

# Toelichting aanmeldingsformulieren beleggingsinstellingen

**Datum**

17 maart 2021

**Versienummer**

3.1

## Begrippenlijst

### Beheerder

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.

### Vertegenwoordiger

Partij die namens de beheerder de rapportages indient.

### 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:

- a) 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.
- b) 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.
- c) 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 hedgefondsen worden in het kader van deze rapportage beleggingsinstellingen verstaan met de volgende karakteristieken:

- a) 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);
- b) 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;
- c) 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:

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

Fund-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.

### Regio

- a) Azië dient ook Oceanië te bevatten.
- b) Opkomende markten dienen niet de Aziatische en Europese opkomende markten Azië te bevatten.

### Rechtsvorm

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

- a) 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;
- b) een beleggingsinstelling zonder rechtspersoonlijkheid;
- c) 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;
- d) overig: geen van bovengenoemde vormen is van toepassing.

### 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) uit geeft 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 openend 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.

### 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.

### AIF

Alternatieve beleggingsinstellingen. De AIFM-richtlijn (Alternative Investment Fund Managers Directive) is een Europese richtlijn die geharmoniseerde regels introduceert waaraan beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen vanaf 22 juli 2013 moeten voldoen.

### Fund-of-fund

Een fund-of-fund 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 deel uit van een overkoepelend paraplufonds (umbrella fund). Deze subfondsen hebben een van elkaar afwijkende beleggingsstrategie.

**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.

Het is voortaan verplicht om een factsheet mee te sturen met het aanmeldingsformulier. Indien het factsheet niet beschikbaar is (bijvoorbeeld bij umbrella-fondsen) volstaat het om de prospectus mee te sturen

Voor nadere informatie of bij vragen kunt u contact opnemen met DNB via: - [FSR-IB@dnb.nl](mailto:FSR-IB@dnb.nl)