
Mededeling FSMA_2020_17 dd. 1/12/2020

Richtsnoeren inzake prestatievergoedingen voor icbe's en bepaalde soorten abi's: tenuitvoerlegging door de FSMA

Toepassingsveld:

De richtsnoeren die in dit document aan bod komen, richten zich tot de beheerders van icbe's en van abi's, met uitzondering van closed-end-abi's, open-end-abi's die EuVECA's (of andere soorten durfkapitaal-abi's), EuSEF's, private equity-abi's of vastgoed-abi's zijn.

Samenvatting/Doelstelling:

Dit document handelt over de richtsnoeren van de Europese Autoriteit voor Effecten en Markten (hierna "ESMA") inzake prestatievergoedingen voor icbe's en bepaalde soorten abi's.

Geachte mevrouw,
Geachte heer,

Krachtens artikel 16 van de EIOPA-verordening kan ESMA¹ richtsnoeren en aanbevelingen tot bevoegde autoriteiten of financiëlemarktdeelnemers richten met het oog op het invoeren van consistente, efficiënte en effectieve toezichtpraktijken binnen het ESFS en het verzekeren van de gemeenschappelijke, uniforme en consistente toepassing van het Unierecht.

Artikel 16, lid 3, van voornoemde verordening bepaalt het volgende: *“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”*.

In het kader daarvan heeft ESMA op 5 november 2020 “Richtsnoeren inzake prestatievergoedingen voor icbe's en bepaalde soorten abi's” gepubliceerd.

De doelstelling van deze richtsnoeren is een grotere convergentie en standaardisatie op het gebied van prestatievergoedingen en convergent toezicht door bevoegde autoriteiten te bevorderen. De

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

richtsnoeren zijn in het bijzonder bedoeld om ervoor te zorgen dat de door de beheerders gebruikte modellen voor prestatievergoedingen stroken met de beginselen van eerlijk en rechtvaardig handelen bij de uitvoering van bedrijfsactiviteiten en van vaardig en zorgvuldig handelen, in het belang van het fonds dat zij beheren en op zodanige wijze dat er geen onnodige kosten aan het fonds en de beleggers in rekening worden gebracht. Ook hebben de richtsnoeren tot doel een gemeenschappelijke standaard te creëren ten aanzien van de openbaarmaking van prestatievergoedingen aan de beleggers.

De richtsnoeren beschrijven zo de berekeningswijze voor prestatievergoedingen (in aanmerking te nemen elementen), de beginselen inzake de consistentie tussen het model voor prestatievergoedingen en de fondskenmerken (inaanmerkingneming van het beleggingsbeleid, de samenstelling van de portefeuille en de doelstellingen van het fonds in het model), de kristallisatiefrequentie van de prestatievergoedingen (onderlinge afstemming van de belangen van de portefeuillebeheerder en de beleggers), het herstel van negatieve prestaties (doorgaans zou enkel bij positieve prestaties van het fonds een prestatievergoeding moeten worden betaald, maar – bij een prestatievergoeding ten opzichte van een index bij negatieve prestaties – moet een duidelijk zichtbare waarschuwing worden gepubliceerd voor de belegger) en de transparantie van het model voor prestatievergoedingen ten behoeve van de beleggers (methode, beginselen, frequentie, ...).

De FSMA zal die richtsnoeren vanaf hun inwerkingtreding in haar toezichtsinstrumentarium integreren.

* * *

Hoogachtend,

De Voorzitter,

Jean-Paul SERVAIS

[Bijlage: FSMA 2020 17-01 / ESMA-richtsnoeren inzake prestatievergoedingen voor icbe's en bepaalde soorten abi's \(ESMA34-39-992\)](#)