



Mededeling FSMA_2019_04 dd. 13/02/2019

Richtsnoeren betreffende stresstestscenario's volgens artikel 28 van de MMF-verordening: tenuitvoerlegging door de FSMA

Toepassingsveld:

Deze richtsnoeren zijn van toepassing op geldmarktfondsen en beheerders van geldmarktfondsen in de zin van Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad inzake geldmarktfondsen.

Samenvatting/Doelstelling:

Deze mededeling handelt over de richtsnoeren die door de Europese Autoriteit voor Effecten en Markten (ESMA) zijn gegeven voor stresstestscenario's, en over de tenuitvoerlegging van die richtsnoeren door de FSMA.

Geachte mevrouw,
Geachte heer,

Krachtens artikel 16 van de oprichtingsverordening van ESMA¹ kan zij richtsnoeren en aanbevelingen richten tot de bevoegde autoriteiten of de financiëlemarktdeelnemers, met het oog op het invoeren van consistente, efficiënte en effectieve toezichtspraktijken binnen het Europees systeem voor financieel toezicht, en op het verzekeren van de gemeenschappelijke, uniforme en consistente toepassing van het recht van de Europese Unie.

Lid 3 van dit artikel 16 bevat de volgende bepalingen: *“Bevoegde autoriteiten en financiëlemarktdeelnemers spannen zich tot het uiterste in om aan die richtsnoeren en aanbevelingen te voldoen”* en *“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 ESMA op 21 maart 2018 de *“Richtsnoeren betreffende stresstestscenario's volgens artikel 28 van de MMF-verordening”* uitgevaardigd. Het doel van deze

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

richtsnoeren is te zorgen voor een gemeenschappelijke, uniforme en consistente toepassing van de bepalingen in artikel 28, lid 1 van de MMF-verordening².

Met deze richtsnoeren richt ESMA zich tot de geldmarktfondsen en de beheerders van geldmarktfondsen.

Zij stelt gemeenschappelijke referentieparameters vast voor stresstestsscenario's. Daarbij houdt zij rekening met de volgende factoren:

- veranderingen in het liquiditeitsniveau van de activa in de portefeuille van het geldmarktfonds;
- veranderingen in het kredietrisiconiveau van de activa in de portefeuille van het geldmarktfonds, met inbegrip van krediet- en ratinggebeurtenissen;
- bewegingen van de rentevoeten en wisselkoersen;
- terugbetalingsniveau;
- vergroting of verkleining van de verschillen tussen indexen waarmee de rentevoeten van effecten in portefeuille samenhangen;
- macrosysteemschokken met gevolgen voor de gehele economie.

De FSMA zal deze richtsnoeren opnemen in haar toezichtsinstrumentarium vanaf de datums die zijn bepaald in artikel 44 en 47 van de MMF-verordening.

* * *

Hoogachtend,

De Voorzitter,
Jean-Paul SERVAIS

[Bijlage: FSMA 2019_04-01 / Richtsnoeren van ESMA betreffende stresstestsscenario's volgens artikel 28 van de MMF-verordening \(ESMA34-49-115\)](#)

² Verordening (EU) nr. 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfondsen.