

Toelichting bij in te vullen registratieformulieren beleggingsinstellingen

Hieronder wordt een toelichting gegeven op de technische werking van het Excel-programma waarmee de gevraagde gegevens kunnen worden ingevuld en op in de registerformulieren voor beleggingsinstellingen gehanteerde begrippen (waarbij de volgorde wordt gevolgd van deze formulieren).

1 INVULLING VAN EXCEL-PROGRAMMA

Belangrijk: voor toepassing van dit Excel-programma moet het beveiligingsniveau voor macro's zodanig zijn/worden ingesteld dat gebruik van macro's toegestaan is. Als gebruik van macro's is geblokkeerd, kan het bestand wel worden geopend maar kan verder niet zo veel worden gedaan. Het programma werkt niet voor Office 2000 en oudere versies. Bij gebruik van oude Office versies zal bij opstarten van dit bestand en toestaan van macro's overigens ook een boodschap worden getoond, waarna het bestand meteen wordt gesloten.

Door middel van selectie van de helpfunctie via het menu verschijnt in het Excelbestand de toelichting bij de wijze waarop de gegevens in het Excel-format kunnen worden ingevoerd. Hieronder volgt een integrale weergave daarvan.

- Algemeen:

Dit is een programma voor het aanleveren van registergegevens voor de rapportage beleggingsinstellingen.

Het programma bestaat uit een Voorblad, een formulier Maatschappij, een formulier Vertegenwoordiger en een formulier Fondsspecificaties.

- Maatschappij:

Het formulier Maatschappij bevat verplichte velden (die herkend kunnen worden aan een pijltje naar rechts), keuzelijsten (die herkend kunnen worden aan een pijltje naar links) en optionele velden. Velden die nog gevuld of aangepast moeten worden zijn rood gekleurd. Door met de muis over de omschrijving van vrij invulbare velden te bewegen kan worden nagegaan waarop gevalideerd wordt (dit geldt niet voor velden die met keuzelijsten werken). Niet verplichte velden zoals voor de 2e en 3e contactpersoon worden verplichte velden zodra een van de velden in deze blokken wordt gevuld.

- Vertegenwoordiger:

Dit formulier kent dezelfde typen velden als het formulier Maatschappij (zie hierboven) maar hoeft niet altijd ingevuld te worden.

Als in het formulier Maatschappij werd gekozen voor Beheermaatschappij en in het formulier Vertegenwoordiger wordt aangegeven dat de beheermaatschappij de vertegenwoordiger is, dan worden de gegevens uit het formulier Maatschappij automatisch overgenomen in het formulier Vertegenwoordiger. Worden daarentegen de rapportages verzorgd door een andere vertegenwoordiger (bijvoorbeeld een administratiekantoor) dan dient het formulier Vertegenwoordiger ingevuld te worden.

Als in het formulier Maatschappij werd gekozen voor Beleggingsmaatschappij en in het formulier Vertegenwoordiger wordt aangegeven dat de beleggingsmaatschappij zelf de rapportages verzorgt, dan hoeft het formulier Vertegenwoordiger niet ingevuld te worden. Worden daarentegen de rapportages verzorgd door een vertegenwoordiger (bijvoorbeeld een administratiekantoor) dan dient het formulier Vertegenwoordiger ingevuld te worden.

LET OP : Nadat u in het formulier Vertegenwoordiger een keuze heeft gemaakt voor Beheermaatschappij, Beleggingsmaatschappij of Vertegenwoordiger moet, om de gegevens op het scherm te verversen, eerst op de Tab of Enter toets gedrukt worden.

- Fondsspecificaties:

In dit formulier worden gegevens opgeslagen voor een of meerdere fondsen. Voor enkele velden is een defaultwaarde opgenomen die met behulp van een keuzelijst kan worden gewijzigd. De interne fondscode- of naam wordt alleen gebruikt om gegevens weg te schrijven en terug te kunnen zoeken, het mag dus ook een zelf verzonden code of naam zijn. Het formulier Fondsspecificaties kan pas worden opgeslagen (met de knop "Gegevens Opslaan") als alle gegevens volledig en correct zijn ingevuld. Na "Gegevens Opslaan" wordt het scherm met fondsspecificaties geleegd en worden de defaultwaarden teruggezet. Alleen opgeslagen fondsgegevens worden door DNB verwerkt! Opgeslagen fondsgegevens kunnen ook weer worden verwijderd door op de knop "Selecteer Fonds" te klikken, een fonds te selecteren en vervolgens op de knop "Verwijderen" te klikken. Via de knop "Selecteer Fonds" kunnen ook eerder opgeslagen fondsgegevens worden getoond en eventueel gewijzigd.

LET OP : Met het opslaan van fondsgegevens zijn deze gegevens nog niet definitief opgeslagen. Daarvoor moet eerst dit Excel-bestand worden opgeslagen.

--- MENU > PRINTEN -----

Met de menukeuze "Print Formulieren" kan de hele set formulieren in een keer worden geprint. Voor het blad Fondsspecificaties wordt ieder opgeslagen fonds op een aparte pagina geprint. Via de menukeuze "Print Actieve Formulier" kan het actieve blad geprint worden.

LET OP : Bij printen van de hele formulieren" gaan niet opgeslagen fondsspecificaties verloren.

--- MENU > OPSLAAN -----

Bij afsluiten van dit bestand worden in principe de gegevens automatisch opgeslagen maar het blijft verstandig om de menukeuze "Opslaan Als ..." te gebruiken. Bij een langere verwerkingsduur is het verstandig het bestand ook tussentijds op te slaan.

2 BEGRIPPEN

Beleggingsinstelling

Een beleggingsinstelling is een onderneming voor collectieve belegging die:

- a) in financiële en niet-financiële activa belegt, voor zover zij belegging van bij het publiek (d.w.z. retail/particuliere, professionele en institutionele beleggers) aangetrokken kapitaal beoogt en waarbij sprake is cq kan zijn van meer dan één deelnemer;
- b) rechten van deelnemingen uitgeeft;
- c) overeenkomstig gemeenschapsrecht of nationaal recht opgericht is krachtens:
 - i) overeenkomstenrecht (als gewone fondsen bestuurd door beheerders);

- ii) vennootschapsrecht (als een beleggingsmaatschappij);
- iii) een ander gelijkaardig mechanisme.

Voor de verdere invulling van het begrip beleggingsinstelling wordt aangesloten bij de Wet op het financiële toezicht (Wft), met dien verstande dat de krachtens deze wet geldende vrijstellingscriteria met betrekking tot het minimum deelnemersbedrag en aantal deelnemers voor deze rapportage niet van toepassing zijn. Deze in het kader van de Wft vrijgestelde beleggingsinstellingen vallen derhalve wel onder de DNB-rapportage voor beleggingsinstellingen.

Beleggingsinstellingen zijn beleggingsmaatschappijen en beleggingsfondsen. Bij een beleggingsmaatschappij is sprake van een rechtspersoon, bij een beleggingsfonds niet.

Beleggingsmaatschappij

Een beleggingsmaatschappij is een beleggingsinstelling in de vorm van een rechtspersoon. In het formulier 'maatschappij' moet alleen beleggingsmaatschappij worden geselecteerd indien deze geen aparte beheerder heeft. Treedt een afzonderlijke rechtspersoon als beheerder van de beleggingsmaatschappij op, dan moet hier beheermaatschappij worden gekozen.

Beheermaatschappij

Een beheermaatschappij is een rechtspersoon die het beheer voert over een of meer beleggingsinstellingen. De beheerder is verantwoordelijk voor het dagelijkse bestuur van de beleggingsinstelling, hetgeen in het algemeen inhoudt dat deze het beleggingsbeleid van de beleggingsinstelling bepaalt en zorgdraagt voor het beheer van de door de deelnemers toevertrouwde middelen.

Beleggingscategorie

Op basis van het beleggingsbeleid dient de beleggingsinstelling in één van de volgende categorieën te worden ingedeeld: aandelenfondsen, obligatiefondsen, vastgoedfondsen, gemengde fondsen, hedgefondsen, geldmarktfondsen of overige fondsen.

Als hoofdzakelijk of uitsluitend wordt belegd in aandelen, obligaties of onroerend goed, moet hier respectievelijk *aandelenfondsen*, *obligatiefondsen* of *vastgoedfondsen* worden geselecteerd. Heeft een beleggingsinstelling in het beleggingsbeleid ondergrenzen voor beleggingen in specifieke instrumenten vastgesteld, dan moet hier onder "hoofdzakelijk" worden verstaan "meer dan 50%". Als een beleggingsinstelling bijvoorbeeld meer dan 50% van zijn activa in aandelen belegt, moet hier aandelenfonds worden gerapporteerd. Indien een beleggingsinstelling ondergrenzen heeft gedefinieerd en slechts in twee verschillende soorten instrumenten (bijvoorbeeld aandelen en obligaties) belegt, moet gemengd fonds worden ingevuld indien de ondergrenzen voor de twee instrumenten dicht bij 50% liggen (er hoeft derhalve niet een beleggingsmix van exact 50/50 zijn gedefinieerd).

Wanneer de beleggingsinstelling alleen bovengrenzen voor beleggingen in specifieke instrumenten heeft vastgesteld, moet "hoofdzakelijk" met enige flexibiliteit worden geïnterpreteerd. In het algemeen gelden daarbij de volgende richtlijnen:

- Als uit de vastgestelde bovengrens voor een bepaald instrumenttype blijkt dat deze activacategorie een prominente rol wordt toegekend, moet deze beleggingsinstelling worden

ingedeeld in deze activacategorie. Wanneer een beleggingsinstelling bijvoorbeeld in haar beleggingsbeleid heeft aangegeven tot 90% van zijn activa in aandelen te beleggen, moet deze als aandelenfonds worden geclassificeerd.

- Als bovengrenzen van meer dan 50% voor meerdere typen instrumenten zijn vastgesteld zonder een expliciete voorkeur voor één van deze activacategorieën, moet de beleggingsinstelling als gemengd fonds worden ingedeeld. Bijvoorbeeld, wanneer in de beleggingsstrategie is bepaald dat tot 60% van de activa wordt belegd in aandelen en tot 80% in obligaties, dient hier gemengd fonds te worden gekozen.
- Als bovengrenzen van meer dan 50% voor meerdere typen instrumenten zijn vastgesteld terwijl bovendien wordt vermeld wat het primaire doel onder normale marktomstandigheden is, moet de beleggingsinstelling worden geclassificeerd overeenkomstig dit primaire doel. Voorbeeld: in het beleggingsbeleid is bepaald dat tot 90% van activa wordt belegd in aandelen en tot 70% in obligaties. Bovendien is specifiek vermeld dat onder normale marktomstandigheden het primaire doel is om een aandelengeoriënteerde portefeuille aan te houden. In dit voorbeeld moet voor de beleggingsinstelling aandelenfonds worden geselecteerd.

Indien de beleggingsinstelling is geclassificeerd als *aandelenfonds*, moet deze nog nader ingedeeld naar regionaal zwaartepunt van de beleggingen. De keuze bestaat uit zes *regio*'s: Nederland, Europa, Noord-Amerika, Azië, wereldwijd en overig.

Indien de beleggingsinstelling een *vastgoedfonds* betreft, moet deze hier nog getypeerd als een direct dan wel indirect vastgoedfonds. Het onderscheid bestaat er uit dat *directe* vastgoedfondsen zelf vastgoed aanhouden (zij beleggen "in stenen"), terwijl *indirecte* vastgoedfondsen participaties aanhouden in andere vastgoedfondsen.

Onder *hedgfondsen* worden in het kader van deze rapportage beleggingsinstellingen verstaan met de volgende karakteristieken:

- positieve absolute rendementen: gericht op het behalen van positieve absolute rendementen (in tegenstelling tot een relatieve doelstelling, zoals het verslaan van een specifieke index/benchmark);
- relatief onbeperkte beleggingsstrategieën: kent weinig restricties ten aanzien van het type financiële instrumenten waarin belegd kan worden of ten aanzien van beleggingsstrategieën; kan een grote verscheidenheid aan beleggingstechnieken hanteren, waaronder gebruikmaking van hefboom (leverage), derivaten, 'long' en 'short' posities in effecten of andere activa; heeft flexibelere regels met betrekking tot risicodiversificatie;
- performance 'fees': in het algemeen ontvangen managers een beloning die gekoppeld is aan de performance bovenop de traditionele managementvergoeding.

Voor *geldmarktfondsen* gelden specifieke voorwaarden. Beleggingsinstellingen moeten als geldmarktfondsen worden bestempeld indien zij:

- meer dan 85% in geldmarktinstrumenten (zoals kortlopende deposito's) of in verhandelbaar schuld papier met een looptijd korter dan een jaar beleggen; en/of
- een rendement nastreven dat in de buurt ligt van de geldmarktrente, en

- de liquiditeitskenmerken van de participaties sterk overeenkomen met die van deposito's. Op grond van bovenstaande definitie moeten bijvoorbeeld click-/garantiefondsen die 85% of meer beleggen in kortlopende deposito's als geldmarktfonds worden aangemerkt.

Als een beleggingsinstelling op grond van bovengenoemde voorschriften niet in aandelenfondsen, obligatiefondsen, vastgoedfondsen, gemengde fondsen, hedgefondsen of geldmarktfondsen kan worden ingedeeld, dient deze als *overig fonds* te worden gerapporteerd.

'*Funds of funds*' (beleggingsinstellingen die beleggen in participaties van andere beleggingsinstellingen) moeten worden ingedeeld in de fondscategorie waarin zij hoofdzakelijk beleggen. Voor deze classificatie gelden dezelfde bovenstaande richtlijnen als voor directe beleggingen in instrumenten.

Sector-/thema fondsen

Indien er sprake is van een hier genoemde specifieke sector of specifiek thema waarin de beleggingsinstelling belegt, moet dit hier worden aangegeven. De volgende categorieën worden onderscheiden: emerging markets, index, informatie- en communicatietechnologie, garantie/click, groen/milieu/duurzaam, levensloop, en private equity. Een beleggingsinstelling hoeft niet in een onderscheiden categorie te vallen, maar kan als dat van toepassing is in meer dan één categorie worden gerubriceerd.

Open-end/closed-end

Een open-end beleggingsinstelling is een instelling die op grond van haar voorwaarden (statuten en dergelijke) op aanvraag doorlopend participaties (deelnemingsrechten) uitgeeft of inkoop. Bij een closed-end beleggingsinstelling vindt geen doorlopende uitgifte of inname van deelnemingsrechten plaats.

Naast deze twee hoofdvormen komen ook tussenvormen voor, waarbij sprake is van bepaalde restricties met betrekking tot de uitgifte en inkoop van participaties (bijvoorbeeld als dit alleen op vooraf bepaalde tijden, zoals een keer per maand of kwartaal, mogelijk is). In deze gevallen moeten deze beleggingsinstellingen toch als open-end worden geclassificeerd, aangezien de mogelijkheid bestaat - zij het met enige beperkingen - om participaties direct te kopen of verkopen. In principe moeten beleggingsinstellingen alleen als closed-end worden aangemerkt, indien zij na oprichting geen nieuwe participaties uitgeven en zij geen participaties innemen tot het moment van liquidatie van de beleggingsinstellingen.

Fund of funds

Een fund of funds is een beleggingsinstelling die belegt in participaties van andere beleggingsinstellingen.

Master funds en feeder funds

Bij een interne 'master-feeder fund'-structuur leggen beleggers geld in bij de feeder funds (die de participaties verkoopt aan het publiek). Deze feeder funds sluizen deze gelden binnen de beheerder door naar de master funds (ook wel beleggingspools genoemd), die de feitelijke beleggingen verrichten.

Subfonds/paraplufonds

Subfondsen maken onderdeel uit van een overkoepelend paraplufonds (umbrella fund). Deze subfondsen hebben een van elkaar afwijkende beleggingsstrategie. Indien een fonds deel uitmaakt van een paraplufonds, moet dit hier worden aangegeven.

Icbe

Instellingen voor collectieve belegging in effecten (Icbe's) zijn beleggingsinstellingen die voldoen aan de Europese Icbe-richtlijn van de 20 december 1985 (85/611), waarin onder meer eisen zijn vastgelegd ten aanzien van fondsstructuur, beleggingsbeleid/risicospreiding en informatievoorziening. De beheerders van beleggingsinstellingen die aan deze eisen voldoen, beschikken over een zogenoemd Europees paspoort waarmee de deelnemingsrechten van de Icbe in de gehele EU mogen worden aangeboden.

Rechtsvorm

Hier moet de rechtsvorm van de beleggingsinstelling worden vermeld. Deze kan worden geclassificeerd als:

- een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal: dit betreft een vennootschap op aandelen met als hoofdkenmerk het gemak waarmee de instelling haar aandelenkapitaal kan terugkopen of aflossen. Het geplaatste aandelenkapitaal moet te allen tijden gelijk zijn aan de intrinsieke waarde van de onderliggende activa. Aandeelhouders van een vennootschap met een variabel kapitaal zijn beperkt aansprakelijk;
- een beleggingsinstelling zonder rechtspersoonlijkheid;
- commanditaire vennootschap: dit betreft een constructie waarbij deelname een beperkte aansprakelijkheid inhoudt, maar die een transparant instrument is voor de belastingheffing van de beleggers, d.w.z. elke partner wordt direct fiscaal belast naar zijn aandeel in de onderliggende beleggingen. Bovendien kan, wanneer op een individuele belegging winsten zijn gerealiseerd, aangetrokken kapitaal gemakkelijk aan beleggers worden teruggegeven;
- overig: geen van bovengenoemde vormen is van toepassing.

ISIN-code

ISIN betekent International Securities Identification Number en is een internationale codering voor effecten. Elke ISIN-code bestaat uit een combinatie van twaalf alfanumerieke symbolen, waarvan de eerste twee het land van uitgifte aangeven (NL voor Nederland). Indien de uitgegeven participatiebewijzen een ISIN-code hebben, moet deze worden ingevuld. Als er meerdere ISIN-codes gelden (in verband met diverse klassen van uitgegeven participaties), moeten deze ook worden gemeld.

3 NADERE INFORMATIE / BIJ VRAGEN

Voor nadere informatie of bij vragen kunt u contact opnemen met DNB:

- e-mailadres: rapportages_beleggingsinstellingen@dnb.nl

- telefoon:
 - voor vragen van administratieve aard: 020-524 3368 (dhr. G.M. Vonk);
 - voor inhoudelijke vragen:
 - o 020-524 2833 (dhr. R.J. Denzler van Veldhuijsen);
 - o 020-524 3498 (dhr. E.E. Klaaijsen);
 - o 020-524 2401 (dhr. J.J.J. Smeehuijsen).