische veranderingen van de rentevoeten**

Wat betreft de niveaus van verandering van de rentevoeten rapporteert de beheerder van het MMF de impact als een percentage van de rapportage-NAV.

- **Geval SST-01 betreffende de impact van de hypothetische veranderingen op de niveaus van vergroting of verkleining van de verschillen tussen indexen waarmee de rentevoeten van effecten in de portefeuille samenhangen**

Wat betreft de niveaus van vergroting of verkleining van verschillen tussen indexen rapporteert de beheerder van het MMF de impact als een percentage van de rapportage-NAV.

- **Geval RST-01 betreffende de impact van de hypothetische terugbetalingsniveaus, gemeten als de berekening van de omgekeerde liquiditeitsstresstest**

Wat betreft de omgekeerde liquiditeitsstresstest rapporteert de beheerder van het MMF de impact als een percentage van de rapportage-NAV.

- **Geval RST-02 betreffende de impact van de hypothetische terugbetalingsniveaus, gemeten als de berekening van de wekelijkse liquiditeitsstresstest**

Wat betreft de wekelijkse liquiditeitsstresstest rapporteert de beheerder van het MMF het resultaat als een percentage dat de verhouding tussen de wekelijkse uitstromen (noemer) en de wekelijkse liquide activa (eerste segment en totaal van segmenten; teller) aangeeft.

- **Geval RST-03 betreffende de impact van de hypothetische terugbetalingsniveaus die worden gemeten als een concentratiestresstest**

Wat betreft de concentratiestresstest rapporteert de beheerder van het MMF het resultaat als een percentage dat de verhouding tussen de terugbetalingen van zijn twee belangrijkste beleggers (noemer) en de wekelijkse liquide activa (eerste segment en totaal van segmenten; teller) aangeeft.

- **Geval MST-01 betreffende de impact van de hypothetische macrosysteemschokken met gevolgen voor de gehele economie gemeten als de gecombineerde impact van alle factoren op de intrinsieke waarde (NAV)**

Wat betreft de gecombineerde impact van alle factoren op de intrinsieke waarde rapporteert de beheerder van het MMF de impact als een percentage van de rapportage-NAV.

- **Geval MST-02 betreffende de impact van de hypothetische macrosysteemschokken met gevolgen voor de gehele economie gemeten als de gecombineerde impact van alle factoren op de wekelijkse liquide activa**

Wat betreft de gecombineerde impact van alle factoren op de wekelijkse liquide activa rapporteert de beheerder van het MMF het resultaat als een percentage dat de verhouding tussen de wekelijkse uitstromen (noemer) en de wekelijkse liquide activa (eerste segment en totaal van segmenten; teller) aangeeft.

Daarnaast rapporteert de beheerder van het MMF de waarde van de wekelijkse uitstromen zoals voor het scenario berekend als “de inputfactor”.

#### Aanwijzingen voor het meten van de impact van de stresstestscenario's

##### Liquiditeit (LST-01)

59. Voor elk relevant verhandelbaar effect moeten de disconteringsfactoren worden toegepast op de prijs die wordt gebruikt om het fonds op het moment van de rapportage

te waarderen (**WPrijs**) overeenkomstig artikel 29, lid 3, onder a), en volgens het type en de looptijd ervan, om daaruit een aangepaste prijs af te leiden (**WPrijs<sub>aangep</sub>**):

$$\mathbf{WPrijs_{aangep}} = (1 - \mathbf{liquiditeitsaftrek}) * \mathbf{WPrijs}$$

De beheerder van het MMF raamt de impact van de potentiële verliezen door de beleggingsportefeuille aan de afgeleide aangepaste prijs te waarderen, **WPrijs<sub>aangep</sub>**, om de NAV onder stress te bepalen en de impact te rapporteren als een percentage van de rapportage-NAV:

$$\mathbf{Impact\ liquiditeitsrisico's\ activa\ (\%)} = \frac{\mathbf{Rapportage\ NAV - NAV\ onder\ stress}}{\mathbf{Rapportage\ NAV}} * 100$$

Voorbeeld:

In de volgende alinea wordt aan de hand van een voorbeeld beschreven hoe effecten moeten worden gewaardeerd om de impact te ramen van potentiële verliezen als gevolg van een verslechtering van de markliquiditeit. Een beheerder van een MMF houdt daarbij rekening met de effecten die worden onderworpen aan liquiditeitsstress, hun ratingprofiel en hun resterende looptijd. Hierbij moet worden opgemerkt dat niet alle activa worden onderworpen aan een stresstest.

Voor elk relevant effect past de beheerder de disconteringsfactor toe die in het richtsnoer wordt gegeven in de formule

$$\mathbf{Waardering_{aangep}} = (1 - \mathbf{liquiditeitsaftrek}) * \mathbf{Waarderingprijs}$$

In de volgende voorbeelden worden liquiditeitsdisconteringsfactoren toegepast uit de richtsnoeren betreffende stresstestscenario's van 2019.

- Stel een Duitse staatsobligatie heeft een waarderingprijs van 1 euro en een resterende looptijd van minder dan drie maanden. Toepassing van de bovenstaande formule geeft de volgende aangepaste waarderingprijs:

$$\mathbf{Waardering_{aangep}} = (1 - 0,6) * 1 = 0,94$$

- Stel een staatsobligatie met A-rating heeft een waarderingprijs van 3 euro en een resterende looptijd van minder dan twee jaar. Toepassing van een liquiditeitsdisconteringsfactor op de waarderingprijs van de obligatie geeft de volgende prijs onder stress:

$$\mathbf{Waardering}_{aamp} = (1 - 0,77) * 3 = 0,69$$

- Stel een bedrijfsobligatie met AA-rating heeft een resterende looptijd van minder dan één jaar en een prijs van 2 euro. Toepassing van een liquiditeitsdisconteringsfactor op de waarderingsprijs van de obligatie geeft de volgende prijs onder stress:

$$\mathbf{Waardering}_{aamp} = (1 - 0,49) * 2 = 1,02$$

- De liquiditeitsstresstest is niet van toepassing op alle activa. Zo heeft een deposito met een waarde van 1 euro een aangepaste waarderingsprijs van 1 euro.

Een beheerder dient vervolgens de NAV onder stress te berekenen en te rapporteren op basis van de aangepaste waarderingsprijzen van alle effecten na toepassing van de liquiditeitsstress.

Tot slot berekent en rapporteert de beheerder op basis van de NAV onder stress de impact van liquiditeitsrisico's van activa op basis van de volgende formule

$$\mathbf{Impact\ van\ liquiditeitsrisico's\ van\ activa\ (\%)} = \frac{\mathbf{Rapportage\ NAV - NAV\ onder\ stress}}{\mathbf{Rapportage\ NAV}} * 100$$

## Krediet

### CST-01

60. Voor elk effect passen de beheerders van MMF's de door ESMA meegedeelde vergroting van de spread toe. Voor elk effect vertalen de beheerders van MMF's de corresponderende verandering in de spread naar een haircut. Beheerders van MMF's rapporteren de impact van de gecumuleerde haircuts als een percentage van de rapportage-NAV.

$$\mathbf{Impact\ van\ kredietrisico's\ (\%)} = \frac{\mathbf{Rapportage\ NAV - NAV\ onder\ stress}}{\mathbf{Rapportage\ NAV}} * 100$$

Voorbeeld:

Wanneer het vervalrendement van een bepaalde obligatie gelijk is aan de som van de kredietspread van de uitgevende instantie en de swaprente voor dezelfde valuta en looptijd:



**Obligatie rendement = CreditSpreadBond + RentevoetSWAP**

Standaard wordt de verandering in de waarde van de obligatie gemeten als:

$$\% \Delta \text{Prijs} = - \text{DUR} \times \frac{\Delta \text{CreditSpreadBond}}{1 + \text{Rendement}}$$

waarbij  $\% \Delta \text{Prijs}$  de procentuele verandering in de prijs van het effect is;

DUR de duration is, gebaseerd op de gegevens van de beheerder;

Rendement het rendement van het effect is, gebaseerd op de gegevens van de beheerder;

$\Delta \text{CreditSpreadBond}$  de door ESMA meegedeelde schok is.

Van beheerders van MMF's wordt verwacht dat zij:

**1) de door ESMA bekendgemaakte relevante parameter opzoeken**

- Voor een staatsobligatie met een resterende looptijd van één jaar gebruikt de beheerder de corresponderende schokken in de scenariotabel: in dit voorbeeld constateren we dat de eenjarige schok op de kredietspread op deze obligatie +35 bp is.

**2) de relevante interne parameter opzoeken**

- In dit voorbeeld vindt de beheerder dat de duur één jaar en het rendement 1% is.

$$\% \Delta \text{Prijs} = - 1 \times \frac{0,0035}{1,01} = - 0,35 \%$$

**3) de NAV onder stress meten**

- In dit voorbeeld is de waarde van het effect 100. Het waardeverlies is daarom 0,35.
- De berekening dient te worden herhaald voor alle effecten onder stress in de portefeuille.
- De NAV onder stress is het verschil tussen de rapportage-NAV en de som van de waardeverliezen:

$$\text{NAV onder stress} = \text{Rapportage NAV} - \Sigma \text{ Waardeverliezen}$$

#### 4) de impact meten

- De te rapporteren impact is

$$\text{Impact kredietrisico's (\%)} = \frac{\text{Rapportage NAV} - \text{NAV onder stress}}{\text{Rapportage NAV}}$$

### CST-02

61. Beheerders van MMF's dienen ook het in gebreke blijven van hun twee belangrijkste blootstellingen te simuleren. De hieruit voortvloeiende impact op de NAV wordt gerapporteerd als een percentage:

$$\text{Impact concentratierisico's (\%)} = \frac{\text{Rapportage NAV} - \text{NAV onder stress}}{\text{Rapportage NAV}} * 100$$

Voorbeeld:

Van beheerders van MMF's wordt verwacht dat zij:

#### 1) hun twee belangrijkste blootstellingen bepalen

- De in CST-02 bedoelde blootstellingen hebben betrekking op de som van alle instrumenten die door één instelling zijn uitgegeven, en, indien van toepassing, bij een en dezelfde kredietinstelling geplaatste deposito's.

#### 2) de NAV onder stress meten

- De ontvangen zekerheid (of elke andere risicobeperking, bijv. kredietderivaten) moet in aanmerking worden genomen. Indien er geen aanname is, beoordeelt de beheerder de waarde van de zekerheid.

Na verrekening van de effecten van de zekerheid wordt het volgende verlies bij in gebreke blijven toegepast:

- **niet-achtergestelde blootstellingen: 45%;**
- **achtergestelde blootstellingen: 75%.**
  
- **In dit voorbeeld heeft het MMF een rapportage-NAV van 100 en twee niet-achtergestelde blootstellingen 10 en 15:**

$$\text{NAV onder stress} = \text{Rapportage NAV} - (10 * 45\% + 15 * 45\%)$$

$$\text{NAV onder stress} = 100 - 11,25 = 88,75$$

#### **5) de impact meten**

- **De te rapporteren impact is:**

$$\text{Impact concentratierisico's (\%)} = \frac{\text{Rapportage NAV} - \text{NAV onder stress}}{\text{Rapportage NAV}}$$

#### Wisselkoersen (FST-01; FST-02)

62. Beheerders van MMF's gebruiken de door ESMA bekendgemaakte parameters: wisselkoersschokken die overeenkomen met bewegingen van de wisselkoersen. Beheerders van MMF's herwaarderen hun portefeuille, rekening houdend met de nieuwe parameters, en drukken de impact van elke risicofactor uit als een percentage van de rapportage-NAV. In de rapportagetemplate mag alleen een "nul" worden gerapporteerd indien een scenario geen impact heeft.

Voorbeeld:

Voor elk scenario wordt van beheerders van MMF's verwacht dat zij:

- 1) de door ESMA bekendgemaakte relevante parameter opzoeken**
  - **In de tabel wordt de relatieve verandering van geselecteerde valuta's weergegeven.**
  - **Een plusteken (minteken) voor de EUR/USD betekent een waarde stijging (waardedaling) van de euro ten opzichte van de US dollar.**

## 2) de verandering in de prijs meten

- In dit voorbeeld heeft de beheerder een in USD luidend effect met een waarde van 100 in portefeuille.
- De schok op EUR/USD is +25 %, dus de verandering in de prijs van het in USD luidende effect is

$$\Delta Prijs = 100 - \frac{100}{1,25} = -20$$

waarbij  $\Delta Prijs$  de verandering in de prijs van het effect is.

- **De beheerder houdt rekening met alle bestaande afdekkingen**, op basis van de gegevens van de beheerder. Indien er geen aanname is, beoordeelt de beheerder de efficiëntie van de afdekkingen.
- De berekening moet worden herhaald voor alle effecten onder stress in de portefeuille.

## 3) de NAV onder stress meten

- De NAV onder stress is het verschil tussen de rapportage-NAV en de som van de waardeveranderingen (dalingen en stijgingen):

$$\text{NAV onder stress} = \text{Rapportage NAV} + - \Sigma \text{Waardeveranderingen}$$

## 4) de impact meten

- De te rapporteren impact is:

$$\text{Impact wisselkoersrisico's (\%)} = \frac{\text{Rapportage NAV} - \text{NAV onder stress}}{\text{Rapportage NAV}}$$

### Rentevoeten (IST-01)

63. Beheerders van MMF's gebruiken de door ESMA bekendgemaakte parameters: renteopbrengstschokken die overeenkomen met bewegingen van de rentevoeten. Beheerders van MMF's herwaarderen hun portefeuille, rekening houdend met de nieuwe parameters, en drukken de impact van elke risicofactor uit als een percentage van de rapportage-NAV. In de rapportagetemplate mag alleen een "nul" worden gerapporteerd indien een scenario geen impact heeft.

Voorbeeld:

Wanneer het vervalrendement van een bepaalde obligatie gelijk is aan de som van de kredietspread van de uitgevende instantie en de swaprente voor dezelfde valuta en looptijd:

$$\text{Obligatie rendement} = \text{CreditSpreadBond} + \text{RentevoetSWAP}$$

Standaard wordt de verandering in de waarde van de obligatie gemeten als:

$$\% \Delta \text{Prijs} = - \text{DUR} \times \frac{\Delta \text{Rentevoet SWAP}}{1 + \text{Rendement}}$$

waarbij  $\% \Delta \text{Prijs}$  de procentuele verandering in de prijs van het effect is;

DUR de duration is, gebaseerd op de gegevens van de beheerder;

Rendement het rendement van het effect is, gebaseerd op de gegevens van de beheerder;

$\Delta \text{Rentevoet SWAP}$  de door ESMA meegedeelde schok is.

Van beheerders van MMF's wordt verwacht dat zij:

**1) de door ESMA bekendgemaakte relevante parameter opzoeken**

- Voor een in EUR luidende obligatie met een resterende looptijd van één jaar gebruikt de beheerder de corresponderende schokken in de scenariotabel: in dit voorbeeld constateren we dat de eenjarige schok op de renteopbrengst op de euro +80 bp is.

**2) de relevante interne parameter opzoeken**

- In dit voorbeeld vindt de beheerder dat de duur één jaar en het rendement 1% is.

$$\% \Delta \text{Prijs} = - 1 \times \frac{0,008}{1,01} = - 0,79\%$$

**3) de NAV onder stress meten**

- In dit voorbeeld is de waarde van het effect 100. Het waardeverlies is daarom 0,79.
- De berekening dient te worden herhaald voor alle effecten onder stress in de portefeuille.
- De NAV onder stress is het verschil tussen de rapportage-NAV en de som van de waardeverliezen:

$$\text{NAV onder stress} = \text{Rapportage NAV} - \Sigma \text{Waardeverliezen}$$

**4) de impact meten**

- De te rapporteren impact is

$$\text{Impact rentevoetrisico's (\%)} = \frac{\text{Rapportage NAV} - \text{NAV onder stress}}{\text{Rapportage NAV}}$$

Spread tussen indexen (SST-01)

64. Beheerders van MMF's gebruiken de door ESMA bekendgemaakte parameters: renteopbrengstschokken die overeenkomen met bewegingen van de rentevoeten. Beheerders van MMF's herwaarderden hun portefeuille, rekening houdend met de nieuwe parameters, en drukken de impact van elke risicofactor uit als een percentage van de rapportage-NAV. Indien de scenario's van een verandering in de rentevoeten en een vergroting of verkleining van de verschillen tussen indexen waarmee de rentevoeten van effecten in portefeuille samenhangen, dezelfde impact hebben, rapporteren beheerders van MMF's het resultaat slechts één keer onder IST-01. In de rapportagetemplate mag alleen een "nul" worden gerapporteerd indien een scenario geen impact heeft.

Voorbeeld:

Zie IST-01.

**Terugbetalingsniveau**RST-01

65. De omgekeerde liquiditeitsstresstest omvat de volgende stappen:

- Voor elk activum moeten beheerders van MMF's het wekelijks verhandelbare bedrag meten (met inbegrip van vervallende activa).
- Beheerders van MMF's moeten het maximale wekelijkse verhandelbare bedrag meten dat kan worden geliquideerd waarbij de toewijzing van de portefeuille nog steeds in overeenstemming is met alle regelgevingsvereisten (zie de onderstaande voorbeelden) van het MMF (“zonder de toewijzing van de portefeuille te verstoren”).
- Het resultaat wordt gerapporteerd in % van de NAV.

$$\text{Resultaat (\%)} = \frac{\text{Maximaal wekelijks verhandelbaar bedrag dat kan worden geliquideerd zonder de toewijzing van de portefeuille te verstoren}}{\text{NAV}} * 100$$

Voorbeeld:

Van beheerders van MMF's wordt verwacht dat zij:

**1) het wekelijks verhandelbaar bedrag meten**

- **Beheerders van MMF's bepalen het aandeel van de portefeuille van het fonds dat binnen één week kan worden geliquideerd. Een dergelijke toewijzing moet gebeuren op basis van de kortste termijn waarin een dergelijke positie redelijkerwijs kan worden geliquideerd tegen of bij benadering tegen de boekwaarde<sup>5</sup>.**

**2) het maximaal wekelijks verhandelbaar bedrag bepalen dat kan worden geliquideerd zonder de toewijzing van de portefeuille te verstoren**

- De maximale omvang van de uitstromen die het fonds in één week aankan zonder de toewijzing van de portefeuille te verstoren, wordt bepaald door 1) de som van de wekelijks verhandelbare bedragen; en 2) de capaciteit van het fonds om te voldoen aan de regelgevingsvereisten.
- Voor deze doeleinden omvatten de regelgevingsvereisten minstens (maar zijn ze niet beperkt tot) het volgende:
  - **diversificatie (artikel 17 van de MMF-verordening);**
  - **concentratie (artikel 18 van de MMF-verordening);**
  - **portefeuilleregels voor kortlopende MMF's (artikel 24 van de MMF-verordening) en voor standaard-MMF's (artikel 25 van de MMF-verordening), in het bijzonder de maximale gewogen gemiddelde looptijd (WAM), de maximale gewogen gemiddelde duur (WAL), dagelijks vervallende activa en wekelijks vervallende activa.**
- Bijvoorbeeld, als 50% van de activa van een LVNAV MMF verhandelbaar zijn binnen een week maar de WAM ervan 60 dagen na de verkoop van 30% overschrijdt, rapporteert de beheerder 30%.

**3) de impact meten**

- **De te rapporteren impact is**

$$\text{Resultaat (\%)} = \frac{\text{Maximaal wekelijks verhandelbaar bedrag dat kan worden geliquideerd zonder de toewijzing van de portefeuille te verstoren}}{\text{NAV}}$$



RST-02

66. Beheerders van MMF's passen het volgende scenario van terugbetaling onder stress toe:

- Het fonds ontvangt wekelijks netto terugbetalingsverzoeken van 25% van de professionele beleggers en 15% van de niet-professionele beleggers.
- De fondsbeheerder meet de beschikbare wekelijkse liquide activa om te voldoen aan de terugbetalingsverzoeken overeenkomstig de volgende tabel:

Activa	Artikel	Kredietkwaliteitscategorie (CQS)
Activa zoals bedoeld in artikel 17, lid 7 <sup>6</sup> , die zeer liquide zijn en binnen één werkdag kunnen worden terugbetaald en afgewikkeld, en een restlooptijd hebben van maximaal 190 dagen.	24, onder e)	1
Geldmiddelen die <u>zonder boete</u> kunnen worden ingetrokken met een opzegtermijn van vijf werkdagen.	24, onder e) 25, onder d)	
Wekelijks vervallende activa.	24, onder e) 25, onder d)	
Omgekeerde retrocessieovereenkomsten die kunnen worden beëindigd met een opzegtermijn van vijf werkdagen.	24, onder e) 25, onder d)	
<b>x 100% = wekelijkse liquide activa (segment 1)</b>		
Activa zoals bedoeld in artikel 17, lid 7, die binnen één werkweek kunnen worden terugbetaald en afgewikkeld.	17, lid 7	1,2
Geldmarktinstrumenten of rechten van deelneming in of aandelen van andere MMF's die binnen vijf werkdagen kunnen worden terugbetaald en afgewikkeld.	24, onder e) 25, onder e)	1,2

<sup>5</sup> [Richtlijn betreffende rapportageverplichtingen overeenkomstig artikel 3, lid 3, onder d\), en artikel 24, leden 1, 2 en 4, van de AIFM-richtlijn](#)

<sup>6</sup> Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door, afzonderlijk of gezamenlijk, de Unie, de nationale, regionale en lokale overheden van de lidstaten of hun centrale banken, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees Investeringsfonds, het Europees stabiliteitsmechanisme, de Europese faciliteit voor financiële stabiliteit, een centrale autoriteit of centrale bank van een derde land, het Internationaal Monetair Fonds, de Internationale Bank voor Herstel en Ontwikkeling, de Ontwikkelingsbank van de Raad van Europa, de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling, de Bank voor Internationale Betalingen, of elke andere relevante internationale financiële instelling of organisatie waartoe een of meer lidstaten behoren.

In aanmerking komende geldmarktinstrumenten en door activa gedekt commercial paper (ABCP's).	9, lid 1, onder b)	1
<b>x 85% = wekelijkse liquide activa (segment 2)</b>		

Het resultaat wordt gerapporteerd als de dekking van uitstromen door wekelijkse liquide activa, in %.

$$\text{Resultaat (\%)} = \frac{\text{Wekelijkse liquide activa}}{\text{Wekelijkse uitstromen}} * 100$$

Voorbeeld:

Van beheerders van MMF's wordt verwacht dat zij:

**1) de wekelijkse uitstromen meten**

- Het fonds ontvangt wekelijks netto terugbetalingsverzoeken van 25% van de professionele beleggers en 15% van de niet-professionele beleggers.
- Indien de helft van de portefeuille wordt aangehouden door professionele beleggers en de helft van de portefeuille wordt aangehouden door niet-professionele beleggers, is het totaal van de uitstromen gelijk aan:  $50% * 25% + 50% * 15% = 20%$

**2) de activa indelen in segment 1 en segment 2**

Activa	Bezit	CQS 1	Vervallen < 5 dagen	CQS 2	Segment 1	Segment 2
Activa zoals bedoeld in artikel 17, lid 7 <sup>7</sup> , die	15	8	1	2	9	1,7

<sup>7</sup> Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door, afzonderlijk of gezamenlijk, de Unie, de nationale, regionale en lokale overheden van de lidstaten of hun centrale banken, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees Investeringsfonds, het Europees stabiliteitsmechanisme, de Europese faciliteit voor financiële stabiliteit, een centrale autoriteit of centrale bank van een derde land, het Internationaal Monetair Fonds, de Internationale Bank voor Herstel en Ontwikkeling, de Ontwikkelingsbank van de Raad van Europa, de Europese Bank voor Wederopbouw

zeer liquide zijn en binnen één werkdag kunnen worden terugbetaald en afgewikkeld, en een restlooptijd hebben van maximaal 190 dagen.						
---	--	--	--	--	--	--

- **Activa:** beschrijving van het activum;
- **Bezit:** het fonds houdt 15% van zijn portefeuille aan in “activa zoals bedoeld in artikel 17, lid 7, die zeer liquide zijn en binnen één werkdag kunnen worden terugbetaald en afgewikkeld, en een restlooptijd hebben van maximaal 190 dagen”, bijvoorbeeld staatsobligaties;
- **CQS 1:** financiële instrumenten van CQS 1 maken 8% van de portefeuille van het fonds uit;
- **Vervallen < 5 dagen:** 7% van de portefeuille heeft een rating lager dan CQS 1 (15-8), waarvan 1% van de portefeuille binnen vijf dagen vervalt;
- **CQS 2:** financiële instrumenten van rating CQS 2 (en > 5 dagen vervallend) maken 2% van de portefeuille van het fonds uit;
- **Segment 1:** financiële instrumenten van CQS 1 (8%) en financiële instrumenten die binnen vijf dagen vervallen (1%), zijn opgenomen in segment 1 van wekelijkse liquide activa (8% + 1% = 9%);
- **Segment 2:** financiële instrumenten van CQS 2 (2%) zijn opgenomen in segment 2 van wekelijkse liquide activa, met een gewicht van 85% (2% \* 85% = 1,7%).

### 3) segment 1 en segment 2 meten

- **Segment 1** is de som van alle activa die zijn ingedeeld in segment 1.
- **Segment 2** is 85% van de som van alle activa die niet in aanmerking komen voor segment 1 maar zijn ingedeeld in segment 2.
- Elk activum kan slechts één keer worden ingedeeld.

en Ontwikkeling, de Bank voor Internationale Betalingen, of elke andere relevante internationale financiële instelling of organisatie waartoe een of meer lidstaten behoren.

**4) het resultaat rapporteren**

- **Beheerders van MMF's rapporteren twee resultaten:**

$$\text{Resultaat (\%)} = \frac{\text{Segment 1}}{\text{Wekelijkse uitstromen}}$$

$$\text{Resultaat (\%)} = \frac{\text{Segment 1} + \text{Segment 2}}{\text{Wekelijkse uitstromen}}$$

**RST-03**

67. Het MMF wordt geconfronteerd met netto terugbetaling van zijn twee belangrijkste beleggers. De impact van de stresstest moet worden beoordeeld volgens de wekelijkse liquiditeitsstresstestmethode.

$$\text{Resultaat (\%)} = \frac{\text{Wekelijkse liquide activa}}{\text{Door de twee belangrijkste beleggers geïnvesteerd bedrag}} * 100$$

Voorbeeld:

Van beheerders van MMF's wordt verwacht dat zij:

**1) de uitstromen meten**

- **De twee belangrijkste beleggers trekken 100% van hun beleggingen terug.**

**2) segment 1 en segment 2 meten**

- **Zie RST-02.**

**3) het resultaat rapporteren**

- **Beheerders van MMF's rapporteren twee resultaten:**

$$\text{Resultaat (\%)} = \frac{\text{Segment 1}}{\text{Door de twee belangrijkste beleggers geïnvesteerd bedrag}}$$

$$\text{Resultaat (\%)} = \frac{\text{Segment 1} + \text{Segment 2}}{\text{Door de twee belangrijkste beleggers geïnvesteerd bedrag}}$$

Macro (MST-01; MST-02)

## 68. Beheerders:

- meten eerst de impact van een marktschok waarin verschillende risicoparameters zijn gecombineerd (zie tabel);
- beoordelen de impact van een terugbetalingsschok die op de marktschok volgt. Activa die worden verkocht als reactie op de terugbetalingsschok leiden tot bijkomende verliezen, zoals vastgesteld in de liquiditeitsstresstest;
- rapporteren het resultaat als een percentage van de NAV;
- rapporteren de waarde van de wekelijkse liquide activa na een marktschok als een percentage van de uitstromen;
- vermelden pro memorie de waarde van de uitstromen.

	Risicofactoren	Parameters gebruikt voor kalibratie
<b>Marktschok</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Wisselkoers</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• EUR/USD enz.</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rentevoet</li> <li>• Krediet</li> <li>• Verschillen tussen indexen waarmee de rentevoeten van effecten in portefeuille samenhangen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Swaprente</li> <li>• Staatsobligaties rendementen/spreads</li> <li>• Bedrijfsobligaties rendementen/spreads</li> </ul>
<b>Terugbetalingsschok</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Terugbetalingsniveau</li> <li>• Liquiditeit van activa</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• % uitstromen</li> <li>• Bied-/laatmarges (disconteringsfactor)</li> </ul>

<b>Resultaten</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• % NAV</li> <li>• Wekelijkse activa/uitstromen</li> </ul>	Q1:
<b>P.M.</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• % uitstromen</li> </ul>	Q2:

Van beheerders van MMF's wordt verwacht dat zij:

**1) de gecombineerde impact van de risicofactoren (de marktschok) meten**

- Beheerders van MMF's gebruiken hun interne modellen om de gecombineerde impact te meten van ten minste: kredietrisico, renterisico en wisselkoersrisico.
- Wanneer de door ESMA meegedeelde parameters identiek zijn aan de parameters die voor de andere scenario's (bijv. CST-01, FST-01, IST-01, SST-01) worden gebruikt, mogen de resultaten niet de samenvoeging zijn, omdat de gecombineerde impact van de schokken niet-lineaire effecten zou moeten hebben.

**2) de uitstromen meten**

- Terugbetalingsverzoeken worden gemeten als een percentage van de NAV na de marktschok, volgens de RST-02-methodologie.
- In het volgende voorbeeld is de rapportage-NAV 100 en de marktschok 10, en hebben de fondsen een uitstroompercentage van 20%:

$$\text{Uitstromen} = (100 - 10) * 20 \% = 18$$

$$\text{NAV na uitstromen} = 90 - 18 = 72$$

- de dekking door activa in segment 1 en activa in segment 2 meten Zie RST-02.

**3) de impact van de schok voor de liquiditeit meten**

- Het fonds verkoopt activa in een omgeving onder stress die wordt gekenmerkt door een toenemend verschil tussen bied- en laatkoers zoals gekarakteriseerd in de liquiditeitsstresstest (LST-01). Voor elk verkocht effect past de beheerder de door de richtsnoeren betreffende stresstests verstrekte disconteringsfactor toe.

- Alleen in antwoord op terugbetalingsverzoeken verkochte activa worden getroffen door de liquiditeitsstress. In het eerdere voorbeeld is de waarde van de activa die worden blootgesteld aan de liquiditeitsstress 18, terwijl de waarde van de activa die niet door de liquiditeitsstress worden getroffen gelijk is aan 72.
- Voor de toepassing van het macroscenario worden MMF's verondersteld activa te verkopen naar rato van hun portefeuille (geen verstoring).
- Voor de toepassing van de stresstest wordt het verlies volledig gedragen door de overige beleggers (niet door terugbetaling van beleggers).

#### 4) de NAV onder stress meten

- De impact op de NAV is het resultaat van de gecombineerde impact van de risicofactoren, de uitstromen en de impact op de liquiditeit.

NAV onder stress = Rapportage NAV – Marktschok – Uitstromen – Impact op liquiditeit

#### 5) het resultaat rapporteren

- Beheerders van MMF's rapporteren drie resultaten:

$$\text{Impact op NAV (\%)} = \frac{\text{Rapportage NAV} - \text{onder stress NAV}}{\text{Rapportage NAV}}$$

$$\text{Wekelijkse liquiditeit (\%)} = \frac{\text{Segment 1}}{\text{Uitstromen}}$$

$$\text{Wekelijkse liquiditeit (\%)} = \frac{\text{Segment 1} + \text{Segment 2}}{\text{Uitstromen}}$$

69. De in dit blok 3 te gebruiken definities zijn de volgende:

<i>Kredietkwaliteitscategorieën:</i>	De kredietkwaliteitscategorieën (CQS) brengen de door externe kredietbeoordelingsinstellingen (EKBI's) uitgebrachte kredietbeoordelingen in kaart. De overeenstemming tussen de door een EKBI uitgebrachte relevante kredietbeoordelingen met de kredietkwaliteitscategorieën is gespecificeerd in Uitvoeringsverordening (EU) 2016/1799 van de Commissie <sup>8</sup> .
<i>Looptijd:</i>	Tenzij anders gespecificeerd, gebruiken beheerders van MMF's risicofactoren die overeenkomen met de restlooptijd van het instrument.
<i>Waarderingsprijs</i>	De waarderingsprijs is de waardering van MMF's als gedefinieerd in artikel 29, lid 3, van de MMF-verordening.
<i>Wekelijkse liquide activa</i>	Voor stresstests van MMF's zijn de wekelijkse liquide activa gelijk aan de som van de zeer liquide activa en de wekelijks vervallende activa. De methodologie om de zeer liquide activa te meten is vastgelegd in de richtsnoeren betreffende stresstestscenario's volgens de MMF-verordening.
<i>Wekelijks verhandelbaar bedrag:</i>	Beheerders van MMF's rapporteren het aandeel van de portefeuille van het fonds dat binnen één week kan worden geliquideerd. Een dergelijke toewijzing moet gebeuren op basis van de kortste termijn waarin een dergelijke positie redelijkerwijs kan worden

---

<sup>8</sup><https://eur-lex.europa.eu/legal-content/NL/TXT/?uri=CELEX:32016R1799>



geliquideerd aan of bij benadering aan de boekwaarde<sup>9</sup>.

---

<sup>9</sup> [Richtsnoeren betreffende rapportageverplichtingen overeenkomstig artikel 3, lid 3, onder d\), en artikel 24, leden 1, 2 en 4, van de AIFM-richtlijn](#)

## **Blok 4 – Informatie over de activa**

**5.2.18 Beschrijving van de activa van het geldmarktinstrument (veld A.6.2), in aanmerking komende securitisatie of ABCP (veld A.6.21), recht van deelneming in of aandeel van andere MMF's (veld A.6.61), deposito of accessoir gehouden liquide middelen (veld A.6.72) en retrocessieovereenkomst of omgekeerde retrocessieovereenkomst (veld A.6.82)**

70. Veld A.6.2 hoeft alleen te worden ingevuld indien er geen ISIN (veld A.6.3) of CFI-code (veld A.6.4) van het geldmarktinstrument bestaat. Veld A.6.21 hoeft alleen te worden ingevuld indien er geen ISIN (veld A.6.22) van de securitisatie of ABCP bestaat. Veld A.6.61 hoeft alleen te worden ingevuld indien er geen ISIN (veld A.6.62) of LEI (veld A.6.63) van het recht van deelneming in of aandeel van andere MMF's bestaat. Veld A.6.72 hoeft alleen te worden ingevuld indien er geen ISIN (veld A.6.73) of CFI-code (veld A.6.74) van het deposito of accessoir gehouden liquide middelen bestaat. Veld A.6.82 hoeft alleen te worden ingevuld indien er geen ISIN (veld A.6.83) van de retrocessieovereenkomst of omgekeerde retrocessieovereenkomst bestaat.

**5.2.19 CFI (indien beschikbaar, en indien ISIN niet beschikbaar is) van het geldmarktinstrument (veld A.6.4), financieel derivaat (veld A.6.43), recht van deelneming in of aandeel van andere MMF's (veld A.6.64), deposito of accessoir gehouden liquide middelen (veld A.6.74), retrocessieovereenkomst of omgekeerde retrocessieovereenkomst (veld A.6.84), en activum als bedoeld in veld B.1.3**

71. Met betrekking tot de CFI-code die voor de verschillende activa moet worden verstrekt (velden A.6.4, A.6.43, A.6.64, A.6.84 en B.1.3), in combinatie met een ISIN, wordt de CFI-code verstrekt, omdat beide gelijktijdig door de nationale nummerbureaus worden toegekend. Indien het instrument geen ISIN heeft, wordt ook een CFI-code overeenkomstig de norm ISO 10962 gerapporteerd. In dit geval worden ten minste de eerste tweede tekens van de CFI-code en het teken dat de activaklasse aanduidt (indien van toepassing voor een bepaald instrument) verstrekt (d.w.z. deze tekens mogen geen "X" zijn, dat staat voor "niet van toepassing" of "waarde onbepaald"). Om de rapporterende entiteiten te helpen bij het genereren van een CFI-code, heeft ESMA een overzicht van CFI-codes opgesteld dat alle in aanmerking komende activa omvat (bijlage I). Voor deposito of accessoir gehouden liquide middelen (veld A.6.74) hoeft geen CFI-code te worden verstrekt.

**5.2.20 Land van activum (velden A.6.8, A.6.23, A.6.50, A.6.66, A.6.75, A.6.85)**

72. Bij het verstrekken van informatie over de geografische focus van de verschillende typen activa, wordt de informatie met betrekking tot de laatste dag

van de rapportageperiode gerapporteerd (indien de informatie niet beschikbaar is op die laatste dag, gebruiken beheerders van MMF's de laatste beschikbare informatie over dit onderwerp). Activa die geen uitgesproken geografische focus hebben, worden opgenomen in de categorie "supranationaal/meerdere regio's".

73. Voor in aanmerking komende securitisatie en ABCP (veld A.6.23) wordt het land van de initiator aangeduid, indien er geen sponsor is.
74. Met betrekking tot veld A.6.8, is het land van een geldmarktinstrument het land van de uitgevende instantie van het geldmarktinstrument.
75. Voor financiële derivaten (otc- en beursgenoteerde derivaten) is het land van het financieel derivaat (veld A.6.50) in lijn met het bovenstaande het land van de tegenpartij van het financieel derivaat. Voor geclearde otc-financiële derivaten is het land van het financieel derivaat (veld A.6.50) echter het land van de centrale tegenpartij.
76. Voor deposito of accessoir gehouden liquide middelen wordt het land (veld A.6.75) gebaseerd op de domicilie van de entiteit waar het deposito is geplaatst. In het voorbeeld van een deposito in contanten in euro's bij een bank in de VS is de domicilie de VS.
77. Voor een retrocessieovereenkomst of omgekeerde retrocessieovereenkomst is het land (veld A.6.85) de domicilie van de tegenpartij bij de retrocessieovereenkomst of omgekeerde retrocessieovereenkomst.

#### **5.2.21 Clean price van het geldmarktinstrument (velden A.6.12 en A.6.13), in aanmerking komende securitisatie of ABCP (velden A.6.30 en A.6.31)**

78. Met betrekking tot de clean price van het geldmarktinstrument (velden A.6.12 en A.6.13) en in aanmerking komende securitisatie of ABCP (velden A.6.30 en A.6.31), worden deze velden altijd gerapporteerd in absolute termen (in geldelijke waarden, niet in percentages). Opgelopen rente (velden A.6.14, A.6.15, A.6.32 en A.6.33) en totale marktwaarde (velden A.6.16, A.6.17, A.6.34 en A.6.35) worden ook altijd gerapporteerd in absolute termen (in geldelijke waarden, niet in percentages).

#### **5.2.22 Opgelopen rente (velden A.6.14 en A.6.15), totale marktwaarde geldmarktinstrument (velden A.6.16 en A.6.17) en de methode gebruikt om het geldmarktinstrument te beprijsen (veld A.6.18)**

79. Met betrekking tot de velden A.6.14 tot en met A.6.18, vult de beheerder, indien hij aangeeft dat de gebruikte methode om het geldmarktinstrument te beprijsen (veld A.6.18) "modellenbenadering" of "geamortiseerde kostprijs" is, de velden met betrekking tot de clean price (velden A.6.12 en A.6.13) en opgelopen rente (velden A.6.14 en A.6.15) niet in, en de totale marktwaarde van het geldmarktinstrument (velden A.6.16 en A.6.17) is in dat geval de totale waarde van

het geldmarktinstrument. Indien de beheerder aangeeft dat de gebruikte methode om het geldmarktinstrument te beprizen (veld A.6.18) “marktwaarde” is, moet de som van veld A.6.13 (clean price) en veld A.6.15 (opgelopen rente) gelijk zijn aan veld A.6.17 (totale marktwaarde).

### **5.2.23 Beschrijving van de activa van de in aanmerking komende securitisatie of ABCP (veld A.6.21), LEI (veld A.6.24) en naam sponsor (veld A.6.25)**

80. **Met betrekking tot de beschrijving van de activa van de in aanmerking komende securitisatie of ABCP (veld A.6.21), rapporteren beheerders de identificatiecode van de securitisatie overeenkomstig de “Securisation Repository LEI”-indeling, gevolgd door een koppelteken en een unieke, door het securisatieregister gegenereerde en toegekende identificatiecode voor de securitisatie. Dit is een verplichte identificatiecode, in het bijzonder voor activa die zijn ingedeeld als “STS” (simple, transparent and standardised) als genoemd in Verordening (EU) 2017/1131.**
81. **Indien de in aanmerking komende securitisatie of ABCP geen sponsor heeft, worden de velden A.6.24 (LEI sponsor) en A.6.25 (naam sponsor) gevuld met respectievelijk de LEI en de naam van de initiator.**

### **5.2.24 Soort derivatencontract (veld A.6.39)**

82. **Beheerders gebruiken bij het invullen van het veld met betrekking tot het soort derivatencontract (veld A.6.39) de volgende typologie van contracten:**
  - “CFDS” voor contracts for difference
  - “FORW” voor forwards
  - “FRAS” voor rentetermijncontracten
  - “FWOS” voor forwards op een swap
  - “FUTR” voor futures
  - “FONS” voor futures op een swap
  - “OPTN” voor opties
  - “OTHR” voor overige
  - “SWAP” voor swaps
  - “SWPT” voor swaptions

### **5.2.25 Naam onderliggende waarde (veld A.6.45)**

83. Met betrekking tot de naam van de onderliggende waarde (veld A.6.45), kunnen een aantal elementen worden gespecificeerd in aanvulling op de vereisten in de uitvoeringsverordening inzake rapportage en artikel 37 van de MMF-verordening. Indien het financieel derivaat een ISIN heeft of een index is, volgens veld A.6.46, hoeft veld A.6.45 niet te worden ingevuld. In het geval van een onderliggende waarde waarvoor er geen ISIN is en die geen index is, geven beheerders van MMF's aan dat de waarde van veld A.6.46 niet beschikbaar is.

### **5.2.26 Blootstelling retrocessieovereenkomst of omgekeerde retrocessieovereenkomst (velden A.6.91 en A.6.92)**

84. **Met betrekking tot blootstelling van de retrocessieovereenkomst of een omgekeerde retrocessieovereenkomst (velden A.6.91 en A.6.92), is de in deze velden bedoelde blootstelling de brutoblootstelling.**
85. **Met betrekking tot retrocessieovereenkomsten wordt onder de brutoblootstelling verstaan de marktwaarde van de aan de tegenpartijen bij de repotransacties verkochte effecten (in ruil voor de ontvangen geldmiddelen), zonder rekening te houden met eventuele salderingseffecten en zonder rekening te houden met de ontvangen zekerheden om het uit deze transacties voortvloeiende tegenpartijrisico te beperken.**
86. **Met betrekking tot omgekeerde retrocessieovereenkomsten wordt onder de brutoblootstelling verstaan de waarde van de aan de tegenpartijen bij de omgekeerde repotransacties betaalde geldmiddelen (in ruil voor de gekochte effecten), zonder rekening te houden met eventuele salderingseffecten en zonder rekening te houden met de ontvangen zekerheden om het uit deze transacties voortvloeiende tegenpartijrisico te beperken.**

### **5.2.27 Interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure (velden A.6.19, A.6.37 en A.6.95)**

87. Met betrekking tot de kredietkwaliteitsbeoordeling als bedoeld in de velden A.6.19, A.6.37 en A.6.95, moet een specifiek activum waarvoor geen interne kredietbeoordeling bestaat, worden opgenomen in het overeenkomstige veld "niet van toepassing" (voor soevereine emittenten van de EU) of "niet uitgevoerd".

## Blok 5 – Informatie over de passiva

### 5.2.28 Beleggersconcentratie (veld A.7.2)

88. Voor MMF's met verschillende rechten van deelneming of aandelenklassen berekenen beheerders van MMF's, met betrekking tot de beleggersconcentratie (veld A.7.2), het percentage van deze eenheden of aandelenklassen in verhouding tot de NAV van het MMF om de percentages professionele beleggers en particuliere beleggers in het MMF te kunnen aggregeren. Het totaal moet gelijk zijn aan 100%. De totalen in de velden A.7.3 en A.7.4 moeten ook gelijk zijn aan 100%.
89. In veld A.7.2 specificeert de beheerder van een MMF ook het percentage van de NAV bij zowel i) professionele cliënten als ii) niet-professionele cliënten, wat een raming is. Er moeten dus vier velden worden ingevuld: i) % van de NAV van professionele cliënten, dat geen raming is; ii) % van de NAV van professionele cliënten, dat een raming is; iii) % van de NAV van niet-professionele cliënten, dat geen raming is; en iv) % van de NAV van niet-professionele cliënten, dat een raming is.
90. In het door beheerders van MMF's in te vullen veld van de rapportagetemplate dat overeenkomt met veld A.7.2 van de uitvoeringsverordening inzake rapportage, dienen twee overeenkomstige aanvullende subvelden te worden opgenomen.
91. **In het bijzonder wordt hieronder nader gespecificeerd welke taxonomie van emittentengroepen als verstrekt door de Europese Centrale Bank overeenkomt met welke categorie uitgevende instantie als genoemd in de velden A.6.7 en A.6.86:**
- de categorieën uitgevende instantie "Overheid (EU)" en "Overheid (niet-EU)" komen tezamen overeen met "Centrale overheid", code IG2;
  - de categorieën uitgevende instantie "EU centrale bank" en "Niet-EU centrale bank" komen tezamen overeen met "Centrale bank", code IG1;
  - de categorieën uitgevende instantie "Nationale overheidsinstantie", "EU-overheidsinstantie (niet zijnde nationale overheidsinstantie)" en "Niet-EU-overheidsinstantie" komen tezamen overeen met "Overheidsonderneming", code IG11;
  - de categorieën uitgevende instantie "Supranationale overheidsinstantie (EU)" en "Supranationale overheidsinstantie (niet-EU)" komen tezamen overeen met "Supranationale emittent", code IG6;
  - de categorie uitgevende instantie "Kredietinstelling" komt overeen met "Kredietinstelling (uitgezonderd bijkantoren)", "Bijkantoor – niet-kredietinstelling" en "Bijkantoor – kredietinstelling", codes IG4, IG7 en IG8;

- de categorie uitgevende instantie “Andere financiële vennootschappen” komt overeen met “Financiële vennootschappen anders dan kredietinstellingen”, code IG9; en
- de categorie uitgevende instantie “Niet-financiële vennootschappen” komt overeen met “Ondernemingen en andere emittenten”, code IG3.
- De categorieën uitgevende instantie “EU centrale bank” en “Niet-EU centrale bank” komen tezamen overeen met “Centrale bank”, code IG1.

### **5.2.29 Uitsplitsing naar categorie beleggers (veld A.7.3) en geografische uitsplitsing van de beleggers naar land (veld A.7.4)**

92. De som van de percentages als bedoeld in veld A.7.3 moet gelijk zijn aan 100%.
93. De som van de percentages als bedoeld in veld A.7.4 moet gelijk zijn aan 100%, en de beheerder van een MMF vermeldt het percentage van de NAV waarvoor geen land kan worden gespecificeerd.
94. **“Beneficial owners” als bedoeld in de velden A.7.1 en A.7.3 moeten worden beoordeeld op het niveau van de juridische entiteit en niet op het niveau van de moedermaatschappij.**
95. **Daarnaast geeft de volgende lijst aan welke institutionele sector van de economie overeenkomstig het handboek bij het Europees Rekeningenstelsel 2010 (ESR 2010) overeenkomt met welke van de in veld A.7.3 genoemde categorieën beleggers:**
  - de categorie beleggers “Niet-financiële vennootschappen” komt overeen met “Niet-financiële vennootschappen”, code S11;
  - de categorie beleggers “Banken” komt overeen met “Monetaire financiële instellingen (MFI’s)”, code S12K;
  - de categorie beleggers “Verzekeringsinstellingen” komt overeen met “Verzekeringsinstellingen”, code S128;
  - de categorie beleggers “Overige financiële vennootschappen” komt overeen met “Overige financiële instellingen”, code S12O;
  - de categorie beleggers “Pensioenplannen/-fondsen” komt overeen met “Pensioenfondsen”, code S129
  - de categorie beleggers “Overheid” komt overeen met “Overheid”, code S13;
  - de categorie beleggers “Andere instellingen voor collectieve belegging” komt overeen met “Beleggingsfondsen m.u.v. geldmarktfondsen”, code S124;

- de categorie beleggers “Huishoudens” komt overeen met “Huishoudens” en “Instellingen zonder winsttoegmerk t.b.v. huishoudens”, codes S14 en S15;
- de categorie beleggers “Onbekend” komt overeen met “Niet ingedeeld”, code S1N;
- het “Buitenland”, code S2, kan niet direct worden gekoppeld aan de in veld A.7.3 genoemde categorieën beleggers.

### 5.2.30 Opzeggingstermijn voor terugbetalingen (veld A.7.6)

96. **Met betrekking tot veld A.7.6 van de uitvoeringsverordening inzake rapportage, is de opzeggingstermijn die wordt gerapporteerd, indien er verschillende aandelenklassen of rechten van deelneming zijn, de opzeggingstermijn van de grootste aandelenklasse (met ongeveer het grootste aandeel in de NAV). Bovendien wordt bij het invullen van het veld A.7.6 in “dagen” gerekend met bankwerkdagen.**

### 5.2.31 Liquiditeitsregelingen (veld A.7.7)

97. **In veld A.7.7 geeft de beheerder van een MMF aan of er met betrekking tot dit MMF “andere regelingen voor het beheer van illiquide activa” zijn. Indien zulke regelingen er niet zijn, vult de beheerder van een MMF voor dat specifieke veld de waarde “0” in in het veld “% van NAV”. Daarbij mag de term “opschorting van de handel” voor het doel van veld A.7.7 worden verstaan als “opschorting van terugbetaling”.**

### 5.2.32 Informatie over de passiva van het MMF: inschrijvingen (veld A.7.9), terugbetalingen (veld A.7.10), betalingen aan beleggers (veld A.7.11), wisselkoers (veld A.7.12)

98. **Met betrekking tot inschrijvingen, is de datum van inschrijving die bij het invullen van de MMF-rapportagetemplate (veld A.7.9) in aanmerking moet worden genomen, de datum waarop het aandeel van het MMF is uitgegeven, en niet de datum waarop het corresponderende bedrag van het aandeel daadwerkelijk aan het MMF is betaald.**
99. **Met betrekking tot terugbetalingen, is de datum van terugbetaling die bij het invullen van de MMF-rapportagetemplate (veld A.7.10) in aanmerking moet worden genomen, de datum waarop het aandeel van het MMF is ingetrokken, en niet de datum waarop het corresponderende bedrag van het aandeel daadwerkelijk door het MMF is betaald. Bovendien dienen aan beleggers betaalde dividenden voor de doeleinden van veld A.7.10 niet te worden beschouwd als terugbetalingen.**
100. **Met betrekking tot betalingen aan beleggers, omvatten de betalingen aan beleggers als bedoeld in veld A.7.11 dividenden. Voor alle duidelijkheid: in het geval**



van klassen van uitkerings aandelen dienen in de loop van het jaar gegenereerde inkomsten voor de doeleinden van veld A.7.11 niet te worden beschouwd als betalingen aan beleggers.

101. **Met betrekking tot de wisselkoers als bedoeld in veld A.7.12, is de gerapporteerde wisselkoers de wisselkoers aan het einde van de maand overeenkomend met de rapportage van de velden A.7.8, A.7.9 en A.7.11 of, indien op die datum geen wisselkoers beschikbaar is, de laatste daaraan voorafgaande beschikbare wisselkoers. Dezelfde wisselkoers dient te worden gebruikt bij het invullen van alle velden A.7.8, A.7.9 en A.7.11 in EUR.**

## **Blok 6 – Informatie over LVNAV**

**5.2.33 Informatie over de prijs als bedoeld in de velden B.1.4, B.1.5 (prijs wanneer de gebeurtenis zich voordoet, volgens methode geamortiseerde kostprijs met betrekking tot veld B.1.5), B.1.8 (de kleinste prijsafwijking tussen de beide waarden als bedoeld in veld B.1.8), B.1.9 (geef voor de in veld B.1.6 vermelde periode de grootste prijsafwijking tussen de beide waarden) en het gemiddelde verschil tussen de beide waarden als bedoeld in veld B.1.7**

- 102. De prijs als bedoeld in de velden B.1.4 en B.1.5 (prijs wanneer de gebeurtenis zich voordoet, volgens methode geamortiseerde kostprijs met betrekking tot veld B.1.5), wordt uitgedrukt in EUR.**
- 103. Met betrekking tot het verschil als bedoeld in de velden B.1.7, B.1.8 en B.1.9, worden de bedragen uitgedrukt in basispunten. Daarnaast eindigt bovendien de in veld B.1.6 bedoelde periode wanneer de beheerder van het MMF besluit om voor het activum definitief over te stappen van de methode van de geamortiseerde kostprijs op de marktwaardemethode.**

## VI. Bijlage

### Bijlage I<sup>10</sup>

CFI-codes voor in aanmerking komende securitisaties

<b>Instrumentcategorie</b>	<b>Groep</b>	<b>Te vermelden voorgeschreven letters van de CFI-code</b>
<b>Collectieve beleggingsregelingen</b>	<b>E Op de beurs verhandelde fondsen</b>	<b>CE****</b>
<b>Collectieve beleggingsregelingen</b>	<b>F Paraplufonds</b>	<b>CF****</b>
<b>Collectieve beleggingsregelingen</b>	<b>I Standaard (vanilla) beleggingsfondsen/gemeenschappelijke beleggingsfondsen</b>	<b>CI****</b>
<b>Collectieve beleggingsregelingen</b>	<b>S Pensioenfondsen</b>	<b>CS****</b>
<b>Schuldinstrumenten</b>	<b>Effecten op onderpand van activa</b>	<b>DA****</b>
<b>Schuldinstrumenten</b>	<b>Obligaties</b>	<b>DB****</b>
<b>Schuldinstrumenten</b>	<b>Aandelencertificaten op schuldinstrumenten</b>	<b>DD****</b>
<b>Schuldinstrumenten</b>	<b>Gestructureerde instrumenten (zonder kapitaalbescherming)</b>	<b>DE****</b>
<b>Schuldinstrumenten</b>	<b>Door hypotheken gedekte effecten</b>	<b>DG****</b>
<b>Schuldinstrumenten</b>	<b>Gemeentelijke obligaties</b>	<b>DN****</b>

<sup>10</sup>De lijst van CFI-codes kan worden aangepast in geval van een wijziging in de norm ISO 10962.

Schuldinstrumenten	Gestructureerde instrumenten (kapitaalbescherming)	DS****
Schuldinstrumenten	Verhandelbare papieren over middellange termijn	DT****
Schuldinstrumenten	Obligaties met warrants	DW****
Schuldinstrumenten	Geldmarktinstrumenten	DY****
Futures	Manden	FFB***
Futures	Valuta's	FFC***
Futures	Vreemd vermogen	FFD***
Futures	Futures	FFF***
Futures	Indexen	FFI***
Futures	Rentevoeten	FFN***
Futures	Opties	FFO***
Futures	Swaps	FFW***
Niet-verhandelbare en complexe verhandelbare opties	Deviezen	HF****
Niet-verhandelbare en complexe verhandelbare opties	Percentages	HR****
Forwards	F Deviezen	JF****
Forwards	R Percentages	JR****
Verhandelbare opties	Manden (call)	OC*B**
Verhandelbare opties	Manden (put)	OP*B**
Verhandelbare opties	Manden (overig)	OM*B**
Verhandelbare opties	Valuta's (call)	OC*C**
Verhandelbare opties	Valuta's (put)	OP*C**
Verhandelbare opties	Valuta's (overig)	OM*C**
Verhandelbare opties	Vreemd vermogen (call)	OC*D**
Verhandelbare opties	Vreemd vermogen (put)	OP*D**

Verhandelbare opties	Vreemd vermogen (overig)	OM*D**
Verhandelbare opties	Futures (call)	OC*F**
Verhandelbare opties	Futures (put)	OP*F**
Verhandelbare opties	Futures (overig)	OM*F**
Verhandelbare opties	Indexen (call)	OC*I**
Verhandelbare opties	Indexen (put)	OP*I**
Verhandelbare opties	Indexen (overig)	OM*I**
Verhandelbare opties	Rentevoeten (call)	OC*N**
Verhandelbare opties	Rentevoeten (put)	OP*N**
Verhandelbare opties	Rentevoeten (overig)	OM*N**
Verhandelbare opties	Opties (call)	OC*O**
Verhandelbare opties	Opties (put)	OP*O**
Verhandelbare opties	Opties (overig)	OM*O**
Verhandelbare opties	Swaps (call)	OC*W**
Verhandelbare opties	Swaps (put)	OP*W**
Verhandelbare opties	Swaps (overig)	OM*W**
Swaps	Deviezen	SF****
Swaps	Percentages	SR****
Financieringstransacties	Repo's	LR****

## Bijlage II

Tabel 1

Risicofactor	Scenario-code	Positiedatum	Intrinsieke waarde als basis	Impact op NAV	Impact uitstroom eerste segment	Impact totale uitstroom segmenten	Inputfactor	Geen waarde beschikbaar	Opmerking	Geen kwetsbaarheid, of actieplan voorgesteld
		Datum waarop de stresstest is uitgevoerd (datum stand van zaken)	Is de constante intrinsieke waarde gebruikt als basis voor het stresstestscenario?	% van de NAV dat overeenkomt met de effecten van het stressscenario	Wekelijkse uitstromen afgeleid van de maandelijkse uitstromen ten opzichte van beschikbare wekelijkse liquide activa, beschouwd als de zeer liquide activa	Wekelijkse uitstromen afgeleid van de maandelijkse uitstromen ten opzichte van beschikbare wekelijkse liquide activa, beschouwd als de som van zeer liquide activa en wekelijks vervallende activa	Waarde die is gebruikt als input voor het berekenen van effecten van stresstests	Specificeert dat de waarde niet beschikbaar is voor dat scenario	Eventuele overige aanvullende informatie over het resultaat van de stresstest	Specificeert het door de raad van bestuur voorgestelde actieplan na een stresstest die een kwetsbaarheid aan het licht heeft gebracht. Indien geen kwetsbaarheid is gevonden, wordt "Geen element van kwetsbaarheid" gerapporteerd.
Liquiditeit	LST-01									
Krediet	CST-01									
Krediet	CST-02									
Wisselkoers	FST-01									
Wisselkoers	FST-02									
Rentevoet	IST-01									
Terugbetalingsniveau	RST-01									
Terugbetalingsniveau	RST-02									
Terugbetalingsniveau	RST-03									
Spread tussen indexen	SST-01									
Macro	MST-01									
Macro	MST-02									