



---

Mededeling FSMA\_2021\_15 van 20/08/2021

## Richtsnoeren betreffende stresstestscenario's volgens de Verordening inzake geldmarktfondsen: 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 ingevolge de Verordening inzake geldmarktfondsen (ESMA34-49-291), en over de tenuitvoerlegging van die richtsnoeren door de FSMA.

---

Geachte mevrouw,  
Geachte heer,

Krachtens artikel 16 van haar oprichtingsverordening kan ESMA<sup>1</sup> 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 stelt 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'*.

---

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

Tegen die achtergrond heeft ESMA op 29 juni 2021 een nieuwe versie uitgevaardigd van de 'Richtsnoeren betreffende stresstestscenario's volgens de MMF-verordening' (ESMA34-49-291).

Ter herinnering: de Verordening inzake geldmarktfondsen<sup>2</sup> stelt dat stresstestscenario's voor geldmarktfondsen rekening houden 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 nieuwe versie van de richtsnoeren legt de specificaties vast voor de types van stresstesten als vermeld in paragraaf 5 en over hun kalibratie voor 2020.

Het doel van deze richtsnoeren is te zorgen voor een gemeenschappelijke, uniforme en consistente toepassing van de bepalingen als bedoeld in artikel 28 van de Verordening inzake geldmarktfondsen.

De ESMA-richtsnoeren gelden voor de geldmarktfondsen en de beheerders van geldmarktfondsen.

De FSMA zal deze richtsnoeren opnemen in haar toezichtsinstrumentarium zodra zij in werking zijn getreden.

\* \* \*

Hoogachtend,

De voorzitter,

Jean-Paul SERVAIS

[Bijlage: FSMA 2021\\_15-01 / Richtsnoeren van ESMA betreffende stresstestscenario's volgens de Verordening inzake geldmarktfondsen \(ESMA34-49-291\)](#)

---

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