

Invulinstructie DNB beheerdersrapportage (financiële staten uit hoofde 3:72 Wft)

Toezicht nationale instellingen
Beleggingsondernemingen en beleggingsinstellingen

Op de volgende bladzijden treft u een voorbeelduitwerking en toelichting van de DNB beheerdersrapportage aan, de financiële staten die een vergunninghoudende beheerder uit hoofde van artikel 3:72 Wft aan DNB dient te rapporteren.

Per in te vullen formulier/staat wordt toelichting gegeven. Deze uitwerking is opgesteld op basis van huidige inzichten. Voortschrijdend inzicht kan er toe leiden dat in de toekomst rubriceringen wijzigen. DNB is voornemens om het gebruik van de template te zijner tijd te evalueren.

De door een beheerder te rapporteren staten uit hoofde van artikel 3:72 Wft zijn:

A. Beheerders met zetel in Nederland van een icbe			
Staat		Frequentie	Indieningstermijn
<i>FINREPBSACT</i>	Solo / Enkelvoudige balans (activa)	per kalender-halfjaar	Uiterlijk op de laatste werkdag van de maand die volgt op de verslagperiode
<i>FINREPBPASP</i>	Solo / Enkelvoudige balans (passiva)		
<i>FINREPVW</i>	Solo / Enkelvoudige winst- en verliesrekening		
<i>OFF-BS</i>	Verplichtingen buiten de balans		
<i>EV</i>	Minimum vereist eigen vermogen		
<i>SOLVKAPB</i>	Minimumomvang toetsingsvermogen		
<i>SOLVVKE</i>	Vastekosteneis		
<i>COREP</i>	Berekening toetsingsvermogen		
<i>FUNDINFO</i>	Basisinformatie beleggingsinstellingen onder beheer		
<i>Verklaring</i>	Verklaring beheerder		

Datum

17 juni 2016

Kenmerk

2015/781334

Kopie

B. Nederlandse beheerder van een beleggingsinstelling die beschikt over een vergunning als bedoeld in 2:65 Wft			
Staat		Frequentie	Indieningstermijn
<i>FINREPBSACT</i>	Solo / Enkelvoudige balans (activa)	per kalender-halfjaar	Uiterlijk op de laatste werkdag van de maand die volgt op de verslagperiode
<i>FINREPBPASP</i>	Solo / Enkelvoudige balans (passiva)		
<i>FINREPVW</i>	Solo / Enkelvoudige winst- en verliesrekening		
<i>OFF-BS</i>	Verplichtingen buiten de balans		
<i>EV</i>	Minimum vereist eigen vermogen		
<i>SOLVKAPB</i>	Minimumomvang toetsingsvermogen		
<i>SOLVVKE</i>	Vastekosteneis		
<i>COREP</i>	Berekening toetsingsvermogen		
<i>Verklaring</i>	Verklaring beheerder		

Bovenstaand overzicht is terug te vinden in de Regeling staten financiële ondernemingen (Rsfo), paragraaf 6.5. In de Rsfo is ook een overzicht van de staten van de ESMA fondsrapportage te vinden die uit hoofde van artikel 3:74c Wft uitgevraagd worden. De fondsrapportage wordt in deze invulinstructie **niet** behandeld. Voor invulinstructies op de ESMA fondsrapportage verwijzen wij naar de ESMA website, waar zowel Reporting Guidelines als Q&A's terug te vinden zijn met betrekking tot de invulling van de staten van deze fondsrapportage.

FINREP BS ACT / FINREP BS PAS / FINREP V&W

In deze formulieren wilt u een verkorte versie van de solo / enkelvoudige balans en resultatenrekening in.

Ter illustratie volgt hieronder een gestileerd voorbeeld om enkele posten in de balans en resultatenrekening uit te leggen en nader toe te lichten. Het betreft een fictieve balans van een AIF-, ICBE- of Combinatie AIF-ICBE beheerder.

FINREP BS ACT		FINREPCODE	COREPCODE
<i>Materiële vaste activa</i>			
Gebouw	5	6.1	
<i>Immateriële vast activa</i>			
Goodwill	10	7.1	1.1.3.1
Software	5	7.2	1.1.3.1
<i>Financiële vaste activa</i>			
Effecten	15	3	
Deelneming	0	8	1.3.1
<i>Vlottende activa</i>			
Rekening-courant moedermaatschappij	25	5.1.1	
Lening aan moedermaatschappij	25	5.1.2	
Debiteuren	100	5.2.1	
Latente belastingvordering	8	9.2	1.1.3.2
<i>Liquide middelen</i>	122	1	
Balanstotaal activa	315	11	

Toelichting BS ACT

1. Regel 1: onder "liquide middelen" wordt verstaan banktegoeden en direct opeisbare uitstaande deposito's. Niet direct opeisbare uitstaande deposito's dienen op regel 5.2.2 "overige leningen" te worden ingevuld.
2. Regel 2, 3, 4 en 6.2: het beheerd vermogen van de interne beheerder oftewel de beleggingsmaatschappij zonder beheerder dient onder deze regels te worden ingevuld. Op deze regels kan de externe beheerder eventuele beleggingen invullen.
3. Regel 5.1: vorderingen op, rekening-courantverhoudingen met, leningen aan verbonden partijen dienen hier te worden ingevuld. Verbonden partijen zijn bijvoorbeeld aandeelhouders, moedermaatschappij, holding, dochter- en zustermaatschappijen, etc. Er is sprake van een rekening-courantverhouding met een verbonden partijen indien transacties uit hoofde van (wederzijds) verleende diensten worden gedaan (regel 5.1.1). Indien gelden bij een verbonden partijen uitstaan bijvoorbeeld via een lening dan dient het onder overige leningen (regel 5.1.2) te worden ingevuld.
4. Regel 7: immateriële vaste activa zoals goodwill en overige immateriële vaste activa worden op deze regel ingevuld en zijn aftrekposten (COREP regel 1.1.3.1) op het toetsingsvermogen.

5. Regel 8: Deelnemingen in financiële instellingen groter dan 10% dienen op regel 8.1 te worden ingevuld en op regel 8.2 niet-financiële deelnemingen groter dan 10%. Beide soorten deelnemingen zijn aftrekposten (COREP regel 1.3.1) voor het toetsingsvermogen. De deelnemingen minder dan 10% dienen onder "aandelen" op regel 3 te worden ingevuld.

FINREP BS PAS		FINREPCODE	COREPCODE
<i>Passiva</i>			
Achtergestelde lening	0	15	1.2.3
Lening bank	17	17	
Voorziening	16	18	
Crediteuren	<u>17</u>	20	
	50		
<i>Eigen vermogen</i>			
Kapitaal	50	22.1	1.1.1.1
Agio	25	23	1.1.1.3
Reserves	225	25	1.1.2.1
Inkoop eigen aandelen	0	26	1.1.1.2
Verlies lopend boekjaar	-35	27.3	1.1.2.4a
Tussentijds dividend	<u>0</u>	28	1.1.2.1
	265		
Balanstotaal passiva	<u>315</u>	31	

Toelichting BS PAS

1. Regel 15: een achtergestelde lening die voldoet aan de voorwaarden van artikel 62, 63, 64 en 65 van CRR, kan als additioneel kapitaal (COREP regel 1.2.3) aan het toetsingsvermogen worden bijgeteld. Conform definitie (71) van CRR kan de achtergestelde lening maximaal voor een derde van het kernkapitaal (COREP regel 1.1) bij het toetsingsvermogen worden bijgeteld. De overeenkomst voor de achtergestelde lening dient vooraf door DNB te worden goedgekeurd. Niet door DNB goedgekeurde achtergestelde leningen dienen onder regel 17 te worden ingevuld en tellen het niet mee als additioneel kapitaal. Aflossen van een achtergestelde lening is beperkt mogelijk. Lees hiervoor de eisen in artikel 77 en 78 CRR.
2. Regel 17: onder "overige financiële verplichtingen" wordt ook verstaan schulden aan verbonden partijen en/of leningen.
3. Regel 25: onder "reserves" wordt verstaan resultaten van voorgaande boekjaren die door de externe accountant zijn gecontroleerd.
4. Regel 26: onder "inkoop eigen aandelen" dient een positief bedrag te worden ingevuld. Het ingevuld bedrag wordt namelijk automatisch verwerkt in de Corep bij de berekening van het toetsingsvermogen.
5. Regel 27.3: onder "verlies lopend boekjaar/vorig boekjaar" dient een positief bedrag te worden ingevuld. Het ingevuld bedrag wordt namelijk automatisch verwerkt in de Corep bij de berekening van het toetsingsvermogen.
6. Regel 28: onder "tussentijds dividend" dient een positief bedrag te worden ingevuld. Het ingevuld bedrag wordt namelijk automatisch verwerkt in de Corep bij de berekening van het toetsingsvermogen.

FINREP V&W	FINREPCODE	COREPCODE
<i>Omzet</i>		
Beheerfee	721	1
Vergoeding direct gerelateerd aan omzet	<u>-260</u>	2
	461	
<i>Kosten</i>		
Lonen en salarissen	370	10.1
Afschrijving materiële vaste activa	1	11.1
IT-kosten	<u>125</u>	10.2
	496	
	—	
Resultaat	-35	24
		1.1.2.4a

Toelichting V&W

1. Regel 1: inkomsten afkomstig van het beheer van beleggingsinstellingen dienen onder regel 1.1 te worden ingevuld. Eventuele inkomsten afkomstig van toegestane beleggingsdiensten dienen onder regel 1.2 of 1.4 te worden ingevuld.
2. Regel 2: betaalde vergoedingen aan gelieerde partijen of derden die direct gerelateerd zijn aan de omzet dienen onder regel 2.1, 2.2 of 2.3 te worden ingevuld. Bijvoorbeeld marketingkosten, IT-kosten, huisvestingskosten vallen hier niet onder maar worden op regel 10.2 ingevuld.
3. Regel 8: overige opbrengsten oftewel inkomsten niet afkomstig van het beheer van beleggingsinstellingen of eventuele toegestane beleggingsdiensten dienen hier te worden ingevuld.

OFF-BS

	FINREPCODE
Verplichtingen buiten de balans, zoals:	
- Ongebruikte kredietfaciliteit van de bank	1.2
- Ontvangen bankgarantie	2.2
- Huur- of leaseverplichting per jaar	3.1
- Ontvangen claim	3.2

In de toelichtingsveld kunt u een omschrijving van deze verplichtingen geven.

EV - Minimum eigen vermogens eis

Hier dient u een keuze te maken van het type beheerder om de hoogte van het minimum eigenvermogens te bepalen.

U kiest "extern", indien het een beheerder betreft die beleggingsinstellingen beheert. Het minimum eigen vermogens eis is dan EUR 125.000.

U kiest "intern", indien het een beleggingsmaatschappij zonder aparte beheerder betreft. Het minimum eigen vermogens eis is dan EUR 300.000.

SOLV KAPB - Minimumomvang toetsingsvermogen (kapitaalbeslag)

Onder het vorige tabblad EV – Minimum eigenvermogens eis heeft u een keuze gemaakt van het type beheerder (extern of intern). Op basis van deze keuze wordt in dit tabblad de hoogte van het kapitaalbeslag op basis van het beheerd vermogen bepaald.

1. Berekening van het beheerd vermogen

Voor het in te vullen beheerd vermogen in dit formulier gelden de volgende uitgangspunten:

- In geval van een externe aif-beheerder neemt u de AuM van de geclassificeerde aif's.
- In geval van een externe icbe-beheerder neemt u de AuM van de geclassificeerde icbe's.
- In geval van een externe combi-beheerder neemt u de totale AuM van de geclassificeerde aif's plus icbe's.

Een illustratie (waarbij de beheerder in dit voorbeeld ook toestemming heeft voor het uitvoeren van de beleggingsdienst individueel vermogensbeheer):

Assets under Management (EUR x 1 dzd)

- Hedgefonds(en)	130
- Private equityfonds(en)	62
- Emerging marketfonds(en)	52
- Global equityfonds(en)	96
- Global bondfonds(en)	65
- Vrijgesteld fonds(en)	50
- Icbe fonds(en)	120
- Individueel vermogensbeheer	<u>800</u>
	1.375

Op basis van het bovenstaande voorbeeld is het:

- totaal beheerd aif-vermogen: 405 (130 + 62 + 52 + 96 + 65)
- totaal beheerd icbe-vermogen: 120
- totaal beheerd aif- en icbe-vermogen: 525

2. Externe aif-beheerder

In dit geval dient u het beheerd vermogen van alle aif's (exclusief vrijgestelde aif's) in te vullen. Het drempelbedrag van EUR 250 miljoen zal automatisch van het ingevulde beheerd vermogen in mindering worden gebracht om het kapitaalbeslag te berekenen. Eventueel beheerd vermogen uit beleggingsdiensten bijvoorbeeld individueel vermogensbeheer, dient niet te worden meegeteld bij het beheerd aif-vermogen.

Verder dient u een keuze te maken of u over een beroepsaansprakelijkheidsverzekering (BAV) voor risico's beschikt die voldoet aan de eisen van artikel 9, lid 7, sub b van AIFM-richtlijn. Hiervoor kunt u de checklist gebruiken (zie bijlage). Het is alleen toegestaan "ja" in te vullen nadat DNB de BAV heeft goedgekeurd. U dient de BAV met een schriftelijke toelichting ter controle aan DNB voor te leggen waaruit blijkt dat aan elke eis is voldaan. Voor meer informatie kunt u terugvinden op de website van DNB:
<http://obtinternlive.dnb.nl/2/50-228653.jsp>.

Indien u "ja" invult dan dient u het bedrag van het eigen risico onder regel "Eigen risico van beroepsaansprakelijkheidsrisico" in te vullen. U dient ook de totaal verzekerde som op de polis in te vullen onder regel 4.

Indien u "nee" invult dan zal het additionele kapitaalsbeslag in verband met de beroepsaansprakelijkheidsrisico's automatisch worden berekend.

3. Externe icbe-beheerder

In dit geval dient u het beheerd vermogen van alle icbe's in te vullen. Het drempelbedrag van EUR 250 miljoen zal automatisch van het ingevulde beheerd vermogen in mindering worden gebracht om het kapitaalbeslag te berekenen. Eventueel beheerd vermogen uit beleggingsdiensten bijvoorbeeld individueel vermogensbeheer, dient niet te worden meegeteld bij het beheerd vermogen.

4. Externe combi-beheerder (aif en icbe)

In dit geval dient u eerst het totaal beheerd vermogen van aif's (exclusief vrijgestelde aif's) en icbe's en vervolgens separaat het aif-vermogen (exclusief vrijgestelde aif's) en het icbe-vermogen in te vullen. Het drempelbedrag van EUR 250 miljoen zal automatisch van het totaal ingevulde beheerd vermogen in mindering worden gebracht om het kapitaalbeslag te berekenen. Eventueel beheerd vermogen uit beleggingsdiensten bijvoorbeeld individueel vermogensbeheer, dient niet te worden meegeteld bij het beheerd vermogen.

Verder dient u een keuze te maken of u over een beroepsaansprakelijkheidsverzekering (BAV) voor risico's beschikt die voldoet aan de eisen van artikel 9, lid 7, sub b van AIFM-richtlijn. Hiervoor kunt u de checklist gebruiken (zie bijlage). Het is alleen toegestaan "ja" in te vullen nadat DNB de BAV heeft goedgekeurd. U dient de BAV met een schriftelijke toelichting ter controle aan DNB voor te leggen waaruit blijkt dat aan elke eis is voldaan. Voor meer informatie kunt u terugvinden op de website van DNB:
<http://obtinternlive.dnb.nl/2/50-228653.jsp>.

Indien u "ja" invult dan dient u het bedrag van het eigen risico onder regel "Eigen risico van beroepsaansprakelijkheidsrisico" in te vullen. U dient ook de totaal verzekerde som op de polis in te vullen onder regel 4.

Indien u "nee" invult dan zal het additionele kapitaalsbeslag in verband met de beroepsaansprakelijkheidsrisico's automatisch worden berekend.

5. Interne beheerder (aif of icbe)

In dit geval dient u het beheerd vermogen in te vullen.

Verder dient u een keuze te maken of u over een beroepsaansprakelijkheidsverzekering (BAV) voor risico's beschikt die voldoet aan de eisen van artikel 9, lid 7, sub b van AIFM-richtlijn. Hiervoor kunt u de checklist gebruiken (zie bijlage). Het is alleen toegestaan "ja" in te vullen nadat DNB de BAV heeft goedgekeurd. U dient de BAV met een schriftelijke toelichting ter controle aan DNB voor te leggen waaruit blijkt dat aan elke eis is voldaan. Voor meer informatie kunt u terugvinden op de website van DNB:
<http://obtinternlive.dnb.nl/2/50-228653.jsp>.

Indien u "ja" invult dan dient u het bedrag van het eigen risico onder regel "Eigen risico van beroepsaansprakelijkheidsrisico" in te vullen. U dient ook de totaal verzekerde som op de polis in te vullen onder regel 5.

Indien u "nee" invult dan zal het additionele kapitaalsbeslag in verband met de beroepsaansprakelijkheidsrisico's automatisch worden berekend.

SOLV VKE - Vastekosteneis

De vastekosteneis dient op basis van artikel 97 CRR te worden berekend. Voor uitgebreide informatie over de vastekosteneis kunt u terecht op de DNB-website:

<http://www.toezicht.dnb.nl/3/50-231748.jsp>

1.0 (Gecontroleerde) Totale kosten in het afgelopen jaar	756
Aftrekposten	
2.1 Volledig discretionair vast te stellen bonus voor de medewerkers	
2.2 Volledig discretionair vast te stellen aandeel in de winst van werknemers, bestuurders en partners	
2.3 Andere toekenningen van winst en andere variabele beloningen die volledig discretionair worden vastgesteld	
2.4 Betaalde vergoeding en kosten uit dienstverlening direct gerelateerd aan de omzet	260
2.5 Provisies aan verbonden agenten	
2.6 Eenmalige kosten uit niet reguliere activiteiten	
2.7 Totaal aftrekposten (2.1 t/m 2.6)	260
3 Grondslag voor de vastekosteneis (1.0 minus 2.7)	496
4 Vastekosteneis (25% van grondslag voor vastekosteneis)	124
5. Beroepsaansprakelijkheidsverzekering voor risico's?	<i>Maak een keuze</i>
6. Additioneel kapitaalbeslag i.v.m. beroepsaansprakelijkheidsrisico's	
7. Minimumomvang toetsingsvermogen beheerder	

Regel 1: de totale kosten van het laatst gecontroleerde jaarrekening dienen hier te worden ingevuld. In dit voorbeeld zijn de totale kosten 756, bestaande uit vergoedingen direct gerelateerd aan omzet (260), lonen en salarissen (370), afschrijvingskosten (1) en IT-kosten (125). Bij dit voorbeeld is uitgegaan dat alleen de vergoedingen direct gerelateerd aan omzet (260) een aftrekpost is.

Regel 5: u dient een keuze te maken of u over een beroepsaansprakelijkheidsverzekering voor risico's beschikt die voldoet aan de eisen van artikel 9, lid 7, sub b van AIFM-richtlijn. Indien "nee" dan zal het additionele kapitaalsbeslag ten aanzien van het aif-vermogen in verband met de beroepsaansprakelijkheidsrisico's automatisch worden berekend. Deze verzekering is niet van toepassing voor een icbe-beheerder, maar geldt wel voor een aif-beheerder of een combi-beheerder met betrekking tot het aif-vermogen. Dit dient consistent te worden ingevuld zoals eerder in het formulier SOLV KAPB.

De vastekosteneis is niet van toepassing voor een interne beheerder oftewel een beleggingsmaatschappij zonder aparte beheerder.

COREP – Berekening Toetsingsvermogen

Relevante informatie over het invullen van COREP is hiervóór behandeld. Let op dat waar relevant de gele velden in COREP handmatig dienen te worden ingevuld door de rapporteur wanneer er sprake is van betreffende aftrekpost.

VERKLARING – Verklaring beheerder

U dient de gele velden handmatig in te vullen (contactgegevens, beschikbaarheidseis, informatie met betrekking tot het aantal deelnemers, aantal beleggingsinstellingen en het totaal beheerd vermogen). De grijze velden betreffen doorrekenvelden, deze worden automatisch gevuld op basis van hetgeen in de voorafgaande formulieren is ingevuld.

In de verklaring worden twee vragen gesteld inzake de beschikbaarheidseis zoals bedoeld in artikel 63b, tweede lid Bpr: *"het eigen vermogen, toetsingsvermogen en het bijkomend eigen vermogen als bedoeld in het eerste lid wordt belegd in overeenstemming met artikel 9, lid 8 van de AIFM-richtlijn"*. In het laatst genoemd artikel staat vermeld: *"Own funds, including any additional own funds as referred to in point (a) of paragraph 7, shall be invested in liquid assets or assets readily convertible to cash in the short term and shall not include speculative positions"*.

Regel 5 en 6: u dient de vraag met "ja" of "nee" te beantwoorden. Indien u "nee" beantwoordt dient u uw antwoord in het bijbehorende toelichtingsveld toe te lichten. U dient ook rekening te houden met bedragen van materiële omvang die op korte termijn betaald moeten worden. Deze bedragen voldoen niet aan de beschikbaarheidseis. Bijvoorbeeld te betalen rentelasten, aflossingen, dividenduitkeringen, etc. Dit zijn geen limitatieve voorbeelden.

Regel 7: (retail) beleggingsinstellingen die zowel aan professionele als niet professionele klanten aanbieden dienen in de kolom "niet-professioneel" te worden opgenomen.

Regel 9: Let hier op dat het totaal beheerd vermogen overeenkomt met hetgeen in het formulier SOLV KAPB is opgenomen.

Jaarverslag: Bij de rapportage van het tweede kwartaal van elk jaar dient u het jaarverslag/ de jaarrekening voorzien van een controleverklaring van de externe accountant als attachment toe te voegen.

FUND INFO – alleen voor toepassing voor ICBE-beheerder

In dit formulier dienen de icbe-fondsen te worden vermeld, omdat een icbe-beheerder geen verplichting heeft voor een aparte fondsrapportage.

Overige zaken

Vragen over de beheerdersrapportage kunt u e-mailen naar aifmd.rap@dnb.nl

Bijlage: checklist voor verzekering voor beroepsaansprakelijkheidsrisico's

1. DNB verzoekt u te toetsen of uw BAV voldoet aan volgende eisen wil dit classificeren als alternatief voor het bijkomend eigen vermogen voor beroepsaansprakelijkheidsrisico's.

- a) Er mag **geen** sprake zijn van een gecombineerde verzekeringspolis met bijv. Bestuurdersaansprakelijkheid. De polis dient slechts ter dekking van de beroepsaansprakelijkheidsrisico's*.
- b) Er mag **geen** sprake zijn van een verzekeringspolis die ook geldt voor andere entiteiten naast de abi-beheerder in kwestie, beheerder in kwestie dient enige verzekerde te zijn*.
- c) De polis dient te voldoen aan de reikwijdte (soorten beroepsaansprakelijkheidsrisico's) in artikel 12 EC-uitvoeringsverordening.
- d) De polis dient te voldoen aan voorwaarden in artikel 15 lid 2 EC-uitvoeringsverordening.
- e) De polis dient te voldoen aan eisen verzekeringsdekking in artikel 15 lid 3 (dekkingsbedrag minimaal 0,7% x totaal AIF-vermogen per afzonderlijke claim) van de EC-uitvoeringsverordening.
- f) De polis dient te voldoen aan eisen verzekeringsdekking in artikel 15 lid 4 (dekkingsbedrag minimaal 0,9% x totaal AIF-vermogen voor jaartotaal claims) van de EC-uitvoeringsverordening**.
- g) Voor het eventuele eigen risico dient als alsnog als additioneel kapitaal aangehouden te worden bovenop reguliere kapitaaleisen.

Indien de verzekeringspolis niet voldoet aan één van bovenstaande eisen, dan dient de beheerder in beginsel additioneel kapitaal aan te houden ter grootte van 0,01% van het totale abi-vermogen, conform artikel 14 EC-uitvoeringsverordening.

**) of dekking voor abi-beheerder inzake beroepsaansprakelijkheidsrisico's dient minimaal effectief gescheiden te staan van de overige verzekeringen en/of dekkingsreikwijdte in een gecombineerde polis; dat wil zeggen een separate limiet voor de abi-beheerder in kwestie, die niet aangetast (verwaterd) kan worden door aanspraken of claims vanuit andere verzekeringen of entiteiten die vallen onder de gecombineerde polis. Dit zou dus de facto een separate verzekering voor beroepsaansprakelijkheidsrisico's van de desbetreffende abi-beheerder moeten betreffen.*

****) indien de verzekeringspolis de dekking (oftewel de verzekerde som) maximaliseert, dan is de verzekeringspolis enkel geldig voor zover de dekking van 0,9% van het totaal AIF-vermogen lager dan of gelijk aan de vastgestelde verzekerde som is. Zodra dit niet meer het geval is, dan voldoet het in de verzekeringspolis opgenomen maximale dekking niet aan artikel 15, vierde lid van de Verordening (het dekkingsbedrag dient minimaal 0,9% van het totaal AIF-vermogen te zijn). Als gevolg hiervan kan de beheerder de BAV niet meer gebruiken, maar dient de beheerder onverwijld 0,01% van het totaal AIF-vermogen als additioneel kapitaal aan te houden. De beheerder is verantwoordelijk voor het monitoren van het voldoen aan deze voorwaarde en richt hiervoor een adequate AO/IB in. Daarnaast is de beheerder verantwoordelijk om aan DNB te melden dat de verzekeringspolis niet meer geldig is. Mocht blijken dat u niet over voldoende kapitaal beschikt om het additioneel kapitaal van 0,01% van het totaal AIF-vermogen te kunnen aanhouden, dan is de beheerder in overtreding vanwege een tekort op de solvabiliteitseis.*

Bovenstaande eisen sluiten aan op het wettelijk kader:

- Artikel 63b lid 1 Bpr;
- Artikel 9 lid 7 en 9 AIFMD (2011/61/EU).

2. Indien een eigen risico voor de BAV van toepassing is, dan dient het bedrag van eigen risico als **extra** kapitaal te worden aangehouden.

Artikel 15 sub 2 laatste alinea van de AIFM verordening vereist: *Any agreed defined excess shall be fully covered by own funds which are in addition to the own funds to be provided in accordance with Article 9(1) and (3) of Directive 2011/61/EU.*

De BAV moet ten alle tijden een dekking bieden van 0,7% AUM per individueel geval en 0,9% voor alle gevallen gezamenlijk. Een eigen risico zorgt er echter voor dat de dekking van de BAV feitelijk lager is dan verplicht (immers dekking = 0,7% AUM - eigen risico). Omdat, conform art 3:17, lid 2, sub c Wft, de beheerder verplicht is ten alle tijden te zorgen voor de instandhouding van de financiële waarborgen en dekking voor alle risico's is de conclusie dat het eigen risico aangehouden moet worden in de vorm van kapitaal.

Als bij een BAV met eigen risico geen extra kapitaal ter hoogte van het eigen risico wordt aangehouden, dan heeft de BAV niet voldoende verlies absorberende capaciteit. Voordat de BAV aangesproken kan worden moet eerst de beheerder zelf het eigen risico bedrag betalen. Doordat een eigen risico in een BAV ervoor zorgt dat de beheerder alsnog eerst zelf moet betalen wordt vereist dat dit eigen risico daadwerkelijk als kapitaal wordt aangehouden.