Consultatieversie

**Beleidsregel van De Nederlandsche Bank N.V. van [DATUM] over de toepassing van de SREP-richtsnoeren op beheerders van beleggingsinstellingen en beheerders van instellingen voor collectieve belegging in effecten (Beleidsregel toepassing SREP-richtsnoeren op beheerders).**

De Nederlandsche Bank N.V.,

Na consultatie;

Gelet op artikel 4:81 van de Algemene wet bestuursrecht (Awb); de artikelen 3:18aa en 1:19, derde lid, van de Wet op het financieel toezicht (Wft); de artikelen 24a1, eerste lid, en 25b van het Besluit prudentiële regels Wft en richtlijn (EU) 2019/2034 en verordening (EU) 2019/2033;

Besluit:

**Artikel 1. Definities**

In deze beleidsregel wordt verstaan onder:

het Besluit: het Besluit prudentiële regels Wft;

beheerders: een beheerder van een beleggingsinstelling of een beheerder van een instelling voor collectieve belegging in effecten (icbe) die een activiteit verricht of een beleggingsdienst verleent als bedoeld in artikel 2:67a, tweede lid, van de Wet, respectievelijk artikel 2:69c, tweede lid, van de Wet.

de Nederlandsche Bank: De Nederlandsche Bank N.V.;

de EBA: de Europese Bankautoriteit;

de ESMA: de Europese Autoriteit voor effecten en markten;

ICARAP: het proces ter beoordeling van de toereikendheid van het interne kapitaal en intern risicobeoordelingsproces als bedoeld in artikel 24a1 van het Besluit;

IFD: richtlijn nr. 2019/2034/EU van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende het prudentiële toezicht op beleggingsondernemingen en tot wijziging van Richtlijnen 2002/87/EG, 2009/65/EG, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU en 2014/65/EU;

IFR: verordening (EU) nr. 2019/2033 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordeningen (EU) nr. 1093/2010, (EU) nr. 575/2013, (EU) nr. 600/2014 en (EU) nr. 806/2014;

SREP: het toetsings- en evaluatieproces door de Nederlandsche Bank als bedoeld in artikel 3:18aa, eerste lid, van de Wft;

SREP-richtsnoeren: de door de EBA en de ESMA vastgestelde richtsnoeren op grond van artikel 45, tweede lid, van de IFD.

de Wet: de Wet op het financieel toezicht.

**Artikel 2. Toepassing SREP-richtsnoeren op beheerders**

De Nederlandsche Bank past bij de uitoefening van haar SREP-bevoegdheid ten aanzien van beheerders de SREP-richtsnoeren toe.

**Artikel 3. Intrekken besluit**

De Beleidsregel ICAAP beleggingsondernemingen en beleggingsinstellingen Wft 2015 wordt ingetrokken.

**Artikel 4. Inwerkingtreding**

Deze beleidsregel treedt in werking met ingang van de dag na de datum van uitgifte van de Staatscourant waarin deze beleidsregel wordt geplaatst.

**Artikel 5. Citeertitel**

Deze beleidsregel wordt aangehaald als: Beleidsregel toepassing SREP-richtsnoeren op beheerders.

Deze beleidsregel zal met de toelichting in de Staatscourant worden geplaatst.

**TOELICHTING**

Sinds 2021 vallen beleggingsondernemingen onder het prudentieel raamwerk van de IFR en de IFD. Op grond van artikel 24a1 van het Besluit en artikel 3:1 van de Regeling specifieke bepalingen IFR en IFD dienen beleggingsondernemingen, met uitzondering van beleggingsondernemingen die uitsluitend beleggingsdiensten als bedoeld in onderdelen a of d van de definitie van verlenen van een beleggingsdienst in artikel 1:1 van de Wet verlenen, te beschikken over solide, doeltreffende en allesomvattende strategieën en procedures. Aan de hand hiervan moeten zij doorlopend nagaan of en ervoor zorgen dat de hoogte, samenstelling en verdeling van hun toetsingsvermogen en liquide activa aansluiten op de omvang en de aard van de risico’s waaraan zij blootstaan, zouden kunnen blootstaan en die zij voor anderen kunnen inhouden. Dit interne risicobeoordelingsproces wordt aangeduid als het ICARAP (Engels: *Internal capital adequacy assessment process and internal risk-assessment process).* In Nederland dient op basis van artikel 25b van het Besluit en artikel 3:1 van de Regeling specifieke bepalingen IFR en IFD deze beoordeling ook te worden uitgevoerd door beheerders, met uitzondering van beheerders die als klein en niet-verweven, als bedoeld in artikel 12, eerste lid, van de IFR, kwalificeren en die uitsluitend beleggingsdiensten als bedoeld in onderdelen a of d van de definitie van verlenen van een beleggingsdienst in artikel 1:1 van de Wet verlenen.

De EBA en ESMA hebben op grond van de IFD de SREP-richtsnoeren opgesteld. Deze richtsnoeren zijn sinds 19 juni 2023 van toepassing en toezichthouders dienen deze toe te passen bij de uitvoering van het SREP voor beleggingsondernemingen onder de IFD. Als onderdeel van het SREP dienen toezichthouders ook de ICARAP te beoordelen. De ICARAP is uitgesplitst in het *Internal capital adequacy assessment process* (ICAAP) en het *Internal liquidity adequacy assessment process* (ILAAP). De richtsnoeren geven dan ook gedetailleerd invulling aan de beoordeling die toezichthouders moeten verrichten in het kader van de documenten die beleggingsondernemingen moeten aanleveren in het kader van het ICAAP en het ILAAP.

Doordat beleggingsondernemingen binnen de reikwijdte van de SREP-richtsnoeren vallen en de Nederlandsche Bank deze richtsnoeren ten aanzien van deze ondernemingen volledig toepast, is het niet langer nodig dat de Nederlandsche Bank in een eigen beleidsregel de toepassing van het SREP op beleggingsondernemingen specificeert. De SREP-richtsnoeren zijn echter niet direct van toepassing op beheerders. Omdat de meeste beheerders op basis van de Nederlandse wetgeving ook aan het ICARAP-vereiste zijn onderworpen en de Nederlandsche Bank ten aanzien van hen ook beschikt over een SREP-bevoegdheid,[[1]](#footnote-2) brengt dit met zich dat de Nederlandsche Bank, bij het uitoefenen van haar SREP-bevoegdheid, deze SREP-richtsnoeren tevens volledig toepast op beheerders.

Om het voorgaande te verduidelijken wordt de Beleidsregel ICAAP beleggingsondernemingen en beleggingsinstellingen Wft 2015 ingetrokken en wordt met deze beleidsregel verduidelijkt dat de Nederlandsche Bank haar SREP-bevoegdheid ten aanzien van beheerders invult aan de hand van de SREP-richtsnoeren. In dit verband dienen beheerders de ICAAP en ILAAP op te stellen voor de gehele onderneming en niet enkel voor die bedrijfsonderdelen die de beleggingsdiensten uitvoeren. Beheerders kunnen proportionaliteit in acht nemen ten aanzien van het ICAAP en ILAAP. Dat wil zeggen dat het ICAAP en ILAAP passend en evenredig zijn ten opzichte van de aard, de omvang en de complexiteit van de activiteiten van de beheerders en de beleggingsinstellingen en/of icbe’s die zij beheren.

De nieuwe Beleidsregel toepassing SREP-richtsnoeren op beheerders draagt bij aan transparantie over de invulling van de SREP-bevoegdheid van de Nederlandsche Bank *vis-a-vis* beheerders en waarborgt een gelijk speelveld tussen, en consistent toezicht op, beleggingsondernemingen en beheerders.

1. De ICARAP verplichting volgt uit artikel 1:19, tweede lid, jo. artikel 3:17, derde lid, van de Wet, jo. artikel 25b van het Besluit jo. artikel 24a1 van het Besluit. De SREP-bevoegdheid uit artikel 1:19, derde lid, jo. artikel 3:18aa van de Wet. [↑](#footnote-ref-2)