



FSMA_2014_12 dd. 1/10/2014

ETF's en andere kwesties in verband met ICBE's : tenuitvoerlegging door de FSMA

Toepassingsveld:

De richtsnoeren die hier aan bod komen, behandelen de ETF's en andere kwesties in verband met ICBE's en zijn van toepassing op de openbare ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming naar Belgisch recht en hun beheervenootschappen.

Samenvatting/Doelstelling:

Dit document handelt over de richtsnoeren die de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) heeft geformuleerd met betrekking tot ETF's en andere kwesties in verband met ICBE's, en over de tenuitvoerlegging ervan door de FSMA.

Geachte mevrouw,
Geachte heer,

Krachtens artikel 16 van de ESMA-verordening¹ kan de ESMA richtsnoeren en aanbevelingen formuleren voor de bevoegde autoriteiten of de financiëlemarktdeelnemers met het oog op het invoeren van consistente, efficiënte en effectieve toezichtpraktijken binnen het Europees systeem voor financieel toezicht en het verzekeren van de gemeenschappelijke, uniforme en consistente toepassing van het recht van de Europese Unie.

Lid 3 van dat artikel 16 luidt als volgt : "*Bevoegde autoriteiten en financiëlemarktdeelnemers spannen zich tot het uiterste in om aan die richtsnoeren en aanbevelingen te voldoen. Binnen twee maanden nadat een richtsnoer of aanbeveling is gegeven, bevestigt elke bevoegde autoriteit of zij aan dat richtsnoer of die aanbeveling voldoet of voornemens is die op te volgen. Wanneer een bevoegde autoriteit daaraan niet voldoet of niet voornemens is die op te volgen, stelt zij de Autoriteit daarvan in kennis, met opgave van de redenen.*"

Tegen die achtergrond heeft de ESMA op 1 augustus 2014 "*Richtsnoeren betreffende ETF's en andere kwesties in verband met ICBE's*" geformuleerd. Die richtsnoeren vormen een herziening van de gelijknamige richtsnoeren die de ESMA op 18 december 2012 heeft gepubliceerd en die de FSMA op 13 februari 2013 op haar website heeft gepubliceerd via het document met referentie FSMA_2013_03. Zij hebben tot doel om beleggers te beschermen door handvatten aan te reiken voor de informatie die moet worden gegeven met betrekking tot indexvolgende ICBE's en ICBE-ETF's,

¹ Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit.

alsmede specifieke regels die ICBE's moeten toepassen wanneer ze transacties in onderhandse ("over-the-counter" - OTC) financiële derivaten aangaan, en technieken die worden gebruikt met het oog op een goed portefeuillebeheer. Tot slot worden in de richtsnoeren criteria gegeven waaraan financiële indexen waarin ICBE's beleggen, moeten voldoen.

De door ESMA geformuleerde richtsnoeren zijn gericht aan de beheervenootschappen van ICB's en de ICBE's die geopteerd hebben voor het statuut van zelfbeheerde bevek, alsook aan de bevoegde autoriteiten. Overeenkomstig de benadering die in België wordt gevolgd, waarbij de regeling van toepassing op ICBE's in de mate van het mogelijke ook wordt toegepast op de openbare ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming die beleggen in effecten en liquide middelen, gelden de door ESMA geformuleerde richtsnoeren voor alle openbare ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming naar Belgisch recht en voor hun beheervenootschappen.

De richtsnoeren betreffen de volgende kwesties in verband met ICB's:

- Indexvolgende ICB's
- Indexvolgende ICB's met hefboom
- ICB-ETF's – identificatieafkorting en specifieke informatie
- Actief beheerde ICB-ETF's
- Behandeling van beleggers op de secundaire markt van ICB-ETF's
- Technieken voor goed portefeuillebeheer
- Financiële derivaten
- Zekerhedenbeheer voor transacties in OTC-derivaten en technieken voor goed portefeuillebeheer
- Financiële indexen
- Overgangsbepalingen.

In het Belgisch recht worden de volgende bepalingen geïnterpreteerd : de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen², de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders³, het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging⁴, het koninklijk besluit van 10 november 2006 op de boekhouding, de jaarrekening en de periodieke verslagen van bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming⁵ en het koninklijk besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot de effectenleningen door bepaalde instellingen voor collectieve belegging⁶.

² O.m. de volgende artikelen van deze wet worden geïnterpreteerd: art. 34, art. 42, art. 47, art. 58, art. 59, art. 60, §§ 1 en 3, art. 68, art. 85, art. 88, art. 91 en art. 202.

³ O.m. de volgende artikelen van deze wet worden geïnterpreteerd: art. 201, art. 209, art. 213, art. 223, art. 224, art. 225, art. 232, art. 248, art. 252, art. 255 en art. 320.

⁴ O.m. de volgende artikelen van dit KB worden geïnterpreteerd: art. 30, art. 31, art. 35, art. 36, art. 51 tot 87, art. 115, art. 118 en art. 143 tot 145, evenals bijlage A bij dit KB.

⁵ O.m. de bepalingen in Hoofdstuk II, Deel 1, Afdeling 2 van de bijlage bij dit KB worden geïnterpreteerd.

⁶ O.m. de volgende artikelen van dit KB worden geïnterpreteerd: art. 6 tot 9, art. 17 en art. 18.

Volgens de FSMA wordt de toepassing van de in de vorige paragraaf vermelde bepalingen door die richtsnoeren gepreciseerd en dus zal zij die in haar toezichtsinstrumentarium integreren.

* * *

Hoogachtend,

De Ondervoorzitter,

Annemie ROMBOUTS

Bijlage : [FSMA_2014_12-1 / ESMA-richtsnoeren betreffende ETF's en andere kwesties in verband met ICBE's \(ESMA/2014/937NL\)](#).