

RJ-Uiting 2023-1: Ontwerp-alinea in hoofdstuk 615 Beleggingsentiteiten inzake de financiële verantwoording van paraplufonds

De RJ heeft commentaar ontvangen over de in de praktijk bestaande diversiteit bij de financiële verantwoording van paraplufonds. De RJ stelt voor om in een nieuwe alinea 718 in hoofdstuk 615 Beleggingsentiteiten te verduidelijken hoe aan de financiële verantwoording van een paraplufonds vorm kan worden gegeven.

Paraplufonds zijn beleggingsentiteiten bestaande uit verschillende subfondsen. Deze subfondsen hebben veelal een van elkaar afwijkende beleggingsstrategie of kostenstructuur. De subfondsen zijn geen afzonderlijke juridische entiteiten, maar kunnen gezien worden als aparte compartimenten binnen de beleggingsentiteit (het paraplufonds) die ieder hun activa en verplichtingen toebedeeld hebben gekregen. Een paraplufonds dient inzicht te geven in het vermogen, het resultaat en de kasstromen van de individuele subfondsen. Om de diversiteit zoals die nu bestaat in de praktijk te verminderen wordt in alinea 718 voorgesteld dat dit kan worden bereikt via twee manieren. Paraplufonds stellen bij voorkeur een afzonderlijke financiële verantwoording op voor zowel de juridische entiteit van het paraplufonds (dus voor alle subfondsen gezamenlijk) als ook voor ieder van de subfondsen afzonderlijk. Als alternatief wordt één financiële verantwoording voor het paraplufonds en de subfondsen tezamen opgesteld met daarin voldoende inzicht in de afzonderlijke subfondsen.

Ingangsdatum

De RJ stelt voor de wijziging van kracht te laten zijn voor verslagjaren die aanvangen op of na 1 januari 2024. Mede gezien de aard van deze wijziging is eerdere toepassing toegestaan.

Commentaarperiode

De RJ nodigt u uit tot het inzenden van reacties en commentaren op deze RJ-Uiting. Deze kunnen tot uiterlijk 1 maart 2023 worden ingediend bij het RJ-secretariaat, bij voorkeur per e-mail (secretariaat@rjnet.nl). Commentaren zullen als openbare informatie worden behandeld en op de RJ-website gepubliceerd, tenzij door respondenten is aangegeven dat het commentaar geheel of gedeeltelijk moet worden aangemerkt als vertrouwelijk.

Nieuwe alinea in hoofdstuk 615 Beleggingsentiteiten zoals gepubliceerd in de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving

De nieuwe ontwerp-alinea in Richtlijn 615 (aangepast 2023) is van kracht voor verslagjaren die aanvangen op of na 1 januari 2024.

Paraplufonds

718 Paraplufonds zijn beleggingsentiteiten bestaande uit verschillende subfondsen. Deze subfondsen hebben veelal een van elkaar afwijkende beleggingsstrategie of kostenstructuur. De subfondsen zijn geen afzonderlijke juridische entiteiten, maar kunnen gezien worden als aparte compartimenten binnen de beleggingsentiteit (het paraplufonds) die ieder hun activa en verplichtingen toebedeeld hebben gekregen.

Beleggers houden veelal belangen in één of enkele subfondsen van een paraplufonds. Daarom is het belangrijk dat beleggers inzicht hebben in het vermogen, het resultaat en de kasstromen van de individuele subfondsen. **Een paraplufonds dient daarom inzicht te geven in het vermogen, het resultaat en de kasstromen van de individuele subfondsen.** Dit kan worden bereikt op twee manieren:

- Het paraplufonds stelt bij voorkeur een afzonderlijke financiële verantwoording op voor de juridische entiteit van het paraplufonds en voor ieder van de subfondsen. De financiële verantwoording bestaat uit de balans, de winst-en-verliesrekening, de toelichting, het bestuursverslag en indien van toepassing de overige gegevens. De bepalingen van dit hoofdstuk en andere hoofdstukken van de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving zijn van toepassing op de financiële verantwoording van het paraplufonds als geheel en op de afzonderlijke financiële verantwoordingen van de subfondsen.
- Als alternatief wordt één financiële verantwoording voor het paraplufonds en de subfondsen tezamen opgesteld waarin inzicht wordt gegeven in het vermogen, het resultaat en de kasstromen van de individuele subfondsen.

In Bijlage 2 bij dit hoofdstuk wordt de informatieverstrekking bij beide manieren nader uitgewerkt.

Bijlage 2, Schematisch overzicht van informatieverstrekking door paraplufondsen (zie alinea 718)

| <u>Jaarrekening</u> | Afzonderlijke financiële verantwoording | | Eén financiële verantwoording | |
|---|--|-----------------|--|-----------------|
| | Paraplu | Subfonds | Paraplu | Subfonds |
| Onderwerp | | | | |
| Balans, winst-en-verliesrekening, kasstroomoverzicht | V | V | V | V |
| Grondslagen voor waardering en resultaatsbepaling | V | V | V | |
| Toelichting balansposten: | | | | |
| - Portefeuille (inclusief short posities/leverage) | V | V | | V |
| - Overige activa | V | V | | V |
| - Liquide middelen | V | V | | V |
| - Eigen vermogen (inclusief mutatieoverzicht en relatie met paraplu (ring fencing)) | V | V | | V |
| - Overige passiva (niet-portefeuille) | V | V | | V |
| Toelichting winst-en-verliesrekening: | | | | |
| - Directe beleggingsopbrengsten | V | V | | V |
| - Indirecte opbrengsten (splitsing winsten en verliezen, gerealiseerd/ongerealiseerd) | V | V | | V |
| - Kostenuitsplitsing | V | V | | V |
| - Lopende kosten factor | V | V | | V |
| - Omloop factor | V | V | | V |
| - Accountantskosten | V | V | | V |
| Financiële risicoparagraaf | V | V | | V |
| Bezoldiging bestuurders en commissarissen | V | V | V | |
| Effectenfinancieringstransacties (SFT's) | V | V | | V |
| Fiscale status | V | V | V | |
| Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen | V | V | V | V |
| | | | | |
| <u>Bestuursverslag</u> | Afzonderlijke financiële verantwoording | | Eén financiële verantwoording | |
| | Paraplu | Subfonds | Paraplu | Subfonds |
| Onderwerp | | | | |
| Algemene informatie omtrent de rechtspersoon | V | V | V | |
| Financiële informatie: | | | | |
| - de ontwikkeling gedurende het boekjaar | V | V | | V |
| - de behaalde omzet en resultaten | V | V | | V |
| - de toestand op balansdatum (solvabiliteit en liquiditeit) | V | V | | V |
| - de voornaamste risico's en onzekerheden | V | V | | V |
| - de kasstromen en financieringsbehoeften | V | V | | V |
| Activiteiten gedurende het jaar | V | V | | V |

| <u>Bestuursverslag</u> | Afzonderlijke financiële verantwoording | | Eén financiële verantwoording | |
|---|--|-----------------|--------------------------------------|-----------------|
| | Paraplu | Subfonds | Paraplu | Subfonds |
| Informatie over voornaamste risico's en onzekerheden: | | | | |
| - Markt-, krediet- en liquiditeitsrisico's | V | V | V | V |
| - Operationele en compliancerisico's | V | V | V | |
| Informatie over financiële instrumenten | V | V | | V |
| Informatie over toepassing van gedragscodes | V | V | V | |
| Informatie over maatschappelijke aspecten van ondernemen | V | V | V | |
| Overige informatie | V | V | | |
| Toekomstparagraaf | V | V | | V |
| De doelstellingen van de instelling en het gevoerde beleggingsbeleid, ten minste in termen van rendement en risico; | V | V | | V |
| Het beleggingsresultaat per (bij derden uitstaand) deelnemingsrecht over de laatste vijf jaren, gesplitst naar inkomsten, waardeveranderingen en kosten | V | V | | V |
| De 'In control verklaring' van de beheerder | V | V | V | |
| Indexvolgende beleggingsentiteiten: | | | | |
| - de grootte van de volgfout aan het einde van het boekjaar | V | V | | V |
| - ten aanzien van financiële derivaten nadere informatie over: | | | | |
| a) de onderliggende posities die zijn ingenomen door middel van financiële derivaten; | aanbevolen | aanbevolen | | aanbevolen |
| b) de identiteit van de tegenpartij(en) van deze financiële derivatentransacties; en | aanbevolen | aanbevolen | | aanbevolen |
| c) het type en het bedrag aan zekerheden die de indexvolgende beleggingsentiteit heeft ontvangen ter beperking van het tegenpartijrisico. | aanbevolen | aanbevolen | | aanbevolen |
| Zeggenschap over niet-beursgenoteerde ondernemingen: | | | | |
| - de ontwikkeling van de zakelijke activiteiten en de situatie aan het einde van de periode | V | V | | V |
| - alle belangrijke gebeurtenissen sinds het einde van het boekjaar | V | V | | V |
| - de verwachte ontwikkeling van de onderneming | V | V | | V |
| - de gegevens ten aanzien van de verwerving van eigen aandelen | V | V | | V |
| Beloning(sbeleid) van de beheerder | V | * | V | |

* Indien toerekenbaar aan het individuele subfonds