CBFA

COMMISSIE VOOR HET BANK-, FINANCIE- EN ASSURANTIEWEZEN

Circulaire CBFA_2008_26 dd. 16 december 2008

Circulaire van de CBFA over de CESR-aanbevelingen inzake de EAD-richtlijn 2007/16/EG die is omgezet in Belgisch recht door wijziging van het koninklijk besluit van 4 maart 2005 met betrekking tot bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging.

Toepassingsveld

Instellingen voor collectieve belegging die aan de bepalingen van het koninklijk besluit van 4 maart 2005 met betrekking tot bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging zijn onderworpen.

Samenvatting/Doelstelling

Deze circulaire biedt een overzicht van de artikelen van het voormelde koninklijk besluit van 4 maart 2005 die, ten behoeve van de omzetting van de EAD-richtlijn, werden gewijzigd of nieuw werden ingevoerd, met daarnaast telkens een toelichting die gebaseerd is op de betrokken niveau 3 CESR-aanbevelingen.

Geachte mevrouw,
Geachte heer,

Richtlijn 2007/16/EG van 19 maart 2007[1], de zogenaamde EAD-richtlijn naar "*Eligible Assets Directive*", heeft tot doel een aantal definities van de ICBE-Richtlijn 85/611/EEG tot klaarheid te brengen.

De bepalingen van de EAD-richtlijn zijn grotendeels gebaseerd op het technisch advies dat door CESR[2], het *Committee of European Securities Regulators*, is overhandigd aan de Europese Commissie. Dit advies bevatte zowel normatieve bepalingen die in de richtlijn zelf zijn opgenomen (bepalingen van niveau 2 genaamd), als verklarende bepalingen die zijn overgenomen in de door CESR gepubliceerde aanbevelingen (bepalingen van niveau 3 genaamd), namelijk :

- aanbevelingen inzake de activa die in aanmerking komen voor belegging door ICBE's (19 maart 2007) ;
- aanbevelingen inzake de activa die in aanmerking komen voor belegging door ICBE's - Het aanmerken van *hedge-fundsindexen* als financiële indexen (17 juli 2007).

1 Richtlijn 2007/16/EG van de Commissie van 19 maart 2007 tot uitvoering van Richtlijn 85/611/EEG van de Raad tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) wat de verduidelijking van bepaalde definities betreft.

2 CESR's Advice to the European Commission on Clarification of Definitions concerning Eligible Assets for Investments of UCITS, 26 januari 2006.

De EAD-richtlijn en deze aanbevelingen dienen als één geheel te worden beschouwd. De aanbevelingen zijn immers geformuleerd in de vorm van een toelichting of illustratie bij de bepalingen van de EAD-richtlijn.

In de tabel die als bijlage bij deze circulaire gaat, bieden wij u dan ook een overzicht van de artikelen van het voormelde koninklijk besluit van 4 maart 2005 die, ten behoeve van de omzetting van de EAD-richtlijn, werden gewijzigd of nieuw werden ingevoerd, met daarnaast telkens een toelichting die gebaseerd is op de betrokken CESR-aanbevelingen van niveau 3. Wat de structuur van de tabel betreft, werd geopteerd voor de structuur van een concordantietabel.

De niveau 3-aanbevelingen die specifiek betrekking hebben op de *hedge-fundsindexen* zijn opgenomen bij de bepalingen over de financiële indexen in het algemeen. Deze aanbevelingen vormen immers slechts een toelichting bij een specifieke belegging in derivaten van financiële indexen.

Daarnaast is in de overzichtstabel eveneens de aanbeveling van CESR opgenomen over de belegging in rechten van deelneming van ICB's die niet beantwoorden aan de voorwaarden van Richtlijn 85/611/EEG en die, wat de Belgische reglementering betreft, betrekking heeft op de artikelen 32, § 1, 6°, c) en d), en 45, § 1, 6°, c) en d) van het koninklijk besluit van 4 maart 2005.

Hoogachtend,

De Voorzitter,

Jean-Paul SERVAIS

Bijlagen:
- *CBFA_2008_26-1 / Overzichtstabel*
- *Koninklijk besluit van 1 oktober 2008 tot wijziging van het koninklijk besluit van 4 maart 2005 met betrekking tot bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging*