DOC 53 **3432/001**
DOC 53 **3433/001**

DOC 53 **3432/001**
DOC 53 **3433/001**

CHAMBRE DES REPRÉSENTANTS
DE BELGIQUE

10 mars 2014

PROJET DE LOI

relatif aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires

PROJET DE LOI

complétant, en ce qui concerne les voies de recours, la loi relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires

(PARTIE I)

Pages

SOMMAIRE

1. Résumé 3
2. Exposé des motifs (I) 5
3. Exposé des motifs (II) 126
4. Avant-projet (I) 129
5. Avis du Conseil d'État n° 54.990/2 390
6. Avant-projet (II) 399
7. Avis du Conseil d'État n° 54.991/2 403

LE GOUVERNEMENT DEMANDE L'URGENCE CONFORMÉMENT À L'ARTICLE 80 DE LA CONSTITUTION.

LE GOUVERNEMENT DEMANDE L'URGENCE CONFORMÉMENT À L'ARTICLE 51 DU RÈGLEMENT.

BELGISCHE KAMER VAN
VOLKSVERTEGENWOORDIGERS

10 maart 2014

WETSONTWERP

betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders

WETSONTWERP

tot aanvulling, inzake de verhaalmiddelen, van de wet betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders

(DEEL I)

Blz.

INHOUD

1. Samenvatting 3
2. Memorie van toelichting (I) 5
3. Memorie van toelichting (II) 126
4. Voorontwerp (I) 129
5. Advies van de Raad van State nr. 54.990/2 390
6. Voorontwerp (II) 399
7. Advies van de Raad van State nr. 54.991/2 403

DE SPOEDBEHANDELING WORDT DOOR DE REGERING GEVRAAGD OVEREENKOMSTIG ARTIKEL 80 VAN DE GRONDWET.

DE SPOEDBEHANDELING WORDT DOOR DE REGERING GEVRAAGD OVEREENKOMSTIG ARTIKEL 51 VAN HET REGLEMENT.

Le gouvernement a déposé ce projet de loi le 10 mars 2014.

Le "bon à tirer" a été reçu à la Chambre le 10 mars 2014.

De regering heeft dit wetsontwerp op 10 maart 2014 ingediend.

De "goedkeuring tot drukken" werd op 10 maart 2014 door de Kamer ontvangen.

N-VA	:	Nieuw-Vlaamse Alliantie
PS	:	Parti Socialiste
MR	:	Mouvement Réformateur
CD&V	:	Christen-Democratisch en Vlaams
sp.a	:	socialistische partij anders
Ecolo-Groen	:	Ecologistes Confédérés pour l'organisation de luttes originales – Groen
Open Vld	:	Open Vlaamse liberalen en democraten
VB	:	Vlaams Belang
cdH	:	centre démocrate Humaniste
FDF	:	Fédéralistes Démocrates Francophones
LDD	:	Lijst Dedecker
MLD	:	Mouvement pour la Liberté et la Démocratie
INDEP-ONAFH	:	Indépendant-Onafhankelijk

Abréviations dans la numérotation des publications:

DOC 53 0000/000:	Document parlementaire de la 53e législature, suivi du n° de base et du n° consécutif
QRVA:	Questions et Réponses écrites
CRIV:	Version Provisoire du Compte Rendu intégral
CRABV:	Compte Rendu Analytique
CRIV:	Compte Rendu Intégral, avec, à gauche, le compte rendu intégral et, à droite, le compte rendu analytique traduit des interventions (avec les annexes)
PLEN:	Séance plénière
COM:	Réunion de commission
MOT:	Motions déposées en conclusion d'interpellations (papier beige)

Afkortingen bij de nummering van de publicaties:

DOC 53 0000/000:	Parlementair document van de 53e zittingsperiode + basisnummer en volgnummer
QRVA:	Schriftelijke Vragen en Antwoorden
CRIV:	Voorlopige versie van het Integraal Verslag
CRABV:	Beknopt Verslag
CRIV:	Integraal Verslag, met links het definitieve integraal verslag en rechts het vertaald beknopt verslag van de toespraken (met de bijlagen)
PLEN:	Plenum
COM:	Commissievergadering
MOT:	Moties tot besluit van interpellaties (beigekleurig papier)

Publications officielles éditées par la Chambre des représentants

Commandes:
Place de la Nation 2
1008 Bruxelles
Tél. : 02/ 549 81 60
Fax : 02/549 82 74
www.lachambre.be
courriel : publications@lachambre.be

Les publications sont imprimées exclusivement sur du papier certifié FSC

Officiële publicaties, uitgegeven door de Kamer van volksvertegenwoordigers

Bestellingen:
Natieplein 2
1008 Brussel
Tel. : 02/ 549 81 60
Fax : 02/549 82 74
www.dekamer.be
e-mail : publicaties@dekamer.be

De publicaties worden uitsluitend gedrukt op FSC gecertificeerd papier

RÉSUMÉ

Le projet de loi relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires établit le cadre qui est d'application (a), d'une part, aux gestionnaires d'organismes de placement collectif alternatifs (ci-après, les "AIFM") et (b), d'autre part, aux organismes de placement collectif alternatifs (ci-après, les "OPCA") de droit belge et de droit étranger qui disposent actuellement d'un statut spécifique d'OPC en vertu de la loi du 3 août 2012 relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement. De la même manière que pour la loi du 3 août 2012, le projet sera complété par des arrêtés royaux dans lesquels les règles d'investissement spécifiques seront établies pour chaque catégorie d'OPCA qui dispose d'un statut spécifique d'OPC.

La loi proposée vise en premier lieu à transposer en droit belge la directive 2011/61/EU du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2011 sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs et modifiant les directives 2003/41/CE et 2009/65/CE ainsi que les règlements (CE) n°1060/2009 et (UE) n°1095/2010 (ci-après, "la directive AIFM"). Cette directive devait être transposée en droit belge au plus tard le 22 juillet 2013. La directive AIFM a été exécutée par le Règlement délégué (UE) n° 231/2013 de la Commission du 19 décembre 2012 complétant la directive 2011/61/UE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les dérogations, les conditions générales d'exercice, les dépositaires, l'effet de levier, la transparence et la surveillance.

On résume ci-dessous les principaux axes de cette directive:

— les AIFM doivent répondre à certaines exigences réglementaires, en particulier sur le plan de la structure de gestion et le capital initial ainsi que la direction effective;

— les AIFM doivent répondre à des règles de conduite inspirées du régime MiFID et des règles concernant l'identification, la prévention et la gestion des conflits d'intérêts sont introduites, de même que certaines exigences de rémunération;

SAMENVATTING

Het ontwerp van wet betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders legt het wettelijk kader vast dat van toepassing is op (a), enerzijds, de beheerders van alternatieve instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch en naar buitenlands recht (hierna "AIFM's" genoemd) en (b), anderzijds, de alternatieve instellingen voor collectieve belegging (hierna "AICB's" genoemd) naar Belgisch en naar buitenlands recht die op heden over een specifiek ICB-statuut beschikken krachtens de wet van 3 augustus 2012 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles. Op dezelfde wijze als bij de wet van 3 augustus 2012, is het de bedoeling het ontwerp aan te vullen via koninklijke besluiten waarin de specifieke beleggingsregels zullen worden vastgelegd voor elk type AICB dat over een specifiek ICB-statuut beschikt.

Het ontwerp van wet heeft in de eerste plaats tot doel om Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010 (hierna "de AIFM-richtlijn" genoemd) in Belgisch recht om te zetten. Zij diende uiterlijk op 22 juli 2013 in Belgisch recht te zijn omgezet. Aan de AIFM-richtlijn wordt verder uitvoering gegeven door Gedelegeerde verordening (EU) nr. 231/2013 van de Commissie van 19 december 2012 tot aanvulling van Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad ten aanzien van vrijstellingen, algemene voorwaarden voor de bedrijfsuitoefening, bewaarders, hefboomfinanciering, transparantie en toezicht.

Hieronder worden de krachtlijnen van de AIFM-richtlijn samengevat:

— de AIFM's moeten aan bepaalde toezichtvereisten voldoen, in het bijzonder op het vlak van de beheerstructuur, het aanvangskapitaal en het eigen vermogen en de effectieve leiding;

— de AIFM's moeten aan Mifid geïnspireerde gedragsregels en regels inzake het identificeren, voorkomen en beheer van belangenconflicten worden ingevoerd, alsook bepaalde remuneratievereisten;

— la directive oblige les AIFM à désigner un dépositaire pour chaque OPCA qu'ils gèrent et à transmettre des informations spécifiques aux investisseurs et aux autorités de contrôle;

— un régime spécifique est introduit pour les AIFM qui gèrent des OPCA avec effet de levier, et ceci dans le but de limiter le risque systémique que de telles activités peuvent causer. Des dispositions sont également introduites qui visent notamment à prévenir l'asset stripping et garantir la fourniture d'information aux travailleurs si un OPCA acquiert le contrôle d'une entreprise;

— la directive introduit un régime de passeport, dans le cadre duquel un AIFM peut gérer des OPCA établis dans d'autres États membres et/ou peut commercialiser des parts d'OPCA dans d'autres États membres. Ce régime de passeport n'est d'application que pour la gestion et la commercialisation d'OPCA qui sont commercialisés auprès d'investisseurs professionnels.

— les dispositions ci-dessus ne valent que pour les AIFM qui dépassent les seuils établis par la directive. Pour les autres AIFM s'appliquent des obligations de notification et de reporting.

L'Exposé des motifs détaille davantage ces aspects et explicite la manière dont les dispositions de la directive ont été traduites dans le projet.

Par ailleurs, le projet reprend les dispositions pertinentes de la loi du 3 août 2012 qui sont d'application, d'une part, aux OPCA qui ont un statut d'OPC spécifique et, d'autre part, aux sociétés de gestion qui gèrent des OPCA publics. Ces dispositions sont par ailleurs supprimées de la loi du 3 août 2012.

— de Richtlijn verplicht de AIFM's om voor elke door hen beheerde AICB een bewaarder aan te stellen en bijzondere informatie te verstrekken aan beleggers en toezichthouders;

— een specifieke regeling wordt ingevoerd voor AIFM's die AICB's met hefboomeffect beheren, en dit met het oog op de beperking van het systeemrisico dat dergelijke activiteiten kunnen veroorzaken. Tevens worden bepalingen ingevoerd die er met name toe strekken asset stripping te voorkomen en de informatieverstrekking aan de werknemers te garanderen als een AICB de controle over een onderneming verwerft;

de Richtlijn voert een paspoortregeling in, waardoor een AIFM in andere lidstaten gevestigde AICB's kan beheren en/of de rechten van deelneming van AICB's kan verhandelen in andere lidstaten. Deze paspoortregeling geldt enkel voor het beheer en de verhandeling van AICB's die bij professionele beleggers worden verhandeld.

— de bovenstaande bepalingen gelden enkel voor de AIFM's die de door de Richtlijn vastgelegde drempels overschrijden. Voor de andere AIFM's gelden notificatie- en rapporteringsverplichtingen.

De Memorie van toelichting licht deze aspecten verder toe en expliciteert de wijze waarop de bepalingen van de richtlijn werden vertaald in het ontwerp.

Bovendien herneemt het ontwerp de relevante bepalingen van de wet van 3 augustus 2012 die van toepassing zijn op, enerzijds, de AICB's met een specifiek ICB-statuut en, anderzijds, de beheervennootschappen van AICB's die openbare AICB's beheren. Deze bepalingen worden dan ook voor zover nodig geschrapt uit de wet van 3 augustus 2012.

EXPOSÉ DES MOTIFS (I)

CONSIDÉRATIONS GÉNÉRALES

MESDAMES, MESSIEURS,

Le présent projet de loi que le Gouvernement a l'honneur de soumettre à votre délibération vise à titre principal à assurer la transposition de la directive 2011/61/UE du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2011 sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs et modifiant les directive 2003/41/CE et 2009/65/CE ainsi que les règlements (CE) n° 1060/2009 et (UE) n° 1095/2010 (ci-après, la directive AIFM). Par ailleurs, le projet transpose également certaines dispositions de (a) la directive 2013/14/UE du Parlement européen et du Conseil du 21 mai 2013 modifiant la directive 2003/41/CE concernant les activités et la surveillance des institutions de retraite professionnelle, la directive 2009/65/CE portant coordination des dispositions législatives, réglementaires ou administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) et la directive 2011/61/UE sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs en ce qui concerne la dépendance excessive à l'égard des notations de crédit (ci-après, la directive 2013/14/UE), (b) la directive 2011/89/UE du Parlement européen et du Conseil du 16 novembre 2011 modifiant les directives 98/78/CE, 2002/87/CE, 2006/48/CE et 2009/138/CE en ce qui concerne la surveillance complémentaire des entités financières des conglomérats financiers, (c) du Règlement (UE) n° 345/2013 du Parlement européen et du Conseil du 17 avril 2013 relatif aux fonds de capital-risque européens et du Règlement (UE) n° 346/2013 du Parlement européen et du Conseil du 17 avril 2013 relatif aux fonds d'entreprenariat social européens, et (d) de la directive 2010/78/UE du Parlement européen et du Conseil du 24 novembre 2010 modifiant les Directives 98/26/CE, 2002/87/CE, 2003/6/CE, 2003/41/CE, 2003/71/CE, 2004/39/CE, 2004/109/CE, 2005/60/CE, 2006/48/CE, 2006/49/CE et 2009/65/CE en ce qui concerne les compétences de l'Autorité européenne de surveillance (Autorité bancaire européenne), l'Autorité européenne de surveillance (Autorité européenne des assurances et des pensions professionnelles) et l'Autorité européenne de surveillance (Autorité européenne des marchés financiers).

MEMORIE VAN TOELICHTING (I)

ALGEMENE BESCHOUWINGEN

DAMES EN HEREN,

Het voorliggend wetsontwerp dat de Regering de eer heeft U ter beraadslaging voor te leggen, strekt er in hoofdzaak toe Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010 (hierna "de AIFM-richtlijn" genoemd) in Belgisch recht om te zetten. Daarnaast zorgt het ontwerp voor de gedeeltelijke omzetting in Belgisch recht een aantal bepalingen van (a) Richtlijn 2013/14/EU van het Europees Parlement en de Raad van 21 mei 2013 tot wijziging van Richtlijn 2003/41/EG betreffende de werkzaamheden van en het toezicht op instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening, Richtlijn 2009/65/EG tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) en Richtlijn 2011/61/EU inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen ter voorkoming van een overmatig vertrouwen in ratings (hierna "Richtlijn 2013/14/EU" genoemd),(b) Richtlijn 2011/89/EU van het Europees Parlement en de Raad van 16 november 2011 houdende wijziging van de Richtlijnen 98/78/EG, 2002/87/EG, 2006/48/EG en 2009/138/EG betreffende het aanvullende toezicht op financiële entiteiten in een financieel conglomeraat, (c) de omzetting van Verordening (EU) nr. 345/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 17 april 2013 betreffende Europese durfkapitaalfondsen en van Verordening (EU) nr. 346/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 17 april 2013 inzake Europese sociaalondernemerschapsfondsen, en (d) van Richtlijn 2010/78/EU van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot wijziging van de Richtlijnen 98/26/EG, 2002/87/EG, 2003/6/EG, 2003/41/EG, 2003/71/EG, 2004/39/EG, 2004/109/EG, 2005/60/EG, 2006/48/EG, 2006/49/EG en 2009/65/EG wat de bevoegdheden van de Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Bankautoriteit), de Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor verzekeringen en bedrijfspensioenen) en de Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten) betreft.

I. — RÉGIME INTRODUIT PAR LA DIRECTIVE AIFM

La directive AIFM a été adoptée dans le cadre de la réponse réglementaire de l'Union européenne à la crise financière. Elle participe à l'encadrement des activités dites de *shadow banking*[1], dont les risques pour l'économie toute entière ont été particulièrement mis en évidence par la récente crise financière. Ces risques sont liés, notamment, à l'utilisation massive de l'effet de levier par les acteurs de ce secteur, la mise en place de structures de financement de type dépôt pouvant faire l'objet de désengagements massifs et brutaux et à la survenance éventuelle de défaillances pouvant affecter le reste de l'économie via le système bancaire (lequel a lui-même de nombreux liens avec le système bancaire parallèle en raison de l'octroi de crédits *etc*). Les acteurs du système bancaire parallèle présentent la caractéristique d'exercer des activités proches de celles des établissements de crédit, sans pour autant être soumis aux contraintes réglementaires applicables à ceux-ci.

Plus particulièrement, le secteur visé par la directive AIFM est celui des fonds d'investissement alternatifs, qui comprend notamment des acteurs qui ne faisaient jusque maintenant pas l'objet d'une règlementation significative, tels que les fonds spéculatifs (*hedge funds*). De manière générale, la directive AIFM vise à assurer que les activités de ce type de fonds fassent l'objet de davantage de transparence et que les risques que leurs activités posent sur le plan de la stabilité du système financier puissent être suivis et traités. Un régime de contrôle prudentiel, applicable aux gestionnaires de ces fonds d'investissement alternatifs, est aussi introduit. La directive AIFM contient également des mesures spécifiques visant les fonds d'investissement alternatifs qui acquièrent des participations dans des entreprises, cotées ou non, afin d'accroître leur responsabilisation à l'égard des travailleurs et du public (en réponse à la problématique de l'*asset stripping* notamment). La directive vise enfin à renforcer la protection des investisseurs.

On détaille ci-dessous le champ d'application de cette directive. La directive vise par le terme fonds d'investissement alternatif tous les organismes de placement collectif (ci-après, les "OPC") qui ne relèvent

[1] On désigne par ce terme le système d'intermédiation du crédit qui inclut des entités et des activités se trouvant en dehors du système bancaire classique (voy. http://www.financialstabilityboard.org/publications/r_111027a.pdf, point 1).

I. — DOOR DE AIFM-RICHTLIJN INGESTELDE REGELING

De goedkeuring van de AIFM-richtlijn is een onderdeel van het reglementaire antwoord van de Europese Unie op de financiële crisis. Deze richtlijn zorgt mede voor de omkadering van het zogenaamde schaduwbankieren *(shadow banking)*[1] waarvan de risico's voor de algehele economie duidelijk in het licht zijn gesteld door de recente financiële crisis. Die risico's zijn onder meer gerelateerd aan het massale gebruik van hefboomfinanciering door de actoren in de sector, de invoering van depositoachtige financieringsstructuren die kwetsbaar zijn voor plotse, massale geldopvragingen en mogelijke faillissementen die een weerslag kunnen hebben op de rest van de economie via het banksysteem (dat zelf op velerlei wijzen verbonden is met het schaduwbankieren door de kredietverlening enz.). Kenmerkend voor de schaduwbankentiteiten is dat zij activiteiten uitoefenen die nauw aanleunen bij de werkzaamheden van de kredietinstellingen, zonder evenwel onderworpen te zijn aan de aan laatstgenoemde opgelegde reglementaire vereisten.

De sector waar de AIFM-richtlijn in het bijzonder op gericht is, is die van de alternatieve beleggingsfondsen waartoe onder meer actoren behoren die tot dusver niet aan een noemenswaardige reglementering waren onderworpen, zoals de hedge funds. Algemeen genomen wil de AIFM-richtlijn een grotere transparantie waarborgen van de activiteiten van dergelijke fondsen en ervoor zorgen dat de risico's die hun activiteiten voor de stabiliteit van het financiële stelsel inhouden, kunnen worden opgevolgd en aangepakt. Daarnaast voert de AIFM-richtlijn een regeling in voor prudentieel toezicht op de beheerders van deze alternatieve beleggingsfondsen. De AIFM-richtlijn bevat tevens een aantal specifieke maatregelen voor de alternatieve beleggingsfondsen die deelnemingen verwerven in al dan niet genoteerde ondernemingen, om hen verder te responsabiliseren ten aanzien van de werknemers en het publiek (meer bepaald als reactie op de problematiek van *asset stripping*). Tot slot strekt de AIFM-richtlijn ertoe de beleggersbescherming te versterken.

Het toepassingsgebied van deze Richtlijn wordt hieronder nader toegelicht. Met het begrip "alternatieve beleggingsinstelling" viseert zij alle instellingen voor collectieve belegging (hierna "ICB's") die niet onder

[1] Wordt met deze term bedoeld het kredietbemiddelingssysteem dat entiteiten en activiteiten die buiten het traditionele bancaire systeem omvat (zie http://www.financialstabilityboard.org/publications/r_111027a.pdf, point 1).

pas de la directive UCITS[2]. On entend par gestionnaire de fonds d'investissement alternatifs, les personnes morales dont l'activité habituelle est la gestion d'un ou de plusieurs fonds. Est ainsi visée au premier chef la personne morale externe au fonds qui a été désignée pour la gestion de celui-ci. Ce cas de figure correspond à celui de la société de gestion, déjà connu en droit belge. Est également considéré comme gestionnaire au sens de la directive AIFM le fonds d'investissement alternatif pour lequel les fonctions de gestion sont exercées de manière interne, par un conseil d'administration par exemple. Ce cas de figure correspond à celui de l'organisme de placement collectif autogéré, déjà connu en droit belge également. Le champ d'application de la directive est extrêmement large et vise également des acteurs qui étaient jusque maintenant restés en dehors du champ d'application de la réglementation relative aux OPC, tels que les *hedge funds* au sens strict du terme et les fonds de *private equity* qui ne recueillent pas leurs moyens financiers par la voie d'une offre publique et n'ont pas opté pour un des régimes d'organisme de placement collectif institutionnel ou privé actuellement organisés par la loi. Sont par contre explicitement exclus du champ d'application de la directive AIFM les sociétés holding, les institutions de retraite professionnelle qui relèvent de la directive 2003/41/CE (tels que les organismes de financement de pensions visés par la loi du 27 octobre 2006 relative au contrôle des institutions de retraite professionnelle), les institutions *supra*nationales, les banques centrales nationales, les autorités nationales, régionales ou locales, les autres organismes ou institutions qui gèrent des fonds destinés au financement de régimes de sécurité sociale et de pension, les systèmes de participation des travailleurs, et les structures de titrisation *ad hoc*, tels que les organismes de placement en créances (voy. l'article 2, paragraphe 3 de la directive AIFM).

La directive AIFM s'applique uniquement aux gestionnaires des fonds d'investissement alternatifs. Elle ne vise par contre pas à mettre en place un régime applicable aux fonds d'investissement alternatifs en eux-mêmes, portant par exemple sur la politique d'investissement devant être suivie (voy. considérant (10) de la directive). Les États membres restent donc libres de réglementer les activités des OPC au niveau national, pour autant bien sûr que ces régimes nationaux ne portent pas atteinte au passeport mis en place par la directive. Par ailleurs, le régime de passeport mis en place par la directive est limité à la gestion de fonds

[2] Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM).

de UCITS-richtlijn vallen[12]. Het begrip "beheerder van alternatieve beleggingsinstellingen" verwijst naar de rechtspersonen waarvan het gewone bedrijf bestaat in het beheer van een of meer beleggingsinstellingen. Met dat begrip wordt in de eerste plaats de externe rechtspersoon geviseerd die is aangesteld om die beleggingsinstelling te beheren. De in het Belgisch recht reeds bekende beheervennootschap voldoet aan die beschrijving. Ook een alternatieve beleggingsinstelling waarvan de beheertaken intern worden uitgevoerd, bijvoorbeeld door een raad van bestuur, wordt als beheerder in de zin van de AIFM-richtlijn beschouwd. De eveneens in het Belgisch recht bekende zelfbeheerde ICB voldoet aan die beschrijving. Het toepassingsgebied van de Richtlijn is dus erg breed en viseert ook actoren die voorheen buiten het toepassingsgebied van de ICB-reglementering vielen, zoals *hedge funds* in de strikte zin van het woord en *private equity*-fondsen die hun financiële middelen niet via een openbaar aanbod aantrekken en die niet voor één van de momenteel door de wet georganiseerde regelingen inzake institutionele of private ICB's hebben geopteerd. De holdings, de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening die onder Richtlijn 2003/41/EG vallen (waaronder de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening als bedoeld in de wet van 27 oktober 2006 op de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening), de *supra*nationale instellingen, de nationale centrale banken, de nationale, regionale of lokale overheden, de overige organen of instellingen die fondsen ter ondersteuning van socialezekerheids- en pensioenstelsels beheren, de werknemerswinstdelingsplannen en de voor een bijzonder doel opgerichte effectiseringsstructuren, zoals de instellingen voor belegging in schuldvorderingen, worden echter expliciet uit het toepassingsgebied van de AIFM-richtlijn uitgesloten (zie artikel 2, lid 3, van de AIFM-richtlijn).

De AIFM-richtlijn is uitsluitend van toepassing op de beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen. Zij heeft echter niet tot doel om ook voor de alternatieve beleggingsinstellingen zelf een regeling in te voeren, bijvoorbeeld met betrekking tot het door hen te voeren beleggingsbeleid (zie considerans (10) van de Richtlijn). Het staat de lidstaten dus vrij de activiteiten van de ICB's op nationaal vlak te reguleren, voor zover die nationale reguleringen natuurlijk geen afbreuk doen aan het door de Richtlijn ingevoerde paspoort. Overigens beperkt de door de Richtlijn ingestelde paspoortregeling zich tot het beheer van de alternatieve beleggingsinstellingen

[2] Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's).

d'investissement alternatifs commercialisés auprès d'investisseurs professionnels exclusivement et à la commercialisation auprès de tels investisseurs (voy. ci-dessous).

Le régime de la directive s'articule autour de différents axes.

En premier lieu, la directive met en place une obligation d'agrément pour les gestionnaires. Ceux-ci ne peuvent donc débuter leur activité (gestion de fonds d'investissement alternatifs) sans être dûment agréés par les autorités compétentes de leur État membre d'origine. Pour être agréé, un gestionnaire devra satisfaire aux exigences suivantes:

— le capital et le niveau de fonds propres du gestionnaire doivent répondre aux exigences de l'article 9 de la directive AIFM;

— les personnes qui dirigent de fait l'activité du gestionnaire doivent répondre à des conditions d'honorabilité et d'expérience;

— les actionnaires détenant des participations qualifiées présentent les qualités nécessaires afin de garantir une gestion saine et prudente;

— l'organisation interne du gestionnaire devra répondre à des exigences strictes en termes de procédures et faire appel à des ressources humaines et techniques appropriées;

— la délégation par le gestionnaire de l'exercice de certaines fonctions de gestion à un tiers est encadrée;

— pour chaque fonds d'investissement alternatif qu'il gère, le gestionnaire doit désigner un seul et unique dépositaire. Celui-ci est notamment chargé de la garde des actifs du fonds. Il est responsable en cas de perte des actifs qui lui ont été confiés, sauf s'il parvient à démontrer que la perte résulte d'un évènement extérieur échappant à son contrôle.

Une fois l'agrément obtenu, les gestionnaires verront l'exercice de leur activité soumis à un certain nombre de conditions d'exercice:

— ils devront ainsi observer des règles de conduite, similaires à celles applicables aux sociétés de gestion d'OPC en vertu de la directive UCITS;

die uitsluitend bij professionele beleggers worden verhandeld, en tot de verhandeling bij dergelijke beleggers (zie hieronder).

De door de Richtlijn ingestelde regeling is opgebouwd rond verschillende krachtlijnen.

In de eerste plaats voert de Richtlijn een vergunningsplicht in voor de beheerders. Beheerders mogen dus niet met hun bedrijf (beheer van alternatieve beleggingsinstellingen) van start gaan zonder naar behoren een vergunning te hebben verkregen van de bevoegde autoriteiten van hun lidstaat van herkomst. Voor het verkrijgen van een vergunning moet een beheerder aan de volgende vereisten voldoen:

— zijn kapitaal en zijn eigenvermogensniveau moeten voldoen aan de voorwaarden van artikel 9 van de AIFM-richtlijn;

— de personen die zijn bedrijf feitelijk leiden, moeten voldoen aan voorwaarden inzake betrouwbaarheid en ervaring;

— de aandeelhouders die gekwalificeerde deelnemingen bezitten, moeten over de vereiste kwaliteiten beschikken om een gezonde en voorzichtige bedrijfsvoering te waarborgen;

— de interne organisatie van de beheerder moet aan strikte procedurevereisten voldoen en over adequate personele en technische middelen beschikken;

— de delegatie door de beheerder van bepaalde beheertaken aan een derde moet op passende wijze worden omkaderd;

— voor elke door hem beheerde alternatieve beleggingsinstelling moet de beheerder één enkele bewaarder aanstellen. Die bewaarder is met name belast met de bewaarneming van de activa van de beleggingsinstelling. Hij is aansprakelijk bij verlies van de hem toevertrouwde activa, behalve als hij kan aantonen dat het verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover hij geen controle heeft.

Nadat een beheerder zijn vergunning heeft verkregen, gelden voor hem een aantal bedrijfsuitoefeningsvoorwaarden:

— hij moet gedragsregels naleven die soortgelijk zijn aan de regels die, krachtens de UCITS-richtlijn, voor de beheervennootschappen van ICB's gelden;

— application de dispositions visant à prévenir, identifier, gérer et suivre les conflits d'intérêts, similaires à celles applicables aux sociétés de gestion d'OPC en vertu de la directive UCITS;

— la politique de rémunération suivie par les gestionnaires devra répondre à des règles détaillées, précisées dans l'annexe II de la directive;

— la fonction de gestion des risques doit répondre à certaines conditions et être séparée, sur le plan opérationnel et hiérarchique, des unités opérationnelles (en ce compris les fonctions de gestion des portefeuilles);

— les actifs des fonds gérés doivent être évalués par un expert externe ou par le gestionnaire lui-même, à condition dans ce dernier cas que la tâche d'évaluation soit indépendante des unités opérationnelles;

— application d'obligations particulières de fourniture d'information à l'égard des investisseurs et des autorités;

— en vue de répondre aux risques spécifiques que courrent les fonds à capital variable ou avec effet de levier, les gestionnaires gérant ce type de véhicules sont soumis à des obligations particulières en matière de gestion de la liquidité;

— la directive contient des dispositions visant notamment à prévenir l'*asset stripping* et à assurer l'information des travailleurs lorsqu'un fonds d'investissement alternatif prend le contrôle d'une entreprise;

— la directive prévoit des mécanismes d'information des autorités de contrôle nationales, qui sont habilitées à prendre des mesures au cas où l'usage fait de l'effet de levier par un gestionnaire contribuerait à l'accroissement des risques systémiques dans le système financier ou aux risques de désorganisation des marchés (voy. l'article 25 de la directive AIFM).

La directive AIFM met en place un régime de passeport, comprenant deux volets.

Un gestionnaire pourra ainsi gérer des fonds d'investissement alternatifs établis dans d'autres États membres de l'Espace économique européen et commercialiser les parts des fonds d'investissement alternatifs qu'il gère dans des États membres autres que son État membre d'origine ou que celui du fonds d'investissement alternatif. L'effet de ce régime de

— hij moet bepalingen naleven die ertoe strekken belangenconflicten te vermijden, te identificeren, te beheren en te controleren; die bepalingen zijn soortgelijk aan de bepalingen die, krachtens de UCITS-krachtlijn, voor de beheervennootschappen van ICB's gelden;

— het door de beheerder gehanteerde verloningsbeleid moet aan gedetailleerde regels voldoen, die nader worden toegelicht in bijlage II bij de Richtlijn;

— de risicobeheertaak moet aan bepaalde voorwaarden voldoen, en operationeel en hiërarchisch losstaan van de uitvoerende afdelingen (inclusief de portefeuillebeheertaken);

— de activa van de beheerde beleggingsinstellingen moeten door een externe deskundige of door de beheerder zelf worden gewaardeerd, in laatstgenoemd geval op voorwaarde dat de waarderingstaak losstaat van de uitvoerende afdelingen;

— er gelden specifieke voorwaarden met betrekking tot de informatieverstrekking aan beleggers en autoriteiten;

— om de door de beleggingsinstellingen met veranderlijk kapitaal of met hefboomfinanciering gelopen specifieke risico's te kunnen ondervangen, gelden voor de beheerders van dergelijke vehikels specifieke verplichtingen inzake liquiditeitsbeheer;

— de Richtlijn bevat bepalingen die er met name toe strekken *asset stripping* te voorkomen en de informatieverstrekking aan de werknemers te garanderen als een alternatieve beleggingsinstelling de controle over een onderneming verwerft;

— de Richtlijn voorziet in mechanismen voor de informatieverstrekking aan de nationale toezichthoudende autoriteiten, die gemachtigd zijn om maatregelen te nemen als het gebruik van hefboomfinanciering door een beheerder tot een toename van het systeemrisico in het financieel stelstel zou leiden of het gevaar voor chaotische marktomstandigheden zou vergroten (zie artikel 25 van de AIFM-richtlijn).

De AIFM-richtlijn voert een tweedelige paspoortregeling in.

Zo kan een beheerder in andere EER-lidstaten gevestigde alternatieve beleggingsinstellingen beheren en de rechten van deelneming verhandelen in alternatieve beleggingsinstellingen die hij in andere lidstaten dan zijn lidstaat van herkomst of in de lidstaat van herkomst van de alternatieve beleggingsinstelling beheert. Toch beperkt de paspoortregeling zich tot het beheer van

passeport est néanmoins limité à la gestion de fonds d'investissement alternatifs commercialisés auprès d'investisseurs professionnels et à la commercialisation de fonds d'investissement alternatifs auprès de tels investisseurs. L'article 43 de la directive précise en effet que les États membres peuvent imposer aux gestionnaires ou aux fonds d'investissement alternatifs commercialisés auprès d'investisseurs de détail des exigences plus strictes que celles qui sont applicables pour la commercialisation auprès d'investisseurs professionnels. Il s'agit donc d'un régime de passeport à effet limité.

Le régime de passeport introduit par la directive AIFM a également vocation à s'appliquer au bénéfice des gestionnaires et des fonds d'investissement alternatifs originaires d'un pays tiers. Celui-ci comprend différents aspects. Premièrement, il permet à un gestionnaire originaire d'un pays tiers (a) de commercialiser des parts de fonds d'investissement alternatifs relevant du droit d'un État membre de l'Espace économique européen ou d'un pays tiers dans l'Espace économique européen et (b) de gérer des fonds d'investissements alternatifs relevant du droit d'un État membre de l'Espace économique européen. Deuxièmement, il permet à des gestionnaires établis dans l'Espace économique européen de commercialiser les parts de fonds d'investissement alternatifs originaires de pays tiers dans l'Espace économique européen. Le régime de passeport exige des gestionnaires concernés qu'ils répondent à l'ensemble des exigences de la directive. L'introduction d'un tel régime de passeport pays tiers permet donc en réalité d'appliquer également le régime de la directive aux gestionnaires établis hors de l'Espace économique européen. Par ailleurs, l'article 43 de la directive est également applicable dans le cadre du passeport pays tiers. Ce régime est néanmoins soumis à une application différée: il n'entrera en vigueur qu'à une date déterminée par la Commission en vertu de l'article 67, paragraphe 6 de la directive. Dans l'intervalle et pendant une certaine période après l'entrée en vigueur du régime pays tiers, les articles 36 et 42 de la directive AIFM permettent aux États membres d'autoriser, sur leur territoire seulement, la commercialisation de fonds d'investissement alternatifs de pays tiers auprès d'investisseurs professionnels par des gestionnaires de l'Union ou des gestionnaires de pays tiers et la commercialisation de fonds d'investissement alternatifs de l'Union par des gestionnaires de pays tiers à des conditions minimales prévues par la directive. Ces dispositions resteront en vigueur jusqu'à une date déterminée par la Commission en vertu de l'article 68, paragraphe 6 de la directive. Cette date sera postérieure à la date d'entrée en vigueur du régime de passeport pays tiers prévu par la directive AIFM.

alternatieve beleggingsinstellingen die bij professionele beleggers worden verhandeld, en tot de verhandeling van alternatieve beleggingsinstellingen bij dergelijke beleggers. Artikel 43 van de Richtlijn verduidelijkt immers dat de lidstaten de beheerders of de alternatieve beleggingsinstellingen die aan retailbeleggers worden verhandeld, strengere voorschriften kunnen opleggen dan de voorschriften die gelden voor de verhandeling bij professionele beleggers. De paspoortregeling heeft met andere woorden een beperkte impact.

De door de AIFM-richtlijn ingestelde paspoortregeling zal ook worden toegepast op de beheerders en alternatieve beleggingsinstellingen uit een derde land. Daarbij kunnen verschillende aspecten worden onderscheiden. In de eerste plaats maakt de regeling het voor een beheerder uit een derde land mogelijk om (a) de rechten van deelneming in alternatieve beleggingsinstellingen die onder het recht van een EER-lidstaat of van een derde land ressorteren, in de EER te verhandelen en (b) alternatieve beleggingstellingen onder het recht van een EER-lidstaat te beheren. In de tweede plaats biedt zij de in de EER gevestigde beheerders de mogelijkheid om rechten van deelneming in uit derde landen afkomstige alternatieve beleggingsinstellingen in de EER te verhandelen. De paspoortregeling eist dat de betrokken beheerders aan alle vereisten van de Richtlijn voldoen. De invoering van zo'n "derde landen"-paspoortregeling maakt het in feite dus mogelijk om de regeling van de richtlijn ook toe te passen op de buiten de Europese Economische Ruimte gevestigde beheerders. Zo is artikel 43 van de Richtlijn ook van toepassing in het kader van het "derde landen"-paspoort. De toepassing van die regeling zal echter worden uitgesteld: zij zal pas in werking treden op een door de Europese Commissie krachtens artikel 67, lid 6, van de Richtlijn vastgelegde datum. In afwachting daarvan en vervolgens gedurende een welbepaalde periode na de inwerkingtreding van de "derde landen"-regeling, kunnen de lidstaten, krachtens de artikelen 36 en 42 van de AIFM-richtlijn, enkel op hun eigen grondgebied toestaan dat alternatieve beleggingsinstellingen uit derde landen bij professionele beleggers worden verhandeld door beheerders uit de Europese Unie of uit derde landen, alsook dat alternatieve beleggingsinstellingen uit de Europese Unie door beheerders uit derde landen conform de in de Richtlijn vastgestelde minimale voorwaarden worden verhandeld. Die bepalingen zullen blijven gelden tot op een door de Europese Commissie conform artikel 68, lid 6, van de Richtlijn vastgestelde datum. Die datum zal later vallen dan de datum van inwerkingtreding van de in de AIFM-richtlijn omschreven "derde landen"-paspoortregeling.

La directive n'est applicable qu'aux gestionnaires dont les actifs sous gestion dépassent un certain seuil. Ce seuil est fixé à 500 000 000 EUR au total si les fonds d'investissement alternatifs concernés ne recourent pas à l'effet de levier et qu'aucun droit au remboursement ne peut être exercé par les investisseurs à l'égard de ces fonds d'investissement alternatifs pendant une période minimale de cinq ans à compter de la date de l'investissement initial. Au cas où le gestionnaire gère des fonds d'investissement alternatifs qui recourent à l'effet de levier, ce seuil est ramené à 100 000 000 EUR. Les gestionnaires tombant en dessous de ces seuils sont uniquement soumis à une obligation d'enregistrement et à des exigences de *reporting* auprès des autorités de leur État membre d'origine. Les autres dispositions de la directive ne leur sont pas applicables, et ils ne bénéficient d'aucun des droits accordés par la directive AIFM (régime de passeport). Nonobstant ce régime particulier, les gestionnaires tombant en dessous des seuils peuvent volontairement opter pour le régime de la directive et demander leur agrément. Un gestionnaire faisant ce choix doit alors satisfaire à l'entièreté du régime de la directive, mais bénéficie pleinement du régime de passeport mis en place par la directive.

La directive accorde un grand nombre d'habilitations à la Commission, sur base desquelles le règlement (UE) n° 231/2013 (ci-après, le "règlement 231/2013") a été adopté[3]. Ce règlement précise un certain nombre de dispositions de la directive AIFM, principalement en ce qui concerne les critères de calcul des actifs gérés, le calcul de l'effet de levier, les fonds propres, les conditions d'exercice de l'activité, le dépositaire, l'effet de levier, les exigences de transparence et les règles concernant les pays tiers. Le règlement 231/2013 est directement applicable et ne nécessite pas l'adoption de mesures de transposition par les États membres.

[3] Règlement délégué (UE) n° 231/2013 de la Commission du 19 décembre 2012 complétant la directive 2011/61/UE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les dérogations, les conditions générales d'exercice, les dépositaires, l'effet de levier, la transparence et la surveillance.

De Richtlijn geldt enkel voor de beheerders van wie de beheerde activa een bepaalde drempel overschrijden. Die drempel is vastgesteld op in totaal 500 000 000 EUR, als de betrokken alternatieve beleggingsinstellingen niet met hefboomfinanciering werken en de beleggers ten aanzien van die alternatieve beleggingsinstellingen geen enkel terugbetalingsrecht kunnen uitoefenen gedurende een periode van minimaal vijf jaar te rekenen vanaf de datum van de oorspronkelijke belegging. Als de beheerder alternatieve beleggingsinstellingen beheert die met hefboomfinanciering werken, wordt die drempel verlaagd tot 100 000 000 EUR. Beheerders die onder die drempels blijven, zijn enkel onderworpen aan een verplichting tot notificatie bij en tot informatieverstrekking aan de autoriteiten van hun lidstaat van herkomst. De overige bepalingen van de Richtlijn zijn niet op hen van toepassing en zij kunnen op geen van de door AIFM-richtlijn toegekende rechten (paspoortregeling) aanspraak maken. Ondanks die specifieke regeling kunnen de beheerders die onder die drempels uitkomen, vrijwillig voor de door de Richtlijn ingestelde regeling opteren en een vergunning aanvragen. Een beheerder die deze keuze maakt, moet aan alle vereisten van de door de Richtlijn ingestelde regeling voldoen, maar maakt dan ook aanspraak op de volledige door de Richtlijn ingestelde paspoortregeling.

De Richtlijn verleent de Europese Commissie een groot aantal machtigingen, op grond waarvan Verordening (EU) nr. 231/2013 (hierna "Verordening 231/2013") is goedgekeurd[33]. Die Verordening verduidelijkt een aantal bepalingen van de AIFM-richtlijn, die in hoofdzaak handelen over de criteria voor de berekening van de beheerde activa, de berekening van de hefboomfinanciering, het eigen vermogen, de bedrijfsuitoefeningsvoorwaarden, de bewaarder, de hefboomfinanciering, de transparantievereisten en de regels in verband met derde landen. Verordening 231/2013 is rechtstreeks toepasselijk, wat betekent dat de lidstaten geen omzettingsmaatregelen hoeven goed te keuren.

[3] Gedelegeerde verordening (EU) nr. 231/2013 van de Commissie van 19 december 2012 tot aanvulling van Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad ten aanzien van vrijstellingen, algemene voorwaarden voor de bedrijfsuitoefening, bewaarders, hefboomfinanciering, transparantie en toezicht.

II. — PRINCIPAUX ÉLÉMENTS DU PROJET

Les principaux éléments du régime que le projet qui vous est soumis vise à mettre en place sont les suivants:

1/ Champ d'application de la loi proposée et articulation avec les régimes légaux existants

La directive AIFM s'applique, de manière très large, aux gestionnaires d'OPC qui ne répondent pas aux conditions de la directive UCITS. L'activité visée par la directive est la gestion, à titre habituelle, de ce type d'OPC.

Les gestionnaires de certains des OPC ainsi désignés sont déjà soumis à un statut particulier et au contrôle de la FSMA en vertu de la loi du 3 août 2012 relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement. Ne peuvent en effet gérer des OPC qui recueillent leurs moyens financiers par la voie d'une offre publique que les sociétés de gestion d'OPC dûment agréées; par ailleurs, la loi du 3 août 2012 permet également aux OPC de ne pas désigner de société de gestion et d'assurer eux-mêmes la gestion de leur portefeuille et l'entièreté des autres aspects de leurs activités, à condition notamment qu'ils disposent d'une structure de gestion qui leur soit propre et d'une organisation adéquate aux fins d'assurer la gestion de leur portefeuille.

Les catégories de véhicules d'investissement publics actuellement existantes qui sont visées par la directive AIFM sont les sicav en instruments financiers et liquidités, les sicafi et les pricaf publiques. La loi du 3 août 2012 organise une quatrième catégorie d'OPC publics, les organismes de placement en créances. On notera néanmoins ici que la gestion d'un tel organisme ne donne pas lieu à application du régime de la directive (voy. l'art. 2, paragraphe 3, g) de la directive AIFM, qui exclut les structures de titrisation *ad hoc*). On renvoie au commentaire des articles pour l'exposé du régime légal auquel ces organismes seront dorénavant soumis.

La directive AIFM s'applique également aux gestionnaires d'OPC qui ne recueillent pas leurs moyens financiers auprès du public. De tels gestionnaires ne sont actuellement pas soumis à un régime légal obligatoire. La loi du 3 août 2012 n'oblige en effet les sociétés de gestion d'OPC à se faire agréer auprès de la FSMA que si elles gèrent des OPC publics. Toutefois, la loi du 3 août 2012 et ses arrêtés d'exécution mettent en place des régimes facultatifs pour les OPC qui ne recueillent

II. — BELANGRIJKSTE ELEMENTEN VAN HET ONTWERP

Dit zijn de belangrijkste elementen van de regeling die het U voorgelegde ontwerp wenst in te voeren:

1/ Toepassingsgebied van het ontwerp van wet en samenhang met de bestaande wettelijke regelingen

In erg ruime zin geldt de AIFM-richtlijn voor de beheerders van ICB's die niet aan de voorwaarden van de UCITS-richtlijn voldoen. Het door de AIFM-richtlijn geviseerde bedrijf is het beheer, als gewone bedrijfsactiviteit, van dergelijke ICB's.

De beheerders van bepaalde van die ICB's hebben al een specifiek statuut en zijn aan het toezicht van de FSMA onderworpen krachtens de wet van 3 augustus 2012 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles. Alleen vergunninghoudende beheervennootschappen van ICB's mogen immers ICB's beheren die hun financiële middelen via een openbaar aanbod aantrekken; de wet van 3 augustus 2012 laat de ICB's overigens ook toe om geen beheervennootschap aan te stellen en zelf voor het beheer van hun portefeuille en voor alle andere aspecten van hun bedrijf te zorgen, op voorwaarde weliswaar dat zij over een eigen beheerstructuur en een voor het beheer van hun portefeuille passende organisatie beschikken.

De momenteel bestaande categorieën van openbare investeringsvehikels waarop de AIFM-richtlijn betrekking heeft, zijn de beveks in financiële instrumenten en liquide middelen, de vastgoedbevaks en de openbare privaks. De wet van 3 augustus 2012 voorziet ook in een vierde categorie van openbare ICB's, nl. de beleggingsinstellingen in schuldvorderingen. Ter zake moet echter worden opgemerkt dat het beheer van zo'n instelling geen aanleiding geeft tot de toepassing van de door de Richtlijn ingestelde regeling (zie artikel 2, lid 3, g), van de AIFM-richtlijn, dat voor een bijzonder doel opgerichte effectiseringsstructuren uitsluit). Voor een toelichting bij de wettelijke regeling waaraan deze instellingen voortaan onderworpen zullen zijn, wordt naar de commentaar bij de artikelen verwezen.

De AIFM-richtlijn is ook van toepassing op de beheerders van ICB's die hun financiële middelen niet bij het publiek aantrekken. Voor dergelijke beheerders geldt momenteel geen verplichte wettelijke regeling. Krachtens de wet van 3 augustus 2012 zijn de beheervennootschappen van ICB's immers enkel verplicht om een vergunning van de FSMA te verkrijgen als zij openbare ICB's beheren. De wet van 3 augustus 2012 en haar uitvoeringsbesluiten voeren echter facultatieve

pas leurs moyens financiers auprès du public. Un statut est ainsi organisé en ce qui concerne les OPC institutionnels à nombre variable de parts, les sicafi institutionnelles, les OPC en créances institutionnels et les pricafs privées. En fonction de la qualité des investisseurs auprès desquels les OPC concernés recueillent leurs moyens financiers, la loi du 3 août 2012 distingue entre les OPC institutionnels et les OPC privés. A l'exception des sicafi institutionnelles, ces OPC institutionnels et privés ne relèvent pas du contrôle de la FSMA mais sont inscrits auprès du SPF Finances.

Une troisième catégorie d'acteurs concernés par la directive regroupe les gestionnaires d'autres types de fonds qui ne recueillent pas leurs moyens financiers auprès du public et qui ne sont pas non plus inscrits comme OPC institutionnels ou privés. Cette catégorie n'est actuellement pas soumise à une réglementation spécifique.

Le régime de la directive se superpose donc dans une certaine mesure aux règles existantes.

Comme souligné ci-dessus, la directive AIFM ne contient pas de régime applicable aux fonds d'investissement alternatifs proprement dits. Elle s'applique en effet uniquement aux gestionnaires, de sorte que les États membres restent libres d'adopter et de maintenir des réglementations nationales en ce qui concerne les fonds en eux-mêmes (voy. le considérant (10) de la directive AIFM). Les réglementations nationales adoptées sous ce couvert ne pourront néanmoins s'appliquer qu'aux OPC relevant du droit de l'État membre concerné.

Par ailleurs, l'article 43 de la directive AIFM précise que, en cas de commercialisation auprès d'investisseurs de détail, les États membres peuvent soumettre les gestionnaires ou les fonds d'investissement alternatifs à des exigences plus strictes que celles qui sont applicables au cas où la commercialisation est uniquement effectuée auprès d'investisseurs professionnels. Les règles adoptées en vertu de l'article 43 de la directive AIFM peuvent être imposées aux gestionnaires et aux OPC étrangers.

A cet égard, le Gouvernement est d'avis, pour des raisons liées à la protection des investisseurs, de maintenir les aspects du régime légal existant relatif aux OPC publics et à leurs gestionnaires qui ne sont pas déjà couverts par la directive AIFM.

Concrètement, les OPC publics et leurs gestionnaires seront donc soumis, de manière obligatoire, à

regelingen in voor de ICB's die hun financiële middelen niet bij het publiek aantrekken. Zo voorziet zij in een statuut voor de institutionele instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming, de institutionele vastgoedbevaks, de institutionele ICB's in schuldvorderingen en de private privaks. In functie van de hoedanigheid van de beleggers bij wie de betrokken ICB's hun financiële middelen aantrekken, maakt de wet van 3 augustus 2012 een onderscheid tussen institutionele en private ICB's. Met uitzondering van de institutionele vastgoedbevaks vallen die institutionele en private ICB's niet binnen het toezichtsbereik van de FSMA, maar zijn ze ingeschreven bij de FOD Financiën.

Een derde categorie van actoren op wie de Richtlijn betrekking heeft, betreft de beheerders van andere soorten beleggingsinstellingen die hun financiële middelen niet bij het publiek aantrekken en evenmin als institutionele of private ICB's zijn ingeschreven. Deze categorie is op dit ogenblik niet onderworpen aan een specifieke reglementering.

De door de Richtlijn ingestelde regeling overlapt dus tot op zekere hoogte met de bestaande regels.

Zoals eerder onderstreept bevat de AIFM-richtlijn geen regeling voor de eigenlijke alternatieve beleggingsinstellingen. Zij is immers uitsluitend van toepassing op de beheerders, waardoor het de lidstaten vrijstaat om nationale reglementeringen goed te keuren en te behouden voor de beleggingsinstellingen zelf (zie considerans (10) van de AIFM-richtlijn). De aldus goedgekeurde nationale reglementeringen zullen echter enkel van toepassing zijn op de ICB's die onder het recht van de betrokken lidstaat ressorteren.

Verder bepaalt artikel 43 van de AIFM-richtlijn dat de lidstaten, bij de verhandeling aan retailbeleggers, de beheerders of de alternatieve beleggingsinstellingen strengere voorschriften kunnen opleggen dan de voorschriften die gelden als de verhandeling uitsluitend bij professionele beleggers gebeurt. De krachtens artikel 43 van de AIFM-richtlijn goedgekeurde regels kunnen aan de buitenlandse beheerders en ICB's worden opgelegd.

Om redenen die verband houden met de beleggersbescherming, is de Regering ter zake van oordeel dat de aspecten van de bestaande wettelijke regeling in verband met de openbare ICB's en hun beheerders die niet onder de AIFM-richtlijn vallen, behouden moeten blijven.

Concreet betekent dit dat de openbare ICB's en hun beheerders verplicht regels zullen moeten naleven op

deux couches réglementaires: la première d'entre elles constituée des règles découlant de la directive AIFM, et la seconde des règles nationales applicables aux OPC publics et aux sociétés de gestion d'OPC.

Le régime des OPC publics n'est pas repris dans son intégralité. Une partie des éléments de ce régime (exigences relatives à la structure de gestion et à l'organisation de l'organisme de placement collectif par exemple, règles de conduite) figure en effet déjà dans la directive AIFM. Par contre, les règles relatives, notamment, aux catégories d'investissement autorisés, à la politique d'investissement, au prospectus et au KII, au monopole d'intermédiation, à l'émission et à l'offre publique des parts (publication de la valeur nette d'inventaire, obligation de cotation pour les OPC à nombre fixe de parts), à l'information périodique et aux règles comptables ne sont pas couvertes par la directive AIFM et sont donc reprises dans le présent projet. Une approche similaire est adoptée pour les sociétés de gestion d'OPC gérant des OPC publics tombant dans le champ d'application de la directive. Ainsi, en sus des obligations prévues par la directive AIFM, celles-ci seront notamment soumises à des règles supplémentaires en matière de structure de l'actionnariat, direction et dirigeants, fusions et cessions entre sociétés de gestion, informations périodiques et règles comptables et contrôle consolidé.

Pour un examen plus détaillé des obligations supplémentaires mises à charge des OPC publics tombant dans le champ d'application de la directive et des sociétés de gestion qui gèrent de tels OPC, on se permet de renvoyer au commentaire des articles.

Par ailleurs, le Gouvernement propose également de maintenir les statuts spécifiques applicables aux OPC institutionnels et privés. Ces statuts facultatifs se superposeront eux aussi aux règles découlant de la directive AIFM.

2/ **Gestionnaires de petite taille**

L'article 3 de la directive AIFM précise que les gestionnaires dont les actifs sous gestion représentent un montant se situant en dessous d'un seuil de, selon le cas, 100 000 000 EUR ou 500 000 000 EUR sont uniquement tenus à une obligation d'enregistrement et à des exigences de *reporting* auprès des autorités de leur État membre d'origine et non pas au régime complet prévu par la directive (voy. ci-dessus). La directive permet néanmoins aux États membres de prévoir des règles plus strictes en la matière, par exemple en

twee niveaus: op het eerste niveau de regels die voortvloeien uit de AIFM-richtlijn, en op het tweede niveau de nationale regels die gelden voor openbare ICB's en beheervennootschappen van ICB's.

De regeling voor de openbare ICB's is niet integraal overgenomen. Bepaalde elementen ervan (bv. de vereisten met betrekking tot de beheerstructuur en de organisatie van de ICB, de gedragsregels) komen immers al in de AIFM-richtlijn aan bod. Anderzijds vallen de regels over met name de categorieën van toegelaten beleggingen, het beleggingsbeleid, het prospectus en de KII, het bemiddelingsmonopolie, de uitgifte en het openbaar aanbod van rechten van deelneming (publicatie van de netto-inventariswaarde, verplichte notering voor ICB's met een vast aantal rechten van deelneming), de periodieke informatie en de boekhoudregels niet onder de AIFM-richtlijn, waardoor ze dus in dit ontwerp aan bod komen. Een soortgelijke benadering wordt gehanteerd voor de beheervennootschappen van ICB's die openbare ICB's beheren die onder de toepassing van de Richtlijn vallen. Bijgevolg zullen zij niet alleen de door de AIFM-richtlijn opgelegde verplichtingen moeten naleven, maar vooral ook extra verplichtingen op het vlak van de structuur van de aandeelhouderskring, de leiding en de leiders, de fusies van en de overdrachten tussen beheervennootschappen, de periodieke informatie, de boekhoudkundige regels en het geconsolideerd toezicht.

Voor een meer gedetailleerd onderzoek van de extra verplichtingen voor de openbare ICB's die onder de toepassing van de Richtlijn vallen, en voor de beheervennootschappen die dergelijke ICB's beheren, wordt naar de commentaar bij de artikelen verwezen.

Verder stelt de Regering voor om ook de specifieke statuten voor institutionele en private ICB's te behouden. Ook die facultatieve statuten zullen overlappen met de regels die uit de AIFM-richtlijn voortvloeien.

2/ **Kleinschalige beheerders**

Artikel 3 van de AIFM-richtlijn verduidelijkt dat de beheerders van wie de beheerde activa een bedrag vertegenwoordigen dat, naargelang van het geval, onder de drempel van 100 000 000 EUR of 500 000 000 EUR ligt, enkel onderworpen zijn aan een verplichting tot notificatie bij en tot informatieverstrekking aan de autoriteiten van hun lidstaat van herkomst, en dat zij de door de Richtlijn ingestelde regeling niet integraal hoeven na te leven (zie hierboven). Toch biedt de Richtlijn de lidstaten de mogelijkheid om ter zake striktere regels op

abaissant les seuils à partir desquels le régime de la directive est applicable. On souligne à ce sujet que le régime prévu par la directive est lourd et le coût occasionné aux acteurs concernés par sa mise en oeuvre peut être important. Il n'est donc pas nécessairement adapté à des véhicules de petite taille: ces considérations semblent avoir guidé le législateur européen dans la définition du champ d'application de la directive AIFM. Le Gouvernement propose de ne pas faire usage de la possibilité offerte par la directive d'alourdir les obligations des gestionnaires de petite taille, excepté en ce qui concerne les fonds d'investissement alternatifs commercialisés auprès du public. Le Gouvernement a en effet considéré que les gestionnaires de petite taille qui ne commercialisent pas de fonds d'investissement alternatifs auprès du public ne doivent pas être soumis à des règles protectrices de l'investisseur et n'ont pas le même impact systémique que les gestionnaires de grande taille. Le régime allégé prévu par la directive AIFM en la matière paraît donc suffisant. En ce qui concerne les fonds d'investissement alternatifs qui sont commercialisés auprès du public, l'imposition de règles relatives à la protection de l'investisseur paraît au contraire se justifier (la problématique de la protection de l'investisseur n'ayant pas de lien direct avec la taille du fonds ou du gestionnaire concerné). Ces gestionnaires seront donc soumis à l'ensemble du régime prévu par la directive, à l'exception des dispositions transposant les articles 24 et 26 à 30 de la directive AIFM.

3/ **Approche légistique suivie par le projet**

Le présent projet s'applique exclusivement aux OPC qui ne répondent pas aux conditions de la directive UCITS (ci-après, les "OPCA"). Les OPC qui répondent aux conditions de la directive UCITS (ci-après, les "OPCVM") et les organismes de placement en créances restent quant à eux soumis à la loi du 3 août 2012. Le Gouvernement a donc fait le choix légistique de soumettre ces deux types d'OPC à deux lois distinctes, pour des motifs de simplification et de facilité de lecture. Bien qu'un certain nombre de concepts soient identiques entre la directive AIFM et la directive UCITS, ces deux directives diffèrent tant par le plan de l'approche générale (la directive AIFM vise exclusivement à règlementer l'activité des gestionnaires, tandis que la directive UCITS s'applique également à l'organisme de placement collectif en lui-même) que sur le plan du détail des règles. Insérer ces deux régimes dans un texte législatif unique n'aurait donc eu que peu de valeur ajoutée et

te leggen, bijvoorbeeld door de drempels te verlagen waarboven de door de Richtlijn ingestelde regeling van toepassing is op de beheerders. Ter zake wordt onderstreept dat de door de Richtlijn ingestelde regeling zwaar is en dat de kosten voor de tenuitvoerlegging ervan aanzienlijk kunnen zijn voor de betrokken actoren. De regeling is dus niet noodzakelijk geschikt voor kleinschalige vehikels: de Europese wetgever lijkt die overwegingen als richtsnoer te hebben gebruikt bij de definitie van het toepassingsgebied van de AIFM-richtlijn. De Regering stelt voor om geen gebruik te maken van de door de Richtlijn geboden mogelijkheid om kleinschalige beheerders zwaardere verplichtingen op te leggen, met uitzondering van de bij het publiek verhandelde alternatieve beleggingsinstellingen. De Regering heeft immers geoordeeld dat aan de kleinschalige beheerders die geen alternatieve beleggingsinstellingen bij het publiek verhandelen, geen regels ter bescherming van de beleggers opgelegd moeten worden en dat zij niet dezelfde systemische impact hebben als de grote beheerders. De minder zware regeling die de AIFM-richtlijn ter zake instelt, lijkt dus toereikend. Voor de bij het publiek verhandelde alternatieve beleggingsinstellingen lijkt het daarentegen wel verantwoord om hun regels ter bescherming van de beleggers op te leggen (problematiek van de beleggersbescherming zonder rechtstreeks verband met de omvang van de beleggingsinstelling of de betrokken beheerder). De door de Richtlijn ingestelde regeling zal dus integraal van toepassing zijn op die beheerders, behalve de bepalingen tot omzetting van artikel 24 en van de artikelen 26 tot 30 van de AIFM-richtlijn.

3/ **Door het ontwerp van wet gevolgde wetgevingstechnische benadering**

Dit ontwerp is uitsluitend van toepassing op de ICB's die niet voldoen aan de voorwaarden van de UCITS-richtlijn (hierna "AICB's"). De ICB's die aan de voorwaarden van de UCITS-richtlijn voldoen (hierna "ICBE's"), en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen blijven onderworpen aan de wet van 3 augustus 2012. Om redenen van vereenvoudiging en voor een gemakkelijker begrip heeft de Regering dus de wetgevingstechnische keuze gemaakt om die twee soorten ICB's aan twee afzonderlijke wetten te onderwerpen. Hoewel een aantal concepten identiek zijn in de AIFM-richtlijn en de UCITS-richtlijn, verschillen beide richtlijnen toch zowel qua algemene benadering (de AIFM-richtlijn strekt er uitsluitend toe het bedrijf van de beheerders te reglementeren, terwijl de UCITS-richtlijn ook op de ICB zelf van toepassing is) als qua nadere bijzonderheden van de regels. Beide regelingen in één wetgevende tekst bundelen zou dus amper een

aurait risqué de nuire à la lisibilité d'une réglementation déjà particulièrement complexe.

En ce qui concerne l'exercice de transposition lui-même, le Gouvernement a opté pour une transposition fidèle des termes de la directive. Cette approche est justifiée eu égard au caractère extrêmement détaillé des dispositions de la directive, ainsi qu'au fait qu'un grand nombre des dispositions de la directive sont exécutées par le règlement 231/2013, dont les dispositions sont directement applicables. On notera toutefois que le présent projet ne reprend pas la présentation formelle des dispositions de la directive AIFM quand une présentation alternative a été jugée plus claire ou plus en ligne avec la législation existante.

4/ **Terminologie utilisée**

Le Gouvernement a fait le choix de ne pas suivre entièrement l'approche terminologique utilisée dans la directive.

Le champ d'application de la directive AIFM, tel que décrit par l'article premier de celle-ci s'étend aux gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs. Par le terme de gestionnaire, on entend dans le contexte de la directive à la fois les sociétés de gestion (gestionnaires dits "externes"), qui exercent l'ensemble des fonctions de gestion d'un organisme de placement collectif, mais aussi les OPC autogérés (gestionnaires dits "internes"), qui n'ont donc pas désigné de société de gestion et assurent eux-mêmes l'exercice de leurs fonctions de gestion. Ce terme de gestionnaire est utilisé dans le projet avec la même acception.

La directive AIFM utilise, pour désigner les OPC, le terme de 'fonds d'investissement alternatif' dans sa version française et de 'alternatieve beleggingsinstelling' dans sa version néerlandaise. Ce choix terminologique ne paraît pas devoir être repris dans le contexte belge. En droit belge, le terme de "fonds" a en effet un sens bien précis, et désigne spécifiquement un organisme de placement collectif dépourvu de la personnalité juridique. Par ailleurs, la règlementation belge existant fait usage du terme "instelling voor collectieve belegging" plutôt que de celui de "beleggingsinstelling". Pour cette raison, le projet utilise les termes d'organisme de placement collectif alternatif ou d'OPCA.

Dès l'entrée en vigueur du projet, la notion d'organisme de placement collectif (OPC) sera un terme

toegevoegde waarde hebben en zou mogelijk zelfs ten koste gaan van de leesbaarheid van een op zich al erg complexe reglementering.

Wat de omzetting zelf betreft, heeft de Regering geopteerd voor een getrouwe omzetting van de bewoordingen van de Richtlijn. Die benadering is gerechtvaardigd omwille van het bijzonder gedetailleerde karakter van de bepalingen van de Richtlijn, alsook omdat aan diverse bepalingen van de Richtlijn uitvoering wordt gegeven door Verordening 231/2013, waarvan de bepalingen rechtstreeks toepasselijk zijn. Toch moet worden genoteerd dat de formele voorstelling van de bepalingen van de AIFM-richtlijn niet wordt overgenomen in dit ontwerp van wet wanneer een alternatieve voorstelling duidelijker wordt geacht of nauwer blijkt aan te sluiten bij de bestaande wetgeving.

4/ **Gebruikte terminologie**

De Regering heeft ervoor geopteerd om de terminologische benadering van de Richtlijn niet volledig te volgen.

Zoals omschreven in artikel 1 van de AIFM-richtlijn, is zij van toepassing op de beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen. In de context van de Richtlijn verwijst het begrip "beheerder" zowel naar de beheervennootschappen die alle beheertaken van een ICB uitvoeren (de zogenaamde "externe" beheerders), als naar de zelfbeheerde ICB's die geen beheervennootschap aanstellen en hun beheertaken dus zelf uitvoeren (de zogenaamde "interne" beheerders). Het begrip "beheerder" wordt in het ontwerp van wet in diezelfde betekenis gebruikt.

Om naar een ICB te verwijzen, wordt in de Franstalige versie van de AIFM-richtlijn het begrip "fonds d'investissement alternatif" gebruikt, en in de Nederlandstalige versie het begrip "alternatieve beleggingsinstelling". In de Belgische context lijkt die terminologische keuze niet te moeten worden gevolgd. Het begrip "fonds" heeft immers een erg specifieke betekenis in het Belgisch recht: het verwijst meer bepaald naar een ICB zonder rechtspersoonlijkheid. Bovendien wordt in de bestaande Belgische wetgeving gebruik gemaakt van het begrip "instelling voor collectieve belegging", eerder dan van "beleggingsinstelling". Daarom wordt in het ontwerp van wet de voorkeur gegeven aan het begrip "alternatieve instelling voor collectieve belegging" of "AICB".

Na de inwerkingtreding van het ontwerp van wet zal het begrip "instelling voor collectieve belegging" (ICB)

général, regroupant les OPCVM d'une part et les OPCA (dont les gestionnaires sont soumis à la directive 2011/61/UE) d'autre part.

5/ **Transposition de la directive 2013/14/UE**

Le projet vise également à transposer (a) les dispositions de la directive 2013/14/UE qui concernent l'usage des notations de crédit attribuées par les agences de notation par les OPC, (b) l'article 2, paragraphe 23 de la directive 2011/89/UE concernant la surveillance complémentaire des entités financières des conglomérats financiers, (c) les dispositions des règlements 345/2013 et 346/2013 relatifs aux fonds de capital-risque et aux fonds d'entreprenariat social qui exigent des États membres qu'ils définissent un régime de sanctions administratives et (d) l'article 6, paragraphe 27 de la directive 2010/78/UE.

III. — **STRUCTURE DU PROJET**

La loi proposée comprend neuf parties distinctes.

La partie I comprend les définitions et le champ d'application de la loi proposée. Elle est d'application générale pour l'ensemble des dispositions du projet.

La partie II reprend le régime de la directive AIFM. Cette partie est applicable aux gestionnaires dits "internes" (les AICB autogérés, qui ne sont pas gérés par une société de gestion) et gestionnaires dits "externes" (les sociétés de gestion).

La partie III reprend, à droit constant, les éléments du régime légal existant des OPCA qui ne sont pas couverts par la directive AIFM. Le régime légal actuellement applicable aux OPC publics, institutionnels et privés est repris dans le présent projet.

La partie IV contient les dispositions applicables aux sociétés de gestion qui gèrent des OPCA publics.

La partie V contient les dispositions relatives au contrôle des OPCA et des sociétés de gestion soumis au projet et aux mesures pouvant être prises en cas de non respect des dispositions légales applicables aux personnes visées par le projet.

La partie VI énumère les violations des dispositions de la loi proposées qui constituent des infractions pénales.

een algemene term zijn die de ICBE's, en de AICB's (waarvan de beheerders onderworpen zijn aan Richtlijn 2011/61/EG) groepeert.

5/ **Omzetting van Richtlijn 2013/14/EU**

Het ontwerp heeft eveneens de omzetting tot doel van (a) de bepalingen van Richtlijn 2013/14/EU over het gebruik, door de ICB's, van de door de ratingbureaus toegekende ratings, (b) artikel 2, lid 23, van Richtlijn 2011/89/EU betreffende het aanvullende toezicht op financiële entiteiten in een financieel conglomeraat, (c) de bepalingen van de Verordeningen 345/2013 en 346/2013 betreffende durfkapitaalfondsen en sociaalondernemerschapsfondsen die van de lidstaten eisen dat zij een administratieve sanctieregeling uitwerken en (d) artikel 6, lid 27, van Richtlijn 2010/78/EU.

III. — **STRUCTUUR VAN HET ONTWERP**

Het voorstel van wet omvat negen onderscheiden delen.

Deel I bundelt de definities en het toepassingsgebied van het voorstel van wet. Dit deel is algemeen van toepassing op alle bepalingen van het ontwerp.

Deel II handelt over de door de AIFM-richtlijn ingestelde regeling. Deel II is van toepassing op de zogenaamde "interne" (i.e. de zelfbeheerde AICB's, die niet door een beheervennootschap worden beheerd) en "externe" beheerders (i.e. de beheervennootschappen).

In deel III worden de elementen van de bestaande wettelijke regeling met betrekking tot de AICB's die niet onder de AIFM-richtlijn vallen, ongewijzigd overgenomen. De wettelijke regeling die momenteel van toepassing is op de openbare, institutionele en private ICB's wordt in dit ontwerp van wet overgenomen.

Deel IV bevat de bepalingen die gelden voor de beheervennootschappen die openbare AICB's beheren.

Deel V bevat de bepalingen over het toezicht op de AICB's en de beheervennootschappen waarop dit ontwerp van toepassing is, alsook over de maatregelen die kunnen worden genomen bij niet-naleving van de wettelijke bepalingen die gelden voor de door het ontwerp van wet geviseerde personen.

Deel VI bevat een opsomming van de overtredingen van de bepalingen van het voorstel, die misdrijven vormen.

La partie VII vise à apporter les modifications nécessaires dans d'autres lois (dont la loi du 3 août 2012).

Les parties VIII et IX contiennent respectivement les dispositions diverses et le dispositif réglant l'entrée en vigueur des dispositions du projet.

IV. — **SUITE DONNÉE AUX REMARQUES DU CONSEIL D'ÉTAT**

Il a été donné suite aux remarques formulées par le Conseil d'État. Chaque fois qu'il n'a pas paru indiqué de s'y conformer, l'attitude suivie est justifiée dans le commentaire des articles.

Par ailleurs, les considérations reprises ci-dessous reprennent la position du Gouvernement en ce qui concerne certains commentaires à portée générale du Conseil d'État.

A. **Habilitations au Roi**

En réponse aux remarques exprimées par le Conseil d'État en ce qui concerne certaines habilitations conférées au Roi par le projet (voy. Observations générales, 2.1 et 2.2), on précisera ce qui suit.

Le Conseil d'État souligne dans son avis que, conformément aux principes régissant les relations entre le pouvoir législatif et le pouvoir exécutif, les choix politiques essentiels doivent être fixés par le pouvoir législatif, mais le soin d'arrêter les modalités de leur mise en œuvre peut être laissé au pouvoir exécutif.

Le Conseil d'État remarque par ailleurs que certaines des habilitations octroyées au Roi ou à la FSMA par le projet comportent la possibilité de déroger à des dispositions légales particulières (ce qui est à distinguer de l'octroi au Roi de compétences que la Constitution attribue à la loi).

A ce propos, le Gouvernement désire souligner que les dispositions légales auxquelles le Roi peut déroger sont toujours énumérées de manière exhaustive et que l'objet de la dérogation est défini par la disposition d'habilitation concernée. Par ailleurs, il remarque que le pouvoir règlementaire du Roi découle notamment des articles 105 et 108 de la Constitution. L'article 108 dispose que "*Le Roi fait les règlements et arrêtés nécessaires pour l'exécution des lois, sans pouvoir*

Deel VII brengt de nodige wijzigingen aan in andere wetten (waaronder de wet van 3 augustus 2012).

Delen VIII en IX bevatten respectievelijk diverse bepalingen en de voorschriften die de inwerkingtreding van het project regelen.

IV. — **GEVOLG DAT IS GEGEVEN AAN DE OPMERKINGEN VAN DE RAAD VAN STATE**

Er is gevolg gegeven aan de opmerkingen van de Raad van State. Wanneer het niet aangewezen leek om met die opmerkingen rekening te houden, wordt de reden daarvoor toegelicht in de commentaar bij de artikelen.

Bovendien weerspiegelen onderstaande overwegingen het standpunt van de Regering over bepaalde algemene opmerkingen van de Raad van State.

A. **Machtigingen aan de Koning**

In antwoord op de opmerkingen van de Raad van State inzake bepaalde machtigingen die door het ontwerp aan de Koning zijn verleend (zie Algemene opmerkingen, 2.1 en 2.2), wordt het volgende verduidelijkt.

De Raad van State benadrukt in zijn advies dat, overeenkomstig de beginselen die de verhouding tussen de wetgevende en de uitvoerende macht regelen, de essentiële beleidskeuzen door de wetgevende macht dienen te worden vastgesteld, maar de nadere uitwerking ervan aan de uitvoerende macht mag worden overgelaten.

De Raad van State merkt anderzijds op dat bepaalde door het ontwerp aan de Koning of aan de FSMA verleende machtigingen, de mogelijkheid bevatten om van bijzondere wettelijke bepalingen af te wijken (dit moet worden onderscheiden van de toekenning aan de Koning van bevoegdheden die de Grondwet voorbehoudt aan de wet).

In dit kader wenst de Regering te benadrukken dat de wettelijke bepalingen waarvan de Koning kan afwijken, steeds op exhaustieve wijze zijn opgesomd en dat het doel van de afwijking wordt gedefinieerd door de betrokken machtigingsbepaling. Zij merkt trouwens op dat de verordeningsbevoegdheid van de Koning onder meer voortvloeit uit de artikelen 105 en 108 van de Grondwet. Artikel 108 bepaalt: "*De Koning maakt de verordeningen en neemt de besluiten die voor de uitvoering van de*

jamais ni suspendre les lois elles-mêmes, ni dispenser de leur exécution". Cette disposition accorde ainsi une compétence règlementaire d'ordre général au Roi, qui peut donc — et doit — exécuter les lois sans disposer d'une habilitation spécifique pour ce faire. Ce faisant, le Roi ne peut cependant déroger à la loi[4]. Par contre, l'article 105 de la Constitution permet au législateur d'accorder des habilitations particulières au Roi, sauf bien sûr pour les matières réservées à la loi par la Constitution[5]. Nonobstant le libellé de l'article 108 de la Constitution (lequel a comme on l'a vu exclusivement trait à la compétence règlementaire d'ordre général du Roi), il est admis que ces habilitations particulières accordées sur base de l'article 105 de la Constitution peuvent autoriser le Roi à déroger au prescrit de la loi[6].

Sur le plan légistique, l'approche adoptée par le projet est conforme à celle suivie depuis 1990 dans la matière des organismes de placement collectif. Les principes généraux régissant la matière sont précisés dans la loi qui fixe les orientations générales, et les règles détaillées propres à chaque catégorie d'organisme de placement collectif sont fixées par arrêté royal.

[4] Voy. J. Vande Lanotte, G. Goedertier, *Overzicht publiek recht*, Brugge, Die Keure, 2007, p. 807, n° 1144 et 1145, pp. 806 — 807.

[5] Cet article dispose que "*Le Roi n'a d'autres pouvoirs que ceux que lui attribuent formellement la Constitution et les lois particulières portées en vertu de la Constitution même*", consacrant par là implicitement la possibilité d'octroyer une habilitation particulière au Roi en dehors du domaine plus général de l'article 108 de la Constitution.

[6] Voy. J. Vande Lanotte, G. Goedertier, *op. cit.*, n° 230 et suivants, pp. 145 et suivants; Jan Velaers, *De Grondwet en de Raad van State*, afdeling Wetgeving, Antwerpen, Maklu, 1999, p. 366, n° 50.

wetten nodig zijn, zonder ooit de wetten zelf te mogen schorsen of vrijstelling van hun uitvoering te mogen verlenen." Deze bepaling verleent aldus een algemene verordeningsbevoegdheid aan de Koning, die bijgevolg de wetten kan — en moet — uitvoeren zonder te beschikken over een specifieke machtiging hiervoor. De Koning mag hierbij echter niet afwijken van de wet[4]. Artikel 105 van de Grondwet laat de wetgever daarentegen toe om bijzondere machtigingen toe te kennen aan de Koning, behalve uiteraard voor de aangelegenheden die door de Grondwet worden voorbehouden aan de wet[5]. Niettegenstaande de bewoordingen van artikel 108 van de Grondwet (dat zoals reeds besproken uitsluitend betrekking heeft op de algemene verordeningsbevoegdheid van de Koning), is het toelaatbaar dat deze op basis van artikel 105 van de Grondwet toegekende bijzondere machtigingen de Koning kunnen toestaan om af te wijken van het bepaalde in de wet[6].

Op vlak van wetgevingstechniek is de benadering die wordt gevolgd door het ontwerp conform aan de benadering die sinds 1990 wordt gevolgd inzake instellingen voor collectieve belegging. De algemene beginselen die de materie regelen, worden opgenomen in de wet, die de algemene richtsnoeren vaststelt, en de gedetailleerde regels die eigen zijn aan elke categorie van instellingen voor collectieve belegging worden vastgesteld bij koninklijk besluit.

[4] Zie J. Vande Lanotte, G. Goedertier, Overzicht publiek recht, Brugge, Die Keure, 2007, p. 807, nr. 1144 en 1145, p. 806 — 807.

[5] Dit artikel bepaalt: "*De Koning heeft geen andere macht dan die welke de Grondwet en de bijzondere wetten, krachtens de Grondwet zelf uitgevaardigd, hem uitdrukkelijk toekennen*", waarmee impliciet de mogelijkheid bevestigd wordt om een bijzondere machtiging toe te kennen aan de Koning buiten het algemenere kader van artikel 108 van de Grondwet.

[6] Zie J. Vande Lanotte, G. Goedertier, *op. cit.*, nr. 230 e.v., p. 145 e.v.; Jan Velaers, *De Grondwet en de Raad van State*, afdeling Wetgeving, Antwerpen, Maklu, 1999, p. 366, nr. 50.

On se réfèrera à cet égard à la loi du 4 décembre 1990 relative aux opérations financières et aux marchés financiers[7] et aux développements repris à cet égard dans l'exposé des motifs de la loi du 20 juillet 2004 relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement[8] et de la loi du 3 août 2012 relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement[9]. Cette architecture — dans le cadre de laquelle le législateur fixe les règles applicables à tout organisme de placement collectif et où des arrêtés royaux définissent les règles spécifiques justifiées par la nature des actifs composant la catégorie de placements autorisés en question — permet de tenir compte des particularités de la gestion des différentes catégories de placements autorisés et offre la souplesse nécessaire pour faire face aux futures évolutions législatives au niveau européen. Enfin, l'approche ainsi utilisée est adaptée au caractère extrêmement technique et détaillé de la règlementation applicable aux organismes de placement collectif: elle permet en effet de distinguer entre les règles générales et les règles particulières qui découlent de celles-ci.

7 Sous l'empire de la loi du 4 décembre 1990 déjà, les règles particulières relatives à chacune des catégories d'organismes de placement collectif (distinguées en fonction de la catégorie d'actifs dans lesquels le patrimoine de l'organisme est investi) étaient fixées par arrêté royal (voy. les articles 122, 123, 126, § 3, 141, § 1er, dont certains — voy. l'article 126, § 3 — permettaient d'ailleurs au Roi de déroger à certaines dispositions de la loi du 4 décembre 1990). Sur la base des habilitations contenues dans la loi du 4 décembre 1990, ont ainsi été adoptés l'arrêté royal du 4 mars 1991 relatif à certains organismes de placement collectif, (lequel avait un champ d'application proche du présent projet et de l'arrêté royal du 4 mars 2005 relatif à certaines organismes de placement collectif publics), l'arrêté royal du 29 novembre 1993 relatif aux organismes de placement collectif en créances, l'arrêté royal du 10 avril 1995 relatif aux sicafs immobilières et l'arrêté royal du 18 avril 1997 relatif aux organismes de placement investissant dans des sociétés non cotées et des sociétés en croissance (pricafs). Ces arrêtés royaux ont/avaient chacun trait à une catégorie de placements autorisés donnée.

8 Projet de loi relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement, *Doc. Parl.* Chambre, 2003-2004, 0909/001, pp. 6 et 7.

9 Projet de loi relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement, *Doc. Parl.* Chambre, 2011-2012, 2218/001, pp. 7 à 11.

In dit verband wordt verwezen naar de wet van 4 december 1990 op de financiële transacties en de financiële markten[7] en naar de uiteenzetting ter zake in de memorie van toelichting van de wet van 20 juli 2004 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles[8] en van de wet van 3 augustus 2012 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuille[9]. Deze architectuur — waarbij de wetgever de regels bepaalt die gelden voor alle instellingen voor collectieve belegging en de koninklijke besluiten de bijzondere regels vastleggen die gewettigd worden door de aard van de activa die de betrokken categorie van toegelaten beleggingen vormen — maakt het mogelijk om rekening te houden met de bijzondere kenmerken van het beheer van de verschillende categorieën van toegelaten beleggingen en biedt de nodige soepelheid om het hoofd te kunnen bieden aan de toekomstige wetgevende evoluties op Europees niveau. Ten slotte is de gevolgde benadering passend gezien het uiterst technisch en gedetailleerd karakter van de voor de instellingen voor collectieve belegging geldende reglementering: zij laat immers toe om een onderscheid te maken tussen de algemene regels en de bijzondere regels die hieruit voortvloeien.

7 Reeds onder de wet van 4 december 1990 werden de bijzondere regels betreffende elke categorie van instellingen voor collectieve belegging (onderscheiden in functie van de categorie van activa waarin het vermogen van die instelling wordt belegd) vastgesteld bij koninklijk besluit (zie de artikelen 122, 123, 126, § 3, 141, § 1, waarvan sommige — zie artikel 126, § 3 — de Koning trouwens toelieten af te wijken van bepaalde bepalingen van de wet van 4 december 1990). Zo werd op basis van de machtigingen in de wet van 4 december 1990, het koninklijk besluit van 4 maart 1991 met betrekking tot bepaalde instellingen voor collectieve belegging aangenomen (dat een toepassingsgebied had dat nauw aansloot bij dat van voorliggend ontwerp en van het koninklijk besluit van 4 maart 2005 met betrekking tot bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging), evenals het koninklijk besluit van 29 november 1993 op de instellingen voor belegging in schuldvorderingen, het koninklijk besluit van 10 april 1995 met betrekking tot vastgoedbevaks en het koninklijk besluit van 18 april 1997 met betrekking tot de instellingen voor belegging in niet-genoteerde vennootschappen en in groeibedrijven (privak). Deze koninklijke besluiten hebben/hadden elk betrekking op een bepaalde categorie van toegelaten beleggingen.

8 Wetsontwerp betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles, Parl.St. Kamer 2003-2004, 0909/001, pp. 6 en 7.

9 Wetsontwerp betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles, *Parl.St.* Kamer 2011-2012, 2218/001, pp. 7 tot 11.

En dehors de la matière des organismes de placement collectif, on se réfèrera à l'approche similaire suivie en Belgique pour la transposition de la directive 2004/39/CE (dite directive Mifid)[10] et de la directive d'exécution 2006/73/CE[11].

Plus généralement, le Gouvernement remarque qu'un grand nombre de législations applicables en matière économique habilitent le Roi à déroger à des dispositions légales. On se réfèrera à cet égard par exemple à diverses dispositions du Code des sociétés, qui permettent au Roi de déroger à certaines dispositions du même Code ou à d'autres lois[12]. Cette approche se justifie en considération du caractère technique et complexe de la réglementation économique, dans le cadre de laquelle il est impossible pour le législateur d'établir directement l'ensemble des règles applicables.

B. **Principe *non bis in idem***

Egalement, le Gouvernement a bien pris acte des observations du Conseil d'État en ce qui concerne le principe *non bis in idem*. Ces observations avaient déjà été largement développées dans le contexte des travaux préparatoires de la loi du 2 août 2002 (voy. notamment *Doc. Parl*. Chambre, 2001-2002, n° 1842/001 et 1843/01, pp. 250-252 et 289) et de la loi du 2 juillet 2010[13] (*Doc. Parl.* Chambre, 2009-2010, n° 2408/01, pp. 54 et ss). À cette occasion, le législateur a bien consacré l'option de faire coexister des sanctions administratives et des sanctions pénales. A cet égard, le Gouvernement est d'avis que ce principe ne s'oppose certainement pas à ce que des comportements puissent faire l'objet, dans le droit positif, de sanctions à la fois administratives et pénales. On soulignera à cet égard que le principe *non bis in idem* n'interdit pas qu'un même fait soit (potentiellement) susceptible de sanctions administratives et pénales, mais porte uniquement que "*nul i. ne peut être poursuivi, ii. jugé ou iii. puni deux fois pour les mêmes*

[10] Directive 2004/39/CE du Parlement européen et du Conseil du 21 avril 2004 concernant les marchés d'instruments financiers, modifiant les directives 85/611/CEE et 93/6/CEE du Conseil et la directive 2000/12/CE du Parlement européen et du Conseil et abrogeant la directive 93/22/CEE du Conseil.

[11] Directive 2006/73/CE de la Commission du 10 août 2006 portant mesures d'exécution de la directive 2004/39/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les exigences organisationnelles et les conditions d'exercice applicables aux entreprises d'investissement et la définition de certains termes aux fins de ladite directive.

[12] Voy. les articles 16, § 4, 88, alinéa 2, 107, alinéa 3 et 913*ter* du Code des sociétés.

[13] Loi du 2 juillet 2010 modifiant la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers, ainsi que la loi du 22 février 1998 fixant le statut organique de la Banque Nationale de Belgique, et portant des dispositions diverses.

Buiten het domein van de instellingen voor collectieve belegging kunnen wij verwijzen naar de gelijkaardige benadering die in België werd gevolgd bij de omzetting van Richtlijn 2004/39/EG (de zogenaamde MiFID-richtlijn)[10] en de uitvoeringsrichtlijn 2006/73/EG[11].

Meer in het algemeen merkt de Regering op dat een groot aantal wetgevingen inzake economische aangelegenheden de Koning machtigen om af te wijken van wettelijke bepalingen. In dit verband verwijzen wij bijvoorbeeld naar diverse bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen die de Koning toelaten om af te wijken van verschillende bepalingen van dat Wetboek of van andere wetten[12]. Deze benadering wordt verklaard door het technisch en complex karakter van de economische regelgeving, waarbij het voor de wetgever onmogelijk is om rechtstreeks alle toepasselijke regels vast te leggen.

B. **Beginsel *non bis in idem***

De Regering heeft tevens akte genomen van de opmerkingen van de Raad van State over het beginsel *non bis in idem*. Deze opmerkingen waren reeds uitgebreid aan bod gekomen in de context van de parlementaire voorbereiding van de wet van 2 augustus 2002 (zie met name *Parl.St.* Kamer, 2001-2002, nr. 1842/001 en 1843/01, p. 250-252 en 289) en van de wet van 2 juli 2010[13] (*Parl.St.* Kamer, 2009-2010, nr. 2408/01, p. 54 e.v.). Bij die gelegenheid heeft de wetgever ervoor gekozen de administratieve en strafrechtelijke sancties naast elkaar te laten bestaan. In dit verband is de Regering van mening dat dit beginsel er zich zeker niet tegen verzet dat bepaalde gedragingen, in het positieve recht, zowel met administratieve als met strafrechtelijke sancties worden bestraft. Hierbij wordt ook benadrukt dat het beginsel *non bis in idem* niet verbiedt dat eenzelfde feit (mogelijk) kan leiden tot administratieve en strafrechtelijke sancties, maar enkel stelt dat "*nul i. ne peut être poursuivi, ii. jugé ou iii. puni deux fois pour*

[10] Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten, tot wijziging van de Richtlijnen 85/611/EEG en 93/6/EEG van de Raad en van Richtlijn 2000/12/EG van het Europees Parlement en de Raad en houdende intrekking van Richtlijn 93/22/EEG van de Raad.

[11] Richtlijn 2006/73/EG van de Commissie van 10 augustus 2006 tot uitvoering van Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft de door beleggingsondernemingen in acht te nemen organisatorische eisen en voorwaarden voor de bedrijfsuitoefening en wat betreft de definitie van begrippen voor de toepassing van genoemde richtlijn.

[12] Zie de artikelen 16, § 4, 88, tweede lid, 107, derde lid en 913*ter* van het Wetboek van Vennootschappen.

[13] Wet van 2 juli 2010 tot wijziging van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten en van de wet van 22 februari 1998 tot vaststelling van het organiek statuut van de Nationale Bank van België, en houdende diverse bepalingen.

faits"[14]. Par contre, il est évident que ce principe devra être respecté dans le cadre de toute procédure, qu'elle soit de nature administrative ou pénale, diligentée aux fins de poursuivre des faits identiques. Les dispositions du projet ne doivent pas faire obstacle à l'application de ce principe, étant donné le niveau plus élevé de celui-ci dans la hiérarchie des normes.

Concernant cette problématique, on se permet également de renvoyer à l'exposé des motifs de la loi du 30 juillet 2013 visant à renforcer la protection des utilisateurs de produits et services financiers ainsi que les compétences de l'Autorité des services et marchés financiers, et portant des dispositions diverses, où la position défendue ici est également exposée[15].

C. **Principe *audi et alteram partem***

Au point 3 de ses observations générales, le Conseil d'État relève que "*les articles 361, dernier alinéa, et 364, § 1er, alinéa 2 de l'avant-projet prévoient l'audition de la personne concernée par la FSMA avant que celle-ci ne prenne une mesure d'astreinte*" mais souligne que les autres dispositions de la partie V (Contrôle) du projet n'énoncent pas une même garantie.

Le Conseil d'État souligne à cet égard que "*les personnes susceptibles de faire l'objet de mesures graves doivent avoir accès à une procédure leur permettant de faire valoir utilement leur point de vue avant qu'une décision ne soit prise à leur égard*" Par ailleurs, il précise que la procédure doit "*revêtir un caractère contradictoire et équitable*". Bien que ces règles ne doivent pas être expressément inscrites dans le projet, le Conseil d'État insiste sur le fait qu'il est important d'éviter que certaines des dispositions du projet prévoient leur application, tandis que d'autres ne le font pas.

Concernant cette observation, le Gouvernement désire préciser ce qui suit. Les dispositions relatives à l'audition préalable auxquelles le Conseil d'État fait référence ont été intégrées dans les passages du projet en vertu desquels un pouvoir de sanction administrative est accordé à la FSMA (imposition d'astreintes et d'amendes administratives). Les garanties prévues à cet égard sont complétées par les dispositions des articles 78 et suivants de la loi du 2 août 2002, qui définissent les règles applicables aux procédures conduisant à l'imposition de sanctions administratives. Les mesures

[14] Voy. Cour eur. dr. h., Gde Ch., Zolotoukhine c. Russie, 10 février 2009, § 110.
[15] *Doc. Parl.* Chambre, 2012-2013, n° 2872/001, pp. 10 et 11.

les mêmes faits"[14]. Het spreekt daarentegen voor zich dat dit beginsel nageleefd zal moeten worden in het kader van iedere procedure, ongeacht of het om een administratieve of een strafrechtelijke procedure gaat, die wordt ingeleid voor dezelfde feiten. De bepalingen van het ontwerp mogen de toepassing van dit beginsel niet hinderen, gezien de hogere plaats hiervan in de hiërarchie van de normen.

In verband met deze problematiek wordt ook verwezen naar de memorie van toelichting bij de wet van 30 juli 2013 tot versterking van de bescherming van de afnemers van financiële producten en diensten alsook van de bevoegdheden van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten en houdende diverse bepalingen, waarin het hier verdedigde standpunt ook wordt uiteengezet[15].

C. **Het "audi et alteram partem"-beginsel**

De Raad van State stelt in punt 3 van zijn algemene opmerkingen dat "*De artikelen 361, laatste lid, en 364, § 1, tweede lid, van het voorontwerp handelen over het verhoor van de betrokken persoon door de FSMA vooraleer deze een dwangsom oplegt*", maar onderstreept dat eenzelfde garantie niet wordt vermeld in de overige bepalingen van deel V (Toezicht) van het ontwerp.

De Raad van State onderstreept ter zake dat "*personen tegen wie zware maatregelen overwogen worden* [moeten] *echter toegang krijgen tot een procedure die hen in staat stelt om hun standpunt op dienstige wijze te doen gelden voordat ten aanzien van hen een beslissing genomen wordt*". Bovendien verduidelijkt de Raad dat de procedure "op tegenspraak moet worden gevoerd en billijk moet verlopen". Hoewel die regels niet expliciet in het ontwerp hoeven te worden ingeschreven, benadrukt de Raad van State toch dat het belangrijk is te vermijden dat sommige bepalingen in de toepassing van die regels voorzien, terwijl andere bepalingen dat niet doen.

In verband met die opmerking wenst de Regering het volgende te verduidelijken. De bepalingen over het voorafgaand horen van de betrokkene(n), waarnaar de Raad van State verwijst, zijn verwerkt in de passages van het ontwerp op grond waarvan een administratieve sanctiebevoegdheid (oplegging van dwangsommen en administratieve geldboetes) wordt verleend aan de FSMA. De garanties waarin ter zake wordt voorzien, worden aangevuld door de bepalingen van de artikelen 78 en volgende van de wet van 2 augustus 2002, die de geldende regels definiëren voor de procedures die

[14] Zie EHRM, GK, Zolotouchin tegen Rusland, 10 februari 2009, § 110
[15] *Parl.St.*, Kamer, 2012-2013, nr. 2872/001, p. 10 en 11.

qui peuvent être prises par la FSMA dans le cadre de sa mission de contrôle ne se limitent toutefois pas l'imposition de sanctions administratives. La FSMA peut en effet également prendre des mesures de redressement visant à mettre fin à la violation des dispositions dont elle est chargée de surveiller le respect, et par là d'assurer la protection des investisseurs (voy. l'art. 360 du projet). De telles mesures ne sont pas à proprement parler des mesures de sanction administratives.

Il est exact d'affirmer que le principe *audi et alteram partem* est applicable pour toutes les mesures mentionnées ci-dessus. La compréhension du Gouvernement est toutefois que, pour les mesures qui n'ont pas de caractère sanctionnateur à proprement parler, telles que des mesures de redressement, ce principe connaît des exceptions. Selon la jurisprudence du Conseil d'État, il peut ainsi notamment être fait exception à ce principe dans les cas urgents, ou lorsque l'administré a dans les faits déjà pu anticiper les raisons sur lesquelles la décision administrative se baserait pour prendre sa décision[16].

Il apparaît donc que le principe *audi et alteram partem* ne s'applique pas de manière uniforme à tout l'éventail de mesures que la loi permet à la FSMA de prendre. C'est pour cette raison que seules les dispositions du projet prévoyant la possibilité d'imposer des amendes ou des astreintes prévoient explicitement l'obligation d'entendre préalablement la personne concernée. Le fait que cette obligation ne soit pas mentionnée explicitement en ce qui concerne les mesures de redressement ne doit pas bien entendu pas conduire à conclure que le principe *audi et alteram partem* ne s'applique pas en ce qui concerne celles-ci, mais uniquement que l'observation de ce principe connaît dans ce cas un certain nombre d'exceptions, conformément à la jurisprudence du Conseil d'État.

Pour les raisons exposées ci-dessus, le Gouvernement n'a pas estimé opportun de suivre l'avis du Conseil d'État sur ce point.

*
* *

La loi proposée comprend 515 articles, présentés comme suit:

[16] Voy. A. Mast, J. Dujardin, M. Van Damme, J. Vande Lanotte, *Overzicht van het Belgisch administratief recht*, Kluwer, Mechelen, 2012, n° 48.

aanleiding geven tot de oplegging van administratieve sancties. De maatregelen die de FSMA in het kader van haar toezichtsopdracht kan treffen, blijven echter niet beperkt tot de oplegging van administratieve sancties. De FSMA kan immers ook herstelmaatregelen nemen om een einde te stellen aan de overtreding van de bepalingen waarvan de naleving onder haar toezicht valt, en zo de beleggersbescherming te garanderen (zie art. 360 van het ontwerp). Strikt genomen zijn dergelijke maatregelen geen administratieve sanctiemaatregelen.

Het klopt dat het *"audi et alteram partem"*-beginsel voor alle voornoemde maatregelen geldt. De zienswijze van de Regering luidt dat er op dat beginsel echter uitzonderingen worden gemaakt voor maatregelen, zoals herstelmaatregelen, die strikt genomen geen sanctiemaatregelen zijn. Volgens de rechtspraak van de Raad van State kan aldus met name in dringende gevallen op dat beginsel een uitzondering worden gemaakt; dat kan ook wanneer de geadministreerde in de praktijk heeft kunnen anticiperen op de onderliggende redenen van de administratieve overheid voor het nemen van haar beslissing[16].

Het *"audi et alteram partem"*-beginsel blijkt dus niet op uniforme wijze van toepassing te zijn op de volledige waaier aan maatregelen die de FSMA krachtens de wet kan nemen. Dat verklaart waarom enkel de bepalingen van het ontwerp die voorzien in de mogelijkheid om geldboetes of dwangsommen op te leggen, expliciet de verplichting opleggen om de betrokken persoon vooraf te horen. Uit het feit dat die verplichting niet expliciet met betrekking tot de herstelmaatregelen wordt vermeld, mag natuurlijk niet worden geconcludeerd dat het *"audi et alteram partem"*-beginsel niet op die herstelmaatregelen van toepassing zou zijn, maar enkel dat, conform de rechtspraak van de Raad van State, op dat beginsel een aantal uitzonderingen van toepassing zijn met betrekking tot de herstelmaatregelen.

Om voornoemde redenen heeft de Regering het niet opportuun geacht om het advies van de Raad van State ter zake te volgen.

*
* *

Het voorstel van wet omvat 515 artikelen, die als volgt zijn ingedeeld:

[16] Zie A. Mast, J. Dujardin, M. Van Damme, J. Vande Lanotte, *Overzicht van het Belgisch administratief recht*, Kluwer, Mechelen, 2012, nr. 48.

Partie I — Dispositions generales

Partie II — Dispositions harmonisées relatives aux gestionnaires d'organismes de placement collectif alternatifs

Livre Ier — des gestionnaires de droit belge

titre Ier — Dispositions d'application générale

Chapitre Ier — Champ d'application

Chapitre II — Accès à l'activité

Section Iere — Agrément

Section II — Conditions d'agrément

Sous-section Ire — Dispositions générales

Sous-section II — Capital initial et fonds propres

Sous-section III — Actionnariat

Sous-section IV — Dirigeants

Sous-section V — Organisation

Sous-section VI — Administration centrale

Sous-section VII — Protection des clients

Chapitre III — Exercice de l'activité

Section Ire — Dispositions applicables au gestionnaire

Sous-section Ire — Principes généraux

Sous-section II — Rémunération

Sous-section III — Conflits d'intérêts

Sous-section IV — Gestion des risques

Section II — Dispositions applicables au gestionnaire pour chaque organisme de placement collectif alternatif qu'il gère

Sous-section Ire — Exercice de l'activité de l'organisme de placement collectif alternatif

A. Gestion de la liquidité

B. Evaluation

Deel I — Algemene bepalingen

Deel II — Geharmoniseerde bepalingen over de beheerders van alternatieve instellingen voor collectieve belegging

Boek I — Beheerders naar belgisch recht

Titel I — Algemeen toepasselijke bepalingen

Hoofdstuk I — Toepassingsgebied

Hoofdstuk II — Bedrijfsvergunning

Afdeling I — Vergunning

Afdeling II — Vergunningsvoorwaarden

Onderafdeling I — Algemene bepalingen

Onderafdeling II — Aanvangskapitaal en eigen vermogen

Onderafdeling III — Aandeelhouderschap

Onderafdeling IV — Leiders

Onderafdeling V — Organisatie

Onderafdeling VI — Hoofdbestuur

Onderafdeling VII — Cliëntenbescherming

Hoofdstuk III — Bedrijfsuitoefening

Afdeling I — Bepalingen die van toepassing zijn op de beheerder

Onderafdeling I — Algemene beginselen

Onderafdeling II — Verloning

Onderafdeling III — Belangenconflicten

Onderafdeling IV — Risicobeheer

Afdeling II — Bepalingen van toepassing op de beheerder voor elke alternatieve instelling voor collectieve belegging die hij beheert

Onderafdeling I — Uitoefening van het bedrijf van de alternatieve instelling voor collectieve belegging

A. Liquiditeitsbeheer

B. Waardering

C. Dépositaire

D. Exigences de transparence

a. Informations périodiques et comptables

b. Obligations d'information à l'égard de la FSMA

c. Obligations d'information à l'égard des investisseurs

Sous-section II — Obligations applicables en ce qui concerne certaines catégories d'organismes de placement collectif alternatifs

A. Organismes de placement collectif alternatifs recourant à l'effet de levier

B. Organismes de placement collectif acquérant le contrôle de sociétés non cotées et d'émetteurs

a. Champ d'application

b. Notification de l'acquisition de participations importantes ou du contrôle de sociétés non cotées ou d'émetteurs

c. Dispositions particulières concernant le rapport annuel des sociétés non cotées contrôlées par un organisme de placement collectif alternatif

d. Démembrement des actifs

Sous-section III — Commercialisation des parts de l'organisme de placement collectif alternatif

A. Commercialisation de parts d'organismes de placement collectif alternatifs de l'Union en Belgique

B. Commercialisation de parts d'organismes de placement collectif alternatifs de l'Union dans un autre État membre

C. Commercialisation avec un passeport en Belgique ou dans un autre État membre de l'Espace économique européen de parts d'organismes de placement collectif alternatifs de pays tiers par un gestionnaire belge

Chapitre IV — Ouverture de succursales et exercice de la libre prestation de services à l'étranger

C. Bewaarder

D. Transparantievereisten

a. Periodieke informatie en boekhoudregels

b. Informatieplicht ten aanzien van de FSMA

c. Verplichte informatieverstrekking aan de beleggers

Onderafdeling II — Verplichtingen voor bepaalde categorieën van alternatieve instellingen voor collectieve belegging

A. Alternatieve instellingen voor collectieve belegging die werken met hefboomfinanciering

B. Alternatieve instellingen voor collectieve belegging die de controle verwerven over niet-genoteerde vennootschappen en uitgevende instellingen

a. Toepassingsgebied

b. Kennisgeving van de verwerving van belangrijke deelnemingen in en controle over niet-genoteerde vennootschappen of uitgevende instellingen

c. Bijzondere bepalingen voor het jaarverslag van de niet-genoteerde vennootschappen die gecontroleerd worden door een alternatieve instelling voor collectieve belegging

d. Verkoop van waardevolle activa

Onderafdeling III — Verhandeling van rechten van deelneming in alternatieve instellingen voor collectieve belegging

A. Verhandeling van rechten van deelneming in alternatieve instellingen voor collectieve belegging uit de Europese Unie in België

B. Verhandeling van rechten van deelneming in alternatieve instellingen voor collectieve belegging uit de Europese Unie in een andere lidstaat

C. Verhandeling met een paspoort in België of in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte van rechten van deelneming in alternatieve instellingen voor collectieve belegging uit derde landen door een Belgische beheerder

Hoofdstuk IV — Vestiging van bijkantoren en vrij verrichten van diensten in het buitenland

Section Ire — Exercice de l'activité dans un autre État membre de l'Espace économique européen

Sous-section Ière — Ouverture de succursales dans un autre État membre de l'Espace économique européen

Sous-section II — Exercice de la libre prestation de services dans un autre État membre de l'Espace économique européen

Section II — Exercice de l'activité dans un pays tiers sans commercialisation dans l'Espace économique européen

Titre II — Dispositions particulières applicables aux gestionnaires d'organismes de placement collectif alternatifs de petite taille

Chapitre Ier — Champ d'application

Chapitre II — Gestionnaires de petite taille gérant des organismes de placement collectif alternatifs non publics

Chapitre III — Gestionnaires de petite taille gérant des organismes de placement collectif alternatifs publics

Livre II — des gestionnaires de droit étrangers

Titre Ier — des gestionnaires établis dans un autre État membre

Chapitre Ier — Succursales et activités de prestation de services en Belgique

Section Ière — Gestionnaires disposant de l'agrément visé à l'article 6 de la directive 2011/61/UE

Section II — Gestionnaires de petite taille ne disposant pas de l'agrément visé à l'article 6 de la directive 2011/61/UE

Chapitre II — Commercialisation de parts d'organismes de placement collectif alternatifs en Belgique

Section Ière — Organismes de placement collectif alternatifs commercialisés par des gestionnaires disposant de l'agrément visé à l'article 6 de la directive 2011/61/UE

Section II — Organismes de placement collectif alternatifs commercialisés par des gestionnaires de petite taille et ne disposant pas de l'agrément visé à l'article 6 de la directive 2011/61/UE

Afdeling I — Bedrijfsuitoefening in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte

Onderafdeling I — Vestiging van bijkantoren in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte

Onderafdeling II — Vrij verrichten van diensten in een andere lidstaat van de Europese economische ruimte

Afdeling II — Bedrijfsuitoefening in een derde land zonder verhandeling in de Europese Economische Ruimte

Titel II — specifieke bepalingen voor de kleinschalige beheerders van alternatieve instellingen voor collectieve belegging

Hoofdstuk I — Toepassingsgebied

Hoofdstuk II — Kleinschalige beheerders die niet-openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging beheren

Hoofdstuk III — Kleinschalige beheerders van openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging

Boek II — beheerders naar buitenlands recht

Titel I — In een andere lidstaat gevestigde beheerders

Hoofdstuk I — Bijkantoren en dienstverrichtingen in België

Afdeling I — Beheerders met een vergunning als bedoeld in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU

Afdeling II — Kleinschalige beheerders zonder vergunning als bedoeld in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU

Hoofdstuk II — Verhandeling in België van rechten van deelneming in alternatieve instellingen voor collectieve belegging

Afdeling I — Alternatieve instellingen voor collectieve belegging die worden verhandeld door beheerders met een vergunning als bedoeld in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU

Afdeling II — Alternatieve instellingen voor collectieve belegging die worden verhandeld door kleinschalige beheerders zonder vergunning als bedoeld in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU

Titre II — gestionnaires établis dans un pays tiers

Chapitre Ier — Gestionnaires établis dans un pays tiers pour lesquels la Belgique est l'État membre de référence, qui gèrent des organismes de placement collectif alternatifs de l'Union et/ou commercialisent avec passeport des parts d'organismes de placement collectif alternatifs qu'ils gèrent

Section Ière — Champ d'application

Section II — Agrément

Section III — Commercialisation dans l'Espace économique européen avec un passeport de parts d'organismes de placement collectif alternatifs de l'Union gérés par un gestionnaire établi dans un pays tiers

Section IV — Commercialisation dans l'Espace économique européen avec un passeport de parts d'organismes de placement collectif alternatifs de pays tiers gérés par un gestionnaire établi dans un pays tiers

Section V — Gestion d'organismes de placement collectif alternatifs établis dans d'autres États membres par un gestionnaire établi dans un pays tiers

Chapitre II — Gestionnaires établis dans un pays tiers pour lesquelles la Belgique n'est pas l'État membre de référence et qui gèrent des organismes de placement collectif alternatifs de droit belge et/ou commercialisent des organismes de placement collectif alternatifs de l'Union ou de pays tiers en Belgique

Chapitre III — Gestionnaires de petite taille établis dans un pays tiers et ne disposant pas de l'agrément visé à l'article 6 de la directive 2011/61/UE, qui gèrent des organismes de placement collectif alternatifs de droit belge

Chapitre IV — Gestionnaires de petite taille établis dans un pays tiers et ne disposant pas de l'agrément visé à l'article 6 de la directive 2011/61/UE, qui commercialisent des organismes de placement collectif alternatifs en Belgique

Partie III — Dispositions non harmonisées relatives aux organismes de placement collectif alternatifs

Livre Ier — dispositions d'application particulière aux organismes de placement collectif alternatifs publics

Titre Ier — Champ d'application

Titel II — In een derde land gevestigde beheerders

Hoofdstuk I — In een derde land gevestigde beheerders waarvoor België de referentielidstaat is en die alternatieve instellingen voor collectieve belegging uit de Europese Unie beheren en/of die rechten van deelneming in door hen beheerde alternatieve instellingen voor collectieve belegging verhandelen met een paspoort

Afdeling I — Toepassingsgebied

Afdeling II — Vergunning

Afdeling III — Verhandeling met een paspoort in de Europese Economische Ruimte van rechten van deelneming in alternatieve instellingen voor collectieve belegging uit de Europese Unie, beheerd door een beheerder gevestigd in een derde land

Afdeling IV — Verhandeling met een paspoort in de Europese Economische Ruimte van rechten van deelneming in alternatieve instellingen voor collectieve belegging uit derde landen, beheerd door een beheerder gevestigd in een derde land

Afdeling V — Beheer van in andere lidstaten gevestigde alternatieve instellingen voor collectieve belegging door een in een derde land gevestigde beheerder

Hoofdstuk II — In een derde land gevestigde beheerders waarvoor België niet de referentielidstaat is en die alternatieve instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht beheren en/of alternatieve instellingen voor collectieve belegging uit de Europese Unie of uit derde landen in België verhandelen

Hoofdstuk III — Kleinschalige beheerders gevestigd in een derde land, zonder vergunning als bedoeld in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU, die alternatieve instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht beheren

Hoofdstuk IV — Kleinschalige beheerders gevestigd in een derde land, zonder vergunning als bedoeld in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU, die alternatieve instellingen voor collectieve belegging verhandelen in België

Deel III — Niet-geharmoniseerde bepalingen over de alternatieve instellingen voor collectieve belegging

Boek I — Specifieke bepalingen voor de openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging

Titel I — Toepassingsgebied

Titre II — Organismes de placement collectif alternatifs publics de droit belge

Chapitre Ier — Dispositions générales

Chapitre II — Statut de droit privé

Section Ire — Des organismes de placement collectif alternatifs à nombre variable de parts publics

Sous-section Ire — Des fonds communs de placement à nombre variable de parts

Sous-section II — Des sociétés d'investissement à capital variable

Section II — Des organismes de placement collectif alternatifs à nombre fixe de parts publics

*Sous-section I*ère *— Des fonds communs de placement à nombre fixe de parts*

Sous-section II — Des sociétés d'investissement à capital fixe

Chapitre III — Statut de droit administratif

Section Ière — Conditions particulières d'accès à l'activité

Sous-section Ire — Dispositions générales

Sous-section II — Conditions d'inscription

A. Acceptation du choix de la société de gestion du fonds commun de placement

B. Agrément de la société d'investissement

C. Approbation du règlement de gestion et des statuts

D. Acceptation du choix du dépositaire

Sous-section III — Prospectus et informations clés pour l'investisseur concernant l'offre publique de parts d'organismes de placement collectif alternatifs publics à nombre variable de parts, autres documents relatifs à l'offre publique de titres d'organismes de placement collectif alternatifs publics et intermédiation dans les offres publiques de titres d'organismes de placement collectif alternatifs publics

Titel II — Openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging naar belgisch recht

Hoofdstuk I — Algemene bepalingen

Hoofdstuk II — Privaatrechtelijk statuut

Afdeling I — Alternatieve instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming

Onderafdeling I — Gemeenschappelijke beleggingsfondsen met een veranderlijk aantal rechten

Onderafdeling II — Beleggingsvennootschappen met veranderlijk kapitaal

Afdeling II — Openbare instellingen voor collectieve belegging met een vast aantal rechten van deelneming

Onderafdeling I — Gemeenschappelijke beleggingsfondsen met een vast aantal rechten

Onderafdeling II — Beleggingsvennootschappen met vast kapitaal

Hoofdstuk III — Bestuursrechtelijk statuut

Afdeling I — Bedrijfsvergunningsvoorwaarden

Onderafdeling I — Algemene bepalingen

Onderafdeling II — Inschrijvingsvoorwaarden

A. Aanvaarding van de keuze van de beheervennootschap van het gemeenschappelijk beleggingsfonds

B. Vergunning als beleggingsvennootschap

C. Goedkeuring van het beheerreglement en de statuten

D. Aanvaarding van de keuze van de bewaarder

Onderafdeling III — Prospectus en essentiële beleggersinformatie met betrekking tot het openbaar aanbod van rechten van deelneming in alternatieve instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming, andere stukken met betrekking tot het openbaar aanbod van rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming en bemiddeling bij openbare aanbiedingen van effecten van alternatieve instellingen voor collectieve belegging

A. Prospectus et informations clés pour l'investisseur concernant l'offre publique de parts d'organismes de placement collectif alternatifs à nombre variable de parts et autres documents relatifs à l'offre publique de parts d'organismes de placement collectif à nombre variable de parts

A. Prospectus en essentiële beleggersinformatie met betrekking tot het openbaar aanbod van rechten van deelneming in alternatieve instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming en andere stukken met betrekking tot het openbaar aanbod van rechten van deelneming in alternatieve instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming

B. Intermédiation

B. Bemiddeling

Section II — Conditions particulières d'exercice de l'activité

Afdeling II — Bijzondere bedrijfsuitoefeningsvoorwaarden

*Sous-section I*ère — *Politique de placement*

Onderafdeling I — Beleggingsbeleid

Sous-section II — Structures master feeder

Onderafdeling II — Master-feederconstructies

Sous-section III — Obligations et interdictions

Onderafdeling III — Verplichtingen en verbodsbepalingen

Sous-section IV — Émission et offre publique de parts d'un organisme de placement collectif

Onderafdeling IV — Uitgifte en openbaar aanbod van rechten van deelneming in een instelling voor collectieve belegging

Sous-section V — Informations périodiques et règles comptables

Onderafdeling V — Periodieke informatie en boekhoudregels

Section III — Commercialisation auprès d'investisseurs de détail dans un autre État membre des parts d'organismes de placement collectif alternatifs

Afdeling III — Verhandeling van rechten van deelneming in alternatieve instellingen voor collectieve belegging aan retailbeleggers in een andere lidstaat

Titre III — des organismes de placement collectif alternatifs publics de droit étranger

Titel II — openbare Alternatieve instellingen voor collectieve belegging naar buitenlands recht

Chapitre Ier — Champ d'application et dispositions générales

Hoofdstuk I — Toepassingsgebied en algemene bepalingen

Chapitre II — Dispositions applicables aux organismes de placement collectif publics de droit étranger à nombre variable de parts

Hoofdstuk II — Bepalingen die van toepassing zijn op openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging naar buitenlands recht met veranderlijk aantal rechten van deelneming

Section Ière — Conditions d'inscription

Afdeling I — Inschrijvingsvoorwaarden

Section II — Information des investisseurs et intermédiation

Afdeling II — Informatieverstrekking aan de beleggers en bemiddeling

Section III — Exercice de l'activité

Afdeling III — Bedrijfsuitoefening

Chapitre III — Dispositions applicables aux organismes de placement collectif alternatifs publics de droit étranger à nombre fixe de parts

Hoofdstuk III — Bepalingen die van toepassing zijn op openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging naar buitenlands recht met een vast aantal rechten van deelneming

Section Ière — Conditions d'inscription

Afdeling I — Inschrijvingsvoorwaarden

Section II — Exercice de l'activité	Afdeling II — Bedrijfsuitoefening
Livre iI — dispositions d'application particulières à certains organismes de placement collectif alternatifs non publics	Boek II — specifieke bepalingen voor bepaalde niet-openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht
Titre Iier — Dispositions générales	Titel I — ALGEMENE BEPALINGEN
Titre II — des organismes de placement collectif alternatifs institutionnels	Titel II — Institutionele alternatieve instellingen voor collectieve belegging
Chapitre Ier — Dispositions générales	Hoofdstuk I — Algemene bepalingen
Section Ière — Des organismes de placement collectif alternatifs à nombre variable de parts alternatifs institutionnels	Afdeling I — Institutionele alternatieve instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming
Section II — Des organismes de placement collectif alternatifs à nombre fixe de parts institutionnels	Afdeling II — Institutionele alternatieve instellingen voor collectieve belegging met een vast aantal rechten van deelneming
Chapitre II — Accès à l'activité et exercice de l'activité	Hoofdstuk II — Bedrijfsvergunning en bedrijfsuitoefening
Section Ière — Inscription	Afdeling I — Inschrijving
Section II — Exercice de l'activité	Afdeling II — Bedrijfsuitoefening
Chapitre III — Contrôle des organismes de placement collectif alternatifs institutionnels	Hoofdstuk III — Toezicht op de institutionele alternatieve instellingen voor collectieve belegging
Titre III — Des organismes de placement collectif alternatifs privés	Titel III — Private alternatieve instellingen voor collectieve belegging
Chapitre Ier — Dispositions générales	Hoofdstuk I — Algemene bepalingen
Section Ière — Des organismes de placement collectif alternatifs à nombre variable de parts privés	Afdeling I — Private alternatieve instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming
Section II — Des organismes de placement collectif alternatifs à nombre fixe de parts privés	Afdeling II — Private alternatieve instellingen voor collectieve belegging met een vast aantal rechten van deelneming
Section III — Des pricafs privées	Afdeling III — Private privaks
Chapitre II — Accès à l'activité et exercice de l'activité	Hoofdstuk II — Bedrijfsvergunning en bedrijfsuitoefening
Section Ière — Inscription	Afdeling I — Inschrijving
Section II — Exercice de l'activité	Afdeling II — Bedrijfsuitoefening
Chapitre III — Contrôle des organismes de placement collectif alternatifs privés	Hoofdstuk III — Toezicht op de private alternatieve instellingen voor collectieve belegging

Partie IV — dispositions non harmonisées relatives aux societes de gestion

Livre Ier — Champ d'application et Disposition générale

Livre II — Des sociétés de gestion de droit belge

Titre Ier — Conditions particulières d'accès à l'activité

Chapitre Ier — Agrément

Chapitre II — Conditions d'agrément

Titre II — Conditions particulières d'exercice de l'activité

Chapitre Ier — Modifications de la structure du capital

Chapitre II — Direction et dirigeants

Chapitre III — Fusions et cessions entre sociétés de gestion d'organismes de placement collectif alternatifs

Chapitre IV — Obligations et interdictions

Chapitre V — Coefficients règlementaires

Chapitre VI — Informations périodiques et règles comptables

Livre III — des sociétés de gestion de droit étranger

Titre Ier — conditions particulières d'accès à l'activité

Titre II — Exercice de l'activité

Partie V — Contrôle

titre ier — contrôle exercé par la fsma

Chapitre Ier — Dispositions générales

Chapitre II — Surveillance sur une base consolidée

titre ii — coopération entre autorité

titre iii — contrôle révisoral

Titre IV — renonciation, radiation et revocation de l'agrement ou de l'inscription, mesures exceptionnelles et sanctions administratives

Deel IV — NIet-geharmoniseerde bepalingen over de beheervennootschappen

Boek I — Toepassingsgebied en algemene bepaling

Boek II — Beheervennootschappen naar Belgisch recht

Titel I — Bijzondere bedrijfsvergunningsvoorwaarden

Hoofdstuk I — Vergunning

Hoofdstuk II — Vergunningsvoorwaarden

Titel II — Bijzondere bedrijfsuitoefeningsvoorwaarden

Hoofdstuk I — Wijzigingen in de kapitaalstructuur

Hoofdstuk II — Leiding en leiders

Hoofdstuk III — Fusies van en overdrachten tussen beheervennootschappen van alternatieve instellingen voor collectieve belegging

Hoofdstuk IV — Verplichtingen en verbodsbepalingen

Hoofdstuk V — Reglementaire coëfficiënten

Hoofdstuk VI — Periodieke informatieverstrekking en boekhoudregels

Boek III — Beheervennootschappen naar Buitenlands recht

Titel I — Bijzondere bedrijfsvergunningsvoorwaarden

Titel II — Bedrijfsuitoefening

DeeL V — Toezicht

Titel I — Toezicht door de FSMA

Hoofdstuk I — Algemene bepalingen

Hoofdstuk II — Toezicht op geconsolideerde basis

Titel II — Samenwerking tussen autoriteiten

Titel III — Revisoraal toezicht

Titel IV — afstand, herroeping en intrekking van de inschrijving OF van de vergunning, uitzonderingsmaatregelen en bestuursrechtelijke sancties

Partie VI — Dispositions penales

Partie vII — dispositions modificatives

Livre Ier — Dispositions modificatives de la loi du 9 juillet 1975 relative au contrôle des entreprises d'assurances

Livre II — Dispositions modificatives de la loi du 11 janvier 1993 relative à la prévention de l'utilisation du système financier aux fins du blanchiment de capitaux et du financement du terrorisme

Livre III — Dispositions modificatives de la loi du 6 avril 1995 relative au statut et au contrôle des entreprises d'investissement

Livre IV — Dispositions modificatives de la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers

Livre V — Dispositions modificatives de la loi du 22 mars 2006 relative à l'intermédiation en services bancaires et en services d'investissement et à la distribution d'instruments financiers

Livre VI — Dispositions modificatives de la loi du 16 juin 2006 relative aux offres publiques d'instruments de placement et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur des marchés réglementés

Livre vII — Dispositions modificatives de la loi du 27 octobre 2006 relative au contrôle des institutions de retraite professionnelles

Livre VIII — Dispositions modificatives de la loi du 1er avril 2007 relative aux offres publiques d'acquisition

IIVRE IX — Dispositions modificatives de la loi du 16 février 2009 relative à la réassurance

Livre X — Dispositions modificatives de la loi du 3 août 2012 relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement

Partie VIII — Dispositions diverses

Partie IX — Dispositions transitoires et finales

Livre IER — Obligation d'agrément pour les gestionnaires d'organismes de placement collectif alternatifs

LIVRE II — Commercialisation sans passeport d'organismes de placement collectif alternatifs

Deel VI — Strafbepalingen

Deel VII — Wijzigingsbepalingen

Boek I — bepalingen tot wijziging van de wet van 9 juli 1975 betreffende de controle der verzekeringsondernemingen

Boek II — Bepalingen tot wijziging van de wet van 11 januari 1993 tot voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor het witwassen van geld en de financiering van terrorisme

Boek III — Bepalingen tot wijziging van de wet van 6 april 1995 inzake het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen

Boek IV — Bepalingen tot wijziging van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten

Boek V — Bepalingen tot wijziging van de wet van 22 maart 2006 betreffende de bemiddeling in bank- en beleggingsdiensten en de distributie van financiële instrumenten

Boek VI — Bepalingen tot wijziging van de wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbieding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt

Boek VII — Bepalingen tot wijziging van de wet van 27 oktober 2006 betreffende het toezicht op de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening

Boek VIII — Bepalingen tot wijziging van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen

Boek IX — Bepalingen tot wijziging van de Wet van 16 februari 2009 op het herverzekeringsbedrijf

Boek X — Bepalingen tot wijziging van de wet van 3 augustus 2012 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles

Deel VIII — Diverse bepalingen

Deel IX — Overgangs- en slotbepalingen

Boek I — Vergunningsplicht voor de beheerders van alternatieve instellingen voor collectieve belegging

Boek II — Verhandeling zonder paspoort van alternatieve instellingen voor collectieve belegging

Titre IER — Entrée en vigueur des articles 93 à 100, 105, 125, 130, 131 et 134 à 179

Titre II — Dispositions transitoires

Chapitre Ier — Commercialisation sans passeport en Belgique de parts d'organismes de placement collectif alternatifs de pays tiers gérés par un gestionnaire de l'Union

Chapitre II — Gestionnaires d'organismes de placement collectif alternatifs établis dans un pays tiers commercialisant sans passeport des parts des organismes de placement collectif alternatifs qu'ils gèrent

Chapitre III — Fin de vigueur des dispositions des chapitres Ier et II

Livre III — Gestionnaires de petite taille et ne disposant pas de l'agrément visé à l'article 6 de la directive 2011/61/UE

Livre IV — Disposition relative à l'entrée en vigueur des dispositions relatives au contrôle du risque systémique

Livre V — Dispositions relatives aux organismes de placement collectif alternatifs publics et à leurs sociétés de gestion

*
* *

Telle est, Mesdames, Messieurs, la portée générale du projet de loi.

COMMENTAIRE DES ARTICLES

PARTIE I

DISPOSITIONS GÉNÉRALES

Articles 1er et 2

Ces articles précisent que le projet de loi règle une matière visée à l'article 78 de la Constitution et font référence aux directives du Parlement européen et du Conseil dont le projet de loi assure la transposition partielle en droit belge.

Titel I — Inwerkingtreding van de artikelen 93 tot 100, 105, 125, 130, 131 en 134 tot 179

Titel II — Overgangsbepalingen

Hoofdstuk I — Verhandeling zonder paspoort in België van rechten van deelneming in door een beheerder uit de Europese Unie beheerde alternatieve instellingen voor collectieve belegging uit derde landen

Hoofdstuk II — In een derde land gevestigde beheerders van alternatieve instellingen voor collectieve belegging die rechten van deelneming in door hen beheerde alternatieve instellingen voor collectieve belegging verhandelen zonder paspoort

Hoofdstuk III — Buitenwerkingtreding van de bepalingen van de hoofdstukken I en II

Boek III — Kleinschalige beheerders die niet beschikken over de vergunning als bedoeld in artikel 6 van richtlijn 2011/61/EU

Boek IV — Bepaling over de inwerkingtreding van de bepalingen over het toezicht op het systeemrisico

Boek V — Bepalingen over de openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheervennootschappen

*
* *

Dit, Dames en Heren, is de algemene draagwijdte van het ontwerp van wet.

COMMENTAAR BIJ DE ARTIKELEN

DEEL I

ALGEMENE BEPALINGEN

Artikelen 1 en 2

Deze artikelen verduidelijken dat het ontwerp van wet een in artikel 78 van de Grondwet bedoelde aangelegenheid regelt, en verwijzen naar de Richtlijnen van het Europees Parlement en de Raad die door dit ontwerp van wet gedeeltelijk in Belgisch recht worden omgezet.

Art. 3

Cet article vise à définir un certain nombre de termes utilisés dans le projet.

Un grand nombre des notions utilisées dans le projet sont directement reprises de la loi du 3 août 2012. Le présent commentaire n'inclut donc pas une description exhaustive de l'ensemble des définitions.

La notion d'OPC, notion centrale dans le projet, est définie à l'article 3, 1° du projet, comme "un organisme, belge ou étranger, dont l'objet est le placement collectif de moyens financiers". ESMA a publié des lignes directrices concernant la manière dont il convenait d'interpréter la notion d'OPC[17]. Ces lignes directrices mentionnent différents critères auxquels une entité doit satisfaire pour être qualifiée d'OPC. On détaille brièvement ceux-ci ci-après. Premièrement, un OPC se distingue d'une entreprise ayant un objet commercial ou industriel. La notion d'objet commercial ou industriel est davantage explicitée dans les lignes directrices d'ESMA. Deuxièmement, un OPC se caractérise par le fait qu'il recueille des capitaux auprès d'investisseurs aux fins d'investir ceux-ci de manière globale et collective en vue de percevoir un revenu global (*pooled return*) au bénéfice de ces investisseurs. Troisièmement, les participants à l'OPC n'ont pas de contrôle direct et continu sur la gestion: il s'agit d'une gestion discrétionnaire.

Comme souligné ci-dessus, la notion d'organisme de placement collectif comprend les OPCVM, qui répondent aux conditions de la directive UCITS (organismes de placement collectif dits "harmonisés", soumis aux dispositions de la loi du 3 août 2012) et les OPCA, dont les gestionnaires sont soumis à la directive AIFM et qui tombent dans le champ d'application du présent projet. Les lignes directrices susmentionnées précisent également les critères qu'il y a lieu d'appliquer pour déterminer si un OPC donné doit être considéré comme un "fonds d'investissement alternatif" au sens de la directive. Les différents critères applicables en la matière ("lever des capitaux", "auprès d'un certain nombre d'investisseurs" et "politique d'investissement définie") y sont explicités.

Le projet distingue par ailleurs entre les OPC publics, à savoir ceux qui recueillent leurs moyens financiers par la voie d'une offre publique de parts en Belgique, et les OPC non publics. Le projet prévoit l'application d'un régime juridique différent en fonction de cette distinction. Excepté en ce qui concerne les OPC de petite taille (voy. le commentaire de l'article 110), le traitement

[17] http://www.esma.europa.eu/news/ESMA-publishes-Guidelines-key-concepts-AIFMD?t=326&o=home.

Art. 3

Dit artikel definieert een aantal van de in het ontwerp van wet gebruikte begrippen.

Tal van die begrippen zijn rechtstreeks overgenomen uit de wet van 3 augustus 2012. In deze commentaar worden dan ook niet alle definities volledig omschreven.

Het begrip "ICB", dat centraal staat in dit ontwerp, wordt in artikel 3, 1°, gedefinieerd als "een Belgische of buitenlandse instelling waarvan het doel de collectieve belegging van financiële middelen is". De ESMA heeft richtsnoeren gepubliceerd over de manier waarop dat begrip moet worden geïnterpreteerd[17]. Die richtsnoeren vermelden verschillende criteria waaraan een entiteit moet voldoen om als ICB te kunnen worden gekwalificeerd. Die criteria worden hier kort toegelicht. Een ICB onderscheidt zich in de eerste plaats van een onderneming met zakelijk of bedrijfsdoel. Het begrip "zakelijk of bedrijfsdoel" wordt nader toegelicht in de ESMA-richtsnoeren. In de tweede plaats is het kenmerkend voor een ICB dat zij bij beleggers kapitaal aantrekt, die zij algemeen en collectief belegt belegt om op die manier voor de betrokken beleggers algemene inkomsten (*pooled return*) te genereren. In de derde plaats hebben de deelnemers in een ICB geen rechtstreekse en doorlopende controle op het beheer van die instelling, dat een discretionair beheer is.

Zoals hierboven onderstreept, omvat het begrip "ICB" de ICBE's die aan de voorwaarden van de UCITS-richtlijn voldoen (i.e. de zogenaamde "geharmoniseerde" ICB's die onderworpen zijn aan de bepalingen van de wet van 3 augustus 2012), en de AICB's, waarvan de beheerders aan de AIFM-richtlijn onderworpen zijn en die onder de toepassing van dit ontwerp vallen. Voornoemde richtsnoeren verduidelijken ook de criteria op basis waarvan kan worden bepaald of een bepaalde ICB als een "alternatieve beleggingsinstelling" in de zin van de Richtlijn moet worden beschouwd. De verschillende, ter zake geldende criteria ("kapitaal ophalen", "bij een reeks beleggers" en "bepaald beleggingsbeleid") worden nader toegelicht.

Verder maakt het ontwerp een onderscheid tussen openbare ICB's, die hun financiële middelen aantrekken via een openbaar aanbod van rechten van deelneming in België, en niet-openbare ICB's. Krachtens het ontwerp geldt, in functie van dat onderscheid, een andere juridische regeling. Behalve voor kleinschalige ICB's (zie commentaar bij artikel 110) speelt die gedifferentieerde

[17] http://www.esma.europa.eu/news/ESMA-publishes-Guidelines-key-concepts-AIFMD?t=326&o=home.

différencié ne joue pas en ce qui concerne le régime de la directive AIFM, mais bien en ce qui concerne les règles spécifiquement belges adoptées en vertu de l'article 43 de la directive AIFM et sur la base du considérant (10). Un organisme de placement collectif public ne pourra ainsi offrir publiquement ses parts en Belgique qu'à condition qu'il soit dûment inscrit auprès de la FSMA. Par contre, les OPC non publics peuvent opter pour les statuts d'OPC institutionnels ou privés prévus par la réglementation.

Les distinctions entre OPC à nombre variable et fixe de parts et entre sociétés d'investissement et fonds communs de placement sont également maintenues. En ce qui concerne les notions d'organisme de placement collectif à nombre variable de parts et d'organisme de placement collectif à nombre fixe de parts, on signale ici que ces termes ont une acception différente suivant la disposition du projet dans laquelle ils sont utilisés. La définition de la notion d'organisme de placement collectif à nombre variable de parts retenue par la directive AIFM est en effet potentiellement beaucoup plus large que celle traditionnellement retenue en droit belge. Cette définition issue de la directive sera utilisée aux fins de l'interprétation des dispositions de la partie II du projet. Aux fins des autres dispositions de la loi proposée, la notion, plus restrictive, reprise de la loi du 3 août 2012 sera utilisée. Quoique relativement complexe, une telle distinction est justifiée par les fins différentes que poursuivent respectivement les dispositions de la directive AIFM et la réglementation existante relative aux OPC. La directive a notamment pour but le contrôle des risques systémiques que peut poser l'activité des OPCA: une approche large de la notion d'OPC ouvert se justifie donc dans ce contexte. A l'inverse, la réglementation relative aux OPC vise la protection de l'investisseur; les garanties prévues dans ce cadre visent notamment à assurer la liquidité des placements effectués par les investisseurs dans les OPC: le droit de demander le remboursement des parts est donc défini de manière étendue dans ce contexte.

La définition de la notion d'offre publique utilisée dans le projet n'est que partiellement identique à la définition correspondante de la loi du 3 août 2012. La loi du 3 août 2012 (et auparavant la loi du 20 juillet 2004) inclut dans la notion d'offre publique non seulement les offres effectuées sur le territoire belge par un organisme de placement collectif belge ou étranger, mais aussi celles effectuées à l'étranger par un organisme de placement collectif belge. Une telle approche, ayant indirectement pour effet d'obliger les OPC de droit belge à se conformer aux dispositions légales applicables aux OPC publics dès lors qu'ils effectuent une offre

benadering geen enkele rol in het kader van de regeling uit de AIFM-richtlijn, maar wel met betrekking tot de specifieke Belgische regels die krachtens artikel 43 van de AIFM-richtlijn en op basis van considerans (10) zijn vastgesteld. Een openbare ICB kan haar rechten van deelneming dus enkel openbaar in België aanbieden als zij naar behoren bij de FSMA is ingeschreven. Niet-openbare ICB's kunnen daarentegen opteren voor het statuut van institutionele of private ICB's waarin de reglementering voorziet.

Ook het onderscheid tussen ICB's met een veranderlijk en een vast aantal rechten van deelneming, en tussen beleggingsvennootschappen en gemeenschappelijke beleggingsfondsen blijft behouden. In verband met de begrippen "ICB met een veranderlijk aantal rechten van deelneming" en "ICB met een vast aantal rechten van deelneming" wordt opgemerkt dat hun betekenis verschilt volgens de bepaling van het ontwerp waarin zij worden gebruikt. De definitie van het begrip "ICB met een veranderlijk aantal rechten van deelneming" in de AIFM-richtlijn is immers potentieel veel ruimer dan traditioneel het geval is in het Belgisch recht. Die definitie uit de richtlijn zal als uitgangspunt dienen voor de interpretatie van de bepalingen van deel II van het ontwerp. Voor de overige bepalingen van het ontwerp van wet zal het restrictievere begrip uit de wet van 3 augustus 2012 worden gebruikt. Hoewel relatief complex, is dat onderscheid toch verantwoord in het licht van de verschillende doelstellingen die de AIFM-richtlijn en de bestaande ICB-reglementering respectievelijk nastreven. Het doel van de Richtlijn is met name het toezicht op de systeemrisico's die met betrekking tot het bedrijf van de AICB's kunnen rijzen: tegen die achtergrond is een ruime benadering van het begrip "open ICB" dus gerechtvaardigd. Omgekeerd streeft de ICB-reglementering de beleggersbescherming na; de garanties waarin in het kader van die reglementering, wordt voorzien, strekken er met name toe de liquiditeit te verzekeren van de door de beleggers in die ICB's uitgevoerde beleggingen: het recht om de terugbetaling van de rechten van deelneming te vragen, wordt dus ruim gedefinieerd in die context.

De in het ontwerp gebruikte definitie van het begrip "openbaar aanbod" stemt slechts gedeeltelijk overeen met de desbetreffende definitie in de wet van 3 augustus 2012. Die wet (net als voorheen de wet van 20 juli 2004) integreert in het begrip "openbaar bod" niet alleen de aanbiedingen door een Belgische of buitenlandse ICB op Belgisch grondgebied, maar ook de aanbiedingen door een Belgische ICB in het buitenland. Die benadering, die onrechtstreeks tot gevolg heeft dat de ICB's naar Belgisch recht verplicht zijn zich te conformeren aan de wettelijke bepalingen die van toepassing zijn op de openbare ICB's zodra zij (uitsluitend) in het

(exclusivement) à l'étranger ne paraît pas conforme à l'article 43 de la directive AIFM. Celui-ci ne permet en effet à un État membre de prévoir des règles plus strictes en cas de commercialisation auprès d'investisseurs de détail que si cette commercialisation a eu lieu sur son territoire. Le Gouvernement est par ailleurs d'avis que chaque État membre doit rester libre de prendre les mesures qu'il juge opportunes en cas d'offre publique ou de commercialisation auprès d'investisseurs de détails sur son propre territoire.

Le projet reprend les notions d'investisseur professionnel et d'investisseur de détail reprises dans la directive AIFM. On notera que celles-ci sont alignées sur les définitions reprises dans la directive 2003/71/CE[18], telle que modifiée par la directive 2010/73/UE[19]. Par ailleurs, le parallélisme entre les notions d'offre publique dans le domaine de la législation prospectus (loi du 16 juin 2006) et le domaine de la législation relative aux OPC (loi du 3 août 2012 et présent projet) est maintenu. Une identité est par ailleurs maintenue entre les critères permettant de déterminer quand l'offre est publique et quand l'organisme de placement collectif est public. Pour cette raison, la notion d'investisseur éligible, introduite par la loi du 17 juillet 2013 dans la loi du 16 juin 2006 et la loi du 3 août 2012 est également reprise dans le projet. Pour un aperçu plus complet de cette problématique, on se permet de se référer à l'exposé des motifs de la loi du 17 juillet 2013 et au rapport au Roi de l'arrêté royal du 26 septembre 2013[20].

Une particularité est à signaler en ce qui concerne la définition des fonctions de gestion des OPC: alors que, dans la directive UCITS (et auparavant dans la directive 85/611/CEE[21]) la gestion des risques était comprise dans la notion de gestion du portefeuille, elle est maintenant considérée comme une fonction de gestion à part entière.

On notera que la notion d'effet de levier, définie au point 58° et la méthode de calcul à appliquer dans

[18] Directive 2003/71/CE du Parlement européen et du Conseil du 4 novembre 2003 concernant le prospectus à publier en cas d'offre au public de valeurs mobilières ou en vue de l'admission de valeurs mobilières à la négociation, et modifiant la directive 2001/34/CE.

[19] Directive 2010/73/UE du Parlement européen et du Conseil du 24 novembre 2010 modifiant la Directive 2003/71/CE concernant le prospectus à publier en cas d'offre au public de valeurs mobilières ou en vue de l'admission de valeurs mobilières à la négociation et la Directive 2004/109/CE sur l'harmonisation des obligations de transparence concernant l'information sur les émetteurs dont les valeurs mobilières sont admises à la négociation sur un marché réglementé.

[20] *Doc Chambre* 53, 2852-001, pp. 31 et ss.

[21] Directive 85/611/CEE du Conseil du 20 décembre 1985 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM).

buitenland een bod uitbrengen, lijkt niet te stroken met artikel 43 van de AIFM-richtlijn. Dat artikel staat immers enkel toe dat een lidstaat striktere regels oplegt met betrekking tot de verhandeling aan retailbeleggers, als die verhandeling op haar eigen grondgebied gebeurt. Bovendien is de Regering van oordeel dat elke lidstaat vrij de maatregelen moet kunnen blijven nemen die hij nuttig acht in verband met openbare aanbiedingen of de verhandeling aan retailbeleggers op zijn eigen grondgebied.

Het ontwerp neemt de begrippen "professioneel belegger" en "retailbelegger" uit de AIFM-richtlijn over. Er wordt opgemerkt dat die begrippen zijn afgestemd op de definities in Richtlijn 2003/71/EG[18], zoals gewijzigd bij Richtlijn 2010/73/EU[19]. Ook het parallellisme tussen de begrippen "openbare aanbieding" in de prospectuswetgeving (wet van 16 juni 2006) en "openbaar aanbod" in de ICB-wetgeving (wet van 3 augustus 2012 en dit ontwerp) blijft behouden. Verder blijven ook identieke criteria gelden om te bepalen wanneer een aanbod en een ICB als openbaar kunnen worden gekwalificeerd. Daarom is het begrip "in aanmerking komende belegger", dat door de wet van 17 juli 2013 is ingevoegd in de wet van 16 juni 2006 en in de wet van 3 augustus 2012, ook in dit ontwerp opgenomen. Voor een vollediger overzicht van die problematiek, wordt verwezen naar de memorie van toelichting bij de wet van 17 juli 2013 en naar het verslag aan de Koning bij het koninklijk besluit van 26 september 2013[20].

De definitie van de beheertaken van de ICB's verdient een bijzondere vermelding: terwijl het risicobeheer in de UCITS-richtlijn (en voorheen in de Richtlijn 85/611/EEG[219]) vervat zat in het begrip "portefeuillebeheer", wordt dat nu als een volledig aparte beheertaak beschouwd.

Er wordt opgemekt dat het begrip "hefboomfinanciering", gedefinieerd in punt 58° en de in dit kader toe

[18] Richtlijn 2003/71/EG van het Europees Parlement en de Raad van 4 november 2003 betreffende het prospectus dat gepubliceerd moet worden wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel worden toegelaten en tot wijziging van Richtlijn 2001/34/EG.

[19] Richtlijn 2010/73/EU van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot wijziging van Richtlijn 2003/71/EG betreffende het prospectus dat gepubliceerd moet worden wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel worden toegelaten en Richtlijn 2004/109/EG betreffende de transparantievereisten die gelden voor informatie over uitgevende instellingen waarvan effecten tot de handel op een gereglementeerde markt zijn toegelaten.

[20] *Doc Kamer* 53, 2852-001, pp. 31 en v.

[21] Richtlijn 85/611/EEG van de Raad van 20 december 1985 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's).

ce cadre font l'objet des articles 6 à 11 du règlement 231/2013.

Dans son avis, le Conseil d'État a formulé un certain nombre de remarques concernant le présent article. En ce qui concerne les commentaires faits à propos des points 31° et 56°, le Gouvernement désire observer que l'approche suivie, si elle peut avoir pour résultat que des dispositions avec effet normatif sont inclues dans les définitions, paraît avoir l'avantage de la clarté. Cette approche permet en effet de regrouper dans la définition des concepts concernés tous les éléments permettant d'appréhender ceux-ci. Les remarques faites relativement aux points 45° et 46° n'ont pas été suivies: les termes de *master* et *feeder* sont en effet déjà utilisés dans la loi du 3 août 2012 et dans l'arrêté royal du 12 novembre 2012 relatif à certains organismes de placement collectif publics. En ce qui concerne les points 51°, 67° et 68°, le Gouvernement estime préférable de se tenir à la formulation utilisée par la directive.

Art. 4

Les dispositions de la directive AIFM habilitent la Commission à préciser certains éléments du régime applicable aux gestionnaires d'OPCA. La Commission a, sur la base de ces habilitations, adopté le Règlement 231/2013. Celui-ci est directement applicable et ne nécessite donc pas de mesures de transposition de la part des États membres. Les gestionnaires seront donc soumis aux dispositions du projet et aux dispositions du règlement. Dans ce cadre, le présent article souligne que les références au projet ou à la directive incluent également une référence aux dispositions correspondantes des règlements et normes techniques de réglementation adoptés par la Commission en vertu des habilitations contenues dans la directive AIFM.

Art. 5

Cette disposition est identique à celle de l'article 5 de la loi du 3 août 2012. Elle permet de délimiter la notion d'offre publique.

Art. 6 à 9

Ces articles décrivent le champ d'application du projet.

te passen berekeningsmethode aan bod komen in de artikelen 6 tot 11 van Verordening 231/2013.

In zijn advies heeft de Raad van State een aantal opmerkingen geformuleerd over dit artikel. Wat de opmerkingen over de bepalingen onder 31° en 56° betreft, wenst de Regering te vermelden dat de gevolgde benadering, zelfs als die tot gevolg kan hebben dat bepalingen met normatieve werking in de definities worden verwerkt, het voordeel biedt duidelijk te zijn. Door die benadering kunnen in die definities immers alle elementen worden gebundeld die het mogelijk maken een duidelijk inzicht te verwerven in de betrokken concepten. Aan de opmerkingen over de bepalingen onder 45° en 46° is geen gevolg gegeven: de begrippen *master* en *feeder* worden immers al gebruikt in de wet van 3 augustus 2012 en in het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging. In verband met de bepalingen onder 51°, 67° en 68° acht de Regering het wenselijk zich aan de formulering van de Richtlijn te houden.

Art. 4

De bepalingen van de AIFM-richtlijn machtigen de Europese Commissie om bepaalde elementen van de voor de beheerders van AICB's geldende regeling te verduidelijken. Op basis van die machtigingen heeft de Europese Commissie Verordening 231/2013 goedgekeurd. Die Verordening is rechtstreeks toepasselijk, wat impliceert dat de lidstaten geen omzettingsmaatregelen moeten nemen. Voor de beheerders gelden dus zowel de bepalingen van dit ontwerp als de bepalingen van de Verordening. Dit artikel onderstreept ter zake dat de verwijzingen naar het ontwerp of naar de Richtlijn ook een verwijzing omvatten naar de desbetreffende bepalingen van de Verordeningen en de technische normen die de Europese Commissie krachtens de in de AIFM-richtlijn vervatte machtigingen heeft goedgekeurd.

Art. 5

Deze bepaling is identiek aan die van artikel 5 van de wet van 3 augustus 2012. Zij maakt het mogelijk het begrip "openbaar aanbod" af te bakenen.

Art. 6 tot 9

Deze artikelen beschrijven het toepassingsgebied van het ontwerp.

De manière similaire à la loi du 3 août 2012, le projet s'applique aux gestionnaires d'OPCA et aux OPCA.

L'article 6décrit le champ d'application du projet en ce qui concerne les OPCA (§ 1er) et les gestionnaires (§ 2). Le projet s'appliquera aux OPCA à condition (a) qu'ils soient belges ou, dans le cas des OPCA de pays tiers, que la Belgique soit leur État membre de référence ou (b), indépendamment de leur nationalité, qu'ils soient commercialisés sur le territoire belge. Par ailleurs, le projet s'appliquera également aux gestionnaires à condition (a) qu'ils soient belges ou que la Belgique soit leur État membre de référence, indépendamment de la nationalité des OPCA qu'elles gèrent ou (b) qu'elles gèrent un OPCA de droit belge ou commercialisent un OPCA sur le territoire belge.

L'article 7 exclut, conformément à l'article 2, paragraphe 3 de la directive AIFM, un certain nombre d'entités du champ d'application de la directive. A cet égard, on note que les structures de titrisation sont exclues du champ d'application de la directive AIFM. Pour cette raison, le Gouvernement est d'avis que les organismes de placement collectif en créance ne doivent pas être considérés comme des OPCA et que leurs gestionnaires ne sont pas soumis en cette qualité au régime découlant de la directive AIFM.

Les gestionnaires qui gèrent un ou plusieurs OPCA dont les seuls participants sont le gestionnaire ou les sociétés mères ou filiales du gestionnaire ou d'autres filiales de ces sociétés mères, pour autant qu'aucun de ces participants ne soit lui-même un OPCA, ne sont en principe pas visés par le projet. Toutefois, de tels OPCA peuvent, à condition qu'ils remplissent les conditions pour ce faire, opter pour un des statuts d'OPC institutionnel ou privé existants.

PARTIE II

DISPOSITIONS HARMONISÉES RELATIVES AUX GESTIONNAIRES D'ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF ALTERNATIFS

La Partie II du projet comprend les dispositions transposant le régime établi par la directive AIFM. Elle est applicable aux OPCA autogérés et aux sociétés de gestion, en ce qui concerne leur activité de gestionnaire. On souligne ici que le projet fait usage de la possibilité offerte par l'article 43 de la directive AIFM: des règles plus strictes sont ainsi applicables aux OPCA publics et aux gestionnaires qui les gèrent. On renvoie à cet

Net als de wet van 3 augustus 2012 is het ontwerp van toepassing op de beheerders van AICB's en op de AICB's.

Artikel 6 beschrijft het toepassingsgebied van het ontwerp voor de AICB's (§ 1) en de beheerders (§ 2). Het ontwerp zal van toepassing zijn op de AICB's (a) als het Belgische instellingen betreft of, in het geval van AICB's uit derde landen, als België hun referentielidstaat is, of (b) los van hun nationaliteit, als zij op Belgisch grondgebied worden verhandeld. Overigens zal het ontwerp ook van toepassing zijn op de beheerders (a) als het om Belgische entiteiten gaat of als België hun referentielidstaat is, ongeacht de nationaliteit van de AICB's die zij beheren, of (b) als zij een AICB naar Belgisch recht beheren dan wel een AICB op Belgisch grondgebied verhandelen.

Conform artikel 2, lid 3, van de AIFM-richtlijn sluit artikel 7 een aantal entiteiten uit het toepassingsgebied van de richtlijn uit. In dat verband wordt opgemerkt dat de effectiseringsstructuren uit het toepassingsgebied van de AIFM-richtlijn worden uitgesloten. De Regering is bijgevolg van oordeel dat de ICB's in schuldvorderingen niet als AICB's moeten worden beschouwd en dat hun beheerders in die hoedanigheid niet zijn onderworpen aan de regeling die uit de AIFM-richtlijn voortvloeit.

De beheerders die één of meer AICB's beheren waarvan de beheerder of de moeder- of dochtervennootschappen van de beheerder of andere dochtervennootschappen van die moedervennootschappen, de enige deelnemers zijn, voor zover geen enkele van die deelnemers zelf een AICB is, worden in beginsel niet door het ontwerp geviseerd. Als dergelijke AICB's aan de betrokken voorwaarden voldoen, kunnen zij toch opteren voor het bestaande statuut van institutionele ICB of dat van private ICB.

DEEL II

GEHARMONISEERDE BEPALINGEN OVER DE BEHEERDERS VAN ALTERNATIEVE INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING

Deel II van het ontwerp bevat de bepalingen tot omzetting van de door de AIFM-regeling ingestelde regeling. Zij is van toepassing op de zelfbeheerde AICB's en op de beheervennootschappen, wat hun bedrijf als beheerder betreft. Hier wordt onderstreept dat het ontwerp gebruik maakt van de door artikel 43 van de AIFM-richtlijn geboden mogelijkheid: zo gelden striktere regels voor de openbare AICB's en voor de beheerders

égard aux dispositions de la partie III (dispositions non harmonisées relatives aux OPCA) et de la partie IV (dispositions non harmonisées relatives aux sociétés de gestion d'OPCA publics) ainsi qu'au chapitre III du titre II du présent livre (dispositions relatives aux gestionnaires de petite taille gérant des OPCA publics). Les dispositions de la présente partie II s'appliquent donc sous réserve des éventuelles règles plus strictes applicables aux OPCA publics et à leurs gestionnaires.

LIVRE IER

DES GESTIONNAIRES DE DROIT BELGE

TITRE IER

Dispositions d'application générale

CHAPITRE IER

Champ d'application

Art. 10

Cet article décrit le champ d'application du titre Ier, en ce qui concerne les gestionnaires de droit belge et les gestionnaires de pays tiers dont la Belgique est l'État membre de référence. Le présent titre s'applique donc aussi bien aux OPCA autogérés et aux sociétés de gestion, qui sont ici indifféremment désignés par le terme "gestionnaire". Il s'agit d'une approche différente de celle utilisée dans la loi du 3 août 2012 (et auparavant dans la loi du 20 juillet 2004), dans laquelle une distinction entre société d'investissement et société de gestion est systématiquement faite.

Il précise également que les OPCA qui ne disposent pas d'une structure de gestion répondant aux exigences du projet doivent obligatoirement désigner une société de gestion. Ne sont dispensés de l'obligation d'être gérés par une société de gestion que les OPCA dont la forme juridique et l'organisation permettent une gestion interne.

Le Gouvernement n'a pas jugé opportun de donner suite à la remarque exprimée par le Conseil d'État concernant l'article 10 du projet. Les mots "*dans la mesure prévue par les articles 134 et suivants*", dont le Conseil d'État recommande la suppression, font en effet référence au fait que les dispositions du titre Ier ne s'appliqueront pas purement et simplement aux gestionnaires de pays tiers mais moyennant les précisions reprises aux articles 134 et suivants.

door wie die openbare AICB's worden beheerd. Ter zake wordt verwezen naar de bepalingen van deel III (niet-geharmoniseerde bepalingen over de AICB's) en van deel IV (niet-geharmoniseerde bepalingen over de beheervennootschappen van openbare AICB's), en naar de bepalingen van boek III van titel II van dit boek (bepalingen over de kleinschalige beheerders van openbare AICB's). De bepalingen van deel II zijn dus van toepassing onder voorbehoud van de eventuele striktere regels die van toepassing zijn op de openbare AICB's en hun beheerders.

BOEK I

BEHEERDERS NAAR BELGISCH RECHT

TITEL I

Algemeen toepasselijke bepalingen

HOOFDSTUK I

Toepassingsgebied

Art. 10

Dit artikel beschrijft het toepassingsgebied van titel I voor de beheerders naar Belgisch recht en de beheerders uit derde landen voor wie België de referentielidstaat is. Deze titel is dus van toepassing op zowel de zelfbeheerde AICB's als de beheervennootschappen, die hier zonder onderscheid "beheerder" worden genoemd. Deze benadering verschilt van de benadering in de wet van 3 augustus 2012 (en voorheen de wet van 20 juli 2004) waar systematisch een onderscheid tussen beleggingsvennootschap en beheervennootschap wordt gemaakt.

Verder verduidelijkt dit artikel dat de AICB's zonder beheerstructuur die beantwoordt aan de vereisten van dit ontwerp, verplicht zijn een beheervennootschap aan te stellen. Enkel de AICB's waarvan de rechtsvorm en de organisatie een intern beheer mogelijk maken, zijn vrijgesteld van de verplichting om door een beheervennootschap te worden beheerd.

De Regering heeft het niet opportuun geacht gevolg te geven aan de opmerking van de Raad van State over artikel 10 van het ontwerp. De woorden "voor zover de artikelen 134 en volgende daarin voorzien", waarvan de Raad van State de schrapping voorstelt, verwijzen immers naar het feit dat de bepalingen van titel I niet zonder meer van toepassing zullen zijn op de beheerders uit derde landen, maar met inachtneming van de in de artikelen 134 en volgende vermelde verduidelijkingen.

CHAPITRE II

Accès à l'activité

Ce chapitre contient les dispositions précisant les conditions auxquelles il doit être satisfait pour obtenir l'agrément de gestionnaire et gérer des OPCA.

Section Ire

Agrément

La section Ière transpose les articles 6, 7 et 8, § § 2, 4 et 5 de la directive AIFM.

Art. 11 et 12

Ces articles établissent le principe d'un agrément préalable, délivré par la FSMA. Par ailleurs, il définit le champ des activités permises aux gestionnaires.

L'activité de gestion d'un OPCA comprend deux composantes principales. La première composante inclut les fonctions de gestion qu'un gestionnaire doit au minimum exercer lorsqu'il gère un OPCA, à savoir la gestion du portefeuille et la gestion des risques. La deuxième composante regroupe les fonctions dites 'complémentaires', qui incluent l'administration de l'organisme (comptabilité, évaluation du portefeuille, compliance ...), la commercialisation et les activités liées aux actifs détenus par l'OPCA.

Il est précisé qu'un gestionnaire ne peut exercer exclusivement les fonctions de gestion dites 'complémentaires' pour un OPCA donné. De même, il ne pourra exercer la fonction de gestion du portefeuille sans exercer également la fonction de gestion des risques et inversement.

A côté de la gestion d'OPCA, des activités supplémentaires sont ouvertes aux gestionnaires qui sont des sociétés de gestion. Il est en effet également permis aux sociétés de gestion de prester des services de gestion de portefeuille sur base discrétionnaire et individualisée ainsi que des services auxiliaires, comprenant le conseil en investissement, la garde et l'administration, pour des parts d'OPC et la réception et transmission d'ordres portant sur des instruments financiers. Toutefois, les sociétés de gestion ne sont pas autorisées à fournir exclusivement le service de gestion de portefeuille discrétionnaire et les services auxiliaires, ou les services

HOOFDSTUK II

Bedrijfsvergunning

Dit hoofdstuk bevat de bepalingen die verduidelijken aan welke voorwaarden voldaan moet zijn om een vergunning als beheerder te kunnen verkrijgen, en om AICB's te mogen beheren.

Afdeling I

Vergunning

Deze afdeling zet de artikelen 6, 7 en 8, lid 2, 4 en 5, van de AIFM-richtlijn in Belgisch recht om.

Art. 11 en 12

Deze artikelen poneren het beginsel van de door de FSMA verleende voorafgaande vergunning. Bovendien vermeldt dit artikel welke activiteiten de beheerders precies mogen verrichten.

De beheeractiviteiten van een AICB omvatten twee hoofdbestanddelen. In de eerste plaats zijn er de beheertaken die een beheerder minimaal moet uitvoeren wanneer hij een AICB beheert, nl. portefeuillebeheer en risicobeheer. In de tweede plaats zijn er de zogenaamde "aanvullende" beheertaken, waaronder de administratie van de instelling (boekhouding, portefeuillewaardering, compliance, ...), de verhandeling en de werkzaamheden met betrekking tot de door de AICB gehouden activa.

Er wordt verduidelijkt dat een beheerder niet enkel de zogenaamde "aanvullende" beheertaken mag uitvoeren voor een bepaalde AICB. Evenmin mag hij de portefeuillebeheertaak uitvoeren zonder tegelijkertijd ook de risicobeheertaak uit te voeren, en omgekeerd.

Naast het beheer van AICB's kunnen beheerders die beheervennootschappen zijn, ook andere activiteiten verrichten. Zo kunnen zij ook diensten op het vlak van het discretionair en geïndividualiseerd portefeuillebeheer, en nevendiensten verrichten; laatstgenoemde omvatten het beleggingsadvies, de bewaring en administratie van rechten van deelneming in ICB's, en het ontvangen en doorgeven van orders met betrekking tot financiële instrumenten. Het is de beheervennootschappen echter niet toegestaan om alleen diensten van discretionair portefeuillebeheer en nevendiensten te verstrekken, of om nevendiensten te verstrekken zonder

auxiliaires sans fournir également le service de gestion de portefeuille discrétionnaire.

Les OPCA autogérés ne peuvent par contre pas exercer d'activités pour des tiers: leur agrément est limité à la gestion de leur propre patrimoine. Cette approche est celle retenue historiquement en Belgique dans les lois du 20 juillet 2004 et du 3 août 2012.

La limitation des activités permises aux gestionnaires a pour conséquence qu'il ne sera pas possible pour un établissement de crédit ou une entreprise d'investissement d'obtenir un agrément de gestionnaire d'OPCA. La seule forme de cumul permise par le projet est la combinaison d'un agrément AIFM, donnant le droit de gérer des OPCA et d'un agrément UCITS, donnant le droit de gérer des OPCVM. On signale toutefois que ces incompatibilités ne s'appliqueront pas aux gestionnaires tombant sous les seuils prévus par l'article 3 de la directive AIFM. De tels gestionnaires de petite taille pourront par conséquent poursuivre d'autres activités (prestation de services d'investissement individuels par exemple) aux conditions prévues par l'agrément dont ils disposent à cet égard (agrément d'entreprise d'investissement par exemple).

Il a été donné suite à la remarque du Conseil d'État concernant l'article 11 de l'avant-projet. Par ailleurs, conformément à la remarque du Conseil d'État à cet effet, le texte de l'article 12 a été aligné sur celui de l'article 6, § 8 de la directive. Par contre, l'expression "société de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE" a été maintenue. Il s'agit en effet d'un terme défini par le projet, qui fait de plus référence à des sociétés de droit belge et étranger.

Art. 13 à 19

Ces articles règlent concrètement la procédure d'agrément. Ils détaillent notamment le contenu du dossier d'agrément qui doit être présenté à la FSMA, les cas dans lesquels les autorités compétentes d'un autre État membre ou la Banque nationale doivent être consultées dans le cadre de la procédure d'agrément et le délai dans lequel la FSMA doit se prononcer sur la demande. En ce qui concerne l'agrément proprement dit, il est précisé que la FSMA peut restreindre la portée de celui-ci, par exemple en ce qui concerne le type d'OPCA que le gestionnaire peut gérer, ou assortir l'agrément de conditions. Les gestionnaires ont l'obligation d'avertir la

tegelijkertijd ook diensten van discretionair portefeuillebeheer aan te bieden.

Zelfbeheerde AICB's mogen daarentegen geen activiteiten verrichten voor derden: hun vergunning heeft uitsluitend betrekking op het beheer van hun eigen vermogen. België heeft in het verleden al voor die benadering geopteerd in de wetten van 20 juli 2004 en 3 augustus 2012.

Een gevolg van de beperking van de activiteiten die de beheerders mogen verrichten, is dat kredietinstellingen of beleggingsondernemingen geen vergunning als beheerder van AICB's kunnen verkrijgen. De enige vorm van cumulatie die krachtens het ontwerp van wet is toegestaan, is de combinatie van een AIFM-vergunning, die het recht verleent om AICB's te beheren, en een UCITS-vergunning, die het recht verleent om ICBE's te beheren. Op te merken valt evenwel dat deze onverenigbaarheden niet zullen gelden voor de beheerders die onder de drempels blijven als bedoeld in artikel 3 van de AIFM-richtlijn. Dergelijke kleinschalige beheerders zullen bijgevolg andere activiteiten kunnen blijven uitoefenen (bijvoorbeeld het verstrekken van individuele beleggingsdiensten) op de voorwaarden die zijn vastgesteld in de vergunning waarover zij daartoe beschikken (bijvoorbeeld een vergunning van beleggingsonderneming).

Er is gevolg gegeven aan de opmerking van de Raad van State over artikel 11 van het ontwerp. Bovendien is de tekst van artikel 12, conform de desbetreffende opmerking van de Raad van State, afgestemd op de tekst van artikel 6, lid 8, van de Richtlijn. De uitdrukking "beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG" wordt daarentegen behouden. Dat begrip wordt immers in het ontwerp gedefinieerd en verwijst bovendien naar de vennootschappen naar Belgisch en naar buitenlands recht.

Art. 13 tot 19

In deze artikelen wordt concreet invulling gegeven aan de vergunningsprocedure. Zij specificeren met name de inhoud van het vergunningsdossier dat bij de FSMA moet worden ingediend, de gevallen waarin de bevoegde autoriteiten van een andere lidstaat of de Nationale Bank moeten worden geraadpleegd in het kader van de vergunningsprocedure, en de termijn waarbinnen de FSMA zich over een verzoek moet uitspreken. Wat de eigenlijke vergunning betreft, wordt verduidelijkt dat de FSMA de draagwijdte ervan kan beperken, bijvoorbeeld met betrekking tot het soort AICB's dat de beheerder mag beheren, of dat zij voorwaarden

FSMA de tout changement significatif des conditions de l'agrément initial; cela permet à la FSMA de s'assurer que ces modifications sont conformes aux conditions d'agrément et d'exercice de l'activité et ne doivent pas conduire à des mesures de redressement. Il est prévu que la FSMA publie une liste des gestionnaires agréés sur son site internet.

Section II

Conditions d'agrément

Cette section transpose les dispositions de l'article 8, paragraphes 1er, a), c), d) et e) et 3, l'article 6, paragraphe 6, les articles 9 et 12, paragraphe 2, b), l'article 15, paragraphes 1 et 2, alinéa 1er, l'article 16, paragraphe 1er, alinéa 1er, l'article 18, paragraphe 1er et l'article 20 de la directive AIFM.

Sous-section Ire

Dispositions générales

Art. 20 et 21

Ces articles établissent le principe général selon lequel l'agrément ne peut être octroyé par la FSMA que si celle-ci estime que le gestionnaire satisfera aux obligations découlant du présent projet et soulignent que l'agrément peut être refusé au cas où la surveillance du gestionnaire risque d'être entravée du fait de ses liens étroits avec d'autres personnes.

Sous-section II

Capital initial et fonds propres

Art. 22 et 23

Ces articles contiennent les exigences en termes de capital initial et de fonds propres qui seront applicables aux gestionnaires.

Le premier volet du dispositif mis en place est d'application générale à tous les gestionnaires. Il comprend plusieurs aspects. En premier lieu, un minimum est fixé en ce qui concerne le montant du capital du gestionnaire (fixé de manière différenciée suivant qu'il s'agit d'une société de gestion ou d'un OPCA). En second lieu, il est précisé que les fonds propres doivent être majorés

kan verbinden aan de vergunning. De beheerders zijn verplicht de FSMA vooraf in kennis te stellen van elke belangrijke wijziging in de voorwaarden waaronder de vergunning voor het eerst werd verleend; op grond daarvan kan de FSMA nagaan of die wijzigingen in overeenstemming zijn met de bedrijfsvergunnings- en bedrijfsuitoefeningsvoorwaarden, en of zij al dan niet aanleiding geven tot de oplegging van herstelmaatregelen. Ook wordt bepaald dat de FSMA een lijst van de beheerders met een vergunning op haar website publiceert.

Afdeling II

Vergunningsvoorwaarden

Deze afdeling regelt de omzetting van de bepalingen van artikel 8, lid 1, a), c), d) en e), en lid 3, artikel 6, lid 6, de artikelen 9 en 12, lid 2, b), artikel 15, lid 1 en 2, alinea 1, artikel 16, lid 1, alinea 1, artikel 18, lid 1, en artikel 20 van de AIFM-richtlijn.

Onderafdeling I

Algemene bepalingen

Art. 20 en 21

Deze artikelen poneren het algemene beginsel dat de FSMA de vergunning enkel zal verlenen als zij van oordeel is dat de beheerder de voor hem uit het ontwerp voortvloeiende verplichtingen zal kunnen nakomen, en onderstrepen dat de vergunning kan worden geweigerd als zijn nauwe banden met andere personen zouden verhinderen dat toezicht op hem wordt uitgeoefend.

Onderafdeling II

Aanvangskapitaal en eigen vermogen

Art. 22 en 23

Deze artikelen bevatten de voor de beheerders geldende vereisten inzake aanvangskapitaal en eigen vermogen.

Het eerste deel van de uitgewerkte regeling is van algemene toepassing op alle beheerders. Het omvat diverse aspecten. In de eerste plaats wordt een minimumbedrag vastgesteld voor het kapitaal van de beheerder (gedifferentieerd naargelang het om een beheervennootschap dan wel om een AICB gaat). In de tweede plaats wordt verduidelijkt dat het eigen vermogen moet

en fonction de l'importance des portefeuilles des OPCA gérés. En troisième lieu, aussi bien pour les sociétés de gestion que pour les OPC autogérés, le risque de mise en cause de la responsabilité professionnelle doit être couvert par un montant de fonds propres supplémentaire ou une assurance de responsabilité civile professionnelle. Les dispositions de l'article 22 sont complétées par les articles 12 à 15 du règlement 231/2013.

Le deuxième volet du dispositif mis en place concerne spécifiquement les sociétés de gestion qui prestent les services de gestion individuelle de portefeuille ou les services auxiliaires visés à l'article 3, 43° du projet. Ceux-ci devront satisfaire aux exigences de l'article 58 de la loi du 6 avril 1995: l'article 6, paragraphe 6 de la directive AIFM précise en effet que certaines dispositions de la directive 2004/39/CE (directive Mifid) sont d'application au cas où un gestionnaire preste de tels services. Ce second volet ne sera par définition pas applicable aux OPCA autogérés.

Sous-section III

Actionnariat

Art. 24

Cet article précise que les actionnaires du gestionnaire doivent présenter les qualités nécessaires au regard du besoin de garantir une gestion saine et prudente.

Sous-section IV

Dirigeants

Art. 25

Cette disposition établit le principe d'une direction effective composée de deux personnes au moins, disposant d'une honorabilité et d'une expérience suffisante, notamment en ce qui concerne les marchés et les stratégies d'investissement des OPCA gérés. L'identité des dirigeants effectifs doit être communiquée à la FSMA.

worden verhoogd in functie van de omvang van de portefeuilles van de beheerde AICB's. In de derde plaats moet zowel voor de beheervennootschappen als voor de zelfbeheerde ICB's het risico dat de beroepsaansprakelijkheid aan de orde wordt gesteld, worden gedekt door een extra bedrag aan eigen vermogen of door een beroepsaansprakelijkheidsverzekering. De bepalingen van artikel 22 worden aangevuld door de artikelen 12 tot 15 van Verordening 231/2013.

Het tweede deel van de uitgewerkte regeling heeft specifiek betrekking op de beheervennootschappen die de diensten van individueel portefeuillebeheer of de nevendiensten als bedoeld in artikel 3, 43° van het ontwerp verrichten. Zij moeten voldoen aan de voorwaarden van artikel 58 van de wet van 6 april 1995: artikel 6, lid 6, van de AIFM-richtlijn verduidelijkt immers dat sommige bepalingen van Richtlijn 2004/39/EG (MiFID-richtlijn) van toepassing zijn als een beheerder dergelijke diensten verricht. Dit tweede deel van de regeling zal per definitie niet van toepassing zijn op de zelfbeheerde AICB's.

Onderafdeling III

Aandeelhouderschap

Art. 24

Dit artikel verduidelijkt dat de aandeelhouders van de beheerder geschikt moeten zijn in het licht van de noodzaak om een gezond en voorzichtig beheer te garanderen.

Onderafdeling IV

Leiders

Art. 25

Deze bepaling poneert het beginsel dat de effectieve leiding moet worden toevertrouwd aan ten minste twee personen met de vereiste professionele betrouwbaarheid en passende ervaring, inzonderheid met betrekking tot de markten en de beleggingsstrategieën van de beheerde AICB's. De identiteit van de effectieve leiders moet aan de FSMA worden meegedeeld.

Sous-section V

Organisation

Art. 26 à 33

Les articles 26 à 28 fixent les règles de base en ce qui concerne l'organisation et la structure de gestion des gestionnaires. Le règlement 231/2013 détaille davantage ces dispositions. On notera que l'article 27 impose l'obligation de séparer, sur le plan fonctionnel et hiérarchique, les fonctions de gestion des risques et les unités opérationnelles (en ce compris la gestion de portefeuille). Le principe de proportionnalité est applicable en la matière: cette obligation ne s'appliquera donc pas de manière uniforme indépendamment de la taille du gestionnaire concerné. Des critères minimum, portant sur la protection contre les conflits d'intérêt et la qualité du processus de gestion des risques sont toutefois d'application constante. Par ailleurs, des dispositions spécifiques sont introduites en ce qui concerne la gestion de la liquidité.

La remarque du Conseil d'État concernant la formulation de l'article 26 de l'avant-projet a été suivie.

Tout comme la directive UCITS, la directive AIFM règlemente la délégation de l'exercice d'une ou plusieurs des fonctions de gestion par le gestionnaire (voy. l'art. 20 de la directive). Les exigences à cet égard sont reprises aux articles 29 à 32. Ces dispositions sont complétées par les articles 75 à 82 du règlement 231/2013.

On notera que l'article 27, § 2, alinéas 2 et 3 du projet transpose l'article 3 de la directive 2013/14/UE. La disposition transposée vise à éviter la dépendance excessive à l'égard des notations de crédit délivrées par les agences de notation.

L'article 33 s'applique exclusivement aux sociétés de gestion qui prestent les services de gestion individuelle de portefeuille ou les services auxiliaires visés à l'article 3, 43° du projet. Il rend applicable à celles-ci certaines des dispositions relatives à l'organisation et la structure de gestion issues de la directive 2004/39/CE.

Sous-section VI

Administration centrale

Art. 34

Cet article établit le principe selon lequel l'administration centrale et le siège social du gestionnaire doivent être situés en Belgique. Le dispositif mis en place par

Onderafdeling V

Organisatie

Art. 26 tot 33

De artikelen 26 tot 28 leggen de basisregels vast met betrekking tot de organisatie en de beheerstructuur van de beheerders. Die bepalingen worden gespecificeerd in Verordening 231/2013. Op te merken valt dat artikel 27 de verplichting oplegt om de risicobeheertaken en de uitvoerende afdelingen (inclusief het portefeuillebeheer) functioneel en hiërarchisch van elkaar te scheiden. Ter zake geldt het proportionaliteitsbeginsel: die verplichting zal dus niet op uniforme wijze worden toegepast ongeacht de omvang van de betrokken beheerder. Toch worden de minimumcriteria inzake de bescherming tegen belangenconflicten en de kwaliteit van de risicobeheerprocedure op dezelfde manier toegepast. Verder worden specifieke bepalingen over het liquiditeitsbeheer ingevoerd.

Er is gevolg gegeven aan de opmerking van de Raad van State over de formulering van artikel 26 van het voorontwerp.

Net als de UCITS-richtlijn reglementeert de AIFM-richtlijn de delegatie van de uitoefening van één of meer beheertaken door de beheerder (zie artikel 20 van de Richtlijn). De desbetreffende vereisten zijn opgenomen in de artikelen 29 tot 32. Die bepalingen worden aangevuld door de artikelen 75 tot 82 van Verordening 231/2013.

Te noteren valt dat artikel 27, § 2, tweede en derde lid, van het ontwerp artikel 3 van Richtlijn 2013/14/EU in Belgisch recht omzet. De omgezette bepaling strekt ertoe een buitensporige afhankelijkheid van de door de ratingbureaus afgeleverde ratings te voorkomen.

Artikel 33 is uitsluitend van toepassing op de beheervennootschappen die diensten van individueel portefeuillebeheer of nevendiensten als bedoeld in 3, 43°, van het ontwerp verrichten. Het verklaart sommige bepalingen over de organisatie en de beheerstructuur uit Richtlijn 2004/39/EG op hen van toepassing.

Onderafdeling VI

Hoofdbestuur

Art. 34

Dit artikel poneert het beginsel dat het hoofdbestuur en de maatschappelijke zetel van de beheerder in België gevestigd moeten zijn. Volgens de door de AIFM-richtlijn

la directive AIFM impose donc que le gestionnaire soit établi dans l'État membre où il a obtenu son agrément, lequel sera son État membre d'origine. Un agrément de gestionnaire ne pourrait être octroyé par un État membre à une société dont le siège social ou l'administration centrale seraient localisées dans un autre État membre.

Sous-section VII

Protection des clients

Art. 35

Cet article s'applique exclusivement aux sociétés de gestion qui prestent les services de gestion individuelle de portefeuille ou les services auxiliaires visés à l'article 11, § 2, alinéa 3 du projet et a trait à l'obligation d'adhérer au système de protection des investisseurs visé au titre V de la loi du 6 avril 1995.

La remarque du Conseil d'État concernant cet article a été suivie.

CHAPITRE III

Exercice de l'activité

Ce chapitre contient les dispositions précisant les obligations auxquelles les gestionnaires doivent satisfaire au cours de l'exercice de leurs activités.

Section Ire

Dispositions applicables au gestionnaire

Cette section regroupe les dispositions qui sont applicables au gestionnaire. Elle transpose l'article 5, paragraphes 2 et 3, l'article 12, l'article 21, paragraphe 10, alinéa 1er, l'article 6, paragraphe 6, l'article 13, paragraphe 1er, alinéa 1er, l'article 14, l'article 15, paragraphe 2, alinéa 2 et paragraphes 3 et 4 et l'annexe II de la directive AIFM.

Art. 36

Cet article est d'application exclusive aux gestionnaires qui sont des sociétés de gestion, à l'exclusion des OPC autogérés.

Le dispositif réglementaire mis en place par le projet sur la base de la directive AIFM contient non seulement

ingestelde regeling moet de beheerder dus gevestigd zijn in de lidstaat waar hij zijn vergunning heeft verkregen, die zijn lidstaat van herkomst zal zijn. Een lidstaat zou dus geen vergunning als beheerder kunnen verlenen aan een vennootschap waarvan het hoofdbestuur of de maatschappelijke zetel in een andere lidstaat zijn gevestigd.

Onderafdeling VII

Cliëntenbescherming

Art. 35

Dit artikel over de verplichting om tot de in titel V van de wet van 6 april 1995 bedoelde beleggersbeschermingsregeling toe te treden, is uitsluitend van toepassing op de beheervennootschappen die de beleggingsdienst van individueel portefeuillebeheer of de nevendiensten als bedoeld in artikel 11, § 2, derde lid, van het ontwerp verrichten.

Er is gevolg gegeven aan de opmerking van de Raad van State over dit artikel.

HOOFDSTUK III

Bedrijfsuitoefening

De bepalingen van dit hoofdstuk verduidelijken de verplichtingen die de beheerders bij de uitoefening van hun activiteiten moeten naleven.

Afdeling I

Bepalingen die van toepassing zijn op de beheerder

Deze afdeling bundelt de bepalingen die van toepassing zijn op de beheerder. Zij zet artikel 5, lid 2 en 3, artikel 12, artikel 21, lid 10, alinea 1, artikel 6, lid 6, artikel 13, lid 1, alinea 1, artikel 14, artikel 15, lid 2, alinea 2, alsook lid 3 en 4 van bijlage II bij de AIFM-richtlijn, in Belgisch recht om.

Art. 36

Dit artikel is uitsluitend van toepassing op beheerders die beheervennootschappen zijn, met uitsluiting van zelfbeheerde ICB's.

De door het ontwerp ingestelde regeling op basis van de AIFM-richtlijn bevat niet alleen vereisten die specifiek

des exigences spécifiquement applicable aux gestionnaires, mais également des exigences applicables aux OPCA gérés (désignation d'un dépositaire par exemple). Dans ce cadre, tout comme dans le régime mis en place par la loi du 3 août 2012 (et auparavant la loi du 20 juillet 2004), la société de gestion sera tenue de s'assurer du respect de ces exigences par les OPCA gérés. Au cas où il s'avère que les exigences concernées ne sont pas respectées, la société de gestion doit être remplacée; dans l'intervalle, les parts de l'OPCA concerné ne peuvent plus être commercialisées.

On rappellera que les OPCA qui ne rentrent pas dans les conditions pour obtenir l'agrément de gestionnaire doivent désigner une société de gestion pour exercer l'ensemble de leurs fonctions de gestion (voy. l'article 10, § 2).

Art. 37 à 39

Ces articles reprennent les exigences auxquelles les gestionnaires sont tenus de répondre en termes de règles de conduite, suivant qu'ils se limitent à l'exercice des fonctions de gestion des AICB qu'ils gèrent ou qu'ils prestent également des services de gestion individuelle de portefeuille ou les services auxiliaires visés à l'article 3, 43° du projet.

Les articles 16 à 29 du règlement 231/2013, basés sur l'habilitation conférée à la Commission par l'article 12, paragraphe 3 de la directive AIFM, détaillent davantage les obligations prévues par l'article 37.

Le régime mis en place est comparable à celui prévu par la loi du 3 août 2012 et les arrêtés royaux du 12 novembre 2012 qui transposent la directive UCITS et la directive 2010/43/UE.

Art. 40 à 43

Ces articles précisent les obligations des gestionnaires d'OPCA en termes de politique de rémunération. Sont visées les personnes qui appartiennent à la direction générale, les preneurs de risques, les personnes exerçant une fonction de contrôle et tout autre employé se situant dans la même tranche de rémunération et dont les activités professionnelles ont une incidence substantielle sur les profils de risque des gestionnaires ou des OPCA qu'ils gèrent. La règle de base est que la politique de rémunération doit être compatible avec une gestion saine et efficace du risque et ne pas encourager

gelden voor de beheerders, maar ook vereisten die van toepassing zijn op de beheerde AICB's (bv. inzake de aanstelling van een bewaarder). In het kader daarvan zal de beheervennootschap, net als in de door de wet van 3 augustus 2012 (en voorheen de wet van 20 juli 2004) ingestelde regeling, moeten nagaan of de beheerde AICB's die vereisten naleven. Als dat niet zo blijkt te zijn, moet de beheervennootschap worden vervangen; in tussentijd mogen de rechten van deelneming in de betrokken AICB niet meer worden verhandeld.

Er wordt aan herinnerd dat de AICB's die niet voldoen aan de voorwaarden voor het verkrijgen van een vergunning als beheerder, een beheervennootschap moeten aanstellen om al hun beheertaken uit te oefenen (zie art. 10, § 2).

Art. 37 tot 39

Deze artikelen handelen over de door de beheerders na te leven vereisten inzake gedragsregels, waarbij een onderscheid wordt gemaakt naargelang zij enkel beheertaken van door hen beheerde AICB's uitoefenen, dan wel of zij ook diensten van geïndividualiseerd portefeuillebeheer of nevendiensten als bedoeld in artikel 3, 43°, van het ontwerp verrichten.

De artikelen 16 tot 29 van Verordening 231/2013, die gebaseerd zijn op de door artikel 12, lid 3, van de AIFM-richtlijn aan de Europese Commissie verleende machtiging, specificeren de in artikel 37 vermelde verplichtingen.

De ingestelde regeling is vergelijkbaar met de regeling waarvan sprake in de wet van 3 augustus 2012 en de koninklijke besluiten van 12 november 2012 die de UCITS-richtlijn en Richtlijn 2010/43/EU in Belgisch recht omzetten.

Art. 40 tot 43

Deze artikelen verduidelijken de verplichtingen van de beheerders van AICB's op het vlak van het verloningsbeleid. Volgende personen worden daarbij geviseerd: de medewerkers die een hogere leidinggevende, risiconemende en controlefunctie uitoefenen, en alle andere medewerkers van wie de totale verloning hen in dezelfde verloningsschaal plaatst, en van wie de beroepsactiviteiten een wezenlijke impact hebben op het risicoprofiel van de beheerders of van de door hen beheerde AICB's. Als basisregel geldt dat het verloningsbeleid in overeenstemming moet zijn met een degelijk en doeltreffend

une prise de risque incompatible avec les profils de risque, le règlement ou les statuts des OPCA gérés.

Il a été donné suite aux remarques exprimées par le Conseil d'État concernant l'article 41, 3°, 4° et 10°. Concernant l'article 41, 9° et 43 le Gouvernement estime par contre plus indiqué de s'en tenir à la formulation utilisée par la directive, les modifications proposées par le Conseil d'État paraissant être de nature à modifier la portée de ces dispositions.

Art. 44 à 46

Ces articles transposent l'article 14 de la directive AIFM; ils concernent la problématique des conflits d'intérêts. Les exigences qu'ils contiennent sont détaillées par les articles 30 à 37 du règlement 231/2013, basés sur l'habilitation conférée à la Commission par l'article 14, paragraphe 4 de la directive AIFM.

Le régime mis en place est comparable à celui prévu par la loi du 3 août 2012 et les arrêtés royaux du 12 novembre 2012 qui transposent la directive UCITS et la directive 2010/43/UE. Il comprend des mesures visant à la détection des conflits d'intérêts et à leur gestion lorsqu'ils ne peuvent être évités. Par ailleurs, des dispositions spécifiques sont insérées, concernant les cas spécifiques des conflits d'intérêts liés au remboursement d'investissement (voy. l'art. 32 du règlement 231/2013) et de l'usage des actifs du fonds par le *prime broker* éventuellement désigné par l'OPCA concerné (voy. l'art. 46 du projet).

Art. 47

Cet article reprend les obligations des gestionnaires en termes de gestion des risques. Il s'agit d'exigences liées à l'exercice de l'activité du gestionnaire, liées à l'obligation de mettre en place une distinction, sur le plan fonctionnel et hiérarchique, entre fonction de gestion des risques et unités opérationnelles prévues à l'article 27 et de mettre en place des systèmes appropriés de gestion des risques.

Les articles 38 à 45 du règlement 231/2013 détaillent davantage les exigences prévues aux articles 27 et 47.

risicobeheer, en niet mag aanmoedigen tot het nemen van risico's die onverenigbaar zijn met het risicoprofiel, het reglement of de statuten van de beheerde AICB's.

Er is gevolg gegeven aan de opmerkingen van de Raad van State over artikel 41, 3°, 4° en 10°. In verband met artikel 41, 9°, en artikel 43 acht de Regering het echter meer aangewezen om de in de Richtlijn gebruikte formulering te handhaven, omdat de door de Raad van State voorgestelde wijzigingen de draagwijdte van die bepalingen lijken te veranderen.

Art. 44 tot 46

Deze artikelen, die handelen over de problematiek van de belangenconflicten, zetten artikel 14 van de AIFM-richtlijn om. De in deze artikelen vermelde vereisten worden nader toegelicht door de artikelen 30 tot 37 van Verordening 231/2013, die gebaseerd zijn op de machtiging die artikel 14, lid 4, van de AIFM-richtlijn aan de Europese Commissie verleent.

De ingestelde regeling is vergelijkbaar met de regeling uit de wet van 3 augustus 2012 en de koninklijke besluiten van 12 november 2012 die de UCITS-richtlijn en Richtlijn 2010/43/EU in Belgisch recht omzetten. De regeling bevat maatregelen die ertoe strekken belangenconflicten op te sporen en te beheren als zij onvermijdelijk zijn. Overigens voorziet zij in specifieke maatregelen voor specifieke gevallen van belangenconflicten die verband houden met de terugbetaling van de belegging (zie art. 32 van Verordening 231/2013) en het gebruik van de activa van de instelling door de eventueel door de betrokken AICB aangestelde *prime broker* (zie art. 46 van het ontwerp).

Art. 47

Dit artikel handelt over de verplichtingen van de beheerders op het vlak van het risicobeheer. De betrokken vereisten houden verband met de uitoefening van het bedrijf van beheerder, met de verplichting om een functioneel en hiërarchisch onderscheid te maken tussen de risicobeheerfunctie en de uitvoerende afdelingen als bedoeld in artikel 27, en met de verplichting om passende risicobeheersystemen in te voeren.

De artikelen 38 tot 45 van Verordening 231/2013 specificeren de in de artikelen 27 en 47 bedoelde vereisten.

Section II

Dispositions applicables au gestionnaire pour chaque organisme de placement collectif alternatif qu'il gère

Cette section regroupe les dispositions applicables aux OPCA, dont le gestionnaire est chargé d'assurer l'application. En raison du régime de passeport mis en place par la directive AIFM, on notera que ces dispositions seront également applicables à des OPCA de droit étranger, à condition qu'ils soient gérés par un gestionnaire de droit belge.

Cette section transpose l'article 16, paragraphes 1, alinéa 2 et 2, les articles 19, 21, 22, 23, 24, 26, 27, 28, 29, 30, l'article 31, paragraphes 1, 2, 3, 4 et 6, l'article 32, paragraphes 1, 2, 3, 4, 6 et 7 et l'article 35, paragraphes 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 9, 10 et 17 de la directive AIFM.

Sous-section Ire

Exercice de l'activité de l'organisme de placement collectif alternatif

Les dispositions de cette sous-section s'appliquent en ce qui concerne tous les OPCA, qu'ils recourent ou non à l'effet de levier ou qu'ils acquièrent ou non le contrôle de sociétés non cotées ou d'émetteurs.

A. Gestion de la liquidité

Art. 48

Cet article traite de la gestion de la liquidité; il impose notamment l'obligation d'effectuer périodiquement des simulations de crise pour les OPCA à nombre variable de parts et les OPCA à nombre fixe de parts qui font usage de l'effet de levier. Le présent article est en lien avec les exigences prévues à l'article 28.

Les dispositions des articles 28 et 48 sont complétées par les articles 46 à 49 du règlement 231/2013.

B. Evaluation

Art. 49 et 50

Ces dispositions transposent l'article 19 de la directive AIFM et reprennent les exigences applicables aux gestionnaires en matière d'évaluation du portefeuille

Afdeling II

Bepalingen van toepassing op de beheerder voor elke alternatieve instelling voor collectieve belegging die hij beheert

Deze afdeling bundelt de bepalingen die gelden voor de AICB's, waarvan de beheerder er moet op toezien dat zij worden toegepast. Ingevolge de door de AIFM-richtlijn ingestelde paspoortregeling gelden deze bepalingen ook voor de AICB's naar buitenlands recht, op voorwaarde dat zij door een beheerder naar Belgisch recht worden beheerd.

Deze afdeling zorgt voor de omzetting van artikel 16, lid 1, alinea 2, en lid 2, de artikelen 19, 21, 22, 23, 24, 26, 27, 28, 29, 30, artikel 31, lid 1, 2, 3, 4 en 6, artikel 32, lid 1, 2, 3, 4, 6 en 7, en artikel 35, lid 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 9, 10 en 17, van de AIFM-richtlijn.

Onderafdeling I

Uitoefening van het bedrijf van de alternatieve instelling voor collectieve belegging

De bepalingen van deze onderafdeling zijn van toepassing op alle AICB's, ongeacht of zij met hefboomfinanciering werken dan wel of zij de controle verwerven over niet-genoteerde vennootschappen of over uitgevende instellingen.

A. Liquiditeitsbeheer

Art. 48

Dit artikel handelt over het liquiditeitsbeheer; het legt inzonderheid de verplichting op om geregeld stresstests uit te voeren voor de AICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming en de AICB's met een vast aantal rechten van deelneming die met hefboomfinanciering werken. Dit artikel hangt samen met de in artikel 28 vermelde vereisten.

De bepalingen van de artikelen 28 en 48 worden aangevuld door de artikelen 46 tot 49 van Verordening 231/2013.

B. Waardering

Art. 49 et 50

Deze bepalingen zetten artikel 19 van de AIFM-richtlijn in Belgisch recht om en nemen de voor de beheerders geldende vereisten over met betrekking tot

des OPCA qu'ils gèrent. Elles sont complétées par les articles 67 à 74 du règlement 231/2013.

Cette évaluation doit être effectuée conformément à la législation applicable dans le pays où l'OPCA concerné est établi. Le droit belge sera donc uniquement applicable en ce qui concerne les OPCA établis en Belgique.

Des dispositions concernant le calcul et la communication de la valeur nette d'inventaire aux participants sont prévues ici. L'évaluation des actifs et la communication de la valeur nette d'inventaire doivent avoir lieu au moins une fois par an. Un dispositif différencié est prévu, suivant que l'OPCA concerné a un nombre fixe de parts (évaluation des actifs et calcul de la valeur nette d'inventaire en cas d'augmentation ou de réduction de capital) ou un organisme à nombre variable de parts (évaluation des actifs et calcul de la valeur nette d'inventaire avec une fréquence appropriée, en tenant compte des actifs détenus et de la fréquence des émissions et des remboursements).

La fonction d'évaluation du portefeuille, qui est inclue dans l'administration de l'OPCA peut être assurée par le gestionnaire lui-même, ou par un expert externe en évaluation. Au cas où le gestionnaire exerce la fonction d'évaluation lui-même, des garanties sont prévues aux fins d'assurer son indépendance et la qualité des procédures d'évaluation. Suite aux remarques du Conseil d'État, on précise que ces garanties portent sur l'organisation interne du gestionnaire (séparation fonctionnelle) et l'indépendance des personnes chargées de l'évaluation (politique de rémunération conçue de telle manière à éviter que l'évaluation du portefeuille ne soit indûment influencée par exemple). Au cas où un expert externe en évaluation a été désigné, celui-ci doit notamment être soumis à un enregistrement professionnel obligatoire reconnu par la loi ou à des dispositions légales et réglementaires ou à des règles de conduite professionnelles. Pour les OPCA de droit belge, un réviseur d'entreprises répond à ces conditions. Par ailleurs, les dispositions relatives à la délégation sont applicables à la désignation d'un expert externe en évaluation.

C. Dépositaire

Art. 51

Cet article établit le principe selon lequel, pour chaque OPCA, un seul et unique dépositaire doit être désigné

de waardering van de portefeuille van de door hen beheerde AICB's. Zij worden aangevuld door de artikelen 67 tot 74 van Verordening 231/2013.

Die waardering moet worden uitgevoerd conform de geldende wetgeving in het land waar de betrokken AICB is gevestigd. Het Belgisch recht zal dus uitsluitend van toepassing zijn op de in België gevestigde AICB's.

De bepalingen over de berekening van de netto-inventariswaarde en de mededeling ervan aan de deelnemers komen hier aan bod. Minstens eenmaal per jaar moeten de activa worden gewaardeerd en moet de netto-inventariswaarde worden meegedeeld. De regeling verschilt naargelang de betrokken AICB een vast aantal rechten van deelneming heeft (waardering van de activa en berekening van de netto-inventariswaarde bij een kapitaalverhoging of —vermindering), dan wel een veranderlijk aantal rechten van deelneming heeft (waardering van de activa en berekening van de netto-inventariswaarde met een passende frequentie, rekening houdend met de gehouden activa en het desbetreffende uitgifte- en terugbetalingsbeleid).

De waardering van de portefeuille, een onderdeel van de administratie van de AICB, kan gebeuren door de beheerder zelf of door een extern waarderingsdeskundige. Als de beheerder de portefeuille zelf waardeert, zijn garanties ingebouwd die zijn onafhankelijkheid en de kwaliteit van de waarderingsprocedures moeten waarborgen. Ingevolge de opmerkingen van de Raad van State wordt verduidelijkt dat die garanties betrekking hebben op de interne organisatie van de beheerder (functionele scheiding) en de onafhankelijkheid van de met de waardering belaste personen (bijvoorbeeld verloningsbeleid dat zo is opgevat dat kan worden vermeden dat de waardering van de portefeuille op ongeoorloofde wijze wordt beïnvloed). Als een externe waarderingsdeskundige wordt aangesteld, moet deze worden ingeschreven in een wettelijk erkend beroepsregister, of wordt hij onderworpen aan wettelijke en reglementaire bepalingen of professionele gedragsregels. Wat de AICB's naar Belgisch recht betreft, voldoet een bedrijfsrevisor aan die voorwaarden. Overigens zijn de bepalingen inzake delegatie van toepassing bij de aanstelling van een extern waarderingsdeskundige.

C. Bewaarder

Art. 51

Dit artikel poneert het beginsel op grond waarvan, voor elke AICB, één enkele bewaarder moet worden

et énumère les catégories d'entreprises qui peuvent exercer cette fonction.

De manière générale, peuvent être désignés en qualité de dépositaires d'OPCA les établissements de crédit et les entreprises d'investissement répondant à des exigences spécifiques en termes de fonds propres et qui fournissent également les services auxiliaires de garde et d'administration d'instruments financiers pour le compte de clients.

Conformément aux dispositions de la directive, le projet contient deux exceptions à cette règle générale.

Premièrement, pour les OPCA pour lesquels aucun droit au remboursement ne peut être exercé par les participants durant une période de cinq ans suivant la date des investissements initiaux, qui n'investissent généralement pas dans des actifs donnant lieu à l'obligation de conservation de l'article 21, paragraphe 8, a) de la directive AIFM ou dans des sociétés non cotées pour éventuellement en acquérir le contrôle, la directive permet aux État membres de prévoir des dérogations à des conditions strictes. Se basant sur cette possibilité, le projet permet au Roi, en ce qui concerne les OPCA établis en Belgique, de définir les conditions dans lesquelles un dépositaire n'ayant pas la qualité d'établissement de crédit ou d'entreprise d'investissement peut être désigné. Le Roi est habilité à définir le statut et les obligations auxquelles cette catégorie spécifique de dépositaire devra répondre. Dans l'exercice de cette habilitation, le Roi devra avoir égard au prescrit de l'article 21, paragraphe 3 de la directive AIFM. Par ailleurs, pour les OPCA établis dans un autre État membre que la Belgique, le projet précise que le dépositaire devra disposer d'un statut équivalent à celui défini par le Roi pour les OPCA établis en Belgique.

En second lieu, spécifiquement pour les OPCA de pays tiers, le projet précise que le dépositaire peut être un établissement de crédit ou une autre entité de même nature qu'un établissement de crédit ou qu'une entreprise d'investissement, à condition qu'il soit soumis à une réglementation prudentielle efficace, comprenant notamment des exigences minimales de fonds propres, et à une surveillance produisant équivalente à celle existant dans l'Espace économique européen. Cette exigence s'appliquera en plus de celles prévues par l'article 54.

aangesteld, en somt de categorieën van ondernemingen op die de functie van bewaarder mogen uitoefenen.

Over het algemeen kunnen kredietinstellingen en beleggingsondernemingen die aan specifieke vereisten inzake eigen vermogen voldoen, en ook de nevendienst van de bewaarneming en administratie van financiële instrumenten voor rekening van cliënten verrichten, tot bewaarder van AICB's worden aangesteld.

Conform de bepalingen van de Richtlijn voorziet het ontwerp in twee uitzonderingen op die algemene regel.

In de eerste plaats bepaalt de Richtlijn dat de lidstaten onder strikte voorwaarden afwijkingen mogen toestaan voor de AICB's waarvoor de deelnemers, gedurende een periode van vijf jaar vanaf de datum van de oorspronkelijke beleggingen, geen terugbetalingsrechten kunnen uitoefenen, en die over het algemeen niet beleggen in activa die in bewaarneming moeten worden genomen overeenkomstig artikel 21, lid 8, a), van de AIFM-richtlijn, of in niet-genoteerde vennootschappen om mogelijks de controle over die ondernemingen te verwerven. In het licht daarvan machtigt het ontwerp de Koning om, voor de in België gevestigde AICB's, de voorwaarden te definiëren waaronder een bewaarder kan worden aangesteld die niet de hoedanigheid van kredietinstelling of beleggingsonderneming heeft. De Koning wordt gemachtigd om het statuut en de verplichtingen te definiëren waaraan die specifieke categorie van bewaarders moet voldoen. Bij de uitoefening van die machtiging zal Hij rekening moeten houden met het bepaalde bij artikel 21, lid 3, van de AIFM-richtlijn. Wat de in een andere lidstaat dan België gevestigde AICB's betreft, verduidelijkt het ontwerp overigens dat de bewaarder over een soortgelijk statuut zal moeten beschikken als het door de Koning vastgestelde statuut voor de in België gevestigde AICB's.

In de tweede plaats verduidelijkt het ontwerp specifiek voor AICB's uit derde landen dat de bewaarder een kredietinstelling of elke andere entiteit van dezelfde aard als een kredietinstelling of een beleggingsonderneming mag zijn, voor zover hij onderworpen is aan een effectieve prudentiële regelgeving, inclusief minimumkapitaalvereisten, en aan toezicht dat dezelfde strekking heeft als het bestaande toezicht in de EER. Dat vereiste komt bovenop de vereisten van artikel 54.

Art. 52

Cet article introduit un certain nombre d'incompatibilités entre la fonction de dépositaire et d'autres fonctions (gestionnaire par exemple), en vue d'éviter les conflits d'intérêts.

Art. 53

Cet article établit le principe selon lequel le dépositaire et l'OPCA concerné doivent être établis dans le même pays. En ce qui concerne les OPCA de pays tiers dont la Belgique est l'État membre de référence du gestionnaire (sur cette notion, voy. *infra*), le dépositaire peut être établi soit en Belgique, soit dans le pays tiers dans lequel l'OPCA est établi.

Art. 54

Cet article définit les conditions auxquelles la désignation d'un dépositaire établi dans un État tiers est admissible. On notera que, pour l'interprétation du point 2°, il y a également lieu de se référer à l'article 51, § 3, alinéa 2.

Art. 55

Cet article détaille le contenu minimal de la fonction du dépositaire. Le dépositaire sera ainsi chargé d'assurer le suivi des flux de liquidités (suivi des souscriptions et de la comptabilisation des liquidités de l'OPCA sur des comptes d'espèces au nom de l'organisme, du gestionnaire ou du dépositaire) et la garde des actifs de l'OPCA. En ce qui concerne la garde des actifs, une distinction est faite entre les actifs susceptibles d'être conservés (instruments financiers pouvant être enregistrés sur un compte ou inscrits dans un livre notamment) et les autres actifs, qui ne sont pas susceptible de conservation (biens immobiliers par exemple). L'obligation d'assurer la conservation (enregistrement sur un compte ouvert dans les livres du dépositaire par exemple) ne s'applique qu'aux actifs susceptibles d'être conservés. En ce qui concerne les actifs susceptibles d'être conservés, on notera que le dépositaire est tenu à une obligation de ségrégation par rapport à ses propres actifs, aussi bien en ce qui concerne les liquidités que les instruments financiers. Pour les actifs qui ne sont pas susceptibles de conservation, le dépositaire est tenu de procéder à la vérification du titre de propriété et de tenir un registre.

Art. 52

Dit artikel voorziet in een aantal onverenigbaarheden tussen de functie van bewaarder en andere functies (bv. van beheerder) met de bedoeling belangenconflicten te voorkomen.

Art. 53

Dit artikel poneert het beginsel op grond waarvan de bewaarder en de betrokken AICB in hetzelfde land gevestigd moeten zijn. Voor de AICB's uit derde landen met België als referentielidstaat van de beheerder (voor meer informatie over dat begrip, zie hieronder), kan de bewaarder gevestigd zijn hetzij in België, hetzij in het derde land waar de AICB is gevestigd.

Art. 54

Dit artikel bepaalt de voorwaarden waaronder de aanstelling van een in een derde land gevestigde bewaarder is toegestaan. Voor de interpretatie van de bepaling onder 2° moet ook worden verwezen naar artikel 51, § 3, tweede lid.

Art. 55

Dit artikel specificeert de minimuminhoud van de functie van bewaarder. Zo zal de bewaarder moeten zorgen voor de follow-up van de kasstromen (follow-up van de inschrijvingen en van de boeking van de contanten van de AICB op de kasgeldrekeningen geopend op naam van de instelling, de beheerder of de bewaarder) en de bewaarneming van de activa van de AICB. Wat de bewaarneming van de activa betreft, wordt een onderscheid gemaakt tussen de activa die in bewaarneming kunnen worden genomen (financiële instrumenten die met name op een rekening kunnen worden geregistreerd of in een boek kunnen worden ingeschreven), en de overige activa die niet in bewaarneming kunnen worden genomen (bv. vastgoed). De verplichting om voor de bewaarneming te zorgen (bv. registratie op een in de boeken van de bewaarder geopende rekening) geldt enkel voor de activa die in bewaarneming kunnen worden genomen. Met betrekking tot de activa die in bewaarneming kunnen worden genomen, moet worden genoteerd dat de bewaarder verplicht is die activa van zijn eigen activa te scheiden, zowel wat de contanten als wat de financiële instrumenten betreft. Met betrekking tot de activa die niet in bewaarneming kunnen worden genomen, is de bewaarder verplicht het eigendomsbewijs te controleren en een register bij te houden.

En sus de ces deux tâches, le dépositaire est chargé d'une mission de vérification de la conformité de certaines opérations de l'OPCA.

Cet article a été adapté suite aux remarques du Conseil d'État.

Art. 56

Cet article contient des dispositions visant à protéger les intérêts de l'OPCA et de ses participants. En premier lieu, une obligation d'agir de manière honnête, loyale, professionnelle et dans l'intérêt de l'OPCA et de ses participants est introduite. Par ailleurs, il est précisé que le dépositaire ne peut exercer d'activité en ce qui concerne l'OPCA ou le gestionnaire, qui seraient susceptible d'engendrer des conflits d'intérêts, sauf s'il a séparé (sur le plan fonctionnel et hiérarchique) l'exécution des tâches de dépositaire des activités susceptible de donner lieu à des conflits d'intérêts et que les conflits d'intérêts potentiels sont identifiés, gérés, suivis et dévoilés aux participants de l'OPCA. Enfin, il est précisé que les actifs dont le dépositaire a la garde ne peuvent être réutilisés par celui-ci sans accord préalable de l'OPCA ou du gestionnaire.

Art. 57

Cet article définit les conditions auxquelles le dépositaire peut déléguer l'exercice de ses missions à des tiers.

On notera en premier lieu que la possibilité pour le dépositaire de procéder à des délégations est limitée aux fonctions visées à l'article 55, § 2 (garde des actifs). En aucun cas il ne pourra donc déléguer l'exercice des autres facettes de ses fonctions. Par ailleurs, il est notamment précisé que la délégation doit être justifiée par une raison objective, que la sélection du délégataire et le suivi de ses activités doivent être effectués avec toute la compétence, le soin et la diligence requis et que le dépositaire doit s'assurer que le délégataire réponde en permanence aux exigences légales. Un régime dérogatoire est prévu, réservé aux cas dans lesquels la législation d'un pays tiers exige que certains instruments financiers soient conservés par une entité locale.

On notera que la sous-délégation est permise, sous les mêmes restrictions et conditions que la délégation.

Naast die twee taken moet de bewaarder ook de conformiteit van bepaalde verrichtingen van de AICB controleren.

Dit artikel is aangepast aan de opmerkingen van de Raad van State.

Art. 56

De bepalingen van dit artikel strekken ertoe de belangen van de AICB en van haar deelnemers te beschermen. Eerst en vooral voeren zij de verplichting in om loyaal, billijk, professioneel en in het belang van de AICB en haar deelnemers te handelen. Verder wordt verduidelijkt dat de bewaarder enkel activiteiten met betrekking tot de AICB of de beheerder die aanleiding kunnen geven tot belangenconflicten, mag verrichten als hij de uitvoering van de bewaartaken (functioneel en hiërarchisch) heeft gescheiden van de activiteiten die aanleiding kunnen geven tot belangenconflicten, en dat de potentiële belangenconflicten worden geïdentificeerd, beheerd, gecontroleerd en meegedeeld aan de deelnemers in de AICB. Tot slot wordt verduidelijkt dat de bewaarder de activa die hij bewaart, niet mag hergebruiken zonder voorafgaande toestemming van de AICB of de beheerder.

Art. 57

Dit artikel bepaalt de voorwaarden waaronder de bewaarder de uitvoering van zijn taken aan derden mag delegeren.

Eerst en vooral moet worden genoteerd dat de mogelijkheid voor de bewaarder om taken te delegeren, beperkt blijft tot de in artikel 55, § 2 (bewaarneming van activa) bedoelde taken. Hij mag dus in geen geval de uitvoering van andere facetten van zijn taken overdragen. Verder wordt met name verduidelijkt dat moet worden aangetoond dat er een objectieve reden voor de delegatie bestaat, dat de selectie van de delegatieverkrijger en de follow-up van zijn activiteiten met de nodige bekwaamheid, zorgvuldigheid en toewijding gebeuren, en dat de bewaarder moet nagaan of de delegatieverkrijger voortdurend aan de wettelijke vereisten voldoet. Er wordt voorzien in een afwijkingsregeling, die voorbehouden blijft voor de gevallen waarin de wetgeving van een derde land vereist dat bepaalde financiële instrumenten door een lokale entiteit in bewaarneming worden genomen.

Ook wordt opgemerkt dat subdelegatie is toegestaan, mits dezelfde beperkingen en voorwaarden als voor de delegatie worden nageleefd.

Art. 58

Cet article traite spécifiquement de la question de la responsabilité du dépositaire en cas de perte d'instruments financiers conservés en application de l'article 55, § 2, 1°. On notera que cet article s'appliquera aux dépositaires des OPCA gérés par des gestionnaires de droit belge.

En cas de perte d'instruments financiers conservés, le principe général est que le dépositaire est responsable à l'égard de l'OPCA ou de ses participants. Le dépositaire ne pourra s'exonérer de sa responsabilité que s'il démontre que la perte résulte d'un évènement de force majeure (évènement extérieur échappant à son contrôle raisonnable et dont les conséquences auraient été inévitables malgré tous les efforts raisonnables déployés pour l'éviter), ou, moyennant le respect de conditions très strictes (notamment la possibilité d'une action directe de l'OPCA ou du gestionnaire contre le tiers), la perte est due au tiers auquel la conservation des actifs a été déléguée. Le dépositaire sera également tenu de tout dommage causé par sa négligence ou par la mauvaise exécution intentionnelle de ses obligations.

Le paragraphe 4 permet dans certaines hypothèses aux participants d'un OPCA d'exercer lui-même les droits dont dispose l'OPCA contre le dépositaire. Pour les OPCA de droit belge, une telle chose sera possible au cas où le gestionnaire n'agit pas dans les trois mois de la mise en demeure qui lui est adressée à cette fin. En ce qui concerne les OPCA de droit étranger, une telle possibilité sera ouverte en fonction de la nature juridique des rapports existant entre le dépositaire, l'OPCA ou le gestionnaire et les participants.

Le Gouvernement est d'avis que les dispositions du présent article sont sans préjudice de la responsabilité du dépositaire pour des fautes commises dans l'exercice d'autres volets de sa mission.

Art. 59

Cet article permet à la FSMA de recueillir toutes les informations nécessaires à l'exercice de ses compétences auprès du dépositaire. Au cas où la FSMA n'est pas l'autorité compétente du dépositaire, celle-ci sera tenue en vertu de la directive AIFM de fournir les informations nécessaires à la FSMA.

Art. 58

Dit artikel handelt specifiek over de aansprakelijkheid van de bewaarder bij verlies van financiële instrumenten die conform artikel 55, § 2, 1°, in bewaarneming zijn genomen. Het is van toepassing op de bewaarders van door beheerders naar Belgisch recht beheerde AICB's.

Bij verlies van de in bewaarneming genomen financiële instrumenten, geldt het algemene beginsel dat de bewaarder aansprakelijk is ten aanzien van de AICB of haar deelnemers. Hij kan enkel van zijn aansprakelijkheid worden ontheven als hij aantoont dat het verlies het gevolg is van overmacht (externe gebeurtenis waarover hij redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk zijn, ondanks alle geleverde redelijke inspanningen om ze te verhinderen), of, mits naleving van bijzonder strikte voorwaarden (inzonderheid de mogelijkheid van een rechtstreekse vordering van de AICB of de beheerder tegen de derde), dat het verlies toe te schrijven is aan de derde aan wie de bewaarneming van de activa was gedelegeerd. De bewaarder zal ook aansprakelijk zijn voor alle schade die het gevolg is van zijn nalatigheid of van het feit dat hij zijn taak met opzet slecht uitvoert.

Paragraaf 4 staat de deelnemers in een AICB in bepaalde gevallen toe om zelf de rechten uit te oefenen die de AICB ten aanzien van de bewaarder bezit. Voor de AICB's naar Belgisch recht wordt in die mogelijkheid voorzien als de beheerder niet optreedt binnen drie maanden na de hem daartoe gestuurde aanmaning. Voor de AICB's naar buitenlands recht wordt in die mogelijkheid voorzien in functie van de juridische aard van de bestaande rechtsbetrekking tussen de bewaarder, de AICB of de beheerder en de deelnemers.

De Regering is van oordeel dat de bepalingen van dit artikel geen afbreuk doen aan de aansprakelijkheid van de bewaarder voor fouten die hij begaat bij de uitoefening van andere onderdelen van zijn opdracht.

Art. 59

Dit artikel laat de FSMA toe alle informatie in te winnen die zij nodig heeft voor de uitoefening van haar bevoegdheden ten aanzien van de bewaarder. Als de FSMA niet de bevoegde autoriteit van de bewaarder is, zal die autoriteit haar, krachtens de AIFM-richtlijn, alle nodige informatie moeten bezorgen.

D. Exigences de transparence

a. Informations périodiques et règles comptables

Art. 60 et 61

Ces dispositions établissent le principe selon lequel les gestionnaires ont l'obligation, pour tout OPCA qu'ils gèrent ou qu'ils commercialisent dans l'Espace économique européen, d'élaborer un rapport annuel, qui est fourni aux participants sur demande. Ce rapport est également mis à la disposition de la FSMA et, le cas échéant, des autorités de l'État membre d'origine de l'OPCA.

L'établissement du rapport annuel s'opère conformément aux dispositions légales applicables dans le pays où est établi l'OPCA concerné. Le droit comptable belge sera donc applicable aux OPCA de droit belge. Les comptes seront par ailleurs contrôlés par un ou plusieurs commissaires.

Le rapport annuel des OPCA établis dans un pays tiers pourra être soumis aux contrôles prévus par la législation du pays d'origine, pourvu qu'elle réponde aux normes comptables internationales en vigueur dans ce pays. La FSMA peut toutefois exiger que le rapport annuel soit soumis à un contrôle conforme aux normes comptables en vigueur dans l'Union européenne.

b. Obligations d'information à l'égard de la FSMA

Art. 62 à 67

Ces articles énumèrent un certain nombre d'obligations de fourniture d'information spécifiques des gestionnaires de droit belge à l'égard de la FSMA. On notera que ces dispositions s'appliquent sans préjudice des dispositions légales relatives aux compétences de contrôle de la FSMA et notamment à la possibilité pour celle-ci d'obtenir toute information nécessaire aux fins de son contrôle et de réaliser des inspections.

Ces dispositions visent à assurer que la FSMA (a) dispose d'une liste de tous les OPCA gérés par un gestionnaire donné, (b) soit informée des marchés sur lesquels le gestionnaire est actif, des instruments qu'il négocie et des actifs dans lesquels l'OPCA a investi et (c) soit informé des risques particuliers en matière de liquidité et de niveau de levier.

D. Transparantievereisten

a. Periodieke informatie en boekhoudregels

Art. 60 en 61

Deze bepalingen poneren het beginsel dat de beheerders, voor elke AICB die zij beheren of in de EER verhandelen, een jaarverslag moeten opstellen dat de deelnemers op verzoek kunnen verkrijgen. Dat verslag wordt ook ter beschikking gesteld van de FSMA en, in voorkomend geval, van de autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de AICB.

Het jaarverslag wordt opgesteld conform de wettelijke bepalingen die van toepassing zijn in het land waar de betrokken AICB gevestigd is. Bijgevolg zal het Belgisch boekhoudrecht van toepassing zijn op de AICB's naar Belgisch recht. De rekeningen zullen overigens door een of meer commissarissen worden gecontroleerd.

Het jaarverslag van de in een derde land gevestigde AICB's kan worden onderworpen aan de controles waarin de wetgeving van het land van herkomst voorziet, op voorwaarde dat die wetgeving in overeenstemming is met de in dat land geldende internationale boekhoudnormen. De FSMA kan echter eisen dat dit jaarverslag aan een controle wordt onderworpen die in overeenstemming is met de in de Europese Unie geldende boekhoudnormen.

b. Informatieplicht ten aanzien van de FSMA

Art. 62 tot 67

Deze artikelen sommen een aantal specifieke verplichtingen op met betrekking tot de informatieverstrekking door de beheerders naar Belgisch recht aan de FSMA. Op te merken valt dat die bepalingen van toepassing zijn onverminderd de wettelijke bepalingen over de toezichtsbevoegdheden van de FSMA en inzonderheid over de mogelijkheid voor de FSMA om alle informatie te verkrijgen die zij nodig heeft in het kader van haar toezicht en haar inspecties.

Die bepalingen strekken ertoe te garanderen dat de FSMA (a) beschikt over een lijst van alle AICB's die door een bepaalde beheerder worden beheerd, (b) wordt geïnformeerd over de markten waarop de beheerder actief is, de instrumenten die hij verhandelt en de activa waarin de AICB heeft belegd, en (c) wordt geïnformeerd over specifieke risico's inzake liquiditeit en hefboomfinanciering.

Enfin, l'article 67 permet à l'autorité désignée par le Roi en application de l'article 73 pour le suivi du risque systémique causé par l'effet de levier d'obtenir des informations supplémentaires à celles décrites au présent point.

c. Obligations d'information à l'égard des investisseurs

Art. 68 à 70

Ces articles énumèrent les informations qui doivent être fournies par le gestionnaire aux participants pour chaque OPCA avant que ceux-ci n'investissent. Les participants doivent également être informés de toute modification substantielle concernant les informations ainsi communiquées.

On notera que ces obligations d'information sont applicables indépendamment du fait que l'OPCA soit offert ou non au public. Toutefois, en cas d'offre publique, seules les informations qui ne sont pas incluses dans le prospectus doivent être communiquées séparément ou en tant qu'informations supplémentaires au prospectus.

Le Roi est habilité à étendre tout ou partie des obligations relatives au document d'informations clés pour l'investisseur aux OPCA dont les parts sont commercialisées auprès d'investisseurs de détail, sans qu'il y ait offre publique. Cette disposition s'appuie sur l'article 43 de la directive AIFM.

Il n'a pas été donné suite à l'observation exprimée par le Conseil d'État au point 2.3 de son avis. L'article 68, § 2, alinéa 2 du projet soumis au Conseil d'État contient une référence aux articles 30*bis* et 45, § 2 de la loi du 2 août 2002. Or l'article 30*bis* habilite la FSMA à adopter des réglements tandis que l'article 45, § 2 contient une habilitation au Roi. C'est donc à bon droit que l'article 68, § 2, alinéa 2 du projet soumis au Conseil d'État se réfère à la fois au Roi et à la FSMA.

Art. 71 et 72

Ces articles visent à assurer que les participants reçoivent des informations en ce qui concerne la liquidité des placements effectués, le profil de risque de l'OPCA et l'usage qui est le cas échéant fait de l'effet de levier.

Tot slot stelt artikel 67 de autoriteit die de Koning met toepassing van artikel 73 aanwijst om toezicht te houden op het door de hefboomfinanciering veroorzaakte systeemrisico, in staat om aanvullende informatie in te winnen bovenop de in dit punt beschreven informatie.

c. Verplichte informatieverstrekking aan de beleggers

Art. 68 tot 70

In deze artikelen wordt opgesomd welke informatie de beheerder over elke AICB aan de deelnemers moet verstrekken vóór zij in die AICB beleggen. Verder moeten de deelnemers ook worden geïnformeerd over alle materiële wijzigingen in de aldus verstrekt informatie.

Er moet worden genoteerd dat die informatieverplichtingen gelden ongeacht of de AICB al dan niet aan het publiek wordt aangeboden. Bij een openbaar aanbod moet echter enkel de niet in het prospectus opgenomen informatie worden verstrekt, hetzij afzonderlijk, hetzij als extra informatie in het prospectus.

De Koning wordt gemachtigd om alle of bepaalde verplichtingen met betrekking tot het document met essentiële beleggersinformatie uit te breiden tot de AICB's waarvan de rechten van deelneming aan retailbeleggers worden verhandeld, zonder dat een openbaar aanbod wordt verricht. Die bepaling is gestoeld op artikel 43 van de AIFM-richtlijn.

Er is geen gevolg gegeven aan de door de Raad van State geformuleerde opmerking in punt 2.3 van zijn advies. Artikel 68, § 2, tweede lid, van het ontwerp, zoals voorgelegd aan de Raad van State, bevat een verwijzing naar de artikelen 30*bis* en 45, § 2, van de wet van 2 augustus 2002. Artikel 30*bis* machtigt de FSMA echter om reglementen vast te stellen, terwijl artikel 45, § 2, een machtiging aan de Koning bevat. Artikel 68, § 2, tweede lid, van het ontwerp, zoals voorgelegd aan de Raad van State, verwijst dan ook terecht naar zowel de Koning als de FSMA.

Art. 71 en 72

Deze artikelen strekken ertoe te garanderen dat de deelnemers informatie ontvangen over de liquiditeit van de uitgevoerde beleggingen, het risicoprofiel van de AICB en het feit dat, in voorkomend geval, met hefboomfinanciering wordt gewerkt.

Sous-section II

Obligations applicables en ce qui concerne certaines catégories d'organismes de placement collectif alternatifs

A. Organismes de placement collectif alternatifs recourant à l'effet de levier

Art. 73 à 75

Cet article met en place le dispositif de suivi du risque systémique occasionné par l'utilisation de l'effet de levier par certains OPCA, tel que prévu par la directive AIFM.

Ce dispositif comprend un premier aspect visant à assurer que les autorités compétentes disposent des informations nécessaires concernant le risque de contrepartie qu'un gestionnaire donné est susceptible d'occasionner. Par ailleurs, il est également prévu que les gestionnaires peuvent se voir imposer des limites spécifiques en termes d'effet de levier, lorsque cela est nécessaire pour assurer la stabilité et l'intégrité du système financier.

Le Roi est habilité à désigner l'autorité compétente pour l'exercice des compétences établies par le présent point en ce qui concerne les gestionnaires de droit belge. Plutôt que de régler cet aspect immédiatement, le Gouvernement estime en effet plus indiqué de règler cet aspect dans le cadre de l'élaboration du système de contrôle macroprudentiel en Belgique, de manière à traiter de manière globale la problématique du contrôle systémique. Afin d'assurer la mise en place d'un dispositif de contrôle complet, le Roi peut également octroyer tout ou partie des prérogatives prévues par la partie V (contrôle) à l'autorité désignée, en ce compris la faculté d'imposer des astreintes et des amendes administratives, et prévoir les modalités de coopération et de transmission d'information nécessaires entre la FSMA et l'autorité qu'Il désigne.

Le Roi devra désigner l'autorité compétente pour le 22 juillet 2014 au plus tard. L'habilitation qui Lui est accordée restera bien sûr valable après cette date.

On renvoie au commentaire de l'article 502 pour la description des modalités d'entrée en vigueur des dispositions du présent point.

B. Organismes de placement collectif alternatifs acquérant le contrôle de sociétés non cotées et d'émetteurs

Onderafdeling II

Verplichtingen voor bepaalde categorieën van alternatieve instellingen voor collectieve belegging

A. Alternatieve instellingen voor collectieve belegging die met hefboomfinanciering werken

Art. 73 tot 75

Dit artikel voert een regeling in voor de follow-up van het systeemrisico dat voortvloeit uit het gebruik van hefboomfinanciering door bepaalde AICB's, zoals ingesteld door de AIFM-richtlijn.

Een eerste onderdeel van die regeling strekt ertoe te garanderen dat de bevoegde autoriteiten over de nodige informatie beschikken over het tegenpartijrisico dat een bepaalde beheerder mogelijk kan veroorzaken. Verder wordt bepaald dat aan de beheerders specifieke begrenzingen kunnen worden opgelegd inzake hefboomfinanciering, wanneer dat nodig blijkt om de stabiliteit en integriteit van het financiële stelsel te waarborgen.

De Koning wordt gemachtigd om de autoriteit aan te wijzen die bevoegd is voor de uitoefening van de in dit punt vastgelegde bevoegdheden voor de beheerders naar Belgisch recht. In plaats van dit punt nu te regelen is de Regering echter van oordeel dat het meer aangewezen is om het te regelen bij de totstandbrenging van een macroprudentieel toezichtssysteem in België, om zo de problematiek van het systeemtoezicht in zijn totaliteit aan te pakken. Om te garanderen dat een allesomvattende toezichtsregeling wordt uitgewerkt, kan de Koning de aangewezen autoriteit ook belasten met alle of bepaalde bevoegdheden waarvan sprake is in deel V (toezicht), inclusief de mogelijkheid om dwangsommen en administratieve geldboetes op te leggen, en een regeling uit te werken voor de nodige samenwerking en informatie-uitwisseling tussen de FSMA en de door Hem aangewezen autoriteit.

De Koning zal de bevoegde autoriteit uiterlijk tegen 22 juli 2014 aanwijzen. De aan de Koning verleende machtiging blijft uiteraard ook na die datum rechtsgeldig.

Voor de beschrijving van de modaliteiten omtrent de inwerkingtreding van de bepalingen van dit punt wordt verwezen naar de commentaar bij artikel 502.

B. Alternatieve instellingen voor collectieve belegging die de controle verwerven over niet-genoteerde vennootschappen en uitgevende instellingen

A. Champ d'application

Art. 76 à 78

Cet article définit le champ d'application de la présente sous-section et les modalités de son application: il est ainsi précisé que

— la totalité des dispositions de cette sous-section s'appliquera aux gestionnaires gérant un ou plusieurs OPCA qui, seuls ou avec d'autres, acquièrent le contrôle d'une société non cotée (autre qu'une société dont la taille ne dépasse pas un certain plafond ou qu'une société immobilière);

— seul l'article 79, § 1er s'appliquera au cas où l'OPCA concerné acquiert une participation (mais pas le contrôle) dans une société non cotée;

— les articles 80, § § 1er, 2 et 3, 82 et 83 s'appliqueront également au cas où l'OPCA concerné acquiert le contrôle d'un émetteur, au sens de l'article 2, § 1er, 8° de l'arrêté royal du 14 novembre 2007, qui a son siège statutaire dans l'Espace économique européen et dont les actions sont admises à la négociation sur un marché réglementé.

L'article 77 définit ce qu'il y a lieu d'entendre par contrôle, respectivement en ce qui concerne les sociétés non cotées et les émetteurs.

L'article 78 précise que les dispositions de la présente sous-section s'appliquent sans préjudice de la législation relative à l'information et la consultation des travailleurs et de la législation transparence.

B. Notification de l'acquisition de participations importantes ou du contrôle de sociétés non cotées ou d'émetteurs

Art. 79

Cet article décrit les obligations de notification à charge du gestionnaire, lorsque la part des droits de vote détenue par un OPCA qu'il gère dans une société non cotée atteint, dépasse ou descend sous certains seuils ou en cas d'acquisition du contrôle d'une société non cotée. Le franchissement d'un des seuils de 10 %, 20 %, 30 %, 50 % et 75 % mentionnés ci-dessus donne lieu à une obligation de notification à la FSMA. En cas d'acquisition du contrôle de la société concernée, une

A. Toepassingsgebied

Art. 76 tot 78

Dit artikel definieert het toepassingsgebied van deze onderafdeling en de wijze waarop zij moet worden toegepast. Zo wordt verduidelijkt dat:

— alle bepalingen van deze onderafdeling van toepassing zijn op de beheerders die een of meer AICB's beheren die, alleen of samen met andere instellingen, de controle verwerven over een niet-genoteerde vennootschap (een andere vennootschap dan een vennootschap waarvan de omvang een bepaald plafond niet overschrijdt, of dan een vastgoedvennootschap);

— enkel artikel 79, § 1, van toepassing is als de betrokken AICB een deelneming verwerft in (zonder de controle te verwerven over) een niet-genoteerde vennootschap;

— de artikelen 80, § § 1, 2 en 3, 82 en 83 ook van toepassing zijn als de betrokken AICB de controle verwerft over een uitgevende instelling in de zin van artikel 2, § 1, 8°, van het koninklijk besluit van 14 november 2007, die haar statutaire zetel in de EER heeft en waarvan de aandelen tot de verhandeling op een gereglementeerde markt zijn toegelaten.

Artikel 77 definieert wat onder "controle" moet worden verstaan, respectievelijk met betrekking tot de niet-genoteerde vennootschappen en de uitgevende instellingen.

Artikel 78 verduidelijkt dat de bepalingen van deze onderafdeling van toepassing zijn onverminderd de wetgeving over de informatieverstrekking aan en de raadpleging van de werknemers, alsook de transparantiewetgeving.

B. Kennisgeving van de verwerving van belangrijke deelnemingen in of van de controle over niet-genoteerde vennootschappen en uitgevende instellingen

Art. 79

Dit artikel beschrijft de kennisgevingsverplichtingen in hoofde van de beheerder, wanneer het percentage van de stemrechten die een door hem beheerde AICB in een niet-genoteerde vennootschap bezit, bepaalde drempels bereikt, die drempels overschrijdt of onder die drempels zakt, of wanneer de controle over een niet-genoteerde vennootschap wordt verworven. Telkens wanneer één van die drempels — 10 %, 20 %, 30 %, 50 % en 75 % — wordt overschreden, moet de FSMA

notification doit être envoyée à la société, aux actionnaires de celle-ci (pour autant que leur identité soit connue) et à la FSMA. Des modalités visant à assurer l'information des représentants des travailleurs ou des travailleurs eux-mêmes sont prévues.

Art. 80

Cet article décrit les obligations de fourniture d'information à charge du gestionnaire, lorsqu'un OPCA qu'il gère acquiert, soit individuellement, soit conjointement, le contrôle d'une société (que celle-ci soit cotée ou non cotée).

Les obligations de fourniture d'information visées portent sur l'identité du ou des gestionnaires concernés, la politique de prévention des conflits d'intérêts mise en place entre le gestionnaire, l'OPCA et la société, ainsi que la politique de communication externe et interne de la société (notamment en ce qui concerne les travailleurs). Des modalités visant à assurer l'information des représentants des travailleurs ou des travailleurs eux-mêmes sont prévues.

Il est par ailleurs précisé que le gestionnaire doit révéler ses intentions en ce qui concerne l'avenir des opérations de la société et ses possibles répercussions sur l'emploi à la société et aux actionnaires (pour autant que leur identité soit connue). Des modalités visant à assurer l'information des représentants des travailleurs ou des travailleurs eux-mêmes sont prévues.

Enfin, il est prévu que des informations relatives au financement de l'acquisition du contrôle de la société concernée soient fournies à la FSMA et aux participants de l'organisme de placement collectif concerné.

C. Dispositions particulières concernant le rapport annuel des sociétés non cotées contrôlées par un organisme de placement collectif alternatif

Art. 81

Cette disposition poursuit les objectifs suivants:

(a) la communication des informations contenues dans le rapport annuel de la société et celui de l'OPCA

daarvan in kennis worden gesteld. Wanneer de controle over de betrokken vennootschap wordt verworven, moet een kennisgeving naar de vennootschap, haar aandeelhouders (voor zover hun identiteit bekend is) en de FSMA worden verstuurd. Daarnaast komen ook de voorwaarden voor de informatieverstrekking aan de werknemersvertegenwoordigers of de werknemers zelf aan bod.

Art. 80

Dit artikel beschrijft de voor de beheerder geldende informatieverstrekkingsverplichtingen wanneer een door hem beheerde AICB individueel of gezamenlijk de controle over een (al dan niet genoteerde) vennootschap verwerft.

Die informatieverstrekkingsverplichtingen betreffen de identiteit van de betrokken beheerder(s), het beleid voor de voorkoming van belangenconflicten, met name belangenconflicten tussen de beheerder, de AICB en de vennootschap, alsook het beleid inzake de externe en interne communicatie van de vennootschap (met name wat de werknemers betreft). Verder komen ook de voorwaarden voor de informatieverstrekking aan de werknemersvertegenwoordigers of de werknemers zelf aan bod.

Bovendien wordt verduidelijkt dat de beheerder zijn plannen voor de zakelijke toekomst van de vennootschap, alsook de te verwachten impact daarvan op de tewerkstelling bij de vennootschap en op haar aandeelhouders (voor zover hun identiteit bekend is) moet bekendmaken. Ook de voorwaarden voor de informatieverstrekking aan de werknemersvertegenwoordigers of de werknemers zelf komen aan bod.

Tot slot wordt bepaald dat aan de FSMA en aan de deelnemers in de betrokken ICB informatie wordt verstrekt over de financiering van de verwerving van de controle over de betrokken vennootschap.

C. Bijzondere bepalingen voor het jaarverslag van de niet-genoteerde vennootschappen die gecontroleerd worden door een alternatieve instelling voor collectieve belegging

Art. 81

Deze bepaling streeft de volgende doelstellingen na:

(a) de mededeling van de informatie in het jaarverslag van de vennootschap en in dat van de AICB aan de

aux représentants des travailleurs, ou, à défaut, aux travailleurs eux-mêmes; et

(b) l'insertion d'informations particulières dans le rapport annuel de la société et de l'OPCA concerné.

D. Démembrement des actifs

Art. 82 et 83

L'article 82 interdit aux gestionnaires qui gèrent un OPCA contrôlant une société non cotée de faciliter, soutenir, ordonner ou voter une distribution de dividende, une réduction de capital ou un rachat d'actions propres et leur imposent également de tout mettre en oeuvre pour prévenir de telles opérations.

Les dispositions de l'article 83 précisent les conditions d'application de l'article 82 et prévoient certaines exceptions (réduction de capital dans le but d'apurer les pertes subies par exemple).

Le Gouvernement a estimé préférable de maintenir l'alignement de la rédaction de l'article 82 du projet sur celle de la directive plutôt que de suivre les suggestions du Conseil d'État. L'adaptation suggérée à l'article 82, § 2, 2° a par contre été effectuée, celle-ci n'ayant pas d'impact sur la portée du texte.

Sous-section III

Commercialisation de parts d'organismes de placement collectif alternatifs

A. Commercialisation de parts d'organismes de placement collectif alternatifs de l'Union en Belgique

Art. 84 à 89

Ces articles décrivent les conditions auxquelles un gestionnaire de droit belge peut commercialiser en Belgique les parts d'un OPCA de l'Union qu'il gère.

Ces dispositions s'appliquent donc à la commercialisation de parts d'OPCA belges et étrangers.

werknemersvertegenwoordigers of, als die er niet zijn, aan de werknemers zelf; en

(b) de opname van specifieke informatie in het jaarverslag van de vennootschap en dat van de betrokken AICB.

D. Verkoop van waardevolle activa

Art. 82 en 83

Artikel 82 verbiedt de beheerders die instaan voor het beheer van een AICB die een niet-genoteerde vennootschap controleert, om een dividenduitkering, een kapitaalvermindering of een inkoop van eigen aandelen te bevorderen, te steunen, of op te dragen dan wel om erover te stemmen, en verplicht hen er ook toe alles in het werk te stellen om dergelijke verrichtingen te voorkomen.

De bepalingen van artikel 83 verduidelijken de toepassingsvoorwaarden van artikel 82 en voorzien in bepaalde uitzonderingen (bv. een kapitaalvermindering om de geleden verliezen aan te zuiveren).

De Regering heeft het verkieslijk geacht om de verwoording van artikel 82 van het ontwerp verder te blijven afstemmen op die van de Richtlijn, en dus de suggesties van de Raad van State niet te volgen. De voorgestelde aanpassing van artikel 82, § 2, 2°, is echter wel doorgevoerd, omdat die geen impact heeft op de draagwijdte van de tekst.

Onderafdeling III

Verhandeling van rechten van deelneming in alternatieve instellingen voor collectieve belegging

A. Verhandeling van rechten van deelneming in alternatieve instellingen voor collectieve belegging uit de Europese Unie in België

Art. 84 tot 89

Deze artikelen beschrijven de voorwaarden waaronder een beheerder naar Belgisch recht de rechten van deelneming in een door hem beheerde AICB uit de Europese Unie in België mag verhandelen.

Deze bepalingen betreffen dus de verhandeling van de rechten van deelneming in Belgische en buitenlandse AICB's.

Conformément à l'article 43 de la directive AIFM, une offre publique des parts d'un OPCA sur le territoire belge ne sera possible que conformément aux dispositions des parties III et IV.

Sur le plan concret, le gestionnaire devra transmettre une notification à la FSMA, laquelle devra contenir les éléments mentionnés à l'article 82. Au plus tard vingt jours ouvrables après réception d'une notification complète, la FSMA indique au gestionnaire si la commercialisation peut débuter, pour autant que les conditions prévues par la loi soient remplies.

Le terme "OPCA de l'Union" est un terme défini par le projet. Le Gouvernement est d'avis que cette expression raccourcie permet d'alléger la formulation de la version française des dispositions concernées sans entraîner d'ambiguïté et qu'elle peut donc être maintenue nonobstant les remarques du Conseil d'État.

B. Commercialisation de parts d'organismes de placement collectif alternatifs de l'Union dans un autre État membre

Art. 90 à 92

La directive AIFM met en place un régime de passeport, en application duquel un gestionnaire pourra commercialiser auprès d'investisseurs professionnels les parts de tout OPCA de l'Union qu'il gère dans tout autre État membre de l'Espace économique européen. En vertu de l'article 43 de la directive AIFM, l'État membre d'accueil pourra toutefois appliquer au gestionnaire ou à l'OPCA concerné des exigences plus strictes que celles que prévoit la directive en cas de commercialisation auprès d'investisseurs de détail.

Ces articles décrivent les conditions auxquelles un gestionnaire de droit belge peut commercialiser auprès d'investisseurs professionnels dans un autre État membre de l'Espace économique européen que celui où le gestionnaire est établi les parts d'OPCA qu'il gère.

Sur le plan concret, le gestionnaire devra transmettre une notification à la FSMA, laquelle devra contenir les éléments mentionnés à l'article 90, § 2. Au plus tard vingt jours ouvrables après réception d'une notification complète, la FSMA transmet le dossier aux autorités compétentes de l'État membre d'accueil, pour autant que les conditions prévues par la loi soient remplies. La FSMA joint une attestation indiquant que le gestionnaire concerné est agréé. La FSMA notifie la transmission au gestionnaire, qui peut alors commencer

Conform artikel 43 van de AIFM-richtlijn, zal een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een AICB op Belgisch grondgebied uitsluitend mogelijk zijn conform de bepalingen van delen III en IV.

Concreet betekent dit dat een beheerder de FSMA een kennisgevingsdossier moet bezorgen met daarin de in artikel 82 vermelde elementen. Uiterlijk twintig werkdagen na ontvangst van een volledig kennisgevingsdossier deelt de FSMA de beheerder mee of hij met de verhandeling van de betrokken rechten van deelneming mag starten, voor zover aan de wettelijke voorwaarden is voldaan.

De term "AICB uit de Europese Unie" wordt gedefinieerd in het ontwerp. De Regering is van oordeel dat die verkorte uitdrukking de formulering van de Franse versie van de betrokken bepalingen minder zwaar maakt zonder daarbij voor ambiguïteit te zorgen, en dat zij dus behouden kan blijven ondanks de opmerkingen van de Raad van State.

B. Verhandeling van rechten van deelneming in alternatieve instellingen voor collectieve belegging uit de Europese Unie in een andere lidstaat

Art. 90 tot 92

De AIFM-richtlijn voert een paspoortregeling in, wat betekent dat een beheerder de rechten van deelneming in elke AICB uit de Europese Unie die hij in om het even welke andere EER-lidstaat beheert, bij professionele beleggers mag verhandelen. Krachtens artikel 43 van de AIFM-richtlijn kan de lidstaat van ontvangst de beheerder of de betrokken AICB echter striktere vereisten dan voorzien in de richtlijn opleggen wanneer de rechten van deelneming aan retailbeleggers worden verhandeld.

Deze artikelen beschrijven de voorwaarden waaronder een beheerder naar Belgisch recht de rechten van deelneming in door hem beheerde AICB's bij professionele beleggers mag verhandelen in een andere EER-lidstaat dan die waar de beheerder is gevestigd.

Concreet betekent dit dat een beheerder de FSMA een kennisgevingsdossier moet bezorgen met daarin de in artikel 90, § 2, vermelde elementen. Uiterlijk twintig werkdagen na ontvangst van een volledig kennisgevingsdossier zendt de FSMA dit kennisgevingsdossier in zijn geheel door naar de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst, voor zover aan de wettelijke voorwaarden is voldaan. De FSMA voegt hierbij een verklaring waaruit blijkt dat de betrokken beheerder een vergunning heeft. Na de doorzending van het

la commercialisation dans l'État membre d'accueil à compter de cette date.

L'article 92 du projet a été adapté suite à la remarque présentée par le Conseil d'État.

C. Commercialisation avec un passeport en Belgique ou dans un autre État membre de l'Espace économique européen de parts d'organismes de placement collectif alternatifs de pays tiers par un gestionnaire belge

Art. 93 à 100

Le régime de passeport mis en place par la directive AIFM s'étend également à la commercialisation de parts d'OPCA de pays tiers.

L'application de ce régime de passeport est soumis à certaines conditions de fond: des modalités de coopération appropriées doivent exister entre la FSMA et les autorités de surveillance du pays tiers concerné; le pays tiers concerné ne peut pas être repris dans la liste des pays et territoires non coopératifs du GAFI; le pays tiers concerné doit avoir signé avec la Belgique et tout autre État membre dans lequel il est prévu que les parts de l'OPCA soient commercialisées, un accord conforme à l'article 26 du modèle OCDE de convention fiscale concernant le revenu et la fortune et garantissant un échange d'informations en matière fiscale.

Mis à part ces conditions de fond, les conditions auxquelles un gestionnaire belge peut commercialiser les parts d'un tel OPCA auprès d'investisseurs professionnels en Belgique et dans un autre État membre de l'Espace économique européen sont identiques à celles applicables en ce qui concerne les OPCA de l'Union.

CHAPITRE IV

Ouverture de succursales et exercice de la libre prestation de services à l'étranger

Art. 101

Les dispositions de ce chapitre transposent les articles 33 et 34 de la directive AIFM. Elles définissent les conditions auxquelles un gestionnaire pourra faire usage du régime de passeport mis en place par la

kennisgevingsdossier brengt de FSMA dit ter kennis van de beheerder, die vanaf die datum de rechten van deelneming in de lidstaat van ontvangst mag beginnen verhandelen.

Artikel 92 van het ontwerp is aangepast aan de opmerking van de Raad van State.

C. Verhandeling met een paspoort in België of in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte van rechten van deelneming in alternatieve instellingen voor collectieve belegging uit derde landen door een Belgische beheerder

Art. 93 tot 100

De door de AIFM-richtlijn ingestelde paspoortregeling geldt ook voor de verhandeling van rechten van deelneming in AICB's uit derde landen.

Aan de toepassing van die paspoortregeling zijn bepaalde basisvoorwaarden verbonden: tussen de FSMA en de toezichthoudende autoriteiten van het betrokken derde land moet een adequate samenwerkingsregeling bestaan; het betrokken derde land mag niet op de lijst van de niet-coöperatieve landen en gebieden van de FATF staan; het betrokken derde land moet met België en met elke andere lidstaat waar de rechten van deelneming in de AICB bestemd zijn om te worden verhandeld, een overeenkomst hebben gesloten die volledig voldoet aan de normen van artikel 26 van het OESO-Modelverdrag inzake dubbele belasting naar het inkomen en naar het vermogen en die een doeltreffende informatie-uitwisseling over fiscale aangelegenheden waarborgt.

Buiten die basisvoorwaarden zijn de voorwaarden waaronder een Belgische beheerder de rechten van deelneming in een dergelijke AICB bij professionele beleggers in België en in een andere EER-lidstaat mag verhandelen, identiek aan de voorwaarden die gelden voor de AICB's uit de Europese Unie.

HOOFDSTUK IV

Vestiging van bijkantoren en vrij verrichten van diensten in het buitenland

Art. 101

De bepalingen van dit hoofdstuk zetten de artikelen 33 en 34 van de AIFM-richtlijn in Belgisch recht om. Zij bepalen de voorwaarden waaronder een beheerder de door de Richtlijn ingestelde paspoortregeling mogen

directive pour gérer des OPCA établis dans d'autres État membres de l'Espace économique européen ou des pays tiers.

Section Ire

Exercice de l'activité dans un autre État membre de l'Espace économique européen

Art. 102 à 104

Ces dispositions décrivent les conditions auxquelles les gestionnaires peuvent gérer un OPCA établi dans un autre État membre de l'Espace économique européen, en y établissant une succursale ou en y prestant des services de manière directe.

Le gestionnaire concerné devra adresser un dossier de notification à la FSMA, dont le contenu est précisé par les articles 102 et 104. Excepté au cas où le gestionnaire ne répond pas aux exigences légales, la FSMA devra transmettre le dossier aux autorités de l'État membre d'accueil dans un délai d'un mois (si le gestionnaire a uniquement l'intention de prester des services) ou de deux mois (si le gestionnaire désire créer une succursale).

L'article 33, paragraphe 4, alinéa 4 de la directive AIFM précise que le gestionnaire peut commencer à exercer ses activités dans l'État membre d'accueil dès que la FSMA lui a notifié la transmission du dossier aux autorités compétentes de l'État membre d'accueil.

Section II

Exercice de l'activité dans un pays tiers

Art. 105

Cet article définit les conditions auxquelles un gestionnaire de droit belge peut gérer des OPCA de pays tiers qui ne sont pas commercialisés dans l'Espace économique européen.

Un tel gestionnaire ne devra pas se conformer aux dispositions de la présente loi relatives à la désignation d'un dépositaire, ni à celles relatives au rapport annuel en ce qui concerne les OPCA concernés.

Il est exigé que des modalités de coopération appropriées existent entre la FSMA et les autorités du pays tiers concerné, afin d'assurer un échange d'informations efficace.

toepassen voor het beheer van in andere EER-lidstaten of in derde landen gevestigde AICB's.

Afdeling I

Bedrijfsuitoefening in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte

Art. 102 tot 104

Deze bepalingen beschrijven de voorwaarden waaronder de beheerders een in een andere EER-lidstaat gevestigde AICB mag beheren, door er een bijkantoor te vestigen of er rechtstreeks diensten te verlenen.

De betrokken beheerder moet de FSMA een kennisgevingsdossier bezorgen waarvan de inhoud wordt verduidelijkt door de artikelen 102 en 104. Behalve wanneer de beheerder niet aan de wettelijke eisen voldoet, moet de FSMA dit dossier binnen een termijn van een maand (als de beheerder uitsluitend voornemens is diensten te verlenen) of twee maanden (als hij een bijkantoor wil oprichten) naar de autoriteiten van de lidstaat van ontvangst doorzenden.

Artikel 33, lid 4, alinea 4, van de AIFM-richtlijn verduidelijkt dat de beheerder met de uitvoering van zijn activiteiten in de lidstaat van ontvangst kan starten zodra de FSMA hem ervan in kennis heeft gesteld dat zijn dossier naar de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst is doorgezonden.

Afdeling II

Bedrijfsuitoefening in een derde land

Art. 105

Dit artikel bepaalt de voorwaarden waaronder een beheerder naar Belgisch recht AICB's uit derde landen die niet in de EER worden verhandeld, mag beheren.

Zo'n beheerder zal zich noch aan de bepalingen van deze wet over de aanstelling van een bewaarder, noch aan de voor de betrokken AICB's geldende bepalingen over het jaarverslag moeten conformeren.

Er wordt geëist dat de FSMA en de autoriteiten van het betrokken derde land een adequate samenwerkingsregeling sluiten om een passende informatieuitwisseling te kunnen garanderen.

TITRE II

Dispositions particulières applicables aux gestionnaires d'organismes de placement collectif alternatifs de petite taille

CHAPITRE IER

Champ d'application

Art. 106

Le présent titre décrit le régime légal applicable aux gestionnaires dont les actifs sous gestion ne dépassent pas les seuils établis par l'article 3, paragraphe 2 de la directive AIFM.

CHAPITRE II

Gestionnaires de petite taille gérant des organismes de placement collectif alternatifs non publics

Art. 107 à 109

Les gestionnaires de petite taille qui se limitent à gérer des OPCA non publics ne sont pas soumis au régime du titre Ier.

Ils peuvent en effet entamer leurs activités après avoir transmis une notification à la FSMA, comprenant l'identification du gestionnaire et des OPCA qu'il gère et des informations sur les stratégies d'investissement des OPCA concernés. Par ailleurs, ils sont soumis à des obligations d'information continues à l'égard de la FSMA.

De tels gestionnaires peuvent gérer des OPCA de droit belge et commercialiser leurs parts auprès d'investisseurs professionnels sur le territoire belge. Ils ne bénéficient toutefois pas du régime de passeport établi par la directive AIFM.

Il est possible pour un gestionnaire de petite taille de demander, volontairement, son agrément en vertu du titre Ier. Il serait alors soumis à l'intégralité des dispositions de celui-ci et de la directive AIFM, et bénéficiera donc pleinement du régime de passeport.

Par ailleurs, au cas où ces gestionnaires dépassent le seuil applicable visé à l'article 3, § 2 de la directive AIFM, ils sont tenus de solliciter un agrément conformément au titre Ier dans les trente jours civils.

TITEL II

Specifieke bepalingen voor de kleinschalige beheerders van alternatieve instellingen voor collectieve belegging

HOOFDSTUK I

Toepassingsgebied

Art. 106

Deze titel beschrijft de wettelijke regeling die van toepassing is op de beheerders van wie de beheerde activa niet boven de in artikel 3, lid 2, van de AIFM-richtlijn vastgelegde drempels uitkomen.

HOOFDSTUK II

Kleinschalige beheerders die niet-openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging beheren

Art. 107 tot 109

De regeling van titel I is niet van toepassing op kleinschalige beheerders die uitsluitend niet-openbare AICB's beheren.

Zij mogen effectief met hun activiteiten starten nadat zij een kennisgeving aan de FSMA hebben gericht, met daarin de identificatie van de beheerder en de door hem beheerde AICB's, alsook informatie over de beleggingsstrategieën van de betrokken AICB's. Bovendien gelden voor hen doorlopende informatieverplichtingen ten aanzien van de FSMA.

Dergelijke beheerders mogen AICB's naar Belgisch recht beheren en hun rechten van deelneming bij professionele beleggers op Belgisch grondgebied verhandelen. Zij komen echter niet in aanmerking voor de door de AIFM-richtlijn ingestelde paspoortregeling.

Een kleinschalige beheerder kan vrijwillig om een vergunning verzoeken krachtens titel I. In dat geval zijn alle bepalingen van titel I en van de AIFM-richtlijn op hem van toepassing, en kan hij dus aanspraak maken op de volledige paspoortregeling.

Indien die beheerders de geldende drempel als bedoeld in artikel 3, lid 2, van de AIFM-richtlijn overschrijden, dienen zij, binnen een termijn van dertig kalenderdagen, een vergunning aan te vragen conform de bepalingen van titel I.

CHAPITRE III

Gestionnaires de petite taille gérant des organismes de placement collectif alternatifs publics

Art. 110 à 112

Le présent chapitre traite du régime applicable aux gestionnaires de petite taille qui gèrent au moins un OPCA public de droit belge.

Nonobstant l'article 3, paragraphe 2 de la directive AIFM, ces gestionnaires seront tenus au respect des dispositions du titre Ier dans leur intégralité, à l'exception des articles 62 à 67 et 73 à 83, qui n'apparaissent pas réellement pertinents dans le cas d'un gestionnaire de petite taille. Ces gestionnaires seront également tenus de se conformer aux dispositions légales applicables aux OPCA publics et aux sociétés de gestion gérant des OPCA publics.

Le régime applicable à ces gestionnaires est pour le reste similaire à celui applicable aux gestionnaires visés au chapitre II.

LIVRE II

DES GESTIONNAIRES DE DROIT ÉTRANGER

Art. 113

Ce livre règle le statut des gestionnaires de droit étrangers, originaires d'un autre État membre de l'Espace économique européen ou d'un pays tiers, lorsqu'ils gèrent des OPCA de droit belge ou lorsqu'ils commercialisent des parts d'OPCA en Belgique.

TITRE IER

Des gestionnaires établis dans un autre état membre

CHAPITRE IER

Succursales et activités de prestation de services en Belgique

Les dispositions de ce chapitre traitent de l'établissement de succursales et la prestation de services en Belgique par des sociétés de gestion originaires d'un autre État membre. Une distinction est effectuée entre le cas des gestionnaires disposant d'un agrément conformément à l'article 6 de la directive AIFM et celui des

HOOFDSTUK III

Kleinschalige beheerders van openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging

Art. 110 tot 112

Dit hoofdstuk behandelt de regeling die van toepassing is op de kleinschalige beheerders die minstens een openbare AICB naar Belgisch recht beheren.

Ondanks artikel 3, lid 2, van de AIFM-richtlijn dienen die beheerders de bepalingen van titel I integraal na te leven, met uitzondering van de artikelen 62 tot 67 en 73 tot 83, die niet echt pertinent lijken voor een kleinschalige beheerder. Daarnaast dienen die beheerders zich ook te conformeren aan de wettelijke bepalingen die van toepassing zijn op de openbare AICB's en op de beheervennootschappen die openbare AICB's beheren.

Verder loopt de voor die beheerders geldende regeling parallel met de regeling die van toepassing is op de in hoofdstuk II bedoelde beheerders.

BOEK II

BEHEERDERS NAAR BUITENLANDS RECHT

Art. 113

Dit boek regelt het statuut van de uit een andere EER-lidstaat of uit een derde land afkomstige beheerders naar buitenlands recht, wanneer zij AICB's naar Belgisch recht beheren of rechten van deelneming in AICB's in België verhandelen.

TITEL I

In een andere lidstaat gevestigde beheerders

HOOFDSTUK I

Bijkantoren en dienstverrichtingen in België

De bepalingen van dit hoofdstuk handelen over de vestiging van bijkantoren en de dienstverrichtingen in België door uit een andere lidstaat afkomstige beheervennootschappen. Daarbij wordt een onderscheid gemaakt tussen de beheerders met een vergunning conform artikel 6 van de AIFM-richtlijn en de kleinschalige

gestionnaires de petite taille qui ne disposent pas d'un tel agrément et qui tombent dans le champ d'application de l'article 3, paragraphe 2 de la directive.

Les activités ouvertes aux sociétés de gestion de droit étranger en vertu du présent chapitre n'incluent pas la gestion d'OPCA publics. De telles activités ne peuvent être exercées par les sociétés de gestion qui disposent de l'agrément visé à l'article 6 de la directive AIFM qu'aux conditions prévues aux articles 334 et 335 (constitution d'une succursale en Belgique notamment) et sont interdites aux sociétés de gestion qui ne disposent pas d'un tel agrément.

Section Ire

Gestionnaires disposant de l'agrément visé à l'article 6 de la directive 2011/61/UE

Art. 114 à 116

Conformément au régime de passeport établi par la directive AIFM, ces deux articles établissent le droit des sociétés de gestion originaires d'un autre État membre et disposant de l'agrément visé à l'article 6 de la directive 2011/61/UE d'établir une succursale ou de commencer à prester des services en Belgique dès réception par la FSMA du dossier de notification transmis par les autorités de l'État membre d'origine.

La société de gestion pourra donc commencer à exercer son activité en Belgique avant même d'être inscrite sur la liste tenue à cet effet par la FSMA.

On remarquera à cet égard que le régime établi par le projet diffère légèrement, dans un sens plus favorable à la société de gestion, du prescrit de la directive AIFM. Celle-ci précise en effet que la société de gestion ne peut commencer à exercer ses activités sur le territoire de l'État membre d'accueil qu'à compter de la date où les autorités de l'État membre d'origine lui ont communiqué la transmission du dossier de notification aux autorités de l'État membre d'accueil.

On notera que le projet permet aux gestionnaires étrangers qui disposent de l'agrément nécessaire dans leur État membre d'origine de prester en Belgique les services visés à l'article 6, paragraphe 4 de la directive AIFM (gestion individuelle de portefeuille, conseil en investissement, garde et administration et réception et transmission d'ordres). Les services que le gestionnaire concerné entend fournir devront être précisés dans la notification envoyée par les autorités de l'État membre

beheerders zonder een dergelijke vergunning die onder de toepassing van artikel 3, lid 2, van de Richtlijn vallen.

De activiteiten die de beheervennootschappen naar buitenlands recht krachtens dit hoofdstuk mogen verrichten, omvatten niet het beheer van openbare AICB's. Die activiteit mag enkel door beheervennootschappen met een in artikel 6 van de AIFM-richtlijn bedoelde vergunning worden verricht, op de voorwaarden als vastgesteld in de artikelen 334 en 335 (met name oprichting van een bijkantoor in België), en is verboden voor beheervennootschappen zonder zo'n vergunning.

Afdeling I

Beheerders met een vergunning als bedoeld in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU

Art. 114 tot 116

Conform de door de AIFM-richtlijn ingestelde paspoortregeling, voeren deze twee artikelen voor de beheervennootschappen afkomstig uit een andere lidstaat en met een in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde vergunning het recht in om in België een bijkantoor te vestigen of er met dienstverrichtingen te starten zodra zij van de FSMA het door de autoriteiten van de lidstaat van herkomst overgelegde kennisgevingsdossier hebben ontvangen.

De beheervennootschap kan haar activiteiten in België dus zelfs aanvatten zonder ingeschreven te zijn op de lijst die de FSMA ter zake bijhoudt.

In dat verband moet worden opgemerkt dat de door het ontwerp ingestelde regeling enigszins — op een voor de beheervennootschap gunstigere wijze — verschilt van de voorschriften van de AIFM-richtlijn. Die bepaalt immers dat de beheervennootschap haar activiteiten op het grondgebied van de lidstaat van ontvangst pas mag beginnen uitvoeren vanaf de datum waarop de autoriteiten van de lidstaat van herkomst het kennisgevingdossier aan de autoriteiten van de lidstaat van ontvangst hebben doorgezonden.

Te noteren valt dat het ontwerp de buitenlandse beheerders met de nodige vergunning in hun lidstaat van herkomst de mogelijkheid biedt om in België de diensten te verrichten waarvan sprake in artikel 6, lid 4, van de AIFM-richtlijn (individueel portefeuillebeheer, beleggingsadvies, bewaring en administratie alsook ontvangen en doorgeven van orders). De diensten die de betrokken beheerder voornemens is te verrichten, moeten worden toegelicht in de kennisgeving die door

d'origine. Les activités exercées par le gestionnaire en Belgique ne peuvent se limiter à la prestation de ces services.

Conformément à l'article 45, paragraphe 2 de la directive AIFM, il est précisé que les articles 37, 39, 44, 45 et 46 du projet, relatifs aux règles de conduite et aux conflits d'intérêts, s'appliquent aux gestionnaires qui exercent leurs activités (gestion d'OPCA et, le cas échéant, fourniture des services visés à l'article 6, paragraphe 4 de la directive AIFM) en Belgique par le biais de l'établissement d'une succursale.

Le Roi est habilité à introduire des obligations supplémentaires en ce qui concerne la prestation des services visés à l'article 6, paragraphe 4 de la directive AIFM par des gestionnaires étrangers. On précise ici que ces exigences supplémentaires ne pourront avoir pour effet de mettre en place un dispositif plus strict ou plus restrictif que celui qui est applicable aux gestionnaires de droit belge pour le même type d'activités.

Section II

Gestionnaires de petite taille ne disposant pas de l'agrément visé à l'article 6 de la directive 2011/61/UE

Art. 117 à 122

Le projet vise également à permettre aux sociétés de gestion originaires d'un autre État membre qui ne disposent pas de l'agrément visé à l'article 6 de la directive AIFM et qui tombent dans le champ d'application de l'article 3, paragraphe 2 de la directive de créer une succursale, ou de prester des services en Belgique. La présente section décrit les conditions applicables à cet égard.

Le projet étend donc en quelque sorte le régime de passeport établi par la directive AIFM aux sociétés de gestion de petite taille qui ne disposent pas d'un agrément mais sont soumis dans leur État membre d'origine au régime prévu par l'article 3, paragraphe 2 de la directive AIFM.

Sur le plan concret, la société de gestion concernée devra adresser un dossier de notification à la FSMA, comportant les informations visées aux articles 118 et 119. Toute modification ultérieure des informations ainsi fournies devra être communiquée à la FSMA.

La FSMA établit une liste des sociétés de gestion enregistrées en vertu de la présente section. Dès son

de autoriteiten van de lidstaat van herkomst wordt verstuurd. De werkzaamheden van de beheerder in België mogen niet beperkt worden tot de verlening van deze diensten.

Overeenkomstig artikel 45, lid 2, van de AIFM-richtlijn, wordt verduidelijkt dat de artikelen 37, 39, 44, 45 en 46 van het ontwerp, die betrekking hebben op gedragsregels en belangenconflicten, van toepassing zijn op de beheerders die hun werkzaamheden (beheer van AICB's en, in voorkomend geval, verstrekking van de in artikel 6, lid 4, van de AIFM-richtlijn bedoelde diensten) in België verrichten via de oprichting van een bijkantoor.

De Koning wordt gemachtigd om bijkomende verplichtingen op te leggen met betrekking tot de verrichting van de in artikel 6, lid 4, van de AIFM-richtlijn bedoelde diensten door buitenlandse beheerders. Hier wordt verduidelijkt dat die aanvullende vereisten niet tot gevolg mogen hebben dat een striktere of restrictievere regeling wordt ingevoerd dan de regeling die, met betrekking tot diezelfde werkzaamheden, voor de beheerders naar Belgisch recht geldt.

Afdeling II

Kleinschalige beheerders zonder vergunning als bedoeld in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU

Art. 117 tot 122

Het ontwerp strekt ertoe de uit een andere lidstaat afkomstige beheervennootschappen die niet over de in artikel 6 van de AIFM-richtlijn bedoelde vergunning beschikken en onder de toepassing van artikel 3, lid 2, van de Richtlijn vallen, toe te staan in België een bijkantoor op te richten of er diensten te verrichten. Deze afdeling beschrijft de ter zake geldende voorwaarden.

Het ontwerp breidt de door de AIFM-richtlijn ingestelde paspoortregeling in zekere zin uit tot de kleinschalige beheervennootschappen die niet over een vergunning beschikken maar in hun lidstaat van herkomst onderworpen zijn aan de in artikel 3, lid 2, van de AIFM-richtlijn bedoelde regeling.

Concreet betekent dit dat de betrokken beheervennootschap de FSMA een kennisgevingsdossier moet bezorgen met de in de artikelen 118 en 119 bedoelde informatie. Elke latere wijziging in de overgelegde informatie moet ter kennis worden gebracht van de FMSA.

De FSMA stelt een lijst op van de krachtens deze afdeling geregistreerde beheervennootschappen. Zodra

inscription à la liste, la société de gestion peut débuter ses activités en Belgique.

CHAPITRE II

Commercialisation de parts d'organismes de placement collectif alternatifs en Belgique

Art. 123

Les dispositions de ce chapitre définissent les conditions auxquelles un gestionnaire originaire d'un autre État membre peut commercialiser en Belgique sans offre publique les parts d'un OPCA qu'il gère. Une distinction est effectuée entre le cas des OPCA gérés par un gestionnaire disposant d'un agrément conformément à l'article 6 de la directive AIFM et celui des OPCA gérés par un gestionnaire de petite taille qui ne dispose pas d'un tel agrément et qui tombe dans le champ d'application de l'article 3, paragraphe 2 de la directive.

Des parts d'OPCA ne peuvent être offertes au public que conformément aux dispositions des parties III et IV. On précise également ici que cette possibilité n'existe pas en ce qui concerne les OPCA qui sont gérés par un gestionnaire qui ne dispose pas de l'agrément visé à l'article 6 de la directive AIFM.

Section Ire

Organismes de placement collectif alternatifs commercialisés par des gestionnaires disposant de l'agrément visé à l'article 6 de la directive 2011/61/UE

Art. 124 à 126

Conformément au régime de passeport établi par la directive AIFM, ces articles établissent le droit des gestionnaires originaires d'un autre État membre et disposant de l'agrément visé à l'article 6 de la directive 2011/61/UE de commercialiser en Belgique les parts des OPCA qu'ils gèrent, que ceux-ci soient belges ou originaires d'un autre État membre ou d'un pays tiers.

On notera toutefois que l'article 125, établissant le principe énoncé ci-dessus en ce qui concerne les OPCA originaires de pays tiers, n'entrera en vigueur qu'à la date précisée dans l'acte délégué adopté par la

een beheervennootschap op de lijst is ingeschreven, mag zij in België van start gaan met haar activiteiten.

HOOFDSTUK II

Verhandeling in België van rechten van deelneming in alternatieve instellingen voor collectieve belegging

Art. 123

De bepalingen van dit hoofdstuk bepalen de voorwaarden waaronder een uit een andere lidstaat afkomstige beheerder de rechten van deelneming in een door hem beheerde AICB zonder openbaar aanbod in België mag verhandelen. Daarbij wordt een onderscheid gemaakt tussen AICB's die worden beheerd door een beheerder met een vergunning conform artikel 6 van de AIFM-richtlijn, en AICB's die worden beheerd door een kleinschalige beheerder die niet over een dergelijke vergunning beschikt en onder artikel 3, lid 2, van de Richtlijn valt.

Rechten van deelneming in AICB's mogen uitsluitend aan het publiek worden aangeboden conform de bepalingen van delen III en IV. Hier wordt ook verduidelijkt dat niet in die mogelijkheid is voorzien voor de AICB's die worden beheerd door een beheerder die niet over een in artikel 6 van de AIFM-richtlijn bedoelde vergunning beschikt.

Afdeling I

Alternatieve instellingen voor collectieve belegging die verhandeld worden door beheerders met een vergunning als bedoeld in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU

Art. 124 tot 126

Conform de door de AIFM-richtlijn ingestelde paspoortregeling stellen deze artikelen, voor de uit een andere lidstaat afkomstige beheerders die over de in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde vergunning beschikken, het recht vast om de rechten van deelneming in door hen beheerde AICB's in België te verhandelen, ongeacht of het daarbij om Belgische AICB's dan wel om AICB's uit een andere lidstaat of uit een derde land gaat.

Toch moet worden opgemerkt dat artikel 125, dat voornoemd beginsel poneert voor de uit derde landen afkomstige AICB's, pas in werking zal treden op de datum die is vermeld in de gedelegeerde handeling

Commission au titre de l'article 67, paragraphe 6 de la directive 2011/61/UE. Dans l'intervalle, le régime prévu par les articles 494 à 499 sera d'application (voy. *infra* pour une description plus détaillée).

Conformément à l'article 45, paragraphe 2 de la directive AIFM, il est précisé que les articles 37, 44, 45 et 46 du projet, relatifs au règles de conduite et aux conflits d'intérêts, s'appliquent aux gestionnaires qui gèrent des OPCA en Belgique par le biais de l'établissement d'une succursale.

Section II

Organismes de placement collectif alternatifs commercialisés par des gestionnaires de petite taille et ne disposant pas de l'agrément visé à l'article 6 de la directive 2011/61/UE

Art. 127 à 133

Le projet vise également à permettre aux gestionnaires originaires d'un autre État membre qui ne disposent pas de l'agrément visé à l'article 6 de la directive AIFM et qui tombent dans le champ d'application de l'article 3, paragraphe 2 de la directive de commercialiser en Belgique, sans offre publique, les parts des OPCA qu'ils gèrent.

Le projet étend donc en quelque sorte le régime de passeport établi par la directive AIFM aux OPCA gérés par un gestionnaire de petite taille qui ne dispose pas d'un agrément mais est soumis dans son État membre d'origine au régime prévu par l'article 3, paragraphe 2 de la directive AIFM.

Sur le plan concret, la société de gestion concernée devra adresser un dossier de notification à la FSMA, comportant les informations visées, selon le cas, aux articles 128 ou 131. Toute modification ultérieure des informations ainsi fournies devra être communiquée à la FSMA.

Les articles 130 et 131 n'entreront toutefois en vigueur qu'à la date précisée dans l'acte délégué adopté par la Commission au titre de l'article 67, paragraphe 6 de la directive AIFM. Jusqu'à la date précisée dans l'acte délégué adopté par la Commission au titre de l'article 68, paragraphe 6 de la directive, le régime prévu par les articles 494 à 499 sera d'application (voy. *infra* pour une description plus détaillée).

La FSMA établit une liste des sociétés de gestion enregistrées en vertu de la présente section. Dès son

die de Europese Commissie krachtens artikel 67, lid 6, van Richtlijn 2011/61/EU heeft vastgesteld. In tussentijd wordt de bij de artikelen 494 tot 499 vastgestelde regeling toegepast (voor een meer gedetailleerde beschrijving, zie hieronder).

Overeenkomstig artikel 45, lid 2, van de AIFM-richtlijn, wordt verduidelijkt dat de artikelen 37, 44, 45 en 46 van het ontwerp, die betrekking hebben op gedragsregels en belangenconflicten, van toepassing zijn op de beheerders die in België AICB's beheren door middel van de oprichting van een bijkantoor.

Afdeling II

Alternatieve instellingen voor collectieve belegging die verhandeld worden door kleinschalige beheerders zonder vergunning als bedoeld in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU

Art. 127 tot 133

Het ontwerp strekt ertoe de uit een andere lidstaat afkomstige beheerders die niet over de in artikel 6 van de AIFM-richtlijn bedoelde vergunning beschikken en onder de toepassing van artikel 3, lid 2, van de Richtlijn vallen, toe te staan om de rechten van deelneming in door hen beheerde AICB's zonder openbaar aanbod in België te verhandelen.

Het ontwerp breidt de door de AIFM-richtlijn ingestelde paspoortregeling in zekere zin uit tot de AICB's die worden beheerd door een kleinschalige beheerder die niet over een vergunning beschikt, maar in zijn lidstaat van herkomst aan de in artikel 3, lid 2, van de AIFM-richtlijn bedoelde regeling is onderworpen.

Concreet betekent dit dat de betrokken beheervennootschap de FSMA een kennisgevingsdossier moet bezorgen met de informatie die, naargelang van het geval, in de artikelen 128 en 131 wordt bedoeld. Elke latere wijziging in de overgelegde informatie moet ter kennis worden gebracht van de FMSA.

De artikelen 130 en 131 treden pas in werking op de datum die is vermeld in de gedelegeerde handeling die de Europese Commissie krachtens artikel 67, lid 6, van de AIFM-richtlijn heeft vastgesteld. Tot de datum vermeld in de gedelegeerde handeling die de Europese Commissie krachtens artikel 68, lid 6, van de Richtlijn heeft vastgesteld, is de in de artikelen 494 tot 499 vermelde regeling van toepassing (voor een meer gedetailleerde beschrijving, zie hieronder).

De FSMA stelt een lijst op van de krachtens deze afdeling geregistreerde beheervennootschappen. Zodra

inscription à la liste, la société de gestion peut débuter ses activités en Belgique.

TITRE II

Gestionnaires établis dans un pays tiers

Le présent titre contient les dispositions spécifiquement applicables aux gestionnaires originaires de pays tiers.

Les dispositions du présent titre n'entreront en vigueur qu'à compter de la date précisée dans l'acte délégué adopté par la Commission au titre de l'article 67, paragraphe 6 de la directive AIFM. Jusqu'à la date précisée dans l'acte délégué adopté par la Commission au titre de l'article 68, paragraphe 6 de la directive, le régime prévu par les articles 494 à 499 sera d'application (voy. *infra* pour une description plus détaillée).

CHAPITRE IER

Gestionnaires établis dans un pays tiers pour lesquels la Belgique est l'État membre de référence gérant des organismes de placement collectif alternatifs de l'Union et/ou commercialisant avec passeport des parts d'organismes de placement collectif alternatifs qu'ils gèrent

Les dispositions de ce chapitre transposent l'article 5, paragraphes 2 et 3 et les articles 37, 39, 40 et 41 de la directive AIFM.

Section Ire

Champ d'application

Art. 134 et 135

Le présent chapitre est applicable aux gestionnaires établis dans un pays tiers dont la Belgique est l'État membre de référence.

A cet égard, les dispositions de l'article 135 précisent les cas dans lesquels il y a lieu de considérer, en raison du lien particulier entre le gestionnaire concerné et la Belgique, que la Belgique doit être considérée comme l'État membre de référence de ce gestionnaire. Des procédures de concertation sont prévues entre États membres aux fins de déterminer l'État membre de référence.

een beheervennootschap op de lijst is ingeschreven, mag zij in België van start gaan met haar activiteiten.

TITEL II

In een derde land gevestigde beheerders

Deze titel bevat de bepalingen die specifiek van toepassing zijn op de uit derde landen afkomstige beheerders.

De bepalingen van deze titel zijn pas van toepassing vanaf de datum die is vermeld in de gedelegeerde handeling die de Europese Commissie krachtens artikel 67, lid 6, van de AIFM-richtlijn heeft vastgesteld. Tot de datum vermeld in de gedelegeerde handeling die de Europese Commissie krachtens artikel 68, lid 6, van de Richtlijn heeft vastgesteld, is de in de artikelen 494 tot 499 vermelde regeling van toepassing (voor een meer gedetailleerde beschrijving, zie hieronder).

HOOFDSTUK I

In een derde land gevestigde beheerders waarvoor België de referentielidstaat is en die alternatieve instellingen voor collectieve belegging uit de Europese Unie beheren en/of die rechten van deelneming in door hen beheerde alternatieve instellingen voor collectieve belegging verhandelen met een paspoort

De bepalingen van dit hoofdstuk zetten artikel 5, lid 2 en 3, en de artikelen 37, 39, 40 en 41 van de AIFM-richtlijn in Belgisch recht om.

Afdeling I

Toepassingsgebied

Art. 134 en 135

Dit hoofdstuk is van toepassing op de in een derde land gevestigde beheerders van wie België de referentielidstaat is.

In dat verband verduidelijkt artikel 135 de gevallen waarin ervan moet worden uitgegaan dat België, omwille van haar specifieke band met de betrokken beheerder, als referentielidstaat van die beheerder moet worden beschouwd. Er wordt voorzien in overlegprocedures tussen de lidstaten om te bepalen welke lidstaat de referentielidstaat is.

Section II

Agrément

Art. 136

Cet article établi le principe selon lequel un gestionnaire établi dans un pays tiers dont la Belgique est l'État membre de référence est tenu, en vertu des dispositions de la section Ire, de se faire agréer par la FSMA.

Un tel gestionnaire devra dans ce cadre — en principe et sauf exceptions prévues par le projet — se conformer intégralement aux dispositions du projet qui sont applicables aux gestionnaires de droit belge. Toutefois, un gestionnaire pourra échapper à l'application d'une disposition du présent projet au cas où elle est incompatible avec une disposition légale obligatoire de son État membre d'origine. A cet égard, les conditions dans lesquelles un gestionnaire de pays tiers peut se prévaloir d'une telle disposition du droit de son État membre d'origine sont définies strictement: il est notamment exigé que le droit du pays tiers concerné contienne une disposition à l'effet équivalent.

Le gestionnaire sera également tenu de désigner un représentant légal en Belgique. Celui-ci sera le point de contact du gestionnaire dans l'Espace économique européen; il sera également tenu de s'assurer, de concert avec le gestionnaire, que les activités de gestion et de commercialisation de celui-ci répondent aux dispositions légales applicables.

L'agrément donne notamment le droit au gestionnaire de gérer des OPCA de l'Union et de commercialiser dans l'Espace économique européen des OPCA de l'Union et de pays tiers qu'il gère. Les dispositions des sections III à V devront également être observées à cet égard.

L'article 136 a été adapté conformément aux remarques du Conseil d'État.

Art. 137 à 142

Ces articles précisent certains éléments en relation avec la procédure de désignation de l'État membre de référence et définissent les conditions et la procédure d'octroi de l'agrément.

Des mécanismes de concertation et de résolution des différends peuvent être utilisés en cas de désaccord entre autorités, ou entre autorités et gestionnaires sur la détermination de l'État membre de référence. On notera que l'article 134 s'appliquera aussi bien aux

Afdeling II

Vergunning

Art. 136

Dit artikel poneert het beginsel dat een in een derde land gevestigde beheerder van wie België als referentielidstaat wordt beschouwd, krachtens de bepalingen van afdeling I, van de FSMA een vergunning moet verkrijgen.

Een dergelijk beheerder zal zich in dat verband — in beginsel en tenzij het ontwerp in uitzonderingen voorziet — volledig moeten conformeren aan de voor de beheerders naar Belgisch recht geldende bepalingen van het ontwerp. Een beheerder zal de bepaling van dit ontwerp echter niet hoeven toe te passen als zij onverenigbaar blijkt met een dwingende wettelijke bepaling van zijn lidstaat van herkomst. Ter zake worden de voorwaarden waaronder een beheerder uit een derde land zich op een dergelijke bepaling van het recht van zijn lidstaat van herkomst kan beroepen, strikt gedefinieerd: er wordt met name geëist dat het recht van het betrokken derde land een bepaling met een soortgelijke uitwerking bevat.

De beheerder moet in België ook een wettelijke vertegenwoordiger aanstellen. Deze zal als aanspreekpunt van de beheerder in de EER fungeren; daarnaast zal hij, in overleg met de beheerder, moeten nagaan of de door laatstgenoemde verrichte activiteiten op het vlak van beheer en verhandeling aan de toepasselijke wettelijke bepalingen voldoen.

Op grond van de vergunning heeft de beheerder inzonderheid het recht om AICB's uit de Europese Unie te beheren en binnen de EER door hem beheerde AICB's uit de Europese Unie en uit derde landen te verhandelen. Ook de bepalingen van afdelingen III tot V moeten in dat verband worden nageleefd.

Artikel 136 is aangepast aan de opmerkingen van de Raad van State.

Art. 137 tot 142

Deze artikelen verduidelijken bepaalde elementen van de procedure tot aanwijzing van de referentielidstaat en bepalen de voorwaarden en de procedure voor de toekenning van de vergunning.

Voor de gevallen waarin ofwel de autoriteiten onderling, ofwel de autoriteiten en de beheerders het oneens zijn over de bepaling van de referentielidstaat, wordt voorzien in procedures voor overleg en geschillenbehandeling. Er wordt opgemerkt dat artikel 134 zowel van

hypothèses dans lesquelles le gestionnaire a choisi la Belgique comme État membre de référence que celles dans lesquelles un autre État membre est choisi. L'article 135, § 2 s'appliquera en cas de contestation en ce qui concerne l'application des dispositions relatives aux conditions d'agrément, aussi bien lorsque la Belgique est l'État membre de référence que lorsqu'un autre État membre de référence que la Belgique a été désigné.

En ce qui concerne les conditions d'octroi de l'agrément, il est notamment précisé que (a) des modalités de coopération appropriées doivent exister entre la FSMA, les autorités compétentes du pays tiers concerné et, le cas échéant, les autorités compétentes des autres États membres où les OPCA concernés seront commercialisés, (b) le pays tiers concerné ne doit pas figurer sur la liste des pays et territoires non coopératifs du GAFI et (c) le pays tiers concerné doit avoir signé avec la Belgique un accord fiscal répondant pleinement aux conditions de l'article 26 du modèle OCDE de convention fiscale concernant le revenu et la fortune. Comme souligné ci-dessus, le gestionnaire devra satisfaire aux conditions d'agrément applicables aux gestionnaires de droit belge.

Art. 143

Cet article précise que la FSMA établit et publie sur son site internet une liste des gestionnaires de pays tiers agréés en vertu du présent chapitre.

Art. 144 et 145

Ces dispositions établissent le principe selon lequel les opérations effectuées par le gestionnaire après son agrément n'ont, en règle, pas d'incidence sur la détermination de l'État membre d'origine. Il est toutefois précisé qu'au cas où le gestionnaire modifie sa stratégie de commercialisation et que cette stratégie, telle que modifiée, est de nature à conduire à la désignation d'un autre État membre de référence, le gestionnaire peut, à certaines conditions, changer d'État membre de référence. Une procédure similaire s'applique au cas où la politique de commercialisation communiquée lors de la demande d'agrément n'a pas été suivie, ou en cas de fausses déclarations.

toepassing zal zijn in de gevallen waarin de beheerder België als referentielidstaat heeft gekozen, als in de gevallen waarin een andere lidstaat als referentielidstaat is gekozen. Artikel 135, § 2, zal van toepassing zijn als er betwisting ontstaat over de toepassing van de bepalingen over de vergunningsvoorwaarden, zowel wanneer België de referentielidstaat is, als wanneer een andere lidstaat dan België als referentielidstaat wordt aangeduid.

Met betrekking tot de toekenningsvoorwaarden van de vergunning wordt met name verduidelijkt dat (a) passende samenwerkingsovereenkomsten moeten worden gesloten tussen de FSMA, de bevoegde autoriteiten van het betrokken derde land, en, in voorkomend geval, de bevoegde autoriteiten van de andere lidstaten waar de betrokken AICB's worden verhandeld, (b) het betrokken derde land niet op de lijst van de niet-coöperatieve landen en gebieden van de FATF mag staan, en (c) het betrokken derde land met België een fiscale overeenkomst moet hebben gesloten die volledig in overeenstemming is met de voorwaarden van artikel 26 van het OESO-Modelverdrag inzake dubbele belasting naar het inkomen en naar het vermogen. Zoals eerder onderstreept, moet de beheerder voldoen aan de voor de beheerders naar Belgisch recht geldende vergunningsvoorwaarden.

Art. 143

Dit artikel verduidelijkt dat de FSMA een lijst opstelt van de beheerders uit derde landen aan wie krachtens dit hoofdstuk een vergunning is verleend, en die lijst op haar website bekendmaakt.

Art. 144 en 145

Deze bepalingen poneren het beginsel op grond waarvan de verrichtingen die de beheerder na het verkrijgen van zijn vergunning uitvoert, in de regel geen impact hebben op de bepaling van de lidstaat van herkomst. Toch wordt verduidelijkt dat de beheerder, als hij zijn marketingstrategie wijzigt en de aldus gewijzigde strategie tot de aanstelling van een andere referentielidstaat zou leiden, onder bepaalde voorwaarden van referentielidstaat kan veranderen. Een soortgelijke procedure is van toepassing als de bij de indiening van de vergunningsaanvraag voorgelegde marketingstrategie niet blijkt te zijn gevolgd, of als valse verklaringen zijn afgelegd.

Art. 146

Cet article transpose, en ce qui concerne les gestionnaires de pays tiers, l'article 5, paragraphes 2 et 3 de la directive AIFM.

Section III

Commercialisation dans l'Espace économique européen avec un passeport de parts d'organismes de placement collectif alternatifs de l'Union gérés par un gestionnaire établi dans un pays tiers

Art. 147 à 151

La présente section couvre la commercialisation dans l'Espace économique européen de parts d'OPCA de l'Union gérés par un gestionnaire établi dans un pays tiers dont la Belgique est l'État membre de référence.

La directive permet aux gestionnaires de pays tiers agréés dans leur État membre de référence de commercialiser les OPCA de l'Union qu'ils gèrent auprès d'investisseurs professionnels sur le territoire de leur État membre de référence.

Par ailleurs, conformément à la directive AIFM, le régime de passeport prévu en ce qui concerne les gestionnaires de l'Union est étendu aux gestionnaires de pays tiers. L'État membre de référence sera à cette fin considéré comme l'État membre d'origine.

Le régime mis en place par le projet est similaire à celui applicable en la matière aux gestionnaires de droit belge.

Comme le reste du présent chapitre, ces dispositions n'entreront en vigueur qu'à compter de la date précisée dans l'acte délégué adopté par la Commission au titre de l'article 67, paragraphe 6 de la directive AIFM.

Section IV

Commercialisation dans l'Espace économique européen avec un passeport de parts d'organismes de placement collectif alternatifs de pays tiers gérés par un gestionnaire établi dans un pays tiers

Art. 152 à 157

Cette section précise les conditions auxquelles un gestionnaire établi dans un pays tiers dont la Belgique

Art. 146

Dit artikel zet, voor wat de beheerders uit derde landen betreft, artikel 5, lid 2 en 3, van de AIFM-richtlijn om.

Afdeling III

Verhandeling met een paspoort in de Europese Economische Ruimte van rechten van deelneming in alternatieve instellingen voor collectieve belegging beheerd door een beheerder gevestigd in een derde land

Art. 147 tot 151

Deze afdeling handelt over de verhandeling in de EER van rechten van deelneming in AICB's die worden beheerd door een in een derde land gevestigde beheerder met België als referentielidstaat.

Krachtens de Richtlijn is het beheerders uit derde landen met een vergunning in hun referentielidstaat toegestaan om de door hen beheerde AICB's uit de Europese Unie bij professionele beleggers te verhandelen op het grondgebied van hun referentielidstaat.

Conform de AIFM-richtlijn wordt de uitgewerkte paspoortregeling voor de beheerders uit de Europese Unie overigens uitgebreid tot de beheerders uit derde landen. Daartoe zal de referentielidstaat als lidstaat van herkomst worden beschouwd.

De door het ontwerp ingestelde regeling sluit aan bij de ter zake voor de beheerders naar Belgisch recht geldende regeling.

Zoals de rest van dit hoofdstuk zullen deze bepalingen pas in werking treden op de datum die is vermeld in de gedelegeerde handeling die de Europese Commissie krachtens artikel 67, lid 6, van de AIFM-richtlijn heeft vastgesteld.

Afdeling IV

Verhandeling met een paspoort in de Europese Economische Ruimte van rechten van deelneming in alternatieve instellingen voor collectieve belegging uit derde landen, beheerd door een beheerder gevestigd in een derde land

Art. 152 tot 157

Deze afdeling verduidelijkt de voorwaarden waaronder een in een derde land gevestigde beheerder met

est l'État membre de référence peut commercialiser des parts d'OPCA de pays tiers dans l'Espace économique européen.

En plus des exigences d'agrément énoncées à la section II, le gestionnaire devra s'assurer (a) que des modalités de coopération appropriées existent entre la FSMA et les autorités du pays tiers où l'OPCA concerné est établi, (b) que le pays tiers concerné n'est pas repris sur la liste des pays et territoires non coopératifs du GAFI et (c) que le pays tiers concerné a signé avec la Belgique un accord fiscal répondant pleinement aux conditions de l'article 26 du modèle OCDE de convention fiscale concernant le revenu et la fortune.

Pour le surplus, le régime applicable est similaire à celui de la section III.

Section V

Gestion d'organismes de placement collectif alternatifs établis dans d'autres États membres par un gestionnaire établi dans un pays tiers

Art. 158 et 159

La présente section traite des conditions auxquelles un gestionnaire établi dans un pays tiers dont la Belgique est l'État membre de référence peut gérer des OPCA de l'Union établis dans un autre État membre, soit directement, soit en y établissant une succursale.

CHAPITRE II

Gestionnaires établis dans un pays tiers pour lesquels la Belgique n'est pas l'État membre de référence et qui gèrent des organismes de placement collectif alternatifs de droit belge et/ou commercialisent des organismes de placement collectif alternatifs de l'Union ou de pays tiers en Belgique

Art. 160 à 162

Ces dispositions définissent les conditions auxquelles un gestionnaire originaire d'un pays tiers et dûment agréé par les autorités compétentes de son État membre de référence peut commercialiser en Belgique sans offre publique les parts d'un OPCA qu'il gère.

België als referentielidstaat rechten van deelneming in AICB's uit derde landen in de EER mag verhandelen.

Bovenop de vergunningsvereisten waarvan sprake in afdeling II, dient de beheerder na te gaan of (a) een adequate samenwerkingsregeling bestaat tussen de FSMA en de autoriteiten van het derde land waar de betrokken AICB is gevestigd, (b) het betrokken derde land niet op de lijst van de niet-coöperatieve landen en gebieden van de FATF staat, en (c) het betrokken derde land met België een fiscale overeenkomst heeft gesloten die volledig voldoet aan de normen van artikel 26 van het OESO-Modelverdrag inzake dubbele belasting naar het inkomen en naar het vermogen.

Voor de overige aspecten sluit de toepasselijke regeling aan bij de regeling van afdeling III.

Afdeling V

Beheer van alternatieve instellingen voor collectieve belegging gevestigd in andere lidstaten door een beheerder gevestigd in een derde land

Art. 158 en 159

Deze afdeling handelt over de voorwaarden waaronder een in een derde land gevestigde beheerder met België als referentielidstaat in een andere lidstaat gevestigde AICB's uit de Europese Unie mag beheren, hetzij rechtstreeks, hetzij door er een bijkantoor te vestigen.

HOOFDSTUK II

In een derde land gevestigde beheerders waarvoor België niet de referentielidstaat is en die alternatieve instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht beheren en/of alternatieve instellingen voor collectieve belegging van de Europese Unie of uit derde landen in België verhandelen

Art. 160 tot 162

Deze bepalingen bepalen de voorwaarden waaronder een uit een derde land afkomstige beheerder die van de bevoegde autoriteiten van zijn referentielidstaat naar behoren een vergunning heeft verkregen, de rechten van deelneming in een door hem beheerde AICB zonder openbaar aanbod in België mag verhandelen.

Le régime mis en place est analogue à celui applicable aux gestionnaires originaires d'un autre État membre.

Art. 163 à 164

Ces dispositions définissent les conditions auxquelles un gestionnaire originaire d'un pays tiers et dûment agréé par les autorités compétentes de son État membre de référence peut gérer un OPCA de droit belge et prester en Belgique les services visés à l'article 6, paragraphe 4 de la directive AIFM (gestion individuelle de portefeuille, conseil en investissement, garde et administration et réception et transmission d'ordres).

Le régime mis en place est analogue à celui applicable aux gestionnaires originaires d'un autre État membre.

Art. 165

Conformément à l'article 45, paragraphe 2 de la directive AIFM, il est précisé que les articles 37, 39, 44, 45 et 46 du projet, relatifs au règles de conduite et aux conflits d'intérêts, s'appliquent aux gestionnaires qui gèrent des OPCA en Belgique par le biais de l'établissement d'une succursale.

CHAPITRE III

Gestionnaires de petite taille établis dans un pays tiers et ne disposant pas de l'agrément visé à l'article 6 de la directive 2011/61/UE, qui gèrent des organismes de placement collectif alternatifs de droit belge

Art. 166

Les dispositions de ce chapitre visent à permettre, à certaines conditions, aux gestionnaires de pays tiers qui ne dépassent pas les seuils visés à l'article 3, paragraphe 2 de la directive AIFM et qui ne disposent pas de l'agrément visé à l'article 6 de la directive de gérer des OPCA de droit belge, que ce soit directement ou par voie d'installation de succursales. En aucun cas un OPCA géré par un tel gestionnaire ne pourra être commercialisé auprès d'investisseurs de détail en Belgique.

On rappelle ici que ce type d'activité est actuellement autorisé en Belgique sans restrictions particulières.

De ingestelde regeling sluit aan bij de geldende regeling voor de uit een andere lidstaat afkomstige beheerders.

Art. 163 tot 164

Deze bepalingen bepalen de voorwaarden waaronder een uit een derde land afkomstige beheerder die van de bevoegde autoriteiten van zijn referentielidstaat naar behoren een vergunning heeft verkregen, een AICB naar Belgisch recht mag beheren, en in België de in artikel 6, lid 4, van de AIFM-richtlijn (individueel portefeuillebeheer, beleggingsadvies, bewaring en administratie alsook ontvangen en doorgegeven van orders) bedoelde diensten mag verrichten.

De ingestelde regeling sluit aan bij de regeling die van toepassing is op de uit een andere lidstaat afkomstige beheerders.

Art. 165

Overeenkomstig artikel 45, lid 2, van de AIFM-richtlijn, wordt verduidelijkt dat de artikelen 37, 39, 44, 45 en 46 van het ontwerp, die betrekking hebben op gedragsregels en belangenconflicten, van toepassing zijn op de beheerders die in België AICB's beheren door middel van de oprichting van een bijkantoor.

HOOFDSTUK III

Kleinschalige beheerders gevestigd in een derde land, zonder vergunning als bedoeld in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU, die alternatieve instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht beheren

Art. 166

De bepalingen van dit hoofdstuk strekken ertoe de beheerders uit derde landen die de in artikel 3, lid 2, van de AIFM-richtlijn bedoelde drempels niet overschrijden en die niet over de in artikel 6 van de Richtlijn bedoelde vergunning beschikken, toe te staan om AICB's naar Belgisch recht hetzij rechtstreeks, hetzij door de vestiging van een bijkantoor te beheren. Een door een dergelijke beheerder beheerde AICB mag in geen geval aan retailbeleggers in België worden verhandeld.

Er wordt op gewezen dat dit soort activiteiten momenteel zonder bijzondere beperkingen in België mag worden verricht.

Art. 167

L'exercice de cette faculté est soumis à certaines des exigences applicables aux gestionnaires agréés dont la Belgique est l'État membre de référence.

Le gestionnaire concerné devra ainsi désigner un représentant légal en Belgique. Egalement, il est exigé que des modalités de coopération existent entre la FSMA et les autorités de surveillance du pays tiers concerné, que celui-ci ne figure pas sur la liste des pays et territoires non coopératifs du GAFI et, enfin, que le pays tiers concerné ait signé avec la Belgique un accord fiscal répondant pleinement aux conditions de l'article 26 du modèle OCDE de convention fiscale concernant le revenu et la fortune. Enfin, le bon exercice des compétences de la FSMA ne peut être entravé par la législation du pays tiers concerné, ni par les limites aux pouvoirs de surveillance et d'enquête des autorités de surveillance de ce pays.

Art. 168 à 172

Ces dispositions définissent les informations qui doivent être fournies à la FSMA par les gestionnaires et les conditions préalables à l'exercice de l'activité du gestionnaire en Belgique.

CHAPITRE IV

Gestionnaires de petite taille établis dans un pays tiers et ne disposant pas de l'agrément visé à l'article 6 de la directive 2011/61/UE, qui commercialisent des organismes de placement collectif alternatifs en Belgique

Art. 173 à 179

Les dispositions de ce chapitre visent à permettre, à certaines conditions, aux gestionnaires de pays tiers qui ne dépassent pas les seuils visés à l'article 3, paragraphe 2 de la directive AIFM et qui ne disposent pas de l'agrément visé à l'article 6 de la directive de commercialiser auprès d'investisseurs professionnels des OPCA qu'ils gèrent, que ce soit directement ou par voie d'installation de succursales. En aucun cas un tel OPCA ne pourra être offert au public en Belgique.

Art. 167

Aan de uitoefening van die mogelijkheid zijn bepaalde vereisten verbonden die van toepassing zijn op de beheerders met een vergunning van wie België de referentielidstaat is.

De betrokken beheerder moet in België dus een wettelijke vertegenwoordiger aanstellen. Verder wordt geëist dat tussen de FSMA en de toezichthoudende autoriteiten van het betrokken derde land een adequate samenwerkingsregeling bestaat, dat het betrokken derde land niet op de lijst van niet-coöperatieve landen en gebieden van de FATF staat en, tot slot, dat het betrokken derde land met België een fiscale overeenkomst heeft gesloten die volledig voldoet aan de normen van artikel 26 van het OESO-Modelverdrag inzake dubbele belasting naar het inkomen en naar het vermogen. Tot slot mag de daadwerkelijke uitoefening door de FSMA van haar taken noch door de wetgeving van het betrokken derde land, noch door beperkingen van de toezichts- en onderzoeksbevoegdheden van de toezichtsautoriteiten van dat land worden verhinderd.

Art. 168 tot 172

Deze bepalingen omschrijven welke informatie de beheerders aan de FSMA moeten bezorgen, alsook aan welke voorwaarden zij moeten voldoen alvorens met de uitoefening van het bedrijf van beheerder in België te starten.

HOOFDSTUK IV

Kleinschalige beheerders gevestigd in een derde land, zonder vergunning als bedoeld in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU, die alternatieve instellingen voor collectieve belegging verhandelen in België

Art. 173 tot 179

De bepalingen van dit hoofdstuk strekken ertoe de beheerders uit derde landen die de in artikel 3, lid 2, van de AIFM-richtlijn bedoelde drempels niet overschrijden en die niet over de in artikel 6 van de Richtlijn bedoelde vergunning beschikken, onder bepaalde voorwaarden toe te staan om door hen beheerde AICB's bij professionele beleggers te verhandelen, hetzij rechtstreeks, hetzij door de vestiging van een bijkantoor. Een dergelijke AICB mag in geen geval aan het publiek in België worden aangeboden.

Ce type d'activité est actuellement autorisé en Belgique sans restrictions particulières.

L'exercice de cette faculté est soumis à certaines des exigences applicables aux gestionnaires agréés dont la Belgique est l'État membre de référence.

Le gestionnaire concerné devra ainsi désigner un représentant légal en Belgique. Egalement, il est exigé que des modalités de coopération existent entre la FSMA et les autorités de surveillance du pays tiers concerné, que celui-ci ne figure pas sur la liste des pays et territoires non coopératifs du GAFI et, enfin, que le pays tiers concerné ait signé avec la Belgique un accord fiscal répondant pleinement aux conditions de l'article 26 du modèle OCDE de convention fiscale concernant le revenu et la fortune. Enfin, le bon exercice des compétences de la FSMA ne peut être entravé par la législation du pays tiers concerné, ni par les limites aux pouvoirs de surveillance et d'enquête des autorités de surveillance de ce pays. Au cas où le gestionnaire désire commercialiser un OPCA de pays tiers en Belgique, les exigences décrites ici devront également être rencontrées en ce qui concerne le pays tiers concerné.

Par ailleurs, les exigences de transparence (informations périodiques et règles comptables, obligations d'information à l'égard de la FSMA et des investisseurs) prévues par le projet et les règles applicables aux OPCA acquérant le contrôle de sociétés non cotées et d'émetteurs seront également d'application.

PARTIE III

DISPOSITIONS NON HARMONISÉES RELATIVES AUX ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF ALTERNATIFS

La partie III du projet comprend les règles spécifiquement applicables (a) aux OPCA de droit belge ou étranger qui offrent leurs parts au public en Belgique (livre Ier) et (b) aux OPCA qui optent pour un des régimes d'OPCA institutionnels ou privés organisés par la loi (livre II). Ces dispositions ne découlent pas de la directive AIFM, mais incluent les éléments du régime légal applicable aux OPCA publics qui ne répondent pas aux conditions de la directive 2009/65/CE ainsi qu'aux OPCA institutionnels et privés qui ne sont pas déjà couverts par la directive AIFM.

Dit soort activiteiten mag momenteel zonder bijzondere beperkingen in België worden verricht.

Aan de uitoefening van die mogelijkheid zijn bepaalde vereisten verbonden die van toepassing zijn op de beheerders met een vergunning van wie België de referentielidstaat is.

De betrokken beheerder moet in België dus een wettelijke vertegenwoordiger aanstellen. Verder wordt geëist dat tussen de FSMA en de toezichthoudende autoriteiten van het betrokken derde land een adequate samenwerkingsregeling bestaat, dat het betrokken derde land niet op de lijst van niet-coöperatieve landen en gebieden van de FATF staat en, tot slot, dat het betrokken derde land met België een fiscale overeenkomst heeft gesloten die volledig voldoet aan de normen van artikel 26 van het OESO-Modelverdrag inzake dubbele belasting naar het inkomen en naar het vermogen. Tot slot mag de daadwerkelijke uitoefening door de FSMA van haar taken noch door de wetgeving van het betrokken derde land, noch door beperkingen van de toezichts- en onderzoeksbevoegdheden van de toezichtsautoriteiten van dat land worden verhinderd. Indien de beheerder een AICB uit een derde land in België wenst te verhandelen, moet ook voor het betrokken derde land aan voornoemde vereisten voldaan zijn.

Bovendien zullen ook de in het ontwerp vermelde transparantievereisten (periodieke informatie en boekhoudregels, informatieplicht ten aanzien van de FSMA en verplichte informatieverstrekking aan de beleggers) en de geldende regels voor de AICB's die de controle verwerven over niet-genoteerde vennootschappen en uitgevende instellingen, van toepassing zijn.

DEEL III

NIET-GEHARMONISEERDE BEPALINGEN OVER DE ALTERNATIEVE INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING

Deel III van het ontwerp bevat de regels die specifiek gelden voor (a) de AICB's naar Belgisch of buitenlands recht die hun rechten van deelneming aan het publiek in België aanbieden (boek I), en (b) de AICB's die opteren voor hetzij de bij de wet ingestelde regeling voor institutionele AICB's, hetzij de bij de wet ingestelde regeling voor private AICB's (boek II). Die bepalingen vloeien niet voort uit de AIFM-richtlijn, maar omvatten elementen van de geldende wettelijke regeling voor openbare AICB's die niet voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, en voor de institutionele en private AICB's die niet onder de AIFM-richtlijn vallen.

Les dispositions applicables aux OPCA publics ont été inclues dans le projet sous le couvert de la disposition de l'article 43 de la directive AIFM, qui permet aux États membres d'imposer aux gestionnaires ou aux OPCA "*des exigences plus strictes que celles qui sont applicables aux FIA commercialisés auprès d'investisseurs professionnels sur leur territoire conformément à la présente directive*". La directive AIFM permet d'appliquer ces règles supplémentaires aux OPCA de droit belge et aux OPCA de droit étranger, pour autant qu'elles ne soient pas discriminatoires.

Les dispositions applicables aux OPCA institutionnels ou privés ont été inclues dans le projet en vertu du principe exprimé au considérant (10) de la directive AIFM, selon lequel les États membres peuvent continuer à réglementer et surveiller les OPCA établis sur leur territoire au niveau national. Les règles adoptées sur cette base ne peuvent toutefois pas être de nature à empêcher les gestionnaires agréés dans d'autres États membres de commercialiser des OPCA établis dans un autre État membre; ceux-ci ne peuvent donc pas être soumis à ces exigences supplémentaires, sauf si les investisseurs concernés sont des investisseurs de détail, auquel cas l'article 43 de la directive AIFM est d'application.

On rappelle que les organismes de placement en créances ne tombent pas dans le champ d'application de la directive AIFM. Les dispositions qui leur sont spécifiques ne sont donc pas reprises ici mais resteront inclues dans la loi du 3 août 2012.

Sur le plan de la présentation, l'approche retenue dans la loi du 20 juillet 2004 et dans la loi du 3 août 2012 a été maintenue: une distinction est faite entre le régime applicable aux OPCA et celui applicable aux sociétés de gestion. La présente partie reprend donc la totalité des dispositions spécifiquement applicables aux OPCA publics, que ceux-ci soient autogérés ou aient désigné une société de gestion. La partie IV contient quant à elle les dispositions propres aux sociétés de gestion gérant des OPCA publics de droit belge.

LIVRE IER

DISPOSITIONS D'APPLICATION PARTICULIÈRES AUX ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF ALTERNATIFS PUBLICS

Ce livre comprend le régime spécifiquement applicable aux OPCA publics (que ceux-ci soient autogérés ou aient désigné une société de gestion). Il vient

De voor de openbare AICB's geldende bepalingen zijn in het ontwerp geïntegreerd in het kader van het bepaalde bij artikel 43 van de AIFM-richtlijn, dat de lidstaten toestaat om de beheerders of de AICB's *"strengere voorschriften op te leggen dan degene die gelden voor de abi's die overeenkomstig deze richtlijn worden verhandeld aan professionele beleggers op hun grondgebied"*. Als die extra regels niet discriminerend zijn, mogen zij — volgens de AIFM-richtlijn — aan de AICB's naar Belgisch en aan de AICB's naar buitenlands recht worden opgelegd.

De voor de institutionele of private AICB's geldende bepalingen zijn in het ontwerp opgenomen op grond van het in considerans (10) van de AIFM-richtlijn geponeerde beginsel dat de lidstaten op nationaal niveau verder mogen blijven instaan voor de regulering van en het toezicht op de op hun grondgebied gevestigde AICB's. De op die grondslag goedgekeurde regels mogen echter niet van dien aard zijn dat zij verhinderen dat in andere lidstaten vergunde beheerders in een andere lidstaat gevestigde AICB's verhandelen; er mogen hun dus geen extra vereisten worden opgelegd, tenzij de betrokken beleggers retailbeleggers zijn; in dat geval is artikel 43 van de AIFM-richtlijn van toepassing.

Er wordt aan herinnerd dat de instellingen voor belegging in schuldvorderingen niet onder de toepassing van de AIFM-richtlijn vallen. De specifiek voor hen geldende bepalingen komen dus niet hier aan bod, maar blijven vervat in de wet van 3 augustus 2012.

Wat de voorstellingswijze betreft, blijft de in de wet van 20 juli 2004 en de wet van 3 augustus 2012 gehanteerde benadering behouden: daarbij wordt een onderscheid gemaakt tussen de voor de AICB's geldende regeling en de voor de beheervennootschappen geldende regeling. Dit deel bevat dus alle bepalingen die specifiek van toepassing zijn op de openbare AICB's, ongeacht of het daarbij gaat om zelfbeheerde AICB's dan wel om AICB's die een beheervennootschap hebben aangesteld. Deel IV bevat op zijn beurt de bepalingen die specifiek gelden voor de beheervennootschappen die openbare AICB's naar Belgisch recht beheren.

BOEK I

SPECIFIEKE BEPALINGEN VOOR DE OPENBARE ALTERNATIEVE INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING

De regeling in dit boek geldt specifiek voor de openbare AICB's (ongeacht of het daarbij gaat om zelfbeheerde AICB's dan wel om AICB's die een beheervennootschap

compléter, en ce qui concerne les OPCA publics, le régime découlant de la directive AIFM. Il s'applique en sus de celui-ci et vient le compléter. On rappelle par ailleurs que le régime spécifique prévu pour les gestionnaires de petite taille ne s'appliquera pas aux gestionnaires qui gèrent des OPCA publics: ces gestionnaires seront soumis à la majeure partie des dispositions de la directive (voy. ci-dessus) ainsi qu'à celles du présent livre. Les dispositions du présent livre ne peuvent en aucun cas être interprétées comme des assouplissements au régime découlant de la directive AIFM: il s'agit de règles supplémentaires.

TITRE IER

Champ d'application

Art. 180

Cette disposition décrit le champ d'application du présent livre, lequel s'étend aux OPCA belges et étrangers qui offrent leurs parts au public en Belgique.

Le paragraphe 2 reprend l'exemption actuellement prévue par l'article 4, § 3, alinéa 1er, 2° de la loi du 3 août 2012 pour certaines sociétés bénéficiant notamment d'une garantie publique, laquelle était elle-même déjà prévue à l'article 4, alinéa 3, 2° de la loi du 20 juillet 2004, tel que modifié par la loi du 20 juin 2005.

Par ailleurs, les fonds de développement visés à l'article 2, 1° de la loi du 1er juin 2008 instaurant une réduction d'impôt pour les participations sous la forme d'actions dans des fonds de développement du microfinancement dans les pays en développement et fixant les conditions d'agrément en tant que fonds de développement sont également exclus du champ d'application du présent livre.

hebben aangesteld). Zij vult voor die openbare AICB's de regeling aan die uit de AIFM-richtlijn voortvloeit. Deze regeling komt dus bovenop de regeling die uit de AIFM-richtlijn voortvloeit, en vult die aan. Ter zake wordt er ook op gewezen dat de specifieke regeling voor de kleinschalige beheerders niet van toepassing zal zijn op de beheerders van openbare AICB's: voor hen gelden het merendeel van de bepalingen van de richtlijn (zie hierboven) alsook de bepalingen van dit boek. De bepalingen van dit boek mogen in geen enkel geval als een versoepeling worden gezien van de regeling die uit de AIFM-richtlijn voortvloeit: het gaat om extra regels.

TITEL I

Toepassingsgebied

Art. 180

Deze bepaling beschrijft het toepassingsgebied van dit boek over de Belgische en buitenlandse AICB's die hun rechten van deelneming aan het publiek in België aanbieden.

Paragraaf 2 bevat de momenteel in artikel 4, § 3, eerste lid, 2°, van de wet van 3 augustus 2012 vermelde vrijstelling voor bepaalde vennootschappen die met name een staatswaarborg genieten; die vrijstelling was al ingeschreven in artikel 4, derde lid, 2°, van de wet van 20 juli 2004, zoals gewijzigd bij de wet van 20 juni 2005.

Bovendien, worden ook de ontwikkelingsfondsen bedoeld in artikel 2, 1° van de wet van 1 juni 2008 houdende de invoering van een belastingsvermindering voor aandelen in ontwikkelingsfondsen voor microfinanciering in ontwikkelingslanden en houdende de vaststelling van de voorwaarden voor de erkenning als ontwikkelingsfonds uitgesloten van het toepassingsgebied van dit boek.

TITRE II

Des organismes de placement collectif alternatifs de droit belge

CHAPITRE IER

Dispositions générales

Art. 181 à 184

Ces articles reprennent le prescrit des articles 6, 7 et 9 de la loi du 3 août 2012.

L'article 183 établit les catégories d'actifs dans lesquels les OPCA publics peuvent placer les moyens financiers qu'ils recueillent. Le Roi est habilité à définir les différentes catégories de placements autorisés. Le placement dans une catégorie donnée ne sera possible que si celle-ci a été définie par le Roi et conformément aux modalités ainsi précisées. A l'heure actuelle, un régime existe en ce qui concerne le placement en instruments financiers et liquidités (art. 183, 1°), en biens immobiliers (art. 183, 3°) et en instruments financiers émis par des sociétés non cotées et en croissance (art. 183, 6°). Offrir au public des parts d'OPCA investissant dans d'autres catégories d'actifs ou de manière contraire aux modalités définies n'est pas autorisé. Comme auparavant, les OPCA publics sont donc soumis par le projet à un régime fermé et obligatoire. De manière générale, l'article 183, alinéa 3 vise à préciser que les OPC publics sont tenus de se conformer à la loi du 3 août 2012 (et donc d'opter pour le statut d'OPC répondant aux conditions de la directive 2009/65/CE) ou de placer leurs actifs dans une des catégories de placements autorisés ayant été définie par le Roi.

Ce dispositif s'appliquera naturellement sans préjudice des statuts d'OPC spécifiques qui pourraient parallèlement être élaborés par le législateur européen[22].

On notera que les références aux organismes de placement en créances ne sont pas reprises aux articles 181 et 184. D'autre part, l'article 183 ne mentionne pas les placements répondant aux conditions de la directive 2009/65/CE, dans la mesure où ceux-ci resteront régis par la loi du 3 août 2012. Enfin, dans l'article

[22] Voy. notamment règlement du Parlement européen et du Conseil relatif aux Fonds d'investissement européens à long terme (ELTIF) (http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=COM:2013:0462:FIN:FR:PDF)

TITEL II

Openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht

HOOFDSTUK I

Algemene bepalingen

Art. 181 tot 184

Deze artikelen nemen de bepalingen over van de artikelen 6, 7 en 9 van de wet van 3 augustus 2012.

Artikel 183 omschrijft de categorieën van activa waarin de openbare AICB's de door hen aangetrokken financiële middelen mogen beleggen. De Koning wordt gemachtigd om de verschillende categorieën van toegelaten beleggingen te definiëren. Er zal enkel in een bepaalde categorie mogen worden belegd als die door de Koning is gedefinieerd én als dat conform de aldus vastgestelde modaliteiten gebeurt. Momenteel bestaat er een regeling voor de belegging in financiele instrumenten en liquide middelen (art. 183, 1°), in vastgoed (art. 183, 3°) en in financiële instrumenten uitgegeven door niet-genoteerde vennootschappen en groeibedrijven (art. 183, 6°). Het is niet toegestaan om aan het publiek rechten van deelneming aan te bieden in andere categorieën van activa of op een manier die niet in overeenstemming is met de vastgestelde modaliteiten. Zoals voorheen worden de openbare AICB's door het ontwerp dus aan een gesloten en verplichte regeling onderworpen. Algemeen strekt artikel 183, derde lid, ertoe te verduidelijken dat de gesloten ICB's verplicht zijn zich te conformeren aan de wet van 3 augustus 2012 (en dus te opteren voor het statuut van ICB die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG) of hun activa te beleggen in één van de aldus door de Koning gedefinieerde categorieën van toegestane beleggingen.

Deze voorschriften zijn natuurlijk van toepassing onverminderd de specifieke ICB-statuten die mogelijk parallel daarmee door de Europese wetgever zouden worden uitgewerkt[22].

Er moet worden genoteerd dat de verwijzingen naar de instellingen voor belegging in schuldvorderingen niet in de artikelen 181 en 184 zijn opgenomen. Verder maakt artikel 183 geen melding van de beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, in zoverre deze verder door de wet van

[22] ??

183 toujours, la catégorie de placements autorisés “matières premières, options et contrats à terme sur matières premières” est supprimée.

CHAPITRE II

Statut de droit privé

Art. 185 à 196

Les dispositions de ce chapitre reprennent sans modifications substantielles le prescrit des articles 10 à 21 de la loi du 3 août 2012. Ces dispositions précisent le régime de droit privé applicable aux OPCA publics à nombre fixe et à nombre variable de parts. Le régime de droit privé applicable aux organismes de placement en créances reste quant à lui fixé par la loi du 3 août 2012.

On notera toutefois que la liste des dispositions du Code des sociétés déclarées non applicables aux sociétés d’investissement à capital variable a été légèrement adaptée. Les références aux articles 184 et 195*bis* ont été modifiées, de manière à prendre en compte les modifications apportées au régime de la liquidation des sociétés par la loi du 19 mars 2012. A cet égard, les orientations suivies auparavant ont été maintenues[23]. Par ailleurs, suite à l’entrée en vigueur au 1er janvier 2014 des modifications apportées aux articles 463 et 466 du Code des sociétés par la loi du 14 décembre 2005 portant suppression des titres au porteur, la référence à l’article 463 a été modifiée et celle à l’article 466 a été supprimée (vu l’abrogation dans ce dernier article de l’alinéa consacré aux parts bénéficiaires).

[23] Voy. à cet égard l'exposé des motifs de la loi du 1er avril 2007, DOC Chambre, 51, 2834/001, pp. 42 à 44.

3 augustus 2012 worden beheerst. Tot slot wordt in artikel 183 de categorie van toegestane beleggingen “grondstoffen, opties en termijncontracten op grondstoffen” geschrapt.

HOOFDSTUK II

Privaatrechtelijk statuut

Art. 185 tot 196

De bepalingen van dit hoofdstuk nemen de bepalingen van de artikelen 10 tot 21 van de wet van 3 augustus 2012 zonder substantiële wijzigingen over. Deze bepalingen verduidelijken de privaatrechtelijke regeling die van toepassing is op de openbare AICB’s met een vast en een veranderlijk aantal rechten van deelneming. De voor de instellingen voor belegging in schuldvorderingen geldende privaatrechtelijke regeling blijft verder aan bod komen in de wet van 3 augustus 2012.

Toch moet worden genoteerd dat de lijst van bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen die buiten toepassing worden verklaard op de beleggingsvennootschappen met veranderlijk kapitaal, licht is aangepast. De verwijzingen naar de artikelen 184 en 195*bis* zijn gewijzigd om rekening te kunnen houden met de wijzigingen die de wet van 19 maart 2012 in de vereffeningsregeling voor vennootschappen heeft aangebracht. Ter zake blijven de eerder gevolgde oriëntaties gehandhaafd[23]. Bovendien is, naar aanleiding van de inwerkingtreding — op 1 januari 2014 — van de wijzigingen die in de artikelen 463 en 466 van het Wetboek van Vennootschappen zijn aangebracht door de wet van 14 december 2005 houdende afschaffing van de effecten aan toonder, de verwijzing naar artikel 463 aangepast en die naar artikel 466 opgeheven (gelet op de schrapping in laatstgenoemd artikel van de verwijzing naar winstbewijzen).

[23] Zie ter zake de memorie van toelichting bij de wet van 1 april 2007, Parl.St. Kamer, 51, 2834/001, p. 42 tot 44.

CHAPITRE III

Statut de droit administratif

Section Ire

Conditions d'accès à l'activité

Sous-section Ire

Dispositions générales

Art. 197 à 200

Ces dispositions établissent le principe selon lequel les OPCA sont tenus, avant d'offrir leurs parts au public, de se faire inscrire auprès de la FSMA.

Comme les autres dispositions du présent livre, ces articles s'appliquent en sus du dispositif réglementaire découlant de la directive AIFM. Un double système d'agrément est donc mis en place. Pour exercer son activité, un OPCA public devra donc (a) disposer de l'agrément AIFM (dans le cas d'un OPCA autogéré) ou être géré par un gestionnaire d'OPCA disposant de l'agrément AIFM (dispositif de la directive AIFM) et (b) être inscrit conformément aux articles 197 à 200 et/ou être géré par un gestionnaire d'OPCA (société de gestion) répondant aux conditions de la partie IV du projet (dispositif national belge adopté en vertu de l'article 43 de la directive AIFM). Par ailleurs, on notera qu'un régime spécifique est mis en place pour les gestionnaires tombant en dessous des seuils prévus par l'article 3, paragraphe 2 de la directive. La gestion d'OPCA publics leur sera permise à condition qu'ils répondent aux conditions prévues par l'article 110 du projet. En ce qui concerne les gestionnaires étrangers, il sera exigé que le régime qui leur est applicable dans leur pays d'origine soit au moins aussi exigeant que celui prévu pour les gestionnaires belges.

Sous-section II

Conditions d'inscription

Art. 201

Cet article énumère les conditions qu'un OPCA public doit remplir pour être inscrit à la liste visée à l'article 200.

HOOFDSTUK III

Bestuursrechtelijk statuut

Afdeling I

Bedrijfsvergunningsvoorwaarden

Onderafdeling I

Algemene bepalingen

Art. 197 tot 200

Deze bepalingen poneren het beginsel dat de AICB's zich bij de FSMA moeten laten inschrijven alvorens zij hun rechten van deelneming aan het publiek mogen aanbieden.

Net als de overige bepalingen van dit boek zijn deze artikelen van toepassing bovenop de reglementaire voorschriften die uit de AIFM-richtlijn voortvloeien. Er wordt dus een dubbele vergunningsregeling ingevoerd. Om haar werkzaamheden te kunnen verrichten, moet een openbare AICB dus (a) over de AIFM-vergunning beschikken (in het geval van een zelfbeheerde AICB) of worden beheerd door een beheerder van AICB's met de AIFM-vergunning (voorschriften van de AIFM-richtlijn), en (b) zijn ingeschreven conform de artikelen 197 tot 200 en/of worden beheerd door een beheerder van AICB's (beheervennootschap) die voldoet aan de voorwaarden van deel IV van dit ontwerp (nationale Belgische voorschriften goedgekeurd krachtens artikel 43 van de AIFM-richtlijn). Er valt trouwens op te merken dat een specifieke regeling wordt ingevoerd voor de beheerders die zich onder de in artikel 3, lid 2 van de Richtlijn vermelde drempels bevinden. Zij zullen openbare AICB's kunnen beheren mits zij voldoen aan de in artikel 110 van het ontwerp vermelde voorwaarden. Voor buitenlandse beheerders zal worden geëist dat de regeling die op hen van toepassing is in hun land van herkomst, minstens even hoge eisen stelt als de regeling voorzien voor de Belgische beheerders.

Onderafdeling II

Inschrijvingsvoorwaarden

Art. 201

In dit artikel worden de voorwaarden opgesomd waaraan een openbare AICB moet voldoen om op de in artikel 200 bedoelde lijst te worden ingeschreven.

A. Acceptation du choix de la société de gestion du fonds commun de placement

Art. 202 à 204

Cet article définit les conditions d'acceptation de la désignation d'une société de gestion par un fonds commun de placement.

On notera qu'il est désormais permis aux OPCA publics de désigner une société de gestion de droit étranger, à condition que celle-ci soit agréée pour la gestion d'OPCA publics en Belgique, ce qui suppose notamment que la société de gestion concernée constitue une succursale en Belgique. L'activité de gestion devra être exercée au sein de cette succursale. Bien que le régime de passeport introduit par la directive AIFM ne s'étende pas à la gestion d'OPCA commercialisés auprès d'investisseurs de détail, le Gouvernement est d'avis que le régime antérieur, qui interdisait purement et simplement aux OPC autres que les OPCVM la désignation d'une société de gestion de droit étranger ne peut plus être maintenu, eu égard notamment au principe de proportionnalité. La directive AIFM introduit en effet un régime commun applicable aux gestionnaires d'OPCA: il n'est donc plus possible d'affirmer que les OPC autres que les OPCVM se trouvent dans un domaine non harmonisé. Dans la mesure toutefois où l'article 43 de la directive AIFM permet aux États membres d'appliquer des exigences supplémentaires lorsque les parts de l'OPCA concerné sont commercialisées auprès d'investisseurs de détail, les États membres conservent toutefois une certaine liberté pour la définition de mesures protectrices des investisseurs de détail. Le Gouvernement est donc d'avis que le régime de passeport prévu par la directive AIFM ne doit pas être étendu purement et simplement à la gestion d'OPCA publics. Dans ce cadre, des exigences supplémentaires par rapport à celles prévues par la directive AIFM sont introduites par la partie IV (voy. ci-dessous) pour les sociétés de gestion belges et étrangères qui gèrent des OPCA publics. Ladite partie IV définit le régime applicable aux sociétés de gestion de droit belge et précise également les limites dans lesquelles des sociétés de droit étranger peuvent exercer l'activité de gestion d'OPCA publics de droit belge.

Comme auparavant, la désignation aussi bien que le remplacement d'une société de gestion par un OPCA sont soumis à l'approbation préalable de la FSMA.

A. Aanvaarding van de keuze van de beheervennootschap van het gemeenschappelijk beleggingsfonds

Art. 202 tot 204

Dit artikel definieert de voorwaarden voor de aanvaarding van de aanstelling van een beheervennootschap door een gemeenschappelijk beleggingsfonds.

Op te merken valt dat het de openbare AICB's voortaan is toegestaan om een beheervennootschap naar buitenlands recht aan te stellen, als die over een vergunning beschikt voor het beheer van openbare AICB's in België, wat met name veronderstelt dat zij een bijkantoor vestigt in België. De beheeractiviteiten zullen binnen dit bijkantoor moeten worden verricht. Hoewel het beheer van aan retailbeleggers verhandelde AICB's niet aan bod komt in de door de AIFM-richtlijn ingevoerde paspoortregeling, is de Regering van oordeel dat de vroegere regeling die andere ICB's dan ICBE's zonder meer verbood om een beheervennootschap naar buitenlands recht aan te stellen, niet behouden kan blijven, inzonderheid gelet op het proportionaliteitsbeginsel. De AIFM-richtlijn voert immers een gezamenlijke regeling in voor beheerders van AICB's: het is dus niet langer mogelijk te stellen dat de andere ICB's dan ICBE's zich in een niet-geharmoniseerd domein bevinden. In zoverre artikel 43 van de AIFM-richtlijn de lidstaten echter toestaat om extra vereisten op te leggen wanneer de rechten van deelneming in de betrokken AICB aan retailbeleggers worden verhandeld, behouden de lidstaten echter een zekere vrijheid bij de vaststelling van beschermingsmaatregelen ten behoeve van de retailbeleggers. De Regering is dus van oordeel dat de paspoortregeling waarin de AIFM-richtlijn voorziet, niet zonder meer tot het beheer van openbare AICB's moet worden uitgebreid. Tegen die achtergrond voorziet deel IV in bijkomende vereisten, ten opzichte van die waarvan sprake in de AIFM-richtlijn (zie hieronder), voor de Belgische en buitenlandse beheervennootschappen die openbare AICB's beheren. Deel IV definieert de regeling die van toepassing is op de beheervennootschappen naar Belgisch recht, en verduidelijkt ook de grenzen waarbinnen de vennootschappen naar buitenlands recht de werkzaamheden met betrekking tot het beheer van openbare AICB's naar Belgisch recht mogen verrichten.

Zoals voorheen moeten zowel de aanstelling als de vervanging van een beheervennootschap door een AICB vooraf door de FSMA worden goedgekeurd.

B. Agrément de la société d'investissement

Comme actuellement, une société d'investissement dispose du choix entre une forme de gestion dans laquelle elle assure elle-même l'exercice de ses fonctions de gestion (sans préjudice de la possibilité d'effectuer des délégations) et une forme de gestion dans laquelle elle désigne une société de gestion dûment agréée à cet effet. Dans cette deuxième hypothèse, elle ne sera pas tenue au respect des articles 208 et 209.

Art. 205

Cet article précise notamment que le siège statutaire et l'administration centrale d'une société d'investissement doivent être situés en Belgique. Cette exigence ne porte pas préjudice à la possibilité pour une société d'investissement de déléguer la gestion de son portefeuille à une entreprise établie à l'étranger.

La remarque exprimée par le Conseil d'État concernant cet article paraît reposer sur une confusion entre les notions de société d'investissement (à savoir un OPCA constitué non pas sous la forme d'un fond commun de placement, mais sous la forme d'une société) et de société de gestion (la personne morale dont l'activité habituelle est la gestion d'un ou de plusieurs OPCA). Il n'y a donc pas été donné suite.

Art. 206 et 207

Ces deux articles reprennent le prescrit des articles 39 et 40 de la loi du 3 août 2012.

En ce qui concerne les sociétés d'investissement constituées sous la forme de sociétés en commandite par actions, on souligne que le principe selon lequel les membres de l'organe légal d'administration doivent être exclusivement des personnes physiques ne fait toutefois pas obstacle à ce que des sociétés d'investissement constituées sous la forme de sociétés en commandite par actions (forme autorisée par l'article 191 de la loi) désignent une personne morale comme gérant. Dans ce cas, il est précisé que les exigences des articles 206 et 207, en tant qu'elles visent les membres de l'organe légal d'administration, doivent être comprises comme s'appliquant à l'organe légal d'administration du gérant personne morale. A cet égard, on se réfère également aux dispositions de l'arrêté royal du 7 décembre 2010 relatif aux sicafi (notamment l'article 4, relatif aux dossiers d'inscription), qui sont rédigées

B. Vergunning als beleggingsvennootschap

Zoals momenteel het geval is, kan een beleggingsvennootschap kiezen tussen een vorm van beheer waarbij zij haar beheertaken zelf uitoefent (onverminderd de mogelijkheid om bepaalde taken te delegeren), en een vorm van beheer waarbij zij een beheervennootschap aanstelt die daarvoor op passende wijze is vergund. In deze tweede hypothese, zal zijn niet in het toepassingsgebied van de artikelen 208 en 209 vallen.

Art. 205

Dit artikel verduidelijkt met name dat de statutaire zetel en het hoofdkantoor van een beleggingsvennootschap in België gevestigd moeten zijn. Dit vereiste doet geen afbreuk aan de mogelijkheid voor een beleggingsvennootschap om het beheer van haar portefeuille te delegeren aan een in het buitenland gevestigde vennootschap.

De opmerking van de Raad van State over dit artikel wekt de indruk dat er verwarring is ontstaan tussen het begrip "beleggingsvennootschap" (i.e. een AICB die niet in de vorm van een gemeenschappelijk beleggingsfonds, maar in de vorm van een vennootschap is opgericht) en het begrip "beheervennootschap" (de rechtspersoon van wie het gewone bedrijf bestaat in het beheer van een of meer AICB's). Aan die opmerking is dan ook geen gevolg gegeven.

Art. 206 en 207

Deze twee artikelen nemen de bepalingen over van de artikelen 39 en 40 van de wet van 3 augustus 2012.

In verband met de als commanditaire vennootschap op aandelen opgerichte beleggingsvennootschappen wordt onderstreept dat het beginsel dat de leden van het wettelijk bestuursorgaan uitsluitend natuurlijke personen moeten zijn, niet belet dat beleggingsvennootschappen die als commanditaire vennootschappen op aandelen zijn opgericht (rechtsvorm toegestaan door artikel 191 van de wet), een rechtspersoon als zaakvoerder aanstellen. Ter zake wordt verduidelijkt dat de vereisten van de artikelen 206 en 207, in zoverre zij de leden van het wettelijk bestuursorgaan viseren, in die zin moeten worden geïnterpreteerd dat zij van toepassing zijn op het wettelijk bestuursorgaan van de beheerder-rechtspersoon. Ter zake wordt ook verwezen naar de bepalingen van het koninklijk besluit van 7 december 2010 met betrekking tot vastgoedbevaks (inzonderheid artikel 4 over het inschrijvingsdossier),

de manière à s'appliquer conformément au principe évoqué ici.

Art. 208

Cette disposition, applicable à l'organisation et à la structure de gestion des sociétés d'investissement, reprend les éléments du régime prévu par l'article 41 de la loi du 3 août 2012 qui ne sont pas déjà couverts par la directive AIFM. Elle est exclusivement applicable aux sociétés d'investissement qui ne désignent pas de société de gestion.

Art. 209

Les dispositions de cet article complètent le régime mis en place par les articles 29 à 32 en ce qui concerne la délégation de l'exercice de fonctions de gestion par une société d'investissement. Les obligations supplémentaires présentées ici sont celles qui sont actuellement prévues par la loi du 3 août 2012 et qui ne sont pas couvertes par la directive AIFM. Cet article est exclusivement applicable aux sociétés d'investissement qui ne désignent pas de société de gestion.

Des exigences complémentaires à celles prévues par la directive AIFM sont introduites en ce qui concerne les aspects suivants:

1° En ce qui concerne la délégation de la gestion du portefeuille et de la gestion des risques par un OPCA en instruments financiers et liquidités d'une part, il est ainsi précisé que la délégation ne peut être accordée qu'à une entreprise d'investissement, à une société de gestion d'OPCA ou à une société de gestion d'OPC (disposant donc d'un agrément UCITS). Par ailleurs, la délégation ne pourra être accordée à une entreprise dont les intérêts peuvent être en conflit avec ceux de la société d'investissement ou des participants (telle que le dépositaire). Le Roi est habilité à définir des exigences supplémentaires sur ce plan pour les autres catégories d'OPCA.

2° En ce qui concerne la délégation de la gestion administrative d'autre part, il est notamment précisé que le délégataire doit être soumis à un régime de contrôle prudentiel. Des exigences sont également exprimées concernant son organisation, son administration et sa direction effective. L'exercice de cette fonction ne pourra être confié qu'à une entreprise disposant d'une succursale en Belgique, de manière à ce que le principe selon lequel l'administration d'un OPCA de droit belge doit être localisée en Belgique soit respecté. Certains aspects de la fonction d'administration ne pourront être

die zodanig zijn opgesteld dat zij overeenkomstig voornoemd beginsel worden toegepast.

Art. 208

Deze bepaling die van toepassing is op de organisatie en de structuur van het beheer van beleggingsvennootschappen, neemt de elementen van de in artikel 41 van de wet van 3 augustus 2012 vermelde regeling over die niet onder de AIFM-richtlijn vallen. Zij is uitsluitend van toepassing op de beleggingsvennootschappen die geen beheervennootschap aanstellen.

Art. 209

De bepalingen van dit artikel vervolledigen de door de artikelen 29 tot 32 ingevoerde regeling met betrekking tot de delegatie van de uitoefening van de beheertaken door een beleggingsvennootschap. De hier toegelichte extra verplichtingen zijn de momenteel in de wet van 3 augustus 2012 vermelde verplichtingen die niet onder de toepassing van de AIFM-richtlijn vallen. Dit artikel is uitsluitend van toepassing op de beleggingsvennootschappen die geen beheervennootschap aanstellen.

In verband met de volgende aspecten worden vereisten opgelegd die de in de AIFM-richtlijn vermelde vereisten aanvullen:

1° wat enerzijds de delegatie van het portefeuille en risicobeheer door een AICB in financiële instrumenten en liquide middelen betreft, wordt aldus verduidelijkt dat taken enkel mogen worden gedelegeerd aan een beleggingsonderneming, een beheervennootschap van AICB's of een beheervennootschap van ICB's (met een UCITS-vergunning). Overigens mogen geen taken worden gedelegeerd aan een onderneming waarvan de belangen in strijd kunnen zijn met die van de beleggingsvennootschap of de deelnemers (zoals de bewaarder). De Koning wordt gemachtigd om ter zake extra vereisten op te leggen voor de overige categorieën van AICB's;

2° wat anderzijds de delegatie van het administratief beheer betreft, wordt met name verduidelijkt dat de delegatieverkrijger aan een prudentiële toezichtsregeling onderworpen moet worden. Er worden ook vereisten opgelegd met betrekking tot zijn organisatie, administratie en effectieve leiding. De uitoefening van die functie zal enkel kunnen worden toevertrouwd aan een onderneming met een bijkantoor in België, zodat het beginsel wordt nageleefd op grond waarvan de administratie van een AICB naar Belgisch recht in België gevestigd moet zijn. Bepaalde aspecten van de administratiefunctie

délégués à des entreprises dont les intérêts peuvent être en conflit avec ceux de la société d'investissement ou des participants (telles que le dépositaire): cette disposition est plus stricte que le dispositif mis en place à l'article 20, paragraphe 2, b) de la directive AIFM.

3° Pour les sociétés d'investissement à capital fixe, la possibilité de déléguer la gestion comptable à un réviseur agréé, un comptable agréé ou un expert-comptable a été maintenue, avec le même encadrement qu'actuellement.

On souligne ici que la sous-délégation par le délégataire est soumise aux mêmes conditions que la délégation.

Art. 210 et 211

Ces dispositions définissent les conditions d'acceptation de la désignation d'une société de gestion par une société d'investissement, de manière similaire aux articles 202 à 204.

C. Approbation du règlement de gestion et des statuts

Art. 212 à 215

Ces dispositions reprennent le prescrit des articles 46 à 49 de la loi du 3 août 2012.

D. Acceptation du choix du dépositaire

Art. 216

Cette disposition reprend le prescrit des alinéas 2 et 3 de l'article 51 de la loi du 3 août 2012. Elle exprime le principe selon lequel la désignation et le remplacement du dépositaire d'un OPCA public sont soumis à l'acceptation préalable de la FSMA, qui peut par ailleurs révoquer son acceptation. Au cas où l'OPCA cesse d'être offert au public en Belgique, les exigences supplémentaires prévues ici cesseront bien sûr de s'appliquer, et le dépositaire pourra alors être remplacé sans acceptation de la FSMA.

mogen niet worden gedelegeerd aan ondernemingen waarvan de belangen in strijd kunnen zijn met de belangen van de beleggingsvennootschap of de deelnemers (zoals de bewaarder): deze regel is strikter dan de bij artikel 20, lid 2, b), van de AIFM-richtlijn ingevoerde regel;

3° voor de beleggingsvennootschappen met vast kapitaal blijft de mogelijkheid behouden om het boekhoudkundig beheer aan een erkend revisor, een erkend boekhouder of een accountant te delegeren, met dezelfde omkadering als de thans gangbare.

Er wordt onderstreept dat aan de subdelegatie door de delegatieverkrijger dezelfde voorwaarden verbonden zijn als aan de delegatie.

Art. 210 en 211

Deze bepalingen definiëren, op soortgelijke wijze als de artikelen 202 tot 204, de voorwaarden voor de aanvaarding van de keuze van de beheervennootschap door een beleggingsvennootschap.

C. Goedkeuring van het beheerreglement en de statuten

Art. 212 tot 215

Deze bepalingen nemen het bepaalde bij de artikelen 46 tot 49 van de wet van 3 augustus 2012 over.

D. Aanvaarding van de keuze van de bewaarder

Art. 216

Deze bepaling neemt het bepaalde bij het tweede en derde lid van artikel 51 van de wet van 3 augustus 2012 over. Zij verwoordt het beginsel op grond waarvan de aanstelling en de vervanging van de bewaarder van een openbare AICB vooraf ter aanvaarding aan de FSMA moet worden voorgelegd, die overigens kan beslissen om die aanvaarding te herroepen. Wanneer de AICB niet langer aan het publiek in België wordt aangeboden, zullen de hier vermelde extra vereisten natuurlijk niet langer van toepassing zijn en zal de bewaarder zonder aanvaarding door de FSMA kunnen worden vervangen.

Art. 217

Cet article permet au Roi de désigner les catégories d'OPCA publics pour lesquels le régime de dépositaire particulier prévu par l'article 51, § 3, alinéa 1er, 3° est applicable. On souligne ici que ce régime paraît avant tout pertinent pour les pricafs et les sicafi.

Art. 218

Cette disposition reprend le prescrit de l'article 52, § 2 de la loi du 3 août 2012 et vise à renforcer l'indépendance de la société de gestion ou de la société d'investissement vis-à-vis du dépositaire.

Art. 219

Cette disposition habilite le Roi à, le cas échéant, attribuer des missions complémentaires au dépositaire.

Art. 220

Cette disposition a trait au processus d'échange d'information qui doit être mis en place lorsqu'un *feeder* n'a pas le même dépositaire que le *master* dans lequel il investit. Elle reprend le prescrit de l'article 53 de la loi du 3 août 2012.

Sous-section III

Prospectus et informations clés pour l'investisseur concernant l'offre publique de parts d'organismes de placement collectif alternatifs à nombre variable de parts, autres documents relatifs à l'offre publique de parts d'organismes de placement collectif alternatifs à nombre variable de parts et intermédiation dans les offres publiques de titres d'organismes de placement collectif alternatifs

Art. 221 à 235

Ces dispositions reprennent le prescrit des articles 56 à 71 de la loi du 3 août 2012.

En ce qui concerne l'approbation préalable par la FSMA des avis, publicités et documents qui se rapportent à une offre publique de parts d'OPCA à nombre variable de parts, un certain nombre de modifications

Art. 217

Dit artikel verleent de Koning de mogelijkheid om de categorieën van openbare AICB's aan te wijzen waarop de in artikel 51, § 3, eerste lid, 3°, bedoelde regeling voor een bepaalde bewaarder van toepassing is. Hier wordt onderstreept dat die regeling in de eerste plaats pertinent lijkt voor de privaks en de vastgoedbevaks.

Art. 218

Deze bepaling neemt het bepaalde bij artikel 52, § 2, van de wet van 3 augustus 2012 over en strekt ertoe de onafhankelijkheid van de beheervennootschap of van de beleggingsvennootschap ten aanzien van de bewaarder te versterken.

Art. 219

Deze bepaling machtigt de Koning om, in voorkomend geval, bijkomende taken aan de bewaarder toe te vertrouwen.

Art. 220

Deze bepaling betreft de gegevensuitwisseling die tot stand moet worden gebracht wanneer een feeder niet dezelfde bewaarder heeft als de master waarin hij belegt. Ze neemt de bepalingen over van artikel 53 van de wet van 3 augustus 2012.

Onderafdeling III

Prospectus en essentiële beleggersinformatie met betrekking tot het openbaar aanbod van rechten van deelneming in alternatieve instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming, andere stukken met betrekking tot het openbaar aanbod van rechten van deelneming in alternatieve instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming en bemiddeling bij openbare aanbiedingen van effecten van alternatieve instellingen voor collectieve belegging

Art. 221 tot 235

Deze artikelen nemen de bepalingen van de artikelen 56 tot 71 van de wet van 3 augustus 2012 over.

In verband met de voorafgaande goedkeuring door de FSMA van de berichten, reclame en andere stukken over een openbaar aanbod van rechten van deelneming in AICB's met een veranderlijk aantal rechten van

ont toutefois été apportées par rapport au régime actuellement en vigueur (voy. l'article 225, § 2 du projet).

De manière concrète, le projet précise que les avis et documents relatifs à la vie sociale de l'OPCA (convocations à une assemblée générale par exemple) devront être transmis préalablement à la FSMA, sans qu'ils ne doivent être approuvés par celle-ci. Cette modification du régime légal est justifiée par le fait que de tels documents ne nécessitent pas le même encadrement que des documents publicitaires. Bien qu'ils aient également trait à une offre publique, les documents et avis relatifs à la vie sociale de l'OPCA ne visent en effet pas le même but promotionnel que des documents publicitaires. Il s'agit en effet avant tout de documents dont la diffusion est prescrite et le contenu est fixé par la loi, qui sont nécessaires au fonctionnement de l'OPCA, et qui n'ont en réalité pas pour objet premier d'éveiller l'intérêt d'un investisseur potentiel.

L'obligation de communication préalable des avis et documents relatifs à la vie sociale de l'OPCA à la FSMA vise à permettre à celle-ci de suivre le déroulement de la vie de l'OPCA. Dans la pratique, cette obligation de communication préalable permettra également d'éviter que l'exigence d'approbation des autres avis et documents se rapportant à une offre de parts d'OPCA ne soit contournée.

L'obligation de communication décrite ici est bien sûr sans préjudice des oligations spécifiques applicables dans le cas de certaines opérations particulières, telles que les fusions d'OPCA.

On notera pour le reste que la remarque du Conseil d'État concernant l'article 227 de l'avant-projet a été suivie.

Section II

Conditions particulières d'exercice de l'activité

Sous-section Ire

Politique de placement

Art. 236 et 237

Ces dispositions reprennent sans modification le prescrit des articles 73 et 74 de la loi du 3 août 2012, à l'exception des dispositions propres aux organismes de placement en créances, lesquels restent soumis à la loi du 3 août 2012. Le Roi dispose, en vertu de l'article

deelneming, is de thans geldende regeling echter op een aantal punten gewijzigd (zie artikel 225, § 2, van het ontwerp).

Concreet verduidelijkt het ontwerp dat de berichten en stukken over het vennootschapsleven van de AICB (bv. oproepingen tot een algemene vergadering) vooraf aan de FSMA zullen moeten worden overgelegd, zonder echter door haar te moeten worden goedgekeurd. Deze wijziging van de wettelijke regeling is verantwoord door het feit dat dergelijke stukken niet dezelfde omkadering vereisen als reclamestukken. Hoewel zij eveneens betrekking hebben op een openbaar aanbod, streven de berichten en stukken over het vennootschapsleven van de AICB niet dezelfde reclamedoelstellingen na als reclamestukken. Het zijn immers in de eerste plaats stukken waarvan de verspreiding is voorgeschreven en de inhoud is vastgesteld bij wet, die noodzakelijk zijn voor de werking van de AICB, en die in werkelijkheid niet in de eerste plaats tot doel hebben de belangstelling van potentiële beleggers te wekken.

De verplichting tot voorafgaande overlegging van de berichten en stukken over het vennootschapsleven van de AICB aan de FSMA heeft tot doel laatstgenoemde in staat te stellen het verloop van het vennootschapsleven van de AICB te volgen. In de praktijk zal die verplichting tot voorafgaande overlegging het ook mogelijk maken te voorkomen dat de vereiste goedkeuring van de andere berichten en stukken met betrekking tot een aanbod van rechten van deelneming in een AICB wordt omzeild.

De hier beschreven verplichting tot overlegging doet natuurlijk geen afbreuk aan de specifieke verplichtingen die bij bepaalde specifieke verrichtingen, zoals bij fusies tussen AICB's, gelden.

Verder moet worden genoteerd dat gevolg is gegeven aan de opmerking van de Raad van State over artikel 227 van het voorontwerp.

Afdeling II

Bijzondere bedrijfsuitoefeningsvoorwaarden

Onderafdeling I

Beleggingsbeleid

Art. 236 en 237

Deze bepalingen nemen het bepaalde bij de artikelen 73 en 74 van de wet van 3 augustus 2012 ongewijzigd over, met uitzondering van de specifieke bepalingen voor de instellingen voor belegging in schuldvorderingen, die onderworpen blijven aan de wet van 3 augustus 2012.

183 du projet, de l'habilitation nécessaire pour définir les catégories de placements autorisés et préciser les règles applicables à chaque catégorie.

Sous-section II

Structures master-feeder

Art. 238 à 243

La présente sous-section contient le régime applicable aux structures *master-feeder* constituées par des OPCA publics.

De telles structures se caractérisent par le fait qu'un OPC à nombre variable de parts donné (le *feeder*) place la majeure partie de ses actifs (au moins 85 %) dans les parts d'un autre OPC à nombre variable de parts ou d'un compartiment de celui-ci (le "*master*"). Il s'agit donc d'une forme de *pooling* d'actifs. Plusieurs *feeders* peuvent investir dans un seul *master*. Les OPC répondant aux conditions de la directive 2009/65/CE peuvent exercer leurs activités sous cette forme depuis l'entrée en vigueur de la loi du 3 août 2012 (laquelle a transposé en droit belge la directive 2009/65/CE). Ladite loi a élargi cette possibilité aux OPCA en instruments financiers et liquidités, selon des modalités largement similaires à celles retenues par la directive 2009/65/CE, mais en interdisant toutefois à un tel OPC d'être le *feeder* d'un *master* étranger. Ce régime est repris sans modifications dans le projet, que ce soit quant à son champ d'application (limité aux OPCA à nombre variable de parts) qu'à ses modalités. Pour cette raison, des définitions plus restrictives des notions de *master* et de *feeder* que celles prévues par la directive AIFM ont été retenues en ce qui concerne les OPCA publics. Dans le domaine des OPCA publics, une structure *master feeder* ne pourra donc être mise en place qu'aux conditions prévues dans la présente section.

Sous-section III

Obligations et interdictions

Art. 244

Cette disposition reprend le prescrit de l'article 81 de la loi du 3 août 2012.

De Koning beschikt, krachtens artikel 183 van het ontwerp, over de nodige machtiging om de categorieën van toegestane beleggingen te definiëren en om de voor elke categorie geldende regels te verduidelijken.

Onderafdeling II

Master-feederconstructies

Art. 238 tot 243

Deze onderafdeling bevat de regeling die van toepassing is op de master-feederconstructies die zijn opgericht door openbare AICB's.

Dergelijke structuren worden gekenmerkt door het feit dat een bepaalde ICB met een veranderlijk aantal rechten van deelneming (de feeder) het merendeel van haar activa (minstens 85 %) belegt in de rechten van deelneming in een andere ICB met een veranderlijk aantal rechten van deelneming of in een compartiment van zo'n ICB (de master). Het gaat hier dus om een soort *pooling* van activa. Verschillende feeders kunnen in één enkele master beleggen. De ICB's die aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG voldoen, kunnen hun werkzaamheden in die vorm verrichten sinds de inwerkingtreding van de wet van 3 augustus 2012 (die Richtlijn 2009/65/EG in Belgisch recht heeft omgezet). Die wet heeft die mogelijkheid uitgebreid tot de AICB's in financiële instrumenten en liquide middelen, volgens modaliteiten die in ruime mate aansluiten bij de modaliteiten waarvan sprake in Richtlijn 2009/65/EG, hoewel dergelijke ICB's toch het verbod opgelegd krijgen om de feeder van een buitenlandse master te zijn. Die regeling wordt ongewijzigd in de ontwerptekst overgenomen, zowel wat het toepassingsgebied (beperkt tot AICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming) als wat de modaliteiten ervan betreft. Om die reden is geopteerd voor restrictievere definities van de begrippen "master" en "feeder" dan in de AIFM-richtlijn voor de openbare AICB's. Wat de openbare AICB's betreft, zal dus enkel een master-feederstructuur kunnen worden ingevoegd conform de in deze afdeling vastgestelde voorwaarden.

Onderafdeling III

Verplichtingen en verbodsbepalingen

Art. 244

Deze bepaling neemt het voorschrift bij artikel 81 van de wet van 3 augustus 2012 over.

Art. 245

Les articles 12 et 14 de la directive AIFM, ainsi que le règlement 231/2013 précisent les exigences relatives aux règles de conduite applicables et aux conflits d'intérêts que les OPCA sont tenus de respecter dans l'exercice de leurs activités. Le régime ainsi prévu au niveau européen pour les OPCA est comparable à celui introduit par la directive 2009/65/CE pour les OPCVM. Le gouvernement est d'avis qu'il y a lieu de maintenir cette équivalence dans le futur dans la mesure où les OPCVM et les OPCA publics sont, dans la perspective de l'investisseur, des produits financiers largement similaires. Pour cette raison, le présent article habilite le Roi à étendre les modifications apportées au régime OPCVM sur le plan des règles de conduite et des conflits d'intérêts aux OPCA publics.

Art. 246

Cette disposition a trait à l'obligation pour les OPCA d'établir des procédures en vue de traiter les plaintes adressées par les investisseurs.

Art. 247

Cet article reprend la disposition de l'article 84, § 1er de la loi du 3 août 2012. L'article 84, § 2 de la loi du 3 août 2013 n'a pas été repris dans le projet, dans la mesure où le régime de fusion transfrontalière que cette disposition organise ne s'applique qu'aux OPCVM.

Sous-section IV

Emission et offre publique de parts d'un organisme de placement collectif alternatif

Art. 248 à 250

Ces dispositions reprennent les articles 85 à 87 de la loi du 3 août 2012, à l'exception de l'article 87, alinéa 2, qui s'applique aux organismes de placement en créances.

L'article 250, alinéa 2 habilite le Roi à définir des exceptions à l'obligation pour les OPCA publics à nombre fixe de parts d'être admis aux négociations sur un marché réglementé. Les exceptions ainsi définies doivent prendre dûment en compte l'intérêt des

Art. 245

De artikelen 12 en 14 van de AIFM-richtlijn alsook Verordening 231/2013 verduidelijken de vereisten in verband met de toepasselijke gedragsregels en de belangenconflicten die de AICB's bij het verrichten van hun werkzaamheden moeten naleven. De aldus op Europees vlak uitgewerkte regeling voor de AICB's is vergelijkbaar met de door Richtlijn 2009/65/EG ingevoerde regeling voor de ICBE's. De Regering is van oordeel dat die gelijkwaardigheid ook in de toekomst behouden moet blijven, in zoverre ICBE's en openbare AICB's, vanuit het oogpunt van de belegger, sterk gelijksoortige financiële producten zijn. Om die reden machtigt dit artikel de Koning om de in de ICBE-regeling aangebrachte wijzigingen met betrekking tot de gedragsregels en de belangenconflicten tot de openbare AICB's uit te breiden.

Art. 246

Deze bepaling betreft de verplichting voor de AICB's om procedures vast te stellen voor de behandeling van klachten van beleggers.

Art. 247

Dit artikel neemt de bepaling van artikel 84, § 1, van de wet van 3 augustus 2012 over. Artikel 84, § 2, van de wet van 3 augustus 2012 is niet in het ontwerp overgenomen, omdat de in die bepaling uitgewerkte grensoverschrijdende fusieregeling enkel van toepassing is op ICBE's.

Onderafdeling IV

Uitgifte en openbaar aanbod van rechten van deelneming in een alternatieve instelling voor collectieve belegging

Art. 248 tot 250

Deze bepalingen nemen de artikelen 85 tot 87 van de wet van 3 augustus 2012 over, met uitzondering van artikel 87, tweede lid, dat van toepassing is op de instellingen voor belegging in schuldvorderingen.

Artikel 250, tweede lid, machtigt de Koning om te voorzien in uitzonderingen op de verplichting voor openbare AICB's met een vast aantal rechten van deelneming om tot de verhandeling op een gereglementeerde

participants, notamment sur le plan de la liquidité des parts concernées.

La remarque du Conseil d'État concernant l'article 247 de l'avant-projet a été suivie.

Sous-section V

Informations périodiques et règles comptables

Art. 251 à 255

Ces articles reprennent les dispositions des articles 88 à 91 de la loi du 3 août 2012, à l'exception des exigences propres aux organismes de placement en créances et aux OPCVM. Ils s'appliquent en sus des obligations prévues aux articles 60 et 61.

Section III

Commercialisation auprès d'investisseurs de détail dans un autre État membre des parts d'organismes de placement collectif alternatifs

Art. 256

Cette disposition reprend l'article 92, § 1er de la loi du 3 août 2012. L'objectif est d'assurer l'information de la FSMA au cas où l'OPCA commercialise ses parts auprès d'investisseurs de détail dans un autre État membre.

TITRE III

Des organismes de placement collectif alternatifs publics de droit étranger

CHAPITRE IER

Champ d'application et dispositions générales

Art. 257 et 258

Ces articles définissent le champ d'application et l'objet du présent titre III. Les dispositions de celui-ci s'appliqueront au cas où un OPCA étranger offre publiquement ses parts en Belgique, qu'il s'agisse d'un OPCA à nombre fixe de parts, ou d'un OPCA à nombre variable de parts. On rappelle que pour l'application des dispositions du présent titre (tout comme les autres

markt toegelaten te zijn. De aldus gedefinieerde uitzonderingen moeten naar behoren rekening houden met de belangen van de deelnemers, met name op het vlak van de liquiditeit van de betrokken rechten van deelneming.

Er is rekening gehouden met de opmerking van de Raad van State over artikel 247 van het voorontwerp.

Onderafdeling V

Periodieke informatie en boekhoudregels

Art. 251 tot 255

Deze artikelen nemen de bepalingen van de artikelen 88 tot 91 van de wet van 3 augustus 2012 over, met uitzondering van specifieke vereisten voor de instellingen voor belegging in schuldvorderingen en voor de ICBE's. Zij zijn van toepassing bovenop de in de artikelen 60 en 61 vermelde verplichtingen.

Afdeling III

Verhandeling van rechten van deelneming in alternatieve instellingen voor collectieve belegging aan retailbeleggers in een andere lidstaat

Art. 256

Deze bepaling neemt artikel 92, § 1, van de wet van 3 augustus 2012 over. Doelstelling is de informatieverstrekking aan de FSMA te garanderen wanneer de AICB haar rechten van deelneming aan retailbeleggers in een andere lidstaat verhandelt.

TITEL III

Openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging naar Buitenlands recht

HOOFDSTUK I

Toepassingsgebied en algemene bepalingen

Art. 257 en 258

Deze artikelen definiëren het toepassingsgebied en de doelstelling van deze titel III. De bepalingen van titel III zullen van toepassing zijn als een buitenlandse AICB haar rechten van deelneming openbaar aanbiedt in België, ongeacht of het daarbij om een AICB met een vast dan wel met een veranderlijk aantal rechten van deelneming gaat. Er wordt aan herinnerd dat voor de

dispositions du projet, à l'exception de la partie II), la distinction entre OPCA à nombre variable et à nombre fixe de parts est opérée en fonction des définitions respectivement reprises à l'article 3, 8° et 9°. Les définitions issues de la directive AIFM ne sont pas pertinentes.

Les dispositions du titre III ont été adoptées sous le couvert de l'article 43 de la directive AIFM et visent à assurer le maintien du régime actuellement en vigueur au cas où un OPCA étranger offre publiquement ses parts en Belgique.

Art. 259 et 260

Ces deux articles établissent le principe de l'inscription préalable sur une liste tenue par la FSMA. Cette liste est publiée sur le site internet de la FSMA.

Art. 261

Cette disposition reprend le prescrit de l'article 152 de la loi du 3 août 2012, à l'exception de ses aspects consacrés aux OPCVM.

Art. 262

Cette disposition vise à assurer que les participants d'un OPCA de droit étranger offert au public en Belgique puissent agir directement contre le dépositaire en cas de perte d'instruments financiers confiés, dans l'hypothèse où le gestionnaire n'agit pas dans les trois mois de la mise en demeure qui lui est adressée. Le présent article doit être lu de concert avec l'article 58, § 4. Il vise à assurer un niveau de protection équivalent aux investisseurs investissant dans des OPCA de droit belge et dans des OPCA de droit étranger.

CHAPITRE II

Dispositions applicables aux organismes de placement collectif alternatifs publics de droit étranger à nombre variable de parts

Les articles 214 à 216 et 221 à 224 de l'arrêté royal du 12 novembre 2012 précisent et exécutent les exigences prévues dans le présent chapitre.

toepassing van de bepalingen van deze titel (net als voor andere bepalingen van het ontwerp, met uitzondering van deel II), het onderscheid tussen AICB's met een veranderlijk en met een vast aantal rechten van deelneming wordt doorgevoerd in functie van de definities in respectievelijk artikel 3, 8° en 9°. De definities uit de AIFM-richtlijn zijn niet pertinent.

De bepalingen van titel III zijn aangenomen op grond van artikel 43 van de AIFM-richtlijn en streven het behoud van de thans geldende regeling na wanneer een buitenlandse AICB haar rechten van deelneming openbaar aanbiedt in België.

Art. 259 en 260

Beide artikelen poneren het beginsel van de voorafgaande inschrijving op een door de FSMA bijgehouden lijst. Die lijst wordt bekendgemaakt op de website van de FSMA.

Art. 261

Deze bepaling neemt het bepaalde bij artikel 152 van de wet van 3 augustus 2012 over, met uitzondering van de voor de ICBE's geldende aspecten.

Art. 262

Doelstelling van deze bepaling is te garanderen dat de deelnemers in een aan het publiek in België aangeboden AICB naar buitenlands recht rechtstreeks tegen de bewaarder kunnen optreden bij verlies van de hem toevertrouwde financiële instrumenten, indien de beheerder niet binnen drie maanden na de hem daartoe gestuurde aanmaning optreedt. Dit artikel moet worden samengelezen met artikel 58, § 4. Het strekt ertoe een soortgelijke bescherming te bieden aan beleggers die beleggen in AICB's naar Belgisch recht en in AICB's naar buitenlands recht.

HOOFDSTUK II

Bepalingen die van toepassing zijn op openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging naar buitenlands recht met een veranderlijk aantal rechten van deelneming

De bepalingen van dit hoofdstuk komen aan bod in de artikelen 214 tot 216 en 221 tot 224 van het koninklijk besluit van 12 november 2012, die de in dit hoofdstuk vermelde vereisten verduidelijken en uitvoeren.

Section Ire

Conditions d'inscription

Art. 263 et 264

Ces articles énumèrent les conditions auxquelles les OPCA étrangers à nombre variable de parts peuvent être inscrits sur la liste visée à l'article 260. Ces dispositions reprennent le régime de la loi du 3 août 2012, à l'exception des aspects déjà couverts par la directive AIFM (notamment en ce qui concerne le régime du dépositaire et les règles relatives à la structure de gestion et à l'organisation). L'inscription à la liste des OPCA étrangers publics ne sera possible que pour autant que les formalités prévues, selon le cas, par l'article 31, paragraphe 2, l'article 32, paragraphe 2 (OPCA de l'Union gérés par un gestionnaire de l'Union) ou par l'article 35, paragraphe 5 (OPCA de pays tiers géré par un gestionnaire de l'Union), 39, paragraphe 4 (OPCA de l'Union géré par un gestionnaire de pays tiers) ou 40 paragraphe 5 (OPCA de pays tiers géré par un gestionnaire de pays tiers) de la directive AIFM aient été remplies. L'offre publique de parts d'OPCA de pays tiers gérés par un gestionnaire de l'Union ou d'OPCA gérés par un gestionnaire de pays tiers, commercialisés sans passeport (régime des articles 36 et 42 de la directive AIFM), n'est donc pas autorisée. De plus, il sera exigé que le gestionnaire concerné dispose dans son État membre d'origine de l'agrément visé à l'article 6 de la directive 2011/61/UE. Par ailleurs, dans le cas d'un gestionnaire de petite taille qui ne dispose pas de l'agrément visé à l'article 6 de la directive 2011/61/UE, un régime spécifique est prévu. Dans ce cadre, il est exigé que le gestionnaire soit soumis dans son État membre d'origine à un régime répondant au moins aux exigences applicables aux gestionnaires belges de petite taille qui gèrent des OPCA publics.

Art. 265

Cet article précise le contenu du dossier d'inscription qui doit être présenté par l'OPCA à la FSMA.

Art. 266

Cet article reprend le prescrit de l'article 173 de la loi du 3 août 2012 et vise à permettre aux participants de l'OPCA concerné de consulter les statuts ou le règlement de gestion.

Afdeling I

Inschrijvingsvoorwaarden

Art. 263 en 264

Deze artikelen sommen de voorwaarden op waaraan de buitenlandse AICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming moeten voldoen om op de in artikel 260 bedoelde lijst te worden ingeschreven. Die bepalingen nemen de regeling van de wet van 3 augustus 2012 over, met uitzondering van de aspecten die al aan bod komen in de AIFM-richtlijn (inzonderheid de regeling rond de bewaarder en de regels over de beleidsstructuur en de organisatie). De inschrijving op de lijst van de buitenlandse openbare AICB's zal enkel mogelijk zijn als is voldaan aan de formaliteiten waarvan sprake in, naargelang van het geval, artikel 31, lid 2, artikel 32, lid 2 (door een beheerder uit de Europese Unie beheerde AICB's uit de Europese Unie), artikel 35, lid 5 (door een beheerder uit de Europese Unie beheerde AICB's uit derde landen), artikel 39, lid 4 (door een beheerder uit een derde land beheerde AICB's uit de Europese Unie) of artikel 40, lid 5 (door een beheerder uit een derde land beheerde AICB's uit derde landen) van de AIFM-richtlijn. Een openbaar aanbod van rechten van deelneming in door een beheerder uit de Europese Unie beheerde AICB's uit derde landen of in door een beheerder uit een derde land beheerde AICB's, die zonder paspoort worden verhandeld (regeling van de artikelen 36 en 42 van de AIFM-richtlijn) is dus niet toegestaan. Bovendien zal worden geëist dat de betrokken beheerder in zijn lidstaat van herkomst over de in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde vergunning beschikt. Er wordt trouwens in een specifieke regeling voorzien voor het geval van een kleinschalige beheerder die niet over de in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde vergunning beschikt. In dit kader wordt geëist dat die beheerder in zijn lidstaat van herkomst is onderworpen aan een regeling die ten minste voldoet aan de geldende vereisten voor de Belgische kleinschalige beheerders die openbare AICB's beheren.

Art. 265

Dit artikel verduidelijkt de inhoud van het inschrijvingsdossier dat de AICB aan de FSMA moet voorleggen.

Art. 266

Dit artikel neemt het bepaalde bij artikel 173 van de wet van 3 augustus 2012 over en strekt ertoe de deelnemers in de betrokken AICB in staat te stellen de statuten of het beheerreglement te raadplegen.

Section II

Information des investisseurs et intermédiation

Art. 267 et 268

Ces articles précisent les obligations de fourniture d'information auxquelles les OPCA étrangers à nombre variable de parts doivent satisfaire. Ils reprennent pour la majeure partie le régime des articles 150 et 165 de la loi du 3 août 2012.

Ces OPCA seront soumis aux dispositions du projet relatives au prospectus et au document d'informations clés pour l'investisseur. La faculté d'accorder des dérogations définies strictement est accordée à la FSMA. L'octroi de cette faculté vise à permettre l'application du régime décrit ici aux OPCA étrangers, eu égard à leurs caractéristiques particulières.

L'article 268 énumère les documents qui doivent être diffusés en Belgique, ainsi que la langue dans laquelle ils doivent être rendus publics. On signale ici que le document d'informations clés pour l'investisseur et les avis et communications aux porteurs de parts devront en toute hypothèse être diffusés en Belgique dans une des langues nationales. La langue nationale dans laquelle les documents doivent être rendus publics est celle dans laquelle la promotion commerciale est effectuée.

Section III

Exercice de l'activité

Art. 269 à 273

Ces dispositions reprennent, moyennant quelques adaptations formelles, le régime des articles 174 à 177 de la loi du 3 août 2012. Le principe de base selon lequel les OPCA étrangers doivent effectuer leurs placements dans des actifs appartenant aux catégories de placement autorisés pour les OPCA de droit belge et selon une politique de placement identique n'est pas modifié.

L'article 273 rend les obligations de publication d'états périodiques et de valeur d'inventaire applicables aux OPCA étrangers à nombre variable de parts et apporte des précisions en matière comptable.

Afdeling II

Informatieverstrekking aan de beleggers en bemiddeling

Art. 267 en 268

Deze artikelen verduidelijken de verplichtingen inzake informatieverstrekking waaraan de buitenlandse AICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming moeten voldoen. Zij nemen de in de artikelen 150 en 165 van de wet van 3 augustus 2012 bedoelde regeling grotendeels over.

Die AICB's zullen zijn onderworpen aan de bepalingen van het ontwerp over het prospectus en het document met essentiële beleggersinformatie. De FSMA krijgt de mogelijkheid om strikt gedefinieerde afwijkingen toe te staan. In deze mogelijkheid wordt voorzien opdat voornoemde regeling op de buitenlandse AICB's zou kunnen worden toegepast in het licht van hun specifieke kenmerken.

In artikel 268 worden de documenten opgesomd die in België moeten worden verspreid, en wordt ook vermeld in welke taal die documenten openbaar moeten worden gemaakt. Er wordt opgemerkt dat het document met essentiële beleggersinformatie en de berichten en kennisgevingen aan de houders van rechten van deelneming in België sowieso in één van de landstalen moeten worden verspreid. De landstaal waarin de documenten openbaar moeten worden gemaakt, is de taal waarin de handelsreclame wordt gemaakt.

Afdeling III

Bedrijfsuitoefening

Art. 269 tot 273

Deze bepalingen nemen, mits enkele formele aanpassingen, de regeling van de artikelen 174 tot 177 van de wet van 3 augustus 2012 over. Er wordt niet geraakt aan het basisbeginsel dat de buitenlandse AICB's hun beleggingen moeten uitvoeren in activa uit de categorieën van toegelaten beleggingen voor AICB's naar Belgisch recht en volgens een identiek beleggingsbeleid.

Artikel 273 verklaart de verplichtingen met betrekking tot de publicatie van de periodieke staten en de inventariswaarde van toepassing op de buitenlandse AICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming, en verstrekt verduidelijkingen op boekhoudkundig vlak.

CHAPITRE III

Dispositions applicables aux organismes de placement collectif alternatifs publics de droit étranger à nombre fixe de parts

On rappelle ici que les OPCA publics à nombre fixe de parts tombent dans le champ d'application de la loi du 16 juin 2006; ils bénéficient donc en principe du passeport du prospectus établi par cette législation.

Section Ire

Conditions d'inscription

Art. 274 et 275

Ces articles énumèrent les conditions auxquelles les OPCA étrangers à nombre fixe de parts peuvent être inscrits sur la liste visée à l'article 260. L'approche retenue ici est identique à celle des articles 263 et 264; on se réfèrera donc au commentaire de ces dispositions.

Art. 276

Cet article précise le contenu du dossier d'inscription qui doit être présenté par l'OPCA à la FSMA.

Art. 277

Cette disposition reprend le prescrit de l'article 183 de la loi du 3 août 2012 et vise à permettre aux participants de l'OPCA concerné de consulter les statuts ou le règlement de gestion.

Section II

Exercice de l'activité

Art. 278 à 280

Les articles 278 et 279 reprennent le régime des articles 184 et 185 de la loi du 3 août 2012. Le principe de base selon lequel les OPCA étrangers doivent effectuer leurs placements dans des actifs appartenant aux catégories de placement autorisés pour les OPCA de droit belge et selon une politique de placement identique n'est pas modifié.

HOOFDSTUK III

Bepalingen die van toepassing zijn op openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging naar buitenlands recht met een vast aantal rechten van deelneming

Er wordt aan herinnerd dat de openbare AICB's met een vast aantal rechten van deelneming onder de toepassing van de wet van 16 juni 2006 vallen; in beginsel komen zij dus in aanmerking voor het door die wetgeving ingevoerde prospectuspaspoort.

Afdeling I

Inschrijvingsvoorwaarden

Art. 274 en 275

In deze artikelen worden de voorwaarden opgesomd waaronder de buitenlandse AICB's met een vast aantal rechten van deelneming op de in artikel 260 bedoelde lijst kunnen worden ingeschreven. De hier gekozen benadering is identiek aan de benadering in de artikelen 263 en 264; hier wordt dus naar de commentaar bij die artikelen verwezen.

Art. 276

Dit artikel verduidelijkt de inhoud van het inschrijvingsdossier dat de AICB aan de FSMA moet voorleggen.

Art. 277

Deze bepaling neemt het bepaalde bij artikel 183 van de wet van 3 augustus 2012 over en heeft tot doel de deelnemers in de betrokken AICB de mogelijkheid te bieden de statuten of het beheerreglement te raadplegen.

Afdeling II

Bedrijfsuitoefening

Art. 278 à 280

De artikelen 278 en 279 nemen de in de artikelen 184 en 185 van de wet van 3 augustus 2012 vermelde regeling over. Er wordt niet geraakt aan het basisbeginsel dat de buitenlandse AICB's hun beleggingen moeten uitvoeren in activa uit de categorieën van toegelaten beleggingen voor AICB's naar Belgisch recht en volgens een identiek beleggingsbeleid.

L'article 280 rend les obligations de publication d'états périodiques et d'admission sur un marché réglementé aux OPCA étrangers à nombre fixe de parts et apporte des précisions en matière comptable.

Artikel 280 verklaart de verplichtingen met betrekking tot de publicatie van de periodieke staten en de toelating tot een gereglementeerde markt van toepassing op de buitenlandse AICB's met een vast aantal rechten van deelneming, en verstrekt verduidelijkingen op boekhoudkundig vlak.

LIVRE II

DISPOSITIONS D'APPLICATION PARTICULIÈRES À CERTAINS ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF DE DROIT BELGE NON PUBLICS

Les dispositions du présent livre sont spécifiquement applicables aux OPCA de droit belge qui n'offrent pas leurs parts au public en Belgique et qui optent pour les régimes institutionnels et privés organisés par la loi. Elles reprennent les dispositions de la loi du 3 août 2012 relatives aux régimes d'OPC institutionnels et privés, à l'exception du régime relatif aux organismes de placement en créances.

Comme souligné ci-dessus, ces dispositions ont été inclues dans le projet sous le couvert du principe exprimé au considérant (10) de la directive.

Les régimes mis en place par et en vertu du présent livre ont un caractère optionnel et ne s'appliquent donc qu'aux OPCA qui ont opté pour les statuts ainsi organisés. Les dispositions de la présente partie s'appliqueront en sus des dispositions de la partie II. On précise toutefois à cet égard que peuvent également opter pour un desdits statuts, dans la mesure permise par la loi, les organismes de placement qui ne comptent qu'un seul participant et qui ne sont donc à ce titre pas considérés comme des OPCA au sens de la directive AIFM, les entités visées à l'article 2, paragraphe 3 de la directive, ainsi que les OPCA autogérés qui tombent dans le champ d'application de l'article 3, paragraphe 1 de la directive AIFM. Les gestionnaires de ces organismes de placement seront dès lors exclusivement soumis aux dispositions du présent livre (et pas aux dispositions de la partie II) à condition qu'ils ne gèrent pas dans le même temps d'OPCA au sens de la directive AIFM.

Le régime applicable aux statuts institutionnels et privés est repris dans son intégralité (en ce compris les dispositions relatives à l'entrée en vigueur de certains articles), à l'exception des dispositions relatives aux organismes de placement en créances institutionnels, lesquels restent soumis à la loi du 3 août 2012.

BOEK II

SPECIFIEKE BEPALINGEN VOOR BEPAALDE NIET-OPENBARE INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING NAAR BELGISCH RECHT

De bepalingen van dit boek zijn specifiek van toepassing op de AICB's naar Belgisch recht die hun rechten van deelneming niet aan het publiek in België aanbieden en die opteren voor de bij de wet georganiseerde regelingen voor institutionele en private AICB's. Zij nemen de bepalingen van de wet van 3 augustus 2012 over de regelingen voor institutionele en private ICB's over, met uitzondering van de regeling in verband met de instellingen voor belegging in schuldvorderingen.

Zoals hierboven onderstreept, zijn die bepalingen in het ontwerp geïntegreerd in het kader van het in considerans (10) van de richtlijn geponeerde beginsel.

De door en krachtens dit boek ingevoerde regelingen hebben een optioneel karakter en zijn dus enkel van toepassing op de AICB's die voor de aldus georganiseerde statuten hebben geopteerd. De toepassing van de bepalingen van dit deel komt bovenop de toepassing van de bepalingen van deel II. Ter zake wordt echter verduidelijkt dat, binnen de bij wet vastgestelde grenzen, voor één van die statuten kan worden geopteerd door de beleggingsinstellingen die slechts één deelnemer hebben en die als dusdanig niet als AICB's in de zin van de AIFM-richtlijn worden beschouwd, door de in artikel 2, lid 3 van de Richtlijn bedoelde entiteiten, alsook door de zelfbeheerde AICB's die onder de toepassing van artikel 3, lid 1 van de AIFM-richtlijn vallen. Bijgevolg zullen de beheerders van die beleggingsinstellingen exclusief onderworpen zijn aan de bepalingen van dit boek (en niet aan de bepalingen van deel II), op voorwaarde dat zij tegelijkertijd zelf geen AICB's in de zin van de AIFM-richtlijn beheren.

De voor de institutionele en de private statuten geldende regeling wordt integraal overgenomen (inclusief de bepalingen over de inwerkingtreding van bepaalde artikelen), behalve de bepalingen over de institutionele instellingen voor belegging in schuldvorderingen, die onder de toepassing van de wet van 3 augustus 2012 blijven vallen.

Les références contenues aux articles 281 et 300 ont été adaptées conformément à la remarque formulée par le Conseil d'État en ce qui concerne les articles 280 et 299 de l'avant-projet.

De verwijzingen in de artikelen 281 en 300 zijn aangepast conform de door de Raad van State geformuleerde opmerking over artikel 281 en 299 van het voorontwerp.

PARTIE IV

DISPOSITIONS NON HARMONISÉES RELATIVES AUX SOCIÉTÉS DE GESTION D'ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF ALTERNATIFS PUBLICS

LIVRE IER

CHAMP D'APPLICATION ET DISPOSITION GÉNÉRALE

Art. 306

Les dispositions de la présente partie s'appliquent spécifiquement aux 'gestionnaires externes' (selon la terminologie de la directive) qui gèrent un ou plusieurs OPCA qui offrent leurs parts au public en Belgique. Ces dispositions ne découlent pas de la directive AIFM, mais incluent les éléments du régime légal actuellement applicable aux sociétés de gestion d'OPC en vertu de la loi du 3 août 2012 qui ne sont pas déjà couverts par la directive AIFM.

Les dispositions de la présente partie ont été inclues dans le projet sous le couvert de la disposition de l'article 43 de la directive AIFM, qui permet aux États membres d'imposer aux gestionnaires ou aux OPCA "*des exigences plus strictes que celles qui sont applicables aux FIA commercialisés auprès d'investisseurs professionnels sur leur territoire conformément à la présente directive*".

Les dispositions de la présente partie s'appliquent en sus des dispositions de la partie II du projet. Elles ne peuvent en aucun cas être interprétées comme des assouplissements au régime découlant de la directive AIFM: il s'agit de règles supplémentaires.

On rappelle par ailleurs que le régime spécifique prévu pour les gestionnaires de petite taille ne s'appliquera pas aux gestionnaires qui gèrent des OPCA publics: ces gestionnaires seront soumis à la majeure partie des dispositions de la directive (voy. ci-dessus) ainsi qu'à celles de la présente partie.

DEEL IV

NIETGEHARMONISEERDE BEPALINGEN OVER DE BEHEERVENNOOTSCHAPPEN VAN OPENBARE ALTERNATIEVE INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING

BOEK I

TOEPASSINGSGEBIED EN ALGEMENE BEPALINGEN

Art. 306

De bepalingen van dit deel zijn specifiek van toepassing op de "externe beheerders" (volgens de terminologie van de Richtlijn) die één of meer AICB's beheren die hun rechten van deelneming aan het publiek in België aanbieden. Die bepalingen vloeien niet voort uit de AIFM-richtlijn, maar omvatten elementen — die niet onder de AIFM-richtlijn vallen — van de wettelijke regeling die, krachtens de wet van 3 augustus 2012, momenteel van toepassing is op de beheervennootschappen van ICB's.

De bepalingen van dit deel zijn in het ontwerp geïntegreerd in het kader van het bepaalde bij artikel 43 van de AIFM-richtlijn, dat de lidstaten toestaat om de beheerders of de AICB's *"strengere voorschriften op te leggen dan degene die gelden voor de abi's die overeenkomstig deze richtlijn worden verhandeld aan professionele beleggers op hun grondgebied"*.

De bepalingen van dit deel zijn van toepassing bovenop de bepalingen van deel II van dit ontwerp. Zij mogen in geen enkel geval als een versoepeling worden gezien van de regeling die uit de AIFM-richtlijn voortvloeit: het gaat om extra regels.

Ter zake wordt er ook op gewezen dat de specifieke regeling voor de kleinschalige beheerders niet van toepassing zal zijn op de beheerders van openbare AICB's: voor hen gelden het merendeel van de bepalingen van de richtlijn (zie hierboven) alsook de bepalingen van dit deel.

Art. 307

Cette disposition reprend, moyennant les adaptations nécessaires suite à l'entrée en vigueur de la directive AIFM, le prescrit de l'article 187 de la loi du 3 août 2012. Le présent article précise les conditions dans lesquelles les entreprises d'investissement et les établissements de crédit peuvent prester des services de gestion individuelle de portefeuille au bénéfice d'OPCA.

Art. 308

Cette disposition exprime le principe fondamental selon lequel une société de gestion sera responsable du respect de l'ensemble des exigences applicables en vertu du projet aux OPCA qu'elle gère.

LIVRE II

DES SOCIÉTÉS DE GESTION D'ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF ALTERNATIFS DE DROIT BELGE

Les dispositions de ce livre sont spécifiquement applicables aux entreprises de droit belge qui gèrent des OPCA offerts au public en Belgique.

TITRE IER

Conditions particulières d'accès à l'activité

CHAPITRE IER

Agrément

Art. 309 à 311, 313 et 314

Ces dispositions établissent le principe selon lequel l'activité de gestion d'OPCA publics ne peut être exercée sans agrément préalable auprès de la FSMA. Cet agrément est octroyé conformément aux dispositions du chapitre II (voy. ci-dessous) et suppose que l'entreprise concernée dispose de l'agrément de gestionnaire au sens de la directive AIFM.

La société de gestion devra mentionner la catégorie de placements autorisés qu'elle entend gérer. Par ailleurs, l'agrément pourra être limité à l'exercice de certaines fonctions de gestion ou assorti de conditions.

Art. 307

Deze bepaling neemt het bepaalde bij artikel 187 van de wet van 3 augustus 2012 over, mits de nodige aanpassingen ingevolge de inwerkingtreding van de AIFM-richtlijn. Dit artikel verduidelijkt de voorwaarden waaronder de beleggingsondernemingen en de kredietinstellingen diensten van individueel portefeuillebeheer ten behoeve van AICB's mogen verrichten.

Art. 308

Deze bepaling poneert het fundamentele beginsel dat een beheervennootschap verantwoordelijk zal zijn voor de naleving van alle vereisten die, krachtens het ontwerp, van toepassing zijn op de door haar beheerde AICB's.

BOEK II

BEHEERVENNOOTSCHAPPEN VAN ALTERNATIEVE INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING NAAR BELGISCH RECHT

De bepalingen van dit boek zijn specifiek van toepassing op de ondernemingen naar Belgisch recht die AICB's beheren die aan het publiek in België worden aangeboden.

TITEL I

Bijzondere bedrijfsvergunningsvoorwaarden

HOOFDSTUK I

Vergunning

Art. 309 tot 311, 313 en 314

Deze bepalingen poneren het beginsel dat zonder voorafgaande vergunning van de FSMA geen beheeractiviteiten van openbare AICB's mogen worden verricht. Die vergunning wordt verleend conform de bepalingen van hoofdstuk II (zie hieronder) en veronderstelt dat de betrokken onderneming over een vergunning als beheerder beschikt in de zin van de AIFM-richtlijn.

De beheervennootschap moet vermelden welke categorie van toegelaten beleggingen zij voornemens is te beheren. Overigens kan de vergunning tot de uitoefening van bepaalde beheertaken worden beperkt of kunnen aan de vergunning voorwaarden worden gekoppeld.

L'agrément couvre uniquement la gestion d'OPCA; au cas où la société de gestion concernée gère aussi des OPCVM, elle devra disposer de l'agrément nécessaire à cet effet en vertu de la directive 2009/65/CE. Sauf limitation spécifique, une société de gestion agréée en vertu du présent titre pourra également gérer des OPCA non publics, que ceux-ci disposent d'un statut d'OPCA institutionnel ou privé ou non.

Art. 312

Cet article reprend le prescrit de l'article 190 de la loi du 3 août 2012. Il établit des modalités de consultation entre la FSMA et la BNB et entre la FSMA et les autorités compétentes étrangères dans le cadre de la procédure d'agrément.

CHAPITRE II

Conditions d'agrément

Art. 315 à 318

Ces articles reprennent le prescrit des articles 196 et 198 à 200 de la loi du 3 août 2012. Les articles 199 et 200 sont repris tels que modifiés par la loi du [...] 2014.

Art. 319

Cette disposition, applicable à l'organisation et à la structure de gestion des sociétés de gestion, reprend les éléments du régime prévu par l'article 201 de la loi du 3 août 2012 qui ne sont pas déjà couverts par la directive AIFM.

Art. 320

Les dispositions de cet article complètent le régime mis en place par les articles 29 à 32 en ce qui concerne la délégation de l'exercice de fonctions de gestion par une société de gestion. Les obligations supplémentaires présentées ici sont celles qui sont actuellement prévues par la loi du 3 août 2012 et qui ne sont pas couvertes par la directive AIFM.

Pour le commentaire de cette disposition, on se réfère aux remarques faites ci-dessus concernant l'article 209.

De vergunning betreft uitsluitend het beheer van AICB's; als de betrokken beheervennootschap ook ICBE's beheert, moet zij over de daartoe krachtens Richtlijn 2009/65/EU vereiste vergunning beschikken. Behalve bij een specifieke begrenzing mag een beheervennootschap waaraan krachtens deze titel een vergunning is verleend, ook niet-openbare AICB's beheren, ongeacht of die al dan niet het statuut van institutionele of private AICB hebben.

Art. 312

Dit artikel neemt de bepalingen over van artikel 190 van de wet van 3 augustus 2012. Het omschrijft de modaliteiten voor de raadpleging tussen de NBB en de FSMA en tussen de FSMA en de bevoegde buitenlandse autoriteiten in het kader van de vergunningsprocedure.

HOOFDSTUK II

Vergunningsvoorwaarden

Art. 315 tot 318

Deze artikelen nemen de bepalingen over van de artikelen 196 en 198 tot 200 van de wet van 3 augustus 2012. De artikelen 199 en 200 worden overgenomen zoals gewijzigd bij de wet van [...] 2014.

Art. 319

Deze bepaling die van toepassing is op de organisatie en de beleidsstructuur van de beheervennootschappen, neemt de elementen van de regeling van artikel 201 van de wet van 3 augustus 2012 over die niet onder de AIFM-richtlijn vallen.

Art. 320

De bepalingen van dit artikel vervolledigen de bij de artikelen 29 tot 32 ingevoerde regeling met betrekking tot de delegatie van de uitoefening van de beheertaken door een beheervennootschap. De hier voorgestelde extra verplichtingen zijn de momenteel in de wet van 3 augustus 2012 vermelde verplichtingen die niet onder de AIFM-richtlijn vallen.

Voor de commentaar bij deze bepaling wordt naar voornoemde opmerkingen over artikel 209 verwezen.

TITRE II

Conditions particulières d'exercice de l'activité

CHAPITRES IER À III

Les articles 321 à 328 reprennent le prescrit des articles 207 à 215 de la loi du 3 août 2012, relatifs aux exigences applicables en cas de modification de la structure du capital, à la direction et aux dirigeants de la société de gestion et aux fusions et cessions entre sociétés de gestion. L'article 324 prend en compte les modifications apportées à l'article 211 de la loi du 3 août 2012 par la loi du [...] 2014.

Dans les articles 321, § 6, alinéa 1er, 322 et 323, les modifications recommandées par le Conseil d'État (voy. les commentaires du Conseil d'État concernant les articles 320, 321 et 322 de l'avant-projet) ont été effectuées. Par contre, la remarque formulée par le Conseil d'État en ce qui concerne l'article 326 de l'avant-projet n'a pas été suivie (voy. l'article 327 du projet). Cette disposition est rédigée sur le modèle de l'article 30 de la loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit; des mécanismes similaires existent également dans les autres lois de contrôle du secteur financier. Aucune de celles-ci ne vise les scissions. Le Gouvernement n'estime par conséquent pas indiqué de revenir sur ce choix dans le cadre du présent projet.

CHAPITRE IV

Obligations et interdictions

Art. 329

Cet article reprend le prescrit de l'article 217 de la loi du 3 août 2012.

Art. 330

Le présent article habilite le Roi à étendre les modifications apportées au régime OPCVM sur le plan des règles de conduite et des conflits d'intérêts aux sociétés de gestion qui gèrent des OPCA publics. On se réfère pour le surplus au commentaire de l'article 245.

TITEL II

Bijzondere bedrijfsuitoefeningsvoorwaarden

HOOFDSTUKKEN I TOT III

De artikelen 321 tot 328 nemen de bepalingen over van de artikelen 207 tot 215 van de wet van 3 augustus 2012 die handelen over de vereisten die van toepassing zijn bij de wijziging van de kapitaalstructuur, met betrekking tot de leiding en de leiders van de beheervennootschap, en met betrekking tot de fusies en overdrachten tussen beheervennootschappen. Artikel 324 houdt rekening met de wijzigingen die de wet van [...] 2014 in artikel 211 van de wet van 3 augustus 2012 aanbrengt.

In de artikelen 321, § 6, eerste lid, 322 en 323 zijn de door de Raad van State aanbevolen wijzigingen aangebracht (zie de opmerkingen van de Raad van State over artikelen 320, 321 en 322 van het voorontwerp). Met de opmerking van de Raad van State over artikel 326 van het voorontwerp is echter geen rekening gehouden (zie artikel 327 van het ontwerp). Die bepaling is opgesteld naar het model van artikel 30 van de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen; ook in de andere wetten over het toezicht op de financiële sector zijn soortgelijke mechanismen ingeschreven. Geen enkele daarvan heeft betrekking op splitsingen. Daarom acht de Regering het niet aangewezen om in het kader van dit ontwerp terug te komen op die keuze.

HOOFDSTUK IV

Verplichtingen en verbodsbepalingen

Art. 329

Dit artikel neemt de bepalingen over van artikel 217 van de wet van 3 augustus 2012.

Art. 330

Dit artikel machtigt de Koning om de in de ICBE-regeling aangebrachte wijzigingen met betrekking tot de gedragsregels en de belangenconflicten uit te breiden tot de beheervennootschappen die openbare AICB's beheren. Verder wordt naar de commentaar bij artikel 245 verwezen.

Art. 331

Cette disposition a trait à l'obligation pour les OPCA d'établir des procédures en vue de traiter les plaintes adressées par les investisseurs.

CHAPITRE V ET VI

Les dispositions de ces deux chapitres reprennent le prescrit des articles 234 et 235 de la loi du 3 août 2012 en ce qui concerne les règles applicables aux coefficients réglementaires ainsi qu'aux informations périodiques et aux règles comptables.

LIVRE III

DES SOCIÉTÉS DE GESTION D'ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF ALTERNATIFS DE DROIT ÉTRANGER

Les dispositions de ce livre sont spécifiquement applicables aux entreprises de droit étranger qui gèrent des OPCA publics de droit belge.

En ce qui concerne les modalités selon lesquelles le projet permet aux sociétés de gestion étrangères de gérer des OPCA publics de droit belge, on se réfère au commentaire des articles 202 à 204.

TITRE IER

Conditions particulières d'accès à l'activité

Art. 334

Cet article énumère les conditions auxquelles une société de gestion de droit étranger peut gérer un OPCA public de droit belge. Le principe général est qu'un agrément préalable de la FSMA est exigé.

Pour l'obtention de l'agrément, est en premier lieu exigé que la société de gestion concernée dispose de l'agrément de gestionnaire au sens de la directive AIFM, que ce soit en tant que gestionnaire de l'Union ou de gestionnaire de pays tiers. Par ailleurs, les formalités prévues par la directive pour l'exercice du passeport doivent avoir été effectuées. Le projet permet également aux sociétés de gestion établies dans un autre État membre de l'Espace économique européen qui tombent en dessous des seuils prévus par l'article 3, paragraphe 2 de la directive et qui ne disposent pas de

Art. 331

Deze bepaling betreft de verplichting voor de AICB's om procedures vast te stellen voor de behandeling van klachten van beleggers.

HOOFDSTUK V EN VI

De bepalingen van deze twee hoofdstukken nemen het bepaalde bij de artikelen 234 en 235 van de wet van 3 augustus 2012 over die handelen over de regels voor de reglementaire coëfficiënten en voor de periodieke informatieverstrekking en de boekhoudregels.

BOEK III

BEHEERVENNOOTSCHAPPEN VAN ALTERNATIEVE INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING NAAR BUITENLANDS RECHT

De bepalingen van dit boek zijn specifiek van toepassing op de ondernemingen naar buitenlands recht die openbare AICB's naar Belgisch recht beheren.

Wat de voorwaarden betreft waaronder de buitenlandse beheervennootschappen volgens het ontwerp openbare AICB's naar Belgisch recht mogen beheren, wordt naar de commentaar bij de artikelen 202 tot 204 verwezen.

TITEL I

Bijzondere bedrijfsvergunningsvoorwaarden

Art. 334

In dit artikel worden de voorwaarden opgesomd waaronder een beheervennootschap naar buitenlands recht openbare AICB's naar Belgisch recht mag beheren. Als algemeen beginsel geldt dat een voorafgaande vergunning van de FSMA vereist is.

Om een vergunning te kunnen verkrijgen, moet de betrokken beheervennootschap eerst en vooral over een vergunning als beheerder in de zin van de AIFM-richtlijn beschikken, ongeacht of dat een vergunning als beheerder uit de Europese Unie dan wel als beheerder uit een derde land is. Daarnaast moeten ook de in de Richtlijn vermelde formaliteiten voor het gebruik van het paspoort worden vervuld. Het ontwerp biedt tevens de mogelijkheid aan de in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte gevestigde beheervennootschappen die zich onder de in artikel 3, lid 2 van

l'agrément AIFM, de gérer des OPCA publics. Est exigé à cet égard que ces sociétés de gestion soit soumises dans leur État d'origine à un régime au moins aussi exigeant que celui applicable aux sociétés de gestion de droit belge similaires.

On souligne ici que les gestionnaires de pays tiers bénéficiant du régime transitoire de l'article 42 de la directive AIFM ne pourront obtenir cet agrément: ils ne sont en effet pas "agréés" au sens de la directive AIFM et le régime qui leur est applicable est sensiblement plus léger que celui prévu par la directive.

Le projet exige par ailleurs que la société de gestion constitue une succursale en Belgique, aux fins de l'exercice de l'activité de gestion d'un OPCA public. La gestion en libre prestation de services d'un OPCA public de droit belge par une société de gestion étrangère n'est donc pas autorisée.

Enfin, la succursale elle-même devra répondre à un certain nombre d'exigences. A cet effet, il est fait référence à certaines dispositions du livre II (dispositions relatives aux dirigeants de la succursale, à la structure de gestion et à l'organisation, ainsi qu'à la délégation). L'article 312 sera d'application en ce qui concerne l'identité des détenteurs du capital de la société de gestion.

TITRE II

Exercice de l'activité

Art. 335

Cet article définit les obligations applicables à la société de gestion dans le cadre de l'exercice de son activité en Belgique.

Il est à cet égard fait référence aux dispositions du livre II relatives aux dirigeants de la succursale, au règles de conduite et aux conflits d'intérêts et à l'information périodique et aux règles comptables.

La FSMA peut suspendre ou révoquer l'agrément de la succursale au cas où elle a des raisons de considérer que l'influence exercée par le détenteur d'une participation qualifiée dans la société de gestion est de nature à compromettre la gestion saine et prudente de la succursale.

de Richtlijn vermelde drempels bevinden en die niet over een AIFM-vergunning beschikken, om openbare AICB's te beheren. Hierbij wordt geëist dat deze beheervennootschappen in hun land van herkomst aan een regeling zijn onderworpen die minstens even hoge eisen stelt als de regeling van toepassing op gelijkaardige Belgische beheervennootschappen.

Hier wordt onderstreept dat de beheerders uit derde landen voor wie de in artikel 42 van de AIFM-richtlijn vermelde overgangsregeling geldt, die vergunning niet kunnen verkrijgen: zij zijn immers niet "vergund" in de zin van de AIFM-richtlijn en de regeling die op hen van toepassing is, is beduidend lichter dan de regeling voorzien door de Richtlijn.

Bovendien eist het ontwerp dat de beheervennootschap in België een bijkantoor vestigt voor het verrichten van de werkzaamheden met betrekking tot het beheer van een openbare AICB. Het beheer van een openbare AICB naar Belgisch recht door een buitenlandse beheervennootschap in het kader van het vrij verrichten van diensten is dus niet toegestaan.

Tot slot zal het bijkantoor zelf aan een aantal vereisten moeten voldoen. In dat verband wordt naar sommige bepalingen van boek II (bepalingen over de leiders van het bijkantoor, over de beleidsstructuur en de organisatie, alsook over de delegatie) verwezen. Artikel 312 zal van toepassing zijn met betrekking tot de identiteit van de kapitaalhouders van de beheervennootschap.

TITEL II

Bedrijfsuitoefening

Art. 335

Dit artikel definieert de verplichtingen die op de beheervennootschap van toepassing zijn bij het verrichten van haar werkzaamheden in België.

In dat verband wordt naar de bepalingen van boek II verwezen die handelen over de leiders van het bijkantoor, over de gedragsregels en de belangenconflicten en over de periodieke informatieverstrekking en de boekhoudregels.

De FSMA kan de vergunning van het bijkantoor schorsen of herroepen als zij redenen heeft om aan te nemen dat de invloed van de houder van een gekwalificeerde deelneming in de beheervennootschap het gezond en voorzichtig beheer van het bijkantoor in het gedrang kan brengen.

PARTIE V

CONTRÔLE

Art. 336

La présente partie a trait au contrôle du respect des dispositions de la loi proposée par les établissements tombant dans le champ d'application de celle-ci.

Le contrôle est exercé en ce qui concerne toutes les dispositions de la loi proposée, à l'exclusion du livre II de la partie IV (dispositions relatives aux OPCA institutionnels et privés). Le Roi peut toutefois étendre l'application de la présente partie au contrôle des dispositions relatives aux OPCA institutionnels et privés.

LIVRE IER

CONTRÔLE EXERCÉ PAR LA FSMA

TITRE IER

Dispositions générales

Art. 337

Cet article énumère les personnes à l'égard desquelles la FSMA exerce son contrôle dans le cadre de l'application de la présente loi et définit les limites de celui-ci. Cette disposition transpose les articles 44 et 45, paragraphes 1 et 2 de la directive AIFM.

De manière schématique, le régime mis en place se résume de la manière suivante:

— Les OPCA et les gestionnaires dont la Belgique est l'État membre d'origine sont soumis au contrôle de la FSMA. On vise également sous ce point les gestionnaires de pays tiers dont la Belgique est l'État membre de référence.

— Les gestionnaires originaires d'un autre État membre et les gestionnaires de pays tiers dont la Belgique n'est pas l'État membre de référence et qui gèrent des OPCA de droit belge ou qui commercialisent des OPCA en Belgique relèvent du contrôle de la FSMA de manière limitée. Au cas où un gestionnaire étranger gère des OPCA belges, la FSMA sera uniquement responsable du contrôle du respect des dispositions relatives aux règles de conduite et aux conflits d'intérêts (à l'exclusion des autres éléments du régime AIFM, qui relèveront de la compétence des

DEEL V

TOEZICHT

Art. 336

Dit deel handelt over het toezicht op de naleving van de bepalingen van het ontwerp van wet door de instellingen die onder de toepassing ervan vallen.

Er wordt toezicht uitgeoefend op alle bepalingen van het ontwerp van wet, met uitzondering van boek II van deel IV (bepalingen over de institutionele en private AICB's). De Koning kan de toepassing van dit deel echter uitbreiden tot het toezicht op de bepalingen over de institutionele en private AICB's.

BOEK I

TOEZICHT DOOR DE FSMA

TITEL I

Algemene bepalingen

Art. 337

In dit artikel worden de personen opgesomd ten aanzien van wie de FSMA haar toezicht uitoefent in het kader van de toepassing van deze wet, en worden de begrenzingen van dat toezicht gedefinieerd. Deze bepaling zet de artikelen 44 en 45, lid 1 en 2, van de AIFM-richtlijn in Belgisch recht om.

Schematisch kan de ingevoerde regeling als volgt worden samengevat:

— De AICB's en de beheerders van wie België de lidstaat van herkomst is, zijn onderworpen aan het toezicht van de FSMA. Hier worden ook de beheerders uit derde landen met België als referentielidstaat geviseerd.

— De beheerders afkomstig uit een andere lidstaat en de beheerders uit derde landen van wie België niet de referentielidstaat is en die AICB's naar Belgisch recht beheren of die AICB's in België verhandelen, vallen in beperkte mate onder het toezicht van de FSMA. Wanneer een buitenlandse beheerder Belgische AICB's beheert, zal de FSMA uitsluitend verantwoordelijk zijn voor het toezicht op de naleving van de bepalingen over de gedragsregels en de belangenconflicten (met uitzondering van de andere elementen van AIFM-regeling, waarvoor de autoriteiten van de lidstaat van

autorités de l'État membre d'origine)[24], pour autant que le gestionnaire concerné ait constitué une succursale en Belgique. Au cas où un gestionnaire étranger gère un OPCA de droit belge public, les dispositions du livre III de la partie IV (dispositions relatives aux sociétés de gestion étrangères) s'appliqueront également et relèveront du contrôle de la FSMA. On précise que le gestionnaire concerné sera dans un tel cas obligé de constituer une succursale en Belgique (voy. ci-dessus). Au cas où les parts d'un OPCA de droit étranger sont offertes publiquement en Belgique, les dispositions du titre III du livre Ier de la partie III (dispositions relatives aux OPCA étrangers) s'appliqueront et relèveront du contrôle de la FSMA.

— La FSMA sera également compétente en ce qui concerne le contrôle du respect les dispositions applicables à d'autres entités soumises à des éléments du projet, telles que le dépositaire ou les intermédiaires commercialisant les parts de l'OPCA concerné.

Art. 338

Cet article détermine les pouvoirs d'investigation dont dispose la FSMA dans le cadre de sa mission de contrôle. Il transpose l'article 46 de la directive AIFM. La rédaction de cette disposition est basée sur celle des articles 96 et 236 de la loi du 3 août 2012. On notera que le paragraphe 4 fait référence aux pouvoirs d'investigation prévus aux articles 79, 80, 82, 1° et 3°, 83 et 85 de la loi du 2 août 2002.

Art. 339

Cet article reprend le prescrit de l'article 97 de la loi du 3 août 2012. Cette disposition est exclusivement applicable aux OPCA publics.

Art. 340

Cet article transpose l'article 45, paragraphes 4, 5 et 6 de la directive AIFM et a trait au cas de figure dans lequel la FSMA constate qu'un gestionnaire ou qu'un OPCA étranger exerçant des activités en Belgique viole des dispositions légales qui relèvent de la compétence de la FSMA. Cette disposition encadre l'action de la FSMA et met en place un mécanisme de concertation

[24] Un gestionnaire étranger gérant un OPCA de droit belge en libre prestation de service ne sera donc pas soumis au contrôle de la FSMA.

herkomst bevoegd zullen zijn)[24], voor zover de betrokken beheerder een bijkantoor heeft gevestigd in België. Indien een buitenlandse beheerder een openbare AICB naar Belgisch recht beheert, zullen de bepalingen van boek III van deel IV (bepalingen over de buitenlandse beheervennootschappen) ook van toepassing zijn en zal de toepassing ervan ook onder het toezicht van de FSMA vallen. Hier wordt verduidelijkt dat de betrokken beheerder in dat geval verplicht zal zijn een bijkantoor te vestigen in België (zie hierboven). Indien de rechten van deelneming in een AICB naar buitenlands recht openbaar worden aangeboden in België, zullen de bepalingen van titel III van boek I van deel III (bepalingen over buitenlandse AICB's) van toepassing zijn en onder het toezicht van de FSMA vallen.

— De FSMA zal ook bevoegd zijn voor het toezicht op de naleving van de bepalingen die gelden voor andere entiteiten waarop bepaalde elementen van het ontwerp van toepassing zijn, zoals de bewaarder of de bemiddelaars die de rechten van deelneming in de betrokken AICB verhandelen.

Art. 338

Dit artikel bepaalt de onderzoeksbevoegdheden waarover de FSMA beschikt in het kader van haar toezichtsopdracht. Het zet artikel 46 van de AIFM-richtlijn in Belgisch recht om. De verwoording van deze bepaling is geënt op de verwoording van de artikelen 96 en 236 van de wet van 3 augustus 2012. Op te merken valt dat paragraaf 4 verwijst naar de in de artikelen 79, 80, 82, 1° en 3°, 83 en 85, van de wet van 2 augustus 2002 vermelde onderzoeksbevoegdheden.

Art. 339

Dit artikel neemt de bepalingen over van artikel 97 van de wet van 3 augustus 2012. Deze bepaling is uitsluitend van toepassing op de openbare AICB's.

Art. 340

Dit artikel zet artikel 45, lid 4, 5 en 6, van de AIFM-richtlijn in Belgisch recht om, en handelt over het geval waarin de FSMA vaststelt dat een beheerder of een buitenlandse AICB die werkzaamheden verricht in België, de wettelijke bepalingen overtreedt die tot haar bevoegdheidssfeer behoren. Deze bepaling biedt de nodige omkadering voor het optreden van de FSMA en

[24] Een buitenlandse beheerder die een AICB naar Belgisch recht beheert in het kader van het vrij verrichten van diensten, zal dus niet aan het toezicht van de FSMA onderworpen zijn.

et de collaboration avec les autorités de l'État membre d'origine. Le cas inverse, dans lequel un gestionnaire ou un OPCA belge actif à l'étranger viole les dispositions du droit d'un autre État membre, relevant des compétences des autorités de cet État membre, est également traité.

Art. 341

Cette disposition transpose l'article 45, paragraphes 7, 8 et 9 de la directive AIFM. Elle vise le cas de figure dans lequel un gestionnaire ou un OPCA étranger actif en Belgique viole des obligations dont le contrôle ne relève pas des compétences de la FSMA, mais de celles des autorités de l'État membre d'origine. Ici également, un mécanisme de concertation et de collaboration avec les autorités de l'État membre d'origine est mis en place. Le cas inverse, dans lequel un gestionnaire ou un OPCA belge actif à l'étranger viole à cette occasion des dispositions relevant des compétences de la FSMA, est également traité.

La procédure établie par le présent article s'appliquera également en cas de contestation concernant l'agrément d'un gestionnaire de pays tiers dont un autre État membre est l'État membre de référence.

Art. 342

En cas de désaccord concernant les mesures prises par l'une ou l'autre des autorités concernées dans le cadre de l'application des articles 340 et 341, la question peut être portée à l'attention d'ESMA.

Art. 343

Cette disposition reprend le prescrit des articles 98 et 237 de la loi du 3 août 2012.

voert een mechanisme is voor overleg en samenwerking met de autoriteiten van de lidstaat van herkomst. Ook het omgekeerde geval komt aan bod, waarbij een beheerder of een Belgische AICB met werkzaamheden in het buitenland de wettelijke bepalingen van een andere lidstaat overtreedt die tot de bevoegdheidssfeer van de autoriteiten van die lidstaat behoren.

Art. 341

Deze bepaling zet artikel 45, lid 7, 8 en 9, van de AIFM-richtlijn in Belgisch recht om. Zij behandelt het geval waarin een beheerder of een buitenlandse AICB die in België werkzaamheden verricht, de verplichtingen overtreedt waarvoor niet de FSMA, maar de autoriteiten van de lidstaat van herkomst bevoegd zijn. Ook hier wordt voorzien in een mechanisme voor overleg en samenwerking met de autoriteiten van de lidstaat van herkomst. Ook het omgekeerde geval komt aan bod, waarbij een beheerder of een Belgische AICB met werkzaamheden in het buitenland in het kader van die werkzaamheden de bepalingen overtreedt die tot de bevoegdheidssfeer van de FSMA behoren.

De door dit artikel ingevoerde procedure is ook van toepassing bij een betwisting over de vergunning van een beheerder uit een derde land van wie een andere lidstaat de referentielidstaat is.

Art. 342

Bij onenigheid over de door een van de betrokken autoriteiten genomen maatregelen in het kader van de toepassing van de artikelen 340 en 341, kan de zaak onder de aandacht van de ESMA worden gebracht.

Art. 343

Deze bepaling neemt het bepaalde bij de artikelen 98 en 237 van de wet van 3 augustus 2012 over.

TITRE II

Contrôle sur une base consolidée

Art. 344 et 345

Les dispositions du titre II étendent aux gestionnaires d'OPCA, en vertu de l'article 30*bis* de la directive 2002/87/CE[25], les dispositions relatives au contrôle sur une base consolidée déjà applicables aux sociétés de gestion d'OPC.

LIVRE II

COOPÉRATION ENTRE AUTORITÉS

Art. 346 à 349

Ces dispositions transposent les articles 50, 51, 53, 54 et 55 de la directive AIFM, relatifs aux modalités de coopération et de transmission d'information entre les autorités compétentes des différents État membres.

LIVRE III

CONTRÔLE RÉVISORAL

Art. 350

Cet article définit le champ d'application du livre III, relatif au contrôle révisoral des OPCA et sociétés de gestion. Les dispositions de ce livre s'appliquent (a) aux OPCA publics de droit belge (que ceux-ci soient autogérés ou non) ainsi qu'aux sociétés de gestion de droit belge qui gèrent des OPCA publics et (b) au succursales belges des sociétés de gestion de droit étranger, qui gèrent des OPCA publics de droit belge.

Le Roi peut étendre l'application du présent livre aux OPCA institutionnels et privés ainsi qu'à leurs gestionnaires.

[25] Directive 2002/87/CE du 16 décembre 2002 relative à la surveillance complémentaire des établissements de crédit, des entreprises d'assurance et des entreprises d'investissement appartenant à un conglomérat financier, et modifiant les directives 73/239/CEE, 79/267/CEE, 92/49/CEE, 92/96/CEE, 93/6/CEE et 93/22/CEE du Conseil et les directives 98/78/CE et 2000/12/CE du Parlement européen et du Conseil.

TITEL II

TOEZICHT OP GECONSOLIDEERDE BASIS

Art. 344 en 345

De bepalingen van titel II breiden, op grond van artikel 30*bis* van Richtlijn 2002/87/EG[25], de al voor de beheervennootschappen van ICB's geldende bepalingen over het toezicht op geconsolideerde basis uit tot de beheerders van AICB's.

BOEK II

SAMENWERKING TUSSEN AUTORITEITEN

Art. 346 tot 349

Deze bepalingen zetten de artikelen 50, 51, 53, 54 en 55 van de AIFM-richtlijn over de modaliteiten voor de samenwerking en de informatie-uitwisseling tussen de bevoegde autoriteiten van de verschillende lidstaten in Belgisch recht om.

BOEK III

REVISORAAL TOEZICHT

Art. 350

Dit artikel definieert het toepassingsgebied van boek III over het revisoraal toezicht op de AICB's en de beheervennootschappen. De bepalingen van dit boek zijn van toepassing (a) op de openbare AICB's naar Belgisch recht (ongeacht of dat al dan niet zelfbeheerde AICB's zijn) en op de beheervennootschappen naar Belgisch recht die openbare AICB's beheren, en (b) op de Belgische bijkantoren van beheervennootschappen naar buitenlands recht die openbare AICB's naar Belgisch recht beheren.

De Koning kan de toepassing van dit boek uitbreiden tot de institutionele en private AICB's en tot hun beheerders.

[25] Richtlijn 2002/87/EG van 16 december 2002 betreffende het aanvullende toezicht op kredietinstellingen, verzekeringsondernemingen en beleggingsondernemingen in een financieel conglomeraat en tot wijziging van de Richtlijnen 73/239/EEG, 79/267/EEG, 92/49/EEG, 92/96/EEG, 93/6/EEG en 93/22/EEG van de Raad en van de Richtlijnen 98/78/EG en 2000/12/EG van het Europees Parlement en de Raad.

Art. 351

Cet article reprend le prescrit des articles 101 et 242 de la loi du 3 août 2012. Il établit notamment l'obligation pour les établissements visés à l'article précédent de désigner un réviseur agréé.

Art. 352

Cet article reprend le prescrit des articles 102 et 243 de la loi du 3 août 2012.

Art. 353

Cet article reprend le prescrit des articles 203 et 244 de la loi du 3 août 2012.

Art. 354 et 355

Ces articles décrivent les modalités de la désignation et du remplacement du réviseur agréé. Il est également précisé que la FSMA peut révoquer le réviseur agréé.

Art. 356

Cet article reprend le prescrit de l'article 107 de la loi du 3 août 2012.

Art. 357 et 358

Ces dispositions décrivent les missions dont doit s'acquitter le réviseur agréé. Comme auparavant, le principe de base est que le réviseur agréé collabore au contrôle exercé par la FSMA. Ces articles reprennent le régime des articles 106, 247 et 248 de la loi du 3 août 2012.

Art. 351

Dit artikel neemt de bepalingen over van de artikelen 101 en 242 van de wet van 3 augustus 2012. Het voert voor de in het vorige artikel bedoelde instellingen met name de verplichting in om een erkend revisor aan te stellen.

Art. 352

Dit artikel neemt de bepalingen over van de artikelen 102 en 243 van de wet van 3 augustus 2012.

Art. 353

Dit artikel neemt de bepalingen over van de artikelen 203 en 244 van de wet van 3 augustus 2012.

Art. 354 en 355

Deze artikelen beschrijven de modaliteiten voor de aanstelling en de vervanging van de erkend revisor. Ook wordt verduidelijkt dat de FSMA de erkend revisor kan herroepen.

Art. 356

Dit artikel neemt de bepalingen over van artikel 107 van de wet van 3 augustus 2012.

Art. 357 en 358

Deze bepalingen beschrijven de opdrachten waarmee de erkend revisor is belast. Zoals voorheen geldt als basisbeginsel dat de erkend revisor meewerkt aan het door de FSMA uitgeoefende toezicht. Deze artikelen nemen de regeling van de artikelen 106, 247 en 248 van de wet van 3 augustus 2012 over.

LIVRE IV

RENONCIATION, RADIATION ET RÉVOCATION DE L'AGRÉMENT OU DE L'INSCRIPTION, MESURES EXCEPTIONNELLES ET SANCTIONS ADMINISTRATIVES

Art. 359

Cet article transpose l'article 11, a) et f) de la directive AIFM. Il est inspiré des articles 109 et 249 de la loi du 3 août 2012.

Il est précisé au paragraphe 1er que la faillite du gestionnaire ou le défaut par celui-ci de faire usage de l'agrément dans un délai de douze mois, la renonciation à l'agrément ou la cessation de l'exercice de l'activité depuis plus de six mois entraîne le retrait de l'agrément par la FSMA.

Cet article est rédigé en tenant compte du double régime d'agrément mis en place par le projet. Il est prévu dans ce cadre que la révocation de l'agrément AIFM du gestionnaire entraînera de plein droit la suppression de l'inscription en tant qu'OPCA public visée à l'article 197 ou l'agrément de société de gestion gérant des OPCA publics visé à l'article 309. Par ailleurs, la suppression, par les autorités de l'État membre d'origine, de l'agrément AIFM d'un gestionnaire étranger gérant un OPC public de droit belge entraîne également la suppression de l'agrément visé à l'article 334.

Un dispositif similaire à celui du paragraphe 1er est mis en place au paragraphe 2 pour ce qui concerne l'inscription visée à l'article 197 ou l'agrément visé à l'article 309. La suppression de cette inscription ou le retrait de cet agrément n'aura en soi pas de conséquences sur l'agrément AIFM du gestionnaire concerné.

Art. 360

Cet article, qui reprend le dispositif prévu aux articles 111 et 250 de la loi du 3 août 2012, transpose les articles 11, b) et e) et 46 de la directive AIFM. Il précise les mesures de redressement que la FSMA peut prendre au cas où elle constate qu'un OPCA ou qu'un gestionnaire enfreint les dispositions du projet. Ces mesures ont pour but de redresser la situation de l'établissement concerné; le projet reprend à cet égard l'éventail de mesures déjà prévu par la loi du 3 août 2012. La disposition est rédigée en distinguant entre les OPCA (que ceux-ci soient autogérés ou non) et les sociétés de gestion. Cette présentation est justifiée, malgré sa

BOEK IV

AFSTAND, HERROEPING EN INTREKKING VAN DE INSCHRIJVING OF VAN DE VERGUNNING, UITZONDERINGSMAATREGELEN EN BESTUURSRECHTELIJKE SANCTIES

Art. 359

Dit artikel zet artikel 11, a) en f), van de AIFM-richtlijn in Belgisch recht om. Het is geënt op de artikelen 109 en 249 van de wet van 3 augustus 2012.

Paragraaf 1 verduidelijkt dat het faillissement van de beheerder, het feit dat hij zijn vergunning gedurende twaalf maanden niet gebruikt, het feit dat hij afstand doet van zijn vergunning, of het feit dat hij zijn werkzaamheden al meer dan zes maanden niet heeft uitgeoefend, tot gevolg heeft dat de vergunning door de FSMA wordt ingetrokken.

Bij de opstelling van dit artikel is rekening gehouden met de door het ontwerp ingevoerde dubbele vergunningsregeling. Ter zake wordt bepaald dat de herroeping van de AIFM-vergunning van de beheerder van rechtswege resulteert in de schrapping van de in artikel 197 bedoelde inschrijving als openbare AICB of van de in artikel 309 bedoelde vergunning als beheervennootschap van openbare AICB's. Overigens resulteert de schrapping van de AIFM-vergunning van een buitenlands beheerder van een openbare ICB naar Belgisch recht ook in de schrapping van de in artikel 334 bedoelde vergunning.

In paragraaf 2 wordt een soortgelijke regeling ingevoerd als in paragraaf 1 met betrekking tot de in artikel 197 bedoelde inschrijving of de in artikel 309 bedoelde vergunning. De intrekking van doe inschrijving of die vergunning zal in se geen impact hebben op de AIFM-vergunning van de betrokken beheerder.

Art. 360

Dit artikel, dat de in de artikelen 111 en 250 van de wet van 3 augustus 2012 vermelde regeling overneemt, zet de artikelen 11, b) en e), en 46 van de AIFM-richtlijn in Belgisch recht om. Het verduidelijkt de herstelmaatregelen die de FSMA kan nemen als zij vaststelt dat een AICB of een beheerder de bepalingen van dit ontwerp overtreedt. Die maatregelen strekken ertoe de toestand van de betrokken instelling recht te zetten; het ontwerp neemt in dat verband de waaier aan maatregelen over die al in de wet van 3 augustus 2012 zijn ingeschreven. De bepaling maakt een onderscheid tussen de AICB's (ongeacht of het daarbij om zelfbeheerde AICB's gaat

complexité, par les spécificités propres de ces deux catégories d'établissements. Certains types de mesures (suspension ou interdiction de l'émission ou du rachat des titres) ne sont en effet pertinents que pour les OPCA tandis que d'autres types de mesures (cession de participations par exemple) ne sont pertinentes que pour les sociétés de gestion.

On a également tenu compte ici du système de double agrément mis en place par le projet. Ici également donc, la suppression de l'agrément AIFM entraînera de plein droit la suppression de l'inscription ou de l'agrément visé à l'article 197 ou à l'article 309. Par ailleurs, il est par exemple évident que l'agrément AIFM d'un gestionnaire ne pourra être supprimé en réaction à une violation des dispositions légales relatives aux OPCA publics.

Les mesures de redressement qui peuvent être prises à l'égard des sociétés de gestion de droit étranger sont également précisées, en distinguant suivant que la société de gestion concernée a constitué une succursale en Belgique ou exerce ses activités via la libre prestation de services et suivant que la société de gestion concernée gère ou non des OPCA publics de droit belge. De telles mesures ne pourront bien sûr être prises que moyennant le respect des articles 340 et 341.

Art. 361

Cet article reprend le prescrit de l'article 254 de la loi du 3 août 2012 et permet à la FSMA de procéder à des publications en cas de violation des obligations prévues par le projet. On notera que cet article s'applique également aux entités autres qu'un OPCA ou qu'un gestionnaire mais néanmoins soumises à des éléments du projet, telles que le dépositaire ou les intermédiaires commercialisant les parts de l'OPCA concerné. L'article 360, § 1er, alinéa 2, 1°, a), i) contient une disposition similaire en ce qui concerne les OPCA.

Art. 362

Cet article reprend le prescrit de l'article 110 de la loi du 3 août 2012. Il est spécifiquement applicable aux problèmes survenant dans le cadre d'une offre.

of niet) en de beheervennootschappen. Ondanks de complexiteit ervan is deze voorstelling gerechtvaardigd door de onderscheiden specifieke kenmerken van beide categorieën van instellingen. Bepaalde soorten maatregelen (bv. de uitgifte of inkoop van effecten opschorten of verbieden) zijn immers enkel voor de AICB's pertinent, terwijl andere soorten maatregelen (bv. deelnemingen afstoten) enkel pertinent zijn voor de beheervennootschappen.

Verder is hier ook rekening gehouden met de door het ontwerp ingevoerde dubbele vergunningsregeling. Ook hier resulteert de schrapping van de AIFM-vergunning van rechtswege dus in de schrapping van de inschrijving of de vergunning als respectievelijk bedoeld in artikel 197 of artikel 309. Overigens is het bijvoorbeeld evident dat de AIFM-vergunning van een beheerder niet kan worden geschrapt als reactie op de overtreding van de wettelijke bepalingen over de openbare AICB's.

Ook de herstelmaatregelen die ten aanzien van de beheervennootschappen naar buitenlands recht kunnen worden genomen, worden verduidelijkt, waarbij een onderscheid wordt gemaakt naargelang de betrokken beheervennootschap in België een bijkantoor heeft gevestigd, dan wel haar werkzaamheden in het kader van het vrij verrichten van diensten verricht, en naargelang de betrokken beheervennootschap al dan niet openbare AICB's naar Belgisch recht beheert. Dergelijke maatregelen kunnen natuurlijk enkel worden genomen mits naleving van de artikelen 340 en 341.

Art. 361

Dit artikel neemt de bepalingen over van artikel 254 van de wet van 3 augustus 2012 en biedt de FSMA de mogelijkheid om tot publicatie over te gaan bij overtreding van de in het ontwerp vermelde verplichtingen. Te noteren valt dat dit artikel ook van toepassing is op de andere entiteiten dan een AICB of een beheerder die echter wel aan bepaalde elementen van het ontwerp onderworpen zijn, zoals de bewaarder of de bemiddelaars die de rechten van deelneming in de betrokken AICB verhandelen. Artikel 360, § 1, tweede lid, 1°, a), i), bevat een soortgelijke bepaling voor de AICB's.

Art. 362

Dit artikel neemt de bepalingen over van artikel 110 van de wet van 3 augustus 2012. Het is specifiek van toepassing op de problemen die rijzen in het kader van een aanbod.

Art. 363

Cette disposition reprend le principe selon lequel la FSMA ne connaît pas des questions d'ordre fiscal.

Art. 364

Cet article exprime le principe selon lequel un gestionnaire ou un OPCA dont l'agrément ou l'inscription a été supprimé (qu'il s'agisse de l'agrément AIFM, de l'inscription visée au l'article 197 ou de l'agrément visé à l'article 309) restent soumis aux dispositions du projet jusqu'au remboursement des participants. Cet article devra s'appliquer en tenant compte du système de double agrément mis en place par le projet.

Art. 365

Cette disposition, qui reprend le régime des articles 115 et 255 de la loi du 3 août 2012, permet à la FSMA d'imposer des astreintes et amendes administratives en cas de violation des dispositions du projet. L'optique est ici celle de sanctions, et non de mesures de redressement. On rappelle à cet égard que le présent article s'applique conformément au régime et aux garanties prévues par les articles 70 et suivants de la loi du 2 août 2002.

Art. 366

Cet article reprend les aspects de l'article 285*bis* de la loi du 2 août 2012 qui concernent les OPCA. Pour rappel, cette disposition vise à mettre en place un régime de sanctions civiles en cas d'offre publique irrégulière, permettant à l'investisseur concerné d'obtenir l'annulation de la transaction et instaurant une présomption irréfragable de lien causal entre le dommage causé par la transaction concernée (qui n'aurait pas déjà été réparé de manière intégrale par l'annulation) et le caractère irrégulier de l'offre.

Il n'a pas été donné suite à la remarque formulée par le Conseil d'État en ce qui concerne cet article. Le Gouvernement estime en effet préférable de s'en tenir à la formulation introduite par la loi du 30 juillet 2013 et

Art. 363

Deze bepaling neemt het beginsel over op grond waarvan de FSMA niet bevoegd is inzake fiscale aangelegenheden.

Art. 364

Dit artikel verwoordt het beginsel dat een beheerder van wie of een AICB waarvan de vergunning is ingetrokken of de inschrijving is geschrapt (ongeacht of het daarbij gaat om de AIFM-vergunning, de in artikel 197 bedoelde inschrijving of de in artikel 309 bedoelde vergunning), onderworpen blijft aan de bepalingen van het ontwerp tot de terugbetaling van de deelnemers. Bij de toepassing van dit artikel zal rekening worden gehouden met de door het ontwerp ingevoerde dubbele vergunningsregeling.

Art. 365

Deze bepaling, die de in de artikelen 115 en 255 van de wet van 3 augustus 2012 vermelde regeling overneemt, stelt de FSMA in staat om, bij de overtreding van de bepalingen van het ontwerp, dwangsommen en administratieve geldboetes op te leggen. De vooropgestelde optiek is die van de sancties en niet die van de herstelmaatregelen. Ter zake wordt eraan herinnerd dat dit artikel wordt toegepast conform de regeling en de garanties als bedoeld in de artikelen 70 en volgende van de wet van 2 augustus 2002.

Art. 366

Dit artikel behandelt de aspecten van artikel 285*bis* van de wet van 2 augustus 2012 die betrekking hebben op de AICB's. Er wordt aan herinnerd dat die bepaling ertoe strekt een reeks burgerrechtelijke sancties in te voeren voor wanneer er sprake is van een onregelmatig openbaar aanbod, waarbij voor de betrokken belegger in de mogelijkheid wordt voorzien om de nietigverklaring van de transactie te verkrijgen, en waarbij het onweerlegbaar vermoeden wordt ingevoerd dat de door de betrokken transactie veroorzaakte schade (die door de nietigverklaring van de transactie niet volledig zou zijn hersteld) het gevolg is van het onregelmatige karakter van het aanbod.

Er is geen gevolg gegeven aan de opmerking van de Raad van State over dit artikel. De Regering geeft er immers de voorkeur aan de door de wet van 30 juli 2013 ingevoerde verwoording te behouden, die

reprise à l'identique dans la loi du 16 juin 2006 (article 68*ter*) et la loi du 3 août 2012 (article 285*bis*).

Art. 367

Cet article vise à transposer l'article 20 du règlement 345/2013 du Parlement européen et du Conseil du 17 avril 2013 relatif aux fonds de capital-risque européens et l'article 21 du règlement 346/2013 du Parlement européen et du Conseil du 17 avril 2013 relatif aux fonds d'entreprenariat social européens.

PARTIE VI

DISPOSITIONS PÉNALES

Art. 368 à 375

Ces articles définissent les sanctions pénales applicables en cas d'infractions à la loi proposée. Sur le plan de la présentation, une distinction est faite entre les infractions aux dispositions transposant le régime établi par la directive AIFM et les infractions aux dispositions relatives aux statuts nationaux belges (OPCA publics par exemple).

Concernant les commentaires formulés par le Conseil d'État à l'égard de l'article 367 du projet, le Gouvernement souligne que l'insertion d'une telle disposition est justifiée afin d'assurer l'effectivité du contrôle exercé par la FSMA. Comme souligné par le Conseil d'État dans son avis, cette incrimination n'est bien sûr valide que dans les limites dégagées par la jurisprudence, tant belge qu'européenne, relative au droit au silence et au droit de ne pas s'autoincriminer. Il n'est pas nécessaire d'insérer une précision en ce sens dans le texte du projet, dans la mesure où les dispositions de celui-ci ne s'appliqueront que dans la mesure permise par les normes supérieures.

letterlijk is opgenomen in de wet van 16 juni 2006 (artikel 68*ter*) en de wet van 3 augustus 2012 (artikel 285*bis*).

Art. 367

Dit artikel zet artikel 20 van Verordening 345/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 17 april 2013 betreffende Europese durfkapitaalfondsen en artikel 21 van Verordening 346/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 17 april 2013 inzake Europese sociaalondernemerschapsfondsen in Belgisch recht om.

DEEL VI

STRAFBEPALINGEN

Art. 368 tot 375

Deze artikelen definiëren de strafrechtelijke sancties die van toepassing zijn bij overtreding van het ontwerp van wet. Inzake presentatie wordt een onderscheid gemaakt tussen de overtredingen van de bepalingen tot omzetting van de door de AIFM-richtlijn ingevoerde regeling, en de overtredingen van de bepalingen over de Belgische nationale statuten (bv. openbare AICB's).

In verband met de door de Raad van State geformuleerde opmerkingen over artikel 367 van het voorontwerp (artikel 368 van het ontwerp) onderstreept de Regering dat de invoeging van een dergelijke bepaling verantwoord is om de doeltreffendheid van het door de FSMA uitgeoefende toezicht te garanderen. Zoals het advies van de Raad van State onderstreept, is die strafbaarstelling enkel rechtsgeldig binnen de zowel door de Belgische als door de Europese rechtspraak opgelegde grenzen met betrekking tot het recht om te zwijgen en het recht om zichzelf niet te beschuldigen. Het is niet nodig om een verduidelijking in die zin in het ontwerp op te nemen, vermits de bepalingen van het ontwerp enkel van toepassing zullen zijn in zoverre dat door voorschriften van hogere rang is toegestaan.

PARTIE VII

DISPOSITIONS MODIFICATIVES

LIVRE IER

DISPOSITIONS MODIFICATIVES DE LA LOI DU 9 JUILLET 1975 RELATIVE AU CONTRÔLE DES ENTREPRISES D'ASSURANCES

La loi proposée vise notamment à introduire en droit belge le statut de gestionnaire d'OPCA, distinct du statut existant de société de gestion d'OPC. L'introduction d'un nouveau statut nécessite d'adapter le libellé de certaines dispositions des autres lois de contrôle (telles que la loi du 9 juillet 1975), dans la mesure où celles-ci font référence à l'ensemble des statuts existants d'entreprises règlementées. On pense par exemple aux dispositions relatives au contrôle consolidé ou au contrôle de l'actionnariat. C'est dans ce cadre que des adaptations ont été apportées aux articles 6*bis*, 14*ter*, 15*bis*, 23*bis*, 90, 91*nonies* et 91*octies decies* de la loi du 9 juillet 1975.

LIVRE II

DISPOSITIONS MODIFICATIVES DE LA LOI DU 11 JANVIER 1993 RELATIVE À LA PRÉVENTION DE L'UTILISATION DU SYSTÈME FINANCIER AUX FINS DU BLANCHIMENT DE CAPITAUX ET DU FINANCEMENT DU TERRORISME

Les dispositions de ce livre visent à adapter le champ d'application de la loi du 11 janvier 1993 aux modifications prévues par la loi proposée.

De manière logique, la législation sur le blanchiment est ainsi rendue applicable aux sociétés de gestion d'OPCA et aux OPCA autogérés, pour autant que et dans la mesure où ceux-ci commercialisent eux-mêmes leurs parts. Dans cette limite, la loi du 11 janvier 1993 s'appliquera indistinctement, que l'OPCA concerné ait un caractère public ou non.

Les adaptations nécessaires sont également apportées en ce qui concerne les organismes de placement en créances. La loi du 11 janvier 1993 leur sera également applicable, qu'il s'agisse d'un organisme public ou institutionnel.

DEEL VII

WIJZIGINGSBEPALINGEN

BOEK I

BEPALINGEN TOT WIJZIGING VAN DE WET VAN 9 JULI 1975 BETREFFENDE DE CONTROLE DER VERZEKERINGSONDERNEMINGEN

Het ontwerp van wet strekt er met name toe in Belgisch recht het statuut van beheerder van AICB's in te voeren, dat losstaat van het bestaande statuut van beheervennootschap van ICB's. De invoering van een nieuw statuut vereist dat de verwoording van sommige bepalingen van andere toezichtswetten (zoals de wet van 9 juli 1975) wordt aangepast, in zoverre die verwijzen naar alle bestaande statuten van gereglementeerde ondernemingen. Hier wordt bijvoorbeeld gedacht aan de bepalingen over het geconsolideerde toezicht of het toezicht op de aandeelhouderskring. Tegen die achtergrond worden wijzigingen aangebracht in de artikelen 6*bis*, 14*ter*, 15*bis*, 23*bis*, 90, 91*nonies* en 91*octies decies* van de wet van 9 juli 1975.

BOEK II

BEPALINGEN TOT WIJZIGING VAN DE WET VAN 11 JANUARI 1993 TOT VOORKOMING VAN HET GEBRUIK VAN HET FINANCIËLE STELSEL VOOR HET WITWASSEN VAN GELD EN DE FINANCIERING VAN TERRORISME

De bepalingen van dit boek strekken ertoe het toepassingsgebied van de wet van 11 januari 1993 aan te passen aan de in het ontwerp van wet vermelde wijzigingen.

Logischerwijze wordt de witwaswetgeving aldus van toepassing verklaard op de beheervennootschappen van AICB's en op zelfbeheerde AICB's, voor zover en in de mate dat die hun rechten van deelneming zelf verhandelen. Binnen die krijtlijnen zal de wet van 11 januari 1993 zonder onderscheid van toepassing zijn, ongeacht of de betrokken AICB al dan niet een openbaar karakter heeft.

Verder worden ook de nodige wijzigingen aangebracht met betrekking tot de instellingen voor belegging in schuldvorderingen. De wet van 11 januari 1993 zal op hen van toepassing zijn, ongeacht of de betrokken instelling al dan niet een openbaar karakter heeft.

LIVRE III

DISPOSITIONS MODIFICATIVES DE LA LOI DU 6 AVRIL 1995 RELATIVE AU STATUT ET AU CONTRÔLE DES ENTREPRISES D'INVESTISSEMENT

Les modifications apportées par la loi proposée à la loi du 6 avril 1995 s'inscrivent dans le même cadre que celles apportées à la loi du 9 juillet 1975.

LIVRE IV

DISPOSITIONS MODIFICATIVES DE LA LOI DU 2 AOÛT 2002 RELATIVE À LA SURVEILLANCE DU SECTEUR FINANCIER ET AUX SERVICES FINANCIERS

Les dispositions de ce livre visent à insérer les références nécessaires au statut de gestionnaire d'OPCA introduit par la loi proposée dans la loi du 2 août 2002. Des modifications sont apportées à ce titre à l'article 2 (définitions), à l'article 26 (liste des établissements soumis aux règles de conduite), à l'article 40 (dispositif de répression des délits d'initiés), à l'article 45 (liste des établissements dont la FSMA est chargée d'assurer le contrôle) et aux articles 86*bis*, 86*ter* et 87*bis* (dispositif de sanctions civile et de sanctions administratives mis en place par la loi du 31 juillet 2013).

LIVRE V

DISPOSITIONS MODIFICATIVES DE LA LOI DU 22 MARS 2006 RELATIVE À L'INTERMÉDIATION EN SERVICES BANCAIRES ET EN SERVICES D'INVESTISSEMENT ET À LA DISTRIBUTION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Les dispositions de ce livre visent à insérer les références nécessaires au statut de gestionnaire d'OPCA introduit par la loi proposée dans la loi du 22 mars 2006. Par ailleurs, les références — obsolètes — à l'arrêté royal sur les sociétés de capitalisation ont été supprimées.

BOEK III

BEPALINGEN TOT WIJZIGING VAN DE WET VAN 6 APRIL 1995 INZAKE HET STATUUT VAN EN HET TOEZICHT OP DE BELEGGINGSONDERNEMINGEN

De door het ontwerp van wet in de wet van 6 april 1995 aangebrachte wijzigingen passen in hetzelfde kader als de in de wet van 9 juli 1975 aangebrachte wijzigingen.

BOEK IV

BEPALINGEN TOT WIJZIGING VAN DE WET VAN 2 AUGUSTUS 2002 BETREFFENDE HET TOEZICHT OP DE FINANCIËLE SECTOR EN DE FINANCIËLE DIENSTEN

De bepalingen van dit boek strekken ertoe in de wet van 2 augustus 2002 de nodige verwijzingen in te voegen naar het door het ontwerp van wet ingevoerde statuut van beheerder van AICB's. Daarbij worden wijzigingen aangebracht in artikel 2 (definities), artikel 26 (lijst van instellingen waarop de gedragsregels van toepassing zijn), artikel 40 (regeling tot beteugeling van misbruik van voorkennis), artikel 45 (lijst van instellingen waarop de FSMA toezicht houdt) en de artikelen 86*bis*, 86*ter* en 87*bis* (door de wet van 31 juli 2013 ingevoerde regeling inzake burgerrechtelijke en administratieve sancties).

BOEK V

BEPALINGEN TOT WIJZIGING VAN DE WET VAN 22 MAART 2006 BETREFFENDE DE BEMIDDELING IN BANK- EN BELEGGINGSDIENSTEN EN DE DISTRIBUTIE VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

De bepalingen van dit boek strekken ertoe in de wet van 22 maart 2006 de nodige verwijzingen in te voegen naar het door het ontwerp van wet ingevoerde statuut van beheerder van AICB's. Daarnaast wordt van gelegenheid gebruik gemaakt om de verouderde verwijzingen naar het koninklijk besluit op de kapitalisatieondernemingen te schrappen.

LIVRE VI

DISPOSITIONS MODIFICATIVES DE LA LOI DU 16 JUIN 2006 RELATIVE AUX OFFRES PUBLIQUES D'INSTRUMENTS DE PLACEMENT ET AUX ADMISSIONS D'INSTRUMENTS DE PLACEMENT À LA NÉGOCIATION SUR DES MARCHÉS RÉGLEMENTÉS

Les dispositions de ce livre visent à insérer les références nécessaires au statut de gestionnaire d'OPCA introduit par la loi proposée dans la loi du 16 juin 2006.

LIVRE VII

DISPOSITIONS MODIFICATIVES DE LA LOI DU 27 OCTOBRE 2006 RELATIVE AU CONTRÔLE DES INSTITUTIONS DE RETRAITE PROFESSIONNELLES

Les dispositions de ce livre visent à transposer l'article 1er de la directive 2013/14/UE du 21 mai 2013 modifiant la directive 2003/41/CE concernant les activités et la surveillance des institutions de retraite professionnelle, la directive 2009/65/CE portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) et la directive 2011/61/UE sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs en ce qui concerne la dépendance excessive à l'égard des notations de crédit.

LIVRE VIII

DISPOSITIONS MODIFICATIVES DE LA LOI DU 1ER AVRIL 2007 RELATIVE AUX OFFRES PUBLIQUES D'ACQUISITION

Cette disposition vise à remplacer le seuil de 100 personnes prévu à l'article 48 de la loi du 1er avril 2007 relative aux offres publiques d'acquisition par un seuil de 150 personnes afin de l'aligner sur celui prévu à l'article 6, § 3 de cette loi, tel que modifié par la loi du 17 juillet 2013 (article 53).

BOEK VI

BEPALINGEN TOT WIJZIGING VAN DE WET VAN 16 JUNI 2006 OP DE OPENBARE AANBIEDING VAN BELEGGINGSINSTRUMENTEN EN DE TOELATING VAN BELEGGINGSINSTRUMENTEN TOT DE VERHANDELING OP EEN GEREGLEMENTEERDE MARKT

De bepalingen van dit boek strekken ertoe in de wet van 16 juni 2006 de nodige verwijzingen in te voegen naar het door het ontwerp van wet ingevoerde statuut van beheerder van AICB's.

BOEK VII

BEPALINGEN TOT WIJZIGING VAN DE WET VAN 27 OKTOBER 2006 BETREFFENDE HET TOEZICHT OP DE INSTELLINGEN VOOR BEDRIJFSPENSIOENVOORZIENING

De bepalingen van dit boek strekken ertoe artikel 1 van Richtlijn 2013/14/EU van 21 mei 2013 tot wijziging van Richtlijn 2003/41/EG betreffende de werkzaamheden van en het toezicht op instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening, Richtlijn 2009/65/EG tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) en Richtlijn 2011/61/EU inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen ter voorkoming van een overmatig vertrouwen in ratings, in Belgisch recht om te zetten.

BOEK VIII

BEPALINGEN TOT WIJZIGING VAN DE WET VAN 1 APRIL 2007 OP DE OPENBARE OVERNAMEBIEDINGEN

Deze bepaling heeft tot doel de drempel van 100 personen zoals bepaald in artikel 48 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen te vervangen door een drempel van 150 personen teneinde dezelfde drempel te gebruiken als in artikel 6, § 3 van voornoemde wet, zoals gewijzigd door de wet van 17 juli 2013 (artikel 53).

LIVRE IX

DISPOSITIONS MODIFICATIVES DE LA LOI DU 16 FÉVRIER 2009 RELATIVE À LA RÉASSURANCE

Les modifications apportées par la loi proposée à la loi du 16 février 2009 s'inscrivent dans le même cadre que celles apportées à la loi du 9 juillet 1975 et à la loi du 6 avril 1995.

LIVRE X

DISPOSITIONS MODIFICATIVES DE LA LOI DU 3 AOÛT 2012 RELATIVE À CERTAINES FORMES DE GESTION COLLECTIVE DE PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT

Le présent livre contient les modifications apportées par la loi proposée à la loi du 3 août 2012. Celle-ci régit actuellement les OPCVM, les OPCA, les organismes de placement en créances ainsi que les entreprises dont l'activité consiste à gérer de tels organismes (les sociétés de gestion). La transposition de la directive AIFM en droit belge conduit à revoir cette architecture de la manière exposée ci-dessous.

Le régime introduit par la directive AIFM en ce qui concerne les gestionnaires d'OPCA diffère sur plusieurs plans du régime applicable aux sociétés de gestion d'OPCVM. C'est la raison pour laquelle le Gouvernement estime approprié de regrouper les dispositions applicables aux OPCA et à leurs gestionnaires dans une loi séparée. Pour cette raison, l'entièreté du régime actuellement applicable aux OPCA (dans la terminologie actuelle, les OPC à nombre fixe de parts et les OPC non harmonisés à nombre variable de parts) est, dans la nouvelle architecture, déplacé dans la partie III du projet de loi. Les dispositions spécifiquement applicables à ce type d'OPC sont par ailleurs bien sûr supprimées de la loi du 3 août 2012. Celle-ci ne contiendra donc plus que le régime légal applicable aux OPCVM et à leurs sociétés de gestion, ainsi qu'aux organismes de placement en créances (concernant ce deuxième aspect, voy. ci-dessous).

Afin de refléter cette nouvelle approche, on notera que l'intitulé de la loi est modifié par le projet: on parlera désormais de la "loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif répondant aux conditions de la directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances".

BOEK IX

BEPALINGEN TOT WIJZIGING VAN DE WET VAN 16 FEBRUARI 2009 OP HET HERVERZEKERINGSBEDRIJF

De door het ontwerp van wet in de wet van 16 februari 2009 aangebrachte wijzigingen passen in hetzelfde kader als de wijzigingen aangebracht in de wet van 9 juli 1975 en de wet van 6 april 1995.

BOEK X

BEPALINGEN TOT WIJZIGING VAN DE WET VAN 3 AUGUSTUS 2012 BETREFFENDE BEPAALDE VORMEN VAN COLLECTIEF BEHEER VAN BELEGGINGSPORTEFEUILLES

Dit boek bevat de door het ontwerp van wet in de wet van 3 augustus 2012 aangebrachte wijzigingen. Die wet geldt momenteel voor de ICBE's, de AICB's, de instellingen voor belegging in schuldvorderingen en de ondernemingen waarvan de werkzaamheden bestaan in het beheer van dergelijke instellingen (de beheervennootschappen). De omzetting van de AIFM-richtlijn in Belgisch recht vereist dat die architectuur op de hieronder toegelichte wijze wordt herzien.

De door de AIFM-richtlijn ingevoerde regeling met betrekking tot de beheerders van AICB's verschilt op diverse punten van de voor de beheervennootschappen van ICBE's geldende regeling. Daarom acht de Regering het aangewezen om de bepalingen over de AICB's en hun beheerders in een afzonderlijke wet te bundelen. Om die reden wordt de thans voor de AICB's geldende regeling (volgens de huidige terminologie gaat het daarbij om de ICB's met een vast aantal rechten van deelneming en de niet-geharmoniseerde ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming) binnen de nieuwe architectuur integraal verplaatst naar deel III van het ontwerp van wet. De specifiek voor dergelijke ICB's geldende bepalingen worden natuurlijk uit de wet van 3 augustus 2012 geschrapt. Bijgevolg zal die wet enkel nog de wettelijke regeling voor de ICBE's en hun beheervennootschappen en voor de instellingen voor belegging in schuldvorderingen bevatten (zie hieronder voor laatstgenoemd aspect).

Die nieuwe benadering wordt ook doorgetrokken naar het opschrift van de door het ontwerp gewijzigde wet: voortaan wordt gesproken over de "de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen".

Un autre changement important concerne les organismes de placement en créances. L'article 2, paragraphe 3, g) de la directive AIFM exclut les structures de titrisation *ad hoc* de son champ d'application. Dans la terminologie de la directive AIFM, ce terme désigne les entités dont le seul objet est de réaliser une ou plusieurs opérations de titrisation[26]. Ce faisant, le législateur européen a donc affirmé que les véhicules de titrisation ne devaient pas être soumis au régime légal applicable aux OPC. Le Gouvernement estime que cette approche doit être suivie en droit belge et qu'il y a lieu, de manière plus générale, de calquer le champ d'application de la loi proposée sur celui de la directive. Une autre approche n'aurait que peu de sens dans un contexte d'harmonisation européenne poussée de la législation relative au secteur financier. Cette position a des conséquences importantes en ce qui concerne le statut des organismes de placement en créances: ce statut, mis en place par la loi du 5 août 1992[27] afin de créer un instrument permettant d'effectuer des opérations de titrisation en Belgique était en effet jusque maintenant soumis au régime juridique applicable aux OPC. La loi proposée entend modifier ce choix et exclure les organismes de placement en créances du champ d'application de la législation OPC. Conformément à l'approche retenue par le législateur européen, ces organismes ne seront pas soumis au régime découlant de la directive AIFM. Ce nouveau découpage présente de plus l'avantage de rapprocher sur ce point le droit belge de la législation des autres États membres.

Le Gouvernement remarque par ailleurs qu'aucun nouvel organisme de placement en créances public n'a été créé depuis l'entrée en vigueur de l'arrêté royal du 15 septembre 2006 portant certaines mesures d'exécution relatives aux organismes de placement collectif en créances institutionnels.

De manière concrète, le régime applicable aux organismes de placement en créances sera donc déplacé dans une nouvelle partie III*bis* de la loi du 3 août 2012, spécifiquement consacrée à ces organismes.

Par ailleurs, la loi proposée organise un régime d'extinction pour les organismes de placement en

[26] La notion de titrisation est à son tour définie en se référant au règlement n°24/2009 de la Banque centrale européenne du 19 décembre 2008.

[27] Loi du 5 août 1992 modifiant, en ce qui concerne les organismes de placement en créances, la loi du 4 décembre 1990 relative aux opérations financières et aux marchés financiers.

Een andere belangrijke wijziging betreft de instellingen voor belegging in schuldvorderingen. Krachtens artikel 2, lid 3, g), van de AIFM-richtlijn worden de "voor een bijzonder doel opgerichte securitisatie-entiteiten" uit haar toepassingsgebied uitgesloten. Volgens de terminologie van de AIFM-richtlijn verwijst die term naar de "entiteiten met als enige opdracht het verrichten van een securitisatie of securitisatietransacties"[26]. Op die manier bevestigt de Europese wetgever dus dat de "securitiseringsvehikels" niet aan de voor de ICB's geldende wettelijke regeling moeten worden onderworpen. De Regering is van oordeel dat die benadering in het Belgisch recht moet worden gevolgd en dat, meer algemeen, het toepassingsgebied van het voorstel van wet op dat van de Richtlijn moet worden geënt. Een andere benadering zou niet echt zinvol zijn in een context gekenmerkt door een doorgedreven Europese harmonisering van de wetgeving op de financiële sector. Dit standpunt heeft belangrijke gevolgen voor het statuut van de instellingen voor belegging in schuldvorderingen: voor dit statuut, dat bij de wet van 5 augustus 1992 werd ingevoerd[27] met de bedoeling een instrument ter beschikking te stellen om in België effectiseringsverrichtingen te kunnen uitvoeren, gold tot heden immers de voor de ICB's geldende wettelijke regeling. Het ontwerp van wet opteert voor een andere benadering en strekt ertoe de instellingen voor belegging in schuldvorderingen uit te sluiten uit het toepassingsgebied van de ICB-wetgeving. Conform de benadering van de Europese wetgever zullen die instellingen niet zijn onderworpen aan de regeling die uit de AIFM-richtlijn voortvloeit. Verder biedt die herschikking het voordeel dat het Belgische recht op dat punt beter op de wetgeving van de andere lidstaten wordt afgestemd.

De Regering merkt overigens op dat geen enkele nieuwe openbare instelling voor belegging in schuldvorderingen is opgericht sinds de inwerkingtreding van het koninklijk besluit van 15 september 2006 houdende bepaalde uitvoeringsmaatregelen voor de institutionele instellingen voor collectieve belegging in schuldvorderingen.

Concreet houdt dit in dat de geldende regeling voor de instellingen voor belegging in schuldvorderingen naar een nieuw deel III*bis* van de wet van 3 augustus 2012 wordt verplaatst, dat specifiek over die instellingen zal handelen.

Bovendien voorziet het ontwerp van wet in een uitdoofregeling voor de bestaande openbare instellingen

[26] ??

[27] Wet van 5 augustus 1992 tot wijziging wat de instellingen voor belegging in schuldvorderingen betreft, van de wet van 4 december 1990 op de financiele transactie en de financiële markten.

créances publics existants, en vertu duquel ceux-ci resteraient soumis au régime de contrôle actuellement en vigueur en vertu de la loi du 3 août 2012 jusqu'à l'entière extinction de leurs activités (voy. l'article 505). Ce régime transitoire vise à maintenir la protection des investisseurs qui ont souscrit dans le passé des titres émis par un tel véhicule sous contrôle. Il en découle qu'il sera dorénavant possible de créer de nouveaux véhicules de titrisation et d'offrir au public en Belgique des titres qu'ils ont émis par sans être soumis à des exigences autres que celles prévues par la loi du 16 juin 2006 relative aux offres publiques d'instruments de placement et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur des marchés réglementés. Le régime des organismes de placement en créances institutionnels — qui est lui largement utilisé — est par contre maintenu.

Sur un plan plus ponctuel, la loi proposée transpose également la directive 2013/14/UE[28] en ce qui concerne les OPCVM.

Les modifications apportées à la loi du 3 août 2012 visent exclusivement à mettre en oeuvre les changements décrits ci-dessus. Aucune autre modification n'est apportée par la loi proposée au régime légal des OPCVM ou des organismes de placement en créances tel qu'il se présente actuellement.

PARTIE VIII

DISPOSITIONS DIVERSES

Art. 490 et 491

Ces articles reprennent les termes des articles 295 et 296 de la loi du 3 août 2012.

[28] Directive 2013/14/UE du 21 mai 2013 du Parlement européen et du Conseil modifiant la directive 2003/41/CE concernant les activités et la surveillance des institutions de retraite professionnelle, la directive 2009/65/CE portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) et la directive 2011/61/UE sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs en ce qui concerne la dépendance excessive à l'égard des notations de crédit.

voor belegging in schuldvorderingen, op grond waarvan die instellingen onderworpen blijven aan de thans geldende toezichtsregeling krachtens de wet van 3 augustus 2012, en dit tot hun werkzaamheden volledig zijn stopgezet (zie artikel 505). Die overgangsregeling strekt ertoe de beleggers die in het verleden hebben ingeschreven op effecten uitgegeven door dergelijke vehikels onder toezicht, te blijven beschermen. Daaruit vloeit voort dat het voortaan mogelijk zal zijn om nieuwe effectiseringsvehikels op te richten en aan het publiek in België effecten aan te bieden die deze vehikels hebben uitgegeven zonder onderworpen te zijn aan andere vereisten dan die waarvan sprake in de wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbieding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt. De regeling voor de institutionele instellingen voor belegging in schuldvorderingen — waarvan wel op ruime schaal gebruik wordt gemaakt — blijft echter wel behouden.

Het ontwerp van wet zet meer specifiek ook Richtlijn 2013/14/EU[28] om met betrekking tot de ICBE's.

De in de wet van 3 augustus 2012 aangebrachte wijzigingen strekken er uitsluitend toe de hierboven beschreven wijzigingen in de praktijk op te zetten. Het ontwerp van wet brengt geen enkele andere wijziging aan in de huidige wettelijke regeling voor de ICBE's of de instellingen voor belegging in schuldvorderingen.

DEEL VIII

DIVERSE BEPALINGEN

Art. 490 en 491

Deze artikelen nemen de bewoordingen over van de artikelen 295 en 296 van de wet van 3 augustus 2012.

[28] Richtlijn 2013/14/EU van 21 mei 2013 van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van Richtlijn 2003/41/EG betreffende de werkzaamheden van en het toezicht op instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening, Richtlijn 2009/65/EG tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) en Richtlijn 2011/61/EU inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen ter voorkoming van een overmatig vertrouwen in ratings.

PARTIE IX

DISPOSITIONS TRANSITOIRES ET FINALES

LIVRE IER

obligation d'agrément pour les gestionnaires d'organismes de placement collectif alternatifs

Art. 492

Cet article transpose l'article 61 de la directive AIFM. Il définit les modalités de l'entrée en vigueur de l'obligation d'agrément des gestionnaires d'OPCA.

Le paragraphe 1er précise que les gestionnaires existants à la date d'entrée en vigueur de la loi et qui se trouvent au dessus des seuils prévus par l'article 3, paragraphe 2 de la directive AIFM et/ou qui offrent leurs parts au public en Belgique sont tenus d'introduire une demande d'agrément en vertu de la partie II de la loi proposée pour le 22 juillet 2014 au plus tard.

Exiger des gestionnaires débutant leurs activités entre le 22 juillet 2013 (date mentionnée par l'article 61, § 1er de la directive AIFM) et l'entrée en vigueur de la loi qu'ils obtiennent un agrément en vertu de la partie II de la loi proposée avant d'entamer leurs activités ne serait ni réaliste ni proportionné, dans la mesure où, faute de transposition de la directive AIFM en droit belge, ils ne sont précisément pas en mesure d'obtenir un tel agrément durant cette période.

Ces gestionnaires sont également tenus de prendre toutes les mesures nécessaires pour se conformer aux dispositions de la partie II du projet dès l'entrée en vigueur de celui-ci.

Enfin, il est évident que les gestionnaires créés après l'entrée en vigueur de la loi seront tenus d'obtenir un agrément avant d'entamer leurs activités.

Les paragraphes 2 à 4 du présent article prévoient un certain nombre de cas dans lesquelles tout ou partie des dispositions de la présente loi ne seront pas d'application:

— pour les OPCA ayant fait l'objet d'une offre publique pour laquelle un prospectus a été publié conformément à la directive 2003/71/CE avant le 22 juillet 2013, les dispositions relatives au régime du passeport mis en

DEEL IX

OVERGANGS- EN SLOTBEPALINGEN

BOEK I

VERGUNNINGSPLICHT VOOR DE BEHEERDERS VAN ALTERNATIEVE INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING

Art. 492

Dit artikel zet artikel 61 van de AIFM-richtlijn in Belgisch recht om. Het definieert de modaliteiten voor de inwerkingtreding van de vergunningsplicht voor de beheerders van AICB's.

Paragraaf 1 verduidelijkt dat de op de datum van inwerkingtreding van de wet bestaande beheerders die zich onder de in artikel 3, lid 2, van de AIFM-richtlijn vermelde drempels bevinden en/of hun rechten van deelneming aan het publiek in België aanbieden, uiterlijk tegen 22 juli 2014 een vergunningsaanvraag moeten indienen krachtens deel II van het ontwerp van wet.

Van de beheerders die tussen 22 juli 2013 (datum vermeld door artikel 61, lid 1 van de AIFM-richtlijn) en de datum van inwerkingtreding van de wet met hun werkzaamheden starten eisen dat zij krachtens deel II van het ontwerp van wet een vergunning verkrijgen vóór zij met hun werkzaamheden starten, zou noch realistisch, noch evenredig zijn: zij kunnen in die periode gewoon geen vergunning verkrijgen omdat de AIFM-richtlijn nog niet in Belgisch recht is omgezet.

Deze beheerders moeten ook alle nodige maatregelen nemen om zich aan de bepalingen van deel II van het ontwerp van wet te conformeren zodra dat wet in werking treedt.

Tot slot spreekt het voor zich dat de beheerders die na de inwerkingtreding van de wet worden opgericht, een vergunning moeten verkrijgen vóór zij met hun werkzaamheden kunnen starten.

Paragrafen 2 tot 4 van dit artikel voorzien in een aantal gevallen waarin alle of sommige bepalingen van deze wet niet van toepassing zullen zijn:

— voor de AICB's die het voorwerp hebben uitgemaakt van een openbaar aanbod waarvoor, conform Richtlijn 2003/71/EG, vóór 22 juni 2013 een prospectus is gepubliceerd, zijn de door het ontwerp van wet

place par la loi proposée ne s'appliqueront qu'à compter de la fin de la durée de validité du prospectus;

— les gestionnaires d'OPCA à nombre fixe de parts (au sens de la directive AIFM) pour autant qu'ils n'effectuent plus d'investissements supplémentaires après le 22 juillet 2013; et

— certains gestionnaires d'OPCA à nombre fixe de parts (au sens de la directive AIFM) dont la période de souscription s'est achevée avant le 21 juillet 2011 et qui sont constitués pour une période expirant au plus tard le 22 juillet 2016.

Les gestionnaires concernés par les deux dernières exceptions ci-dessus restent soumis aux dispositions de la loi du 3 août 2012, telles qu'en vigueur à la date d'entrée en vigueur de la loi proposée.

Ces trois exemptions ne sont pertinentes qu'en ce qui concerne les gestionnaires qui se trouvent au dessus des seuils prévus par l'article 3, paragraphe 2 de la directive AIFM et/ou qui offrent leurs parts au public en Belgique. Les gestionnaires se trouvant en dessous desdits seuils et n'offrant pas leurs parts au public en Belgique bénéficient en effet du régime propre aux gestionnaires de petite taille et sont uniquement tenus à une obligation d'enregistrement et de *reporting*.

LIVRE II

COMMERCIALISATION SANS PASSEPORT D'ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF ALTERNATIFS

Les dispositions de ce livre traitent de l'entrée en vigueur différée du régime légal applicable aux gestionnaires et aux OPCA originaires de pays tiers et du dispositif transitoire prévu par les articles 36 et 42 de la directive AIFM.

TITRE IER

Entrée en vigueur des articles 93 à 100, 105, 125, 130, 131 et 134 à 179

Art. 493

Cet article transpose l'article 67, paragraphe 6 de la directive AIFM et établit le principe selon lequel le régime légal applicable aux gestionnaires et aux OPCA de pays

ingevoerde bepalingen over de paspoortregeling pas van toepassing vanaf het einde van de geldigheidsduur van het prospectus;

— de beheerders van AICB's met een vast aantal rechten van deelneming (in de zin van de AIFM-richtlijn) voor zover zij na 22 juli 2013 geen extra beleggingen meer verrichten; en

— sommige beheerders van AICB's met een vast aantal van rechten van deelneming (in de zin van de AIFM-richtlijn) waarvan de inschrijvingsperiode vóór 21 juli 2011 afloopt, en die zijn opgericht voor een periode die uiterlijk op 22 juli 2016 verstrijkt.

De beheerders die door beide laatstgenoemde uitzonderingen worden geviseerd, blijven onderworpen aan de bepalingen van de wet van 3 augustus 2012, zoals die van kracht zijn op de datum van inwerkingtreding van het ontwerp van wet.

Die drie vrijstellingen zijn slechts pertinent met betrekking tot de beheerders die zich boven de in artikel 3, lid 2, van de AIFM-richtlijn bedoelde drempels bevinden, en/of hun rechten van deelneming aan het publiek in België aanbieden. De beheerders die zich onder voornoemde drempels bevinden, en die hun rechten van deelneming niet aan het publiek in België aanbieden, komen op hun beurt in aanmerking voor de specifieke regeling voor de kleinschalige beheerders; voor hen geldt enkel een registratie- en rapporteringsverplichting.

BOEK II

VERHANDELING ZONDER PASPOORT VAN ALTERNATIEVE INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING

De bepalingen van dit boek betreffen de uitgestelde inwerkingtreding van de wettelijke regeling die van toepassing is op de beheerders en op de AICB's afkomstig uit derde landen, en van de door de artikelen 36 en 42 voorzien overgangsregeling.

TITEL I

Inwerkingtreding van de artikelen 93 tot 100, 105, 125, 130, 131 EN 134 TOT 179

Art. 493

Dit artikel zet artikel 67, lid 6, van de AIFM-richtlijn in Belgisch recht om en poneert het beginsel dat de voor de beheerders en de AICB's uit derde landen geldende

tiers (articles 93 à 100, 105, 125, 130, 131 et 134 à 179) entrera en vigueur à une date fixée par un règlement adopté par la Commission à cet effet.

Ce règlement sera adopté par la Commission selon la procédure suivante. Pour le 22 juillet 2015 en principe, ESMA adressera à la Commission une recommandation sur l'application du passeport pays tiers ainsi qu'une évaluation du régime transitoire prévu par les articles 36 et 42 de la directive AIFM (voy. ci-dessous, titre II). Au cas où ESMA estime qu'il n'existe pas d'obstacle significatif en termes de protection des investisseurs, de perturbation du marché, de concurrence et de suivi du risque systémique, empêchant l'application du régime de passeport pays tiers, elle émet une recommandation positive à cet égard. La Commission adopte le règlement précisant la date d'entrée en vigueur du régime de passeport pays tiers dans un délai de trois mois après la réception de l'avis positif d'ESMA. Pour plus de détails sur cette procédure, on se permet de référer à l'article 67 de la directive AIFM.

TITRE II

Dispositions transitoires

Durant une première période après l'entrée en vigueur de la directive AIFM, celle-ci prévoit que les États membres peuvent autoriser

— un gestionnaire agréé établi dans l'Union à commercialiser sur leur territoire seulement des parts d'OPCA de pays tiers qu'il gère;

— un gestionnaire établi dans un pays tiers à commercialiser sur leur territoire seulement des parts d'OPCA de pays tiers qu'il gère; et

— un gestionnaire établi dans un pays tiers à commercialiser sur leur territoire seulement des parts d'OPCA de l'Union qu'il gère.

Cette commercialisation ne peut avoir lieu qu'auprès d'investisseurs professionnels.

La loi proposée fait usage de ces possibilités. Les trois formes de commercialisation décrites ci-dessus sont en effet actuellement autorisées: dans l'état actuel du droit belge, seules les offres publiques de titres sont soumises à une règlementation particulière, au contraire

wettelijke regeling (artikelen 93 tot 100, 105, 125, 130, 131 en 134 tot 179) in werking zal treden op een datum die in een daartoe door de Commissie goedgekeurde Verordening wordt vastgesteld.

Die Verordening zal conform de volgende procedure door de Commissie worden goedgekeurd. De ESMA zal de Commissie in beginsel tegen 22 juli 2015 een aanbeveling over de toepassing van het "derde landen"-paspoort, alsook een beoordeling van de in de artikelen 36 en 42 van de AIFM-richtlijn vermelde overgangsregeling sturen (zie titel II hieronder). Indien de ESMA oordeelt dat er geen belangrijke barrière is inzake beleggersbescherming, marktverstoring, concurrentie en follow-up van het systeemrisico die de toepassing van de "derde landen"-paspoortregeling in de weg zou staan, zal zij ter zake een positieve aanbeveling uitbrengen. Binnen drie maanden na ontvangst van het positieve ESMA-advies keurt de Commissie de Verordening goed die de datum van inwerkingtreding van de "derde landen"-paspoortregeling verduidelijkt. Voor meer details over die procedure wordt naar artikel 67 van de AIFM-richtlijn verwezen.

TITEL II

Overgangsbepalingen

In verband met de eerste periode na de inwerkingtreding van de AIFM-richtlijn bepaalt deze dat de lidstaten kunnen toestaan dat:

— een in de Europese Unie gevestigde vergunde beheerder op hun grondgebied enkel de rechten van deelneming in door hem beheerde AICB's uit derde landen verhandelt;

— een in een derde land gevestigde beheerder op hun grondgebied enkel de rechten van deelneming in door hem beheerde AICB's uit derde landen verhandelt; en

— een in een derde land gevestigde beheerder op hun grondgebied enkel de rechten van deelneming in door hem beheerde AICB's uit de Europese Unie verhandelt.

Die rechten van deelneming mogen uitsluitend worden verhandeld aan professionele beleggers.

Het voorstel van wet maakt gebruik van die mogelijkheden. De drie verhandelingsvormen zijn immers op dit moment al toegestaan: in de huidige stand van het Belgisch recht geldt enkel voor openbare aanbiedingen van effecten een specifieke reglementering, in

des offres qui n'ont pas de caractère public, lesquelles peuvent s'effectuer librement. Le Gouvernement n'estime pas indiqué d'adopter une attitude plus restrictive en ce qui concerne les offres non publiques, eu égard notamment au fait que la directive AIFM vise à terme à mettre en place un régime de passeport couvrant ce type de commercialisation (sur l'entrée en vigueur de ce régime, voy. ci-dessus). Interdire purement et simplement ces formes de commercialisation n'aurait donc que peu de sens.

La période transitoire prendra fin à la date indiquée dans un règlement adopté par la Commission en vertu de l'article 68, paragraphe 6 de la directive AIFM. Ce règlement sera adopté sur base d'un avis élaboré par ESMA en vertu de l'article 68 de la directive AIFM et dans la mesure où cet avis est positif. Pour plus de détails sur cette procédure, on se permet de référer à l'article 68 de la directive AIFM.

CHAPITRE IER

Commercialisation sans passeport en Belgique de parts d'organismes de placement collectif alternatifs de pays tiers gérés par un gestionnaire de l'Union

Art. 494 à 496

Ces articles transposent l'article 36, paragraphe 1er de la directive AIFM. Ils encadrent la commercialisation en Belgique de parts d'OPCA de pays tiers par un gestionnaire de l'Union. Cet encadrement ne s'appliquera que pendant la période transitoire décrite ci-dessus. Comme souligné, il s'appliquera durant une certain période de manière parallèle au régime de passeport pays tiers mis en place par la directive AIFM.

Le gestionnaire concerné devra être dûment agréé et satisfaire aux exigences de la directive. Toutefois, les missions du dépositaire pourront être confiées à un tiers autre qu'un dépositaire au sens de la directive AIFM. Par ailleurs, des modalités de coopération appropriées devront exister entre la FSMA et les autorités du pays d'origine de l'OPCA. Enfin, le pays tiers concerné ne pourra figurer sur la liste des pays et territoires non coopératifs du GAFI.

tegenstelling tot de aanbiedingen die geen openbaar karakter hebben en die vrij mogen worden uitgevoerd. De Regering acht het niet aangewezen om een restrictievere houding aan te nemen met betrekking tot niet-openbare aanbiedingen, met name gelet op het feit dat op termijn voor dat type van verhandeling een paspoortregeling zal worden ingevoerd door de AIFM-richtlijn (zie hierboven voor de inwerkingtreding van die regeling). Dergelijke verhandelingsvormen simpelweg verbieden zou dus weinig zinvol zijn.

De overgangsperiode zal verstrijken op de datum die zal worden vermeld in een door de Commissie krachtens artikel 68, lid 6, van de AIFM-richtlijn goedgekeurde Verordening. Die Verordening zal worden goedgekeurd op basis van een door de ESMA krachtens artikel 68 van de AIFM-richtlijn opgesteld advies, op voorwaarde weliswaar dat dit advies positief is. Voor meer details over die procedure wordt naar artikel 68 van de AIFM-richtlijn verwezen.

HOOFDSTUK I

Verhandeling zonder paspoort in België van rechten van deelneming in door een beheerder uit de Europese Unie beheerde alternatieve instellingen voor collectieve belegging uit derde landen

Art. 494 tot 496

Deze artikelen zetten artikel 36, lid 1, van de AIFM-richtlijn in Belgisch recht om. Zij zorgen voor de omkadering voor de verhandeling in België van rechten van deelneming in AICB's uit derde landen door een beheerder uit de Europese Unie. Die omkadering zal enkel van toepassing zijn tijdens de hierboven beschreven overgangsperiode. Zoals onderstreept, zal zij gedurende een bepaalde periode parallel van toepassing zijn met de door de AIFM-richtlijn ingevoerde "derde landen"-paspoortregeling.

De betrokken beheerder zal ook naar behoren vergund moeten zijn en aan de vereisten van de Richtlijn moeten voldoen. Toch kunnen de opdrachten van de beheerder aan een andere derde dan de beheerder in de zin van de AIFM-richtlijn worden toevertrouwd. Overigens moeten passende modaliteiten worden uitgewerkt voor de samenwerking tussen de FSMA en de autoriteiten van het land van herkomst van de AICB. Tot slot mag het betrokken derde land niet op de lijst van de niet-coöperatieve landen en gebieden van de FATF staan.

Afin de permettre le contrôle des conditions d'exercice du droit consacré par le présent article, le gestionnaire aura l'obligation de notifier préalablement son intention à la FSMA. La commercialisation ne pourra débuter qu'après autorisation de la FSMA.

CHAPITRE II

Gestionnaires d'organismes de placement collectif alternatifs établis dans un pays tiers commercialisant sans passeport des parts des organismes de placement collectif alternatifs qu'ils gèrent

Art. 497 à 499

Ces articles transposent l'article 42 de la directive AIFM. Ils encadrent la commercialisation en Belgique d'OPCA de l'Union et de pays tiers par des gestionnaires de pays tiers. Cet encadrement ne s'appliquera que pendant la période transitoire décrite ci-dessus.

Les gestionnaires concernés seront tenus de satisfaire à un certain nombre d'obligations en ce qui concerne les OPCA commercialisés (publication d'un rapport annuel, obligations d'informations à l'égard des participants et obligations de compte rendu à l'égard de la FSMA). Par ailleurs, les règles relatives aux OPCA recourant à l'effet de levier, à l'acquisition de participations dans des sociétés non cotées et des émetteurs et au démembrement des actifs des entreprises acquises seront également applicables. Des modalités de coopération appropriées devront exister entre la FSMA et les autorités du pays d'origine de l'OPCA et du gestionnaires. Enfin, les pays tiers concernés ne pourront figurer sur la liste des pays et territoires non coopératifs du GAFI.

Afin de permettre le contrôle des conditions d'exercice du droit consacré par le présent article, le gestionnaire aura l'obligation de notifier préalablement son intention à la FSMA. La commercialisation ne pourra débuter qu'après autorisation de la FSMA.

Om het toezicht mogelijk te maken op de uitoefeningvoorwaarden van het in dit artikel vervatte recht, is de beheerder verplicht om de FSMA vooraf in kennis te stellen van zijn voornemen. De verhandeling kan pas worden gestart nadat de FSMA daarvoor toestemming heeft gegeven.

HOOFDSTUK II

In een derde land gevestigde beheerders van alternatieve instellingen voor collectieve belegging die rechten van deelneming in door hen beheerde alternatieve instellingen voor collectieve belegging verhandelen zonder paspoort

Art. 497 tot 499

Deze artikelen zetten artikel 42 van de AIFM-richtlijn in Belgisch recht om. Zij zorgen voor de omkadering voor de verhandeling in België van rechten van deelneming in AICB's uit de Europese Unie en uit derde landen door beheerders uit derde landen. Die omkadering zal enkel van toepassing zijn tijdens de hierboven beschreven overgangsperiode.

De betrokken beheerders moeten een aantal verplichtingen naleven met betrekking tot de verhandelde AICB's (publicatie van een jaarverslag, verplichting om informatie te verstrekken aan de deelnemers, en verplichting om rekenschap af te leggen aan de FSMA). Daarnaast gelden ook de regels over de AICB's die met hefboomfinanciering werken, over de verwerving van deelnemingen in niet-genoteerde vennootschappen en emittenten, en over de verkoop van waardevolle activa van de verworven ondernemingen. Overigens moeten passende modaliteiten worden uitgewerkt voor de samenwerking tussen de FSMA en de autoriteiten van het land van herkomst van de AICB. Tot slot mogen de betrokken derde landen niet op de lijst van de niet-coöperatieve landen en gebieden van de FATF staan.

Om het toezicht mogelijk te maken op de uitoefeningvoorwaarden van het in dit artikel vervatte recht, is de beheerder verplicht om de FSMA vooraf in kennis te stellen van zijn voornemen. De verhandeling kan pas worden gestart nadat de FSMA daarvoor toestemming heeft gegeven.

CHAPITRE III

Fin de vigueur des dispositions des chapitres Ier et II

Art. 500

Cet article précise que le régime transitoire établi par les chapitres Ier et II cessera d'être en vigueur à la date précisée dans le règlement adopté par la Commission en vertu de l'article 68, paragraphe 6 de la directive.

LIVRE III

GESTIONNAIRES DE PETITE TAILLE ET NE DISPOSANT PAS DE L'AGRÉMENT VISÉ À L'ARTICLE 6 DE LA DIRECTIVE 2011/61/UE

Art. 501

Cet article détermine la date d'entrée en vigueur du régime applicable aux gestionnaires de petite taille établis dans un pays tiers et ne disposant pas de l'agrément AIFM, qui gèrent des OPCA de droit belge ou qui commercialisent des OPCA en Belgique.

LIVRE IV

DISPOSITION RELATIVE À L'ENTRÉE EN VIGUEUR DES DISPOSITIONS RELATIVES AU CONTRÔLE DU RISQUE SYSTÉMIQUE

Art. 502

Cette disposition précise que les articles 67 et 73 à 75, relatifs au suivi et au contrôle du risque systémique, entrent en vigueur à la date déterminée par le Roi, et au plus tard le 22 juillet 2014. Le présent article est en lien avec l'habilitation prévue par l'article 73.

HOOFDSTUK III

Buitenwerkingtreding van de bepalingen van de hoofdstukken I en II

Art. 500

Dit artikel verduidelijkt dat de door de hoofdstukken I en II ingevoerde overgangsregeling zal ophouden van kracht te zijn op de datum die wordt verduidelijkt in de door de Commissie krachtens artikel 68, lid 6, van de Richtlijn goedgekeurde Verordening.

LIVRE III

KLEINSCHALIGE BEHEERDERS DIE NIET BESCHIKKEN OVER DE VERGUNNING ALS BEDOELD IN ARTIKEL 6 VAN RICHTLIJN 2011/61/EU

Art. 501

Dit artikel bepaalt de datum van inwerkingtreding van de regeling die van toepassing is op de kleinschalige beheerders die in een derde land zijn gevestigd en niet over de AIFM-vergunning beschikken, die AICB's naar Belgisch recht beheren of die AICB's verhandelen in België.

BOEK IV

BEPALING OVER DE INWERKINGTREDING VAN DE BEPALINGEN OVER HET TOEZICHT OP HET SYSTEEMRISICO

Art. 502

Deze bepaling verduidelijkt dat de artikelen 67 en 73 tot 75 over de follow-up van en het toezicht op het systeemrisico in werking treden op de door de Koning vastgestelde datum, en uiterlijk op 22 juli 2014. Dit artikel sluit nauw aan bij de machtiging waarvan sprake in artikel 73.

LIVRE V

DISPOSITIONS RELATIVES AUX ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF ALTERNATIFS PUBLICS ET À LEURS SOCIÉTÉS DE GESTION

Les dispositions du présent livre précisent notamment les modalités d'entrée en vigueur des dispositions relatives aux OPCA publics et à leurs sociétés de gestion.

Art. 503 et 504

Ces deux articles précisent les conditions auxquelles, pendant la période transitoire établie par les articles 494 à 499, (a) un gestionnaire de l'Union peut offrir au public en Belgique des parts d'OPCA de pays tiers qu'il gère et (b) un gestionnaire de pays tiers peut offrir au public en Belgique des parts d'OPCA de l'Union ou de pays tiers qu'il gère.

Le principe sous-tendant le projet à cet égard est qu'une telle commercialisation est possible, moyennant le respect d'exigences comparables à celles qui sont applicables aux gestionnaires de droit belge ou d'un autre État membre de l'Espace économique européen. On insiste également sur le fait que les accords de coopérations nécessaires devront avoir été conclus entre autorités, aux fins de permettre à la FSMA d'exécuter les missions qui lui sont confiées par la loi.

Le régime établi par ces deux dispositions prendra fin à l'issue de la période visée à l'article 500.

Art. 505

Cet article établit le régime transitoire décrit plus haut en ce qui concerne les organismes de placement en créances existants au 22 juillet 2013.

Art. 506 à 508

Ces articles reprennent le régime des articles 302, 303 et 305, § 4 de la loi du 3 août 2012. Ces dispositions contiennent les éléments des dispositions transitoires de la loi du 3 août 2012 qui sont pertinents dans le cadre de la loi proposée.

BOEK V

BEPALINGEN OVER DE OPENBARE ALTERNATIEVE INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING EN HUN BEHEERVENNOOTSCHAPPEN

De bepalingen van dit boek verduidelijken met name de modaliteiten voor de inwerkingtreding van de bepalingen over de openbare AICB's en hun beheervennootschappen.

Art. 503 en 504

Beide artikelen verduidelijken de voorwaarden waaronder, tijdens de in de artikelen 494 tot 499 vastgelegde overgangsperiode, (a) een beheerder uit de Europese Unie aan het publiek in België rechten van deelneming in door hem beheerde AICB's uit derde landen mag aanbieden, en (b) een beheerder uit derde landen aan het publiek in België rechten van deelneming in door hem beheerde AICB's uit de Europese landen of uit derde landen mag aanbieden.

Het beginsel dat in dat verband ten grondslag ligt aan het ontwerp, is dat een dergelijke verhandeling mogelijk is, mits daarbij vereisten worden nageleefd die vergelijkbaar zijn met de vereisten die gelden voor de beheerders naar Belgisch recht of naar het recht van een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte. Verder wordt ook benadrukt dat de autoriteiten de nodige samenwerkingsovereenkomsten moeten hebben gesloten, zodat de FSMA de haar bij de wet toevertrouwde taken kan uitvoeren.

De in die twee artikelen uitgewerkte regeling loopt ten einde na afloop van de in artikel 500 bedoelde periode.

Art. 505

Dit artikel voorziet in de hierboven beschreven overgangsregeling voor de op 22 juli 2013 bestaande instellingen voor belegging in schuldvorderingen.

Art. 506 tot 508

Deze artikelen nemen de regeling van de artikelen 302, 303 en 305, § 4, van de wet van 3 augustus 2012 over. Die bepalingen bevatten de elementen van de overgangsbepalingen van de wet van 3 augustus 2012 die pertinent zijn in het kader van het ontwerp van wet.

Art. 509

Cette disposition habilite le Roi à définir un régime juridique applicable aux sociétés immobilière dont l'activité ne consiste pas à lever des capitaux auprès d'un certain nombre d'investisseurs en vue de les investir, conformément à une politique d'investissement définie, dans l'intérêt de ces investisseurs.

Art. 510

Cet article reprend les éléments de la disposition transitoire de l'article 62 du projet de loi portant des dispositions diverses[29] qui concernent les OPCA et les sociétés de gestion. Pour mémoire, ladite loi a supprimé la possibilité de désigner des administrateurs personnes morales et des dirigeants effectifs personnes morales au sein des établissements financiers. Il est nécessaire de reprendre ici la disposition transitoire prévue dans ce projet de loi afin d'éviter l'application immédiate du nouveau régime dès l'entrée en vigueur de la présente loi.

Art. 511

Il est précisé dans cet article que la FSMA est compétente pour assurer le contrôle des dispositions des lois du 4 décembre 1990, du 20 juillet 2004 et du 3 août 2012. Les dispositions du livre V sont applicables à cet égard.

Art. 512

Cet article reprend le prescrit de l'article 304 de la loi du 3 août 2012.

Art. 513

Cet article précise, eu égard aux modalités d'entrée en vigueur de la loi du 11 juillet 2013 modifiant le Code Civil en ce qui concerne les sûretés réelles mobilières et abrogeant diverses dispositions en cette matière, la date à compter de laquelle il y a lieu d'appliquer à l'article 271/8 de la loi proposée les modifications

[29] Ce projet de loi a également été déposé à la Chambre des représentants et s'inscrit dans la continuité du projet de loi relatif au statut et au contrôle des établissements de crédit (ci-après, la loi bancaire en projet), du projet de loi établissant les mécanismes d'une politique macroprudentielle et du projet de loi modifiant le système de garantie pour services financiers.

Art. 509

Deze bepaling machtigt de Koning om een juridische regeling uit te werken voor de vastgoedvennootschappen waarvan de activiteit niet bestaat uit het ophalen van kapitaal bij een bepaald aantal beleggers om dat, overeenkomstig een vastgelegd beleggingsbeleid, in hun belang te beleggen.

Art. 510

Dit artikel neemt de elementen over van de overgangsbepaling van artikel 62 van het wetsontwerp houdende diverse bepalingen[29], die betrekking hebben op de AICB's en de beheervennootschappen. Er wordt aan herinnerd dat die wet de mogelijkheid heeft geschrapt om bij financiële instellingen bestuurders-rechtspersonen en effectieve leiders-rechtspersonen aan te stellen. Hier moet de in voornoemde wetsontwerp bedoelde overgangsbepaling worden overgenomen, om te voorkomen dat de nieuwe regeling onmiddellijk van toepassing wordt bij de inwerkingtreding van deze wet.

Art. 511

In dit artikel wordt verduidelijkt dat de FSMA bevoegd is voor het toezicht op de bepalingen van de wetten van 4 december 1990, 20 juli 2004 en 3 augustus 2012. De bepalingen van Boek V zijn in dat verband van toepassing.

Art. 512

Dit artikel neemt de bepalingen over van artikel 304 van de wet van 3 augustus 2012.

Art. 513

Dit artikel verduidelijkt, gelet op de inwerkingtredingsbepalingen van de wet van 11 juli 2013 tot wijziging van het Burgerlijk Wetboek wat de zakelijke zekerheden op roerende goederen betreft en tot opheffing van diverse bepalingen ter zake, de datum vanaf wanneer de wijzigingen aangebracht door deze wet aan artikel

[29] Dit wetsontwerp werd eveneens bij de Kamer van volksvertegenwoordigers ingediend en sluit aan bij het wetsontwerp over het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen, het wetsontwerp tot invoering van de mechanismen voor een macroprudentieel beleid en het wetsontwerp tot wijziging van de garantieregeling voor financiële diensten.

apportées par cette loi à l'article 23 de la loi du 3 août 2012 (lequel reprend le prescrit de cet article 23).

Art. 514

Cet article précise les conditions auxquelles les OPCA et les gestionnaires qui disposaient d'un agrément ou d'une inscription en vertu de la loi du 3 août 2012 peuvent conserver celle-ci après l'entrée en vigueur de la présente loi.

Art. 515

Cet article précise pour autant que de besoin que les dispositions des arrêtés royaux adoptés en vertu de la loi du 4 décembre 1990, de la loi du 20 juillet 2004 et de la loi du 3 août 2012 restent en vigueur pour autant qu'elles ne soient pas en contradiction avec les dispositions de la loi proposée.

23 van de wet van 3 augustus 2012 (waarin het bepaalde in dat artikel 23 wordt hernomen) op artikel 271/8 van de voorgestelde wet moeten worden toegepast.

Art. 514

Dit artikel verduidelijkt onder welke voorwaarden de AICB's en de beheerders die, krachtens de wet van 3 augustus 2012, over een vergunning of inschrijving beschikken, die vergunning of inschrijving na de inwerkingtreding van deze wet kunnen behouden.

Art. 515

Voor zover nodig, verduidelijkt dit artikel dat de bepalingen van de krachtens de wetten van 4 december 1990, 20 juli 2004 en 3 augustus 2012 goedgekeurde koninklijke besluiten van kracht blijven voor zover zij niet indruisen tegen de bepalingen van het ontwerp van wet.

EXPOSÉ DES MOTIFS (II)

CONSIDÉRATIONS GÉNÉRALES

MESDAMES, MESSIEURS,

Le présent projet de loi que le Gouvernement a l'honneur de soumettre à votre délibération complète, sur le plan de la procédure judicaire et des voies de recours, certaines dispositions de la loi relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires.

En raison des matières traitées, un projet de loi distinct, qui relève de procédures législatives différentes, est présenté.

CHAPITRE IER

Dispositions introductives

Articles 1er et 2

Ces articles précisent que les matières réglées par le présent projet relèvent de l'article 77 de la Constitution et font référence à la directive 2011/61/UE, dont le projet assure la transposition partielle en droit belge.

CHAPITRE II

Modifications de la loi du [...] 2013 relative aux gestionnaires d'organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires

Art. 3 et 4

Ces articles complètent le dispositif des articles 321 et 322 de la loi relative aux organismes de placement alternatifs et à leurs gestionnaires, concernant le contrôle de l'actionnariat des sociétés de gestion d'OPCA publics.

L'article 321 précité met en place un dispositif permettant à la FSMA, dans le prolongement de la connaissance de l'actionnariat lors de l'agrément d'une société de gestion, de suivre, à des fins d'ordre prudentiel, l'évolution de cet actionnariat en cours d'exercice de l'activité et de faire obstacle à l'acquisition ou à la majoration d'une participation par un actionnaire ne présentant pas les qualités nécessaires au regard du

MEMORIE VAN TOELICHTING (II)

ALGEMENE BESCHOUWINGEN

DAMES EN HEREN,

Dit ontwerp van wet dat de Regering de eer heeft u ter beraadslaging voor te leggen, vervolledigt sommige bepalingen van de wet betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders met betrekking tot de gerechtelijke procedure en de verhaalmiddelen.

Omwille van de behandelde materies wordt een afzonderlijk wetsontwerp, waarop andere wetgevende procedures van toepassing zijn, voorgesteld.

HOOFDSTUK I

Inleidende bepalingen

Artikelen 1 en 2

Deze artikelen verduidelijken dat de door dit ontwerp behandelde materies onder de toepassing vallen van artikel 77 van de Grondwet en verwijzen naar Richtlijn 2011/61/EU, die door dit ontwerp gedeeltelijk wordt omgezet in Belgisch recht.

HOOFDSTUK II

Wijzigingen van de wet van [...] 2013 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders

Art. 3 en 4

Deze artikelen vervolledigen het bepaalde bij de artikelen 321 en 322 van de wet betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders in verband met het toezicht op de aandeelhouderskring van de beheervennootschappen van openbare AICB's.

Bovenvermeld artikel 321 voert een regeling in die de FSMA, in het verlengde van de transparantie van de aandeelhouderskring bij het verlenen van de vergunning aan een beheervennootschap, in staat stelt om, voor prudentiële doeleinden, de evolutie van die aandeelhouderskring te volgen tijdens de uitoefening van het bedrijf en zich te verzetten tegen de verwerving of de vergroting van een deelneming door een aandeelhouder

besoin de garantir une gestion saine et prudente de la société de gestion.

Dans ce cadre, l'article 321, § 6 proposé permet à la FSMA, en cas de manquements par rapport aux obligations d'information, de violation de l'opposition de la FSMA et de cession n'ayant pas fait l'objet d'une information à la FSMA, de saisir le Président du tribunal de commerce qui peut ordonner la vente des titres concernés à un tiers qui n'est pas lié à l'actionnaire concerné, suspendre l'exercice des droits de vote ou suspendre la tenue d'une assemblée générale déjà convoquée (article 516, § 1er du Code des sociétés). Le Président peut également prononcer l'annulation des délibérations de l'assemblée générale.

En ce qui concerne la modification proposée à l'article 322 de la loi relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires, elle vise à soumettre à un régime identique à celui de l'article 322 précité, l'acquisition d'une participation de contrôle dans une société de gestion de droit belge par une ou plusieurs personnes physiques ou morales relevant du droit d'un ou de plusieurs États non membres de l'Espace Économique Européen.

On souligne que les présentes dispositions visent à mettre en place en la matière un régime identique à celui de la loi du 3 août 2012 (et antérieurement, de la loi du 20 juillet 2004).

Il n'a pas été donné suite au commentaire formulé par le Conseil d'État concernant l'article 3 du projet. La procédure mise en place à cet égard est en effet distincte dans son principe de celle visée à l'article 516 du Code des sociétés. Il n'y a donc pas lieu de viser également l'article 516, § 4 du Code des sociétés dans cet article.

Art. 5

Cet article complète le dispositif de l'article 360 de la loi relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires.

Cette disposition règle la procédure et la prescription relatives à l'action en nullité ouverte à tout intéressé contre les actes et décisions pris par un OPCA ou son gestionnaire sans autorisation du commissaire spécial désigné par la FSMA, soit à l'encontre d'une mesure de suspension de l'émission ou du rachat de parts d'OPCA, ou à l'encontre d'une mesure de suspension de tout ou

die daartoe, gelet op de noodzaak van een gezond en voorzichtig beleid van de beheervennootschap, niet geschikt blijkt.

In dat verband stelt het voorgestelde artikel 321, § 6, de FSMA in staat om, wanneer de voorgeschreven kennisgeving niet wordt verricht, wanneer geen gevolg wordt gegeven aan het verzet van de FSMA en wanneer de FSMA niet vooraf in kennis is gesteld van een overdracht, de zaak voor te leggen aan de Voorzitter van de rechtbank van koophandel die kan gelasten de betrokken effecten onder zijn toezicht te verkopen aan een derde die niet met de huidige aandeelhouder verbonden is, dan wel de uitoefening van de stemrechten of een reeds bijeengeroepen algemene vergadering te schorsen (artikel 516, § 1, van het Vennootschapswetboek). Zo ook kan de Voorzitter de beslissingen van de algemene vergadering nietig verklaren.

De voorgestelde wijziging in artikel 322 van de wet betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders strekt ertoe een identieke regeling aan die van voornoemd artikel 322 in te voeren voor de verwerving van een controledeelneming in een beheervennootschap naar Belgisch recht door één of meer natuurlijke of rechtspersonen die ressorteren onder één of meer Staten die geen lid zijn van de Europese Economische Ruimte.

Er wordt onderstreept dat deze bepalingen ertoe strekken ter zake een identieke regeling in te voeren aan die van de wet van 3 augustus 2012 (en voorheen van de wet van 20 juli 2004).

Er werd geen gevolg gegeven aan de opmerking van de Raad van State over artikel 3 van het ontwerp. De procedure die in dit verband werd ingevoerd, is in beginsel immers verschillend van deze bedoeld in artikel 516 van het Wetboek van vennootschappen. Er is dus geen reden om in dit artikel ook naar artikel 516, § 4 van het Wetboek van vennootschappen te verwijzen.

Art. 5

Dit artikel vervolledigt het bepaalde bij artikel 360 van de wet betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders.

Deze bepaling betreft de procedure en de regels met betrekking tot de nietigheidsvordering die elke belanghebbende kan instellen tegen de door een AICB of haar beheerder gestelde handelingen of genomen beslissingen zonder toestemming van de door de FSMA aangestelde bijzonder commissaris, hetzij tegen een maatregel tot schorsing van de uitgifte of inkoop van

partie de l'activité d'une société de gestion, prises par la FSMA en application de l'article 360 précité.

CHAPITRE III

Modifications de la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers

Art. 6 et 7

Ces articles complètent les articles 121 et 122 de la loi du 2 août 2002, afin d'y mentionner également les recours contre les décisions prises par la FSMA sur la base des dispositions de la loi relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires.

CHAPITRE IV

Entrée en vigueur

Art. 8

Cet article précise que le présent projet entre en vigueur le même jour que la loi relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires.

Le ministre de l'Économie,

Johan VANDE LANOTTE

La ministre de l'Intérieur,

Joëlle MILQUET

La ministre de la Justice,

Annemie TURTELBOOM

Le ministre des Finances,

Koen GEENS

rechten van deelneming in AICB's, hetzij tegen een maatregel tot opschorting van alle of een deel van de werkzaamheden van een beheervennootschap, die de FSMA heeft genomen met toepassing van voornoemd artikel 360.

HOOFDSTUK III

Wijzigingen van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en op de financiële diensten

Art. 6 en 7

Deze artikelen vervolledigen de artikelen 121 en 122 van de wet van 2 augustus 2002, om er ook het beroep in te vermelden dat kan worden ingesteld tegen de door de FSMA genomen beslissingen op basis van de bepalingen van de wet betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders.

HOOFDSTUK IV

Inwerkingtreding

Art. 8

Dit artikel verduidelijkt dat dit ontwerp op dezelfde dag in werking treedt als de wet betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders.

De minister van Economie,

Johan VANDE LANOTTE

De minister van Binnenlandse Zaken,

Joëlle MILQUET

De minister van Justitie,

Annemie TURTELBOOM

De minister Van Financiën,

Koen GEENS

AVANT-PROJET DE LOI (I)

soumis à l'avis du Conseil d'État

Avant-projet de loi loi relatif aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires

PARTIE I

DISPOSITIONS GÉNÉRALES

Article 1er

La présente loi règle une matière visée à l'article 78 de la Constitution.

Art. 2

La présente loi assure (a) la transposition partielle de la directive 2011/61/UE du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2011 sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs et modifiant les directives 2003/41/CE et 2009/65/CE ainsi que les règlements (CE) n° 1060/2009 et (UE) n° 1095/2010, (b) la transposition de la directive 2013/14/UE du Parlement européen et du Conseil du 21 mai 2013 modifiant la directive 2003/41/CE concernant les activités et la surveillance des institutions de retraite professionnelle, la directive 2009/65/CE portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certaines organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) et la directive 2011/61/UE sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs en ce qui concerne la dépendance excessive à l'égard des notations de crédit, (c) la transposition partielle de la directive 2011/89/UE du Parlement européen et du Conseil du 16 novembre 2011 modifiant les directives 98/78/CE, 2002/87/CE, 2006/48/CE et 2009/138/CE en ce qui concerne la surveillance complémentaire des entités financières des conglomérats financiers, (d) la transposition du Règlement (UE) n° 345/2013 du Parlement européen et du Conseil du 17 avril 2013 relatif aux fonds de capital-risque européens, (e) la transposition du Règlement (UE) n° 346/2013 du Parlement européen et du Conseil du 17 avril 2013 relatif aux fonds d'entreprenariat social européens et (f) la transposition partielle de la directive 2010/78/UE du Parlement européen et du Conseil du 24 novembre 2010 modifiant les Directives 98/26/CE, 2002/87/CE, 2003/6/CE, 2003/41/CE, 2003/71/CE, 2004/39/CE, 2004/109/CE, 2005/60/CE, 2006/48/CE, 2006/49/CE et 2009/65/CE en ce qui concerne les compétences de l'Autorité européenne de surveillance (Autorité bancaire européenne), l'Autorité européenne de surveillance (Autorité européenne des assurances et des pensions professionnelles) et l'Autorité européenne de surveillance (Autorité européenne des marchés financiers).

VOORONTWERP VAN WET (I)

onderworpen aan het advies van de Raad van State

Voorontwerp van wet betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders

DEEL I

ALGEMENE BEPALINGEN

Artikel 1

Deze wet regelt een aangelegenheid als bedoeld in artikel 78 van de Grondwet.

Art. 2

Deze wet zorgt voor (a) de gedeeltelijke omzetting van Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010, (b) de omzetting van Richtlijn 2013/14/EU van het Europees Parlement en de Raad van 21 mei 2013 tot wijziging van Richtlijn 2003/41/EG betreffende de werkzaamheden van en het toezicht op instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening, Richtlijn 2009/65/EG tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) en Richtlijn 2011/61/EU inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen ter voorkoming van een overmatig vertrouwen in ratings, (c) de gedeeltelijke omzetting van Richtlijn 2011/89/EU van het Europees Parlement en de Raad van 16 november 2011 houdende wijziging van de Richtlijnen 98/78/EG, 2002/87/EG, 2006/48/EG en 2009/138/EG betreffende het aanvullende toezicht op financiële entiteiten in een financieel conglomeraat, (d) de omzetting van Verordening (EU) nr. 345/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 17 april 2013 betreffende Europese durfkapitaalfondsen, (e) de omzetting van Verordening (EU) nr. 346/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 17 april 2013 inzake Europese sociaalondernemerschapsfondsen en (f) de gedeeltelijke omzetting van Richtlijn 2010/78/EU van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot wijziging van de Richtlijnen 98/26/EG, 2002/87/EG, 2003/6/EG, 2003/41/EG, 2003/71/EG, 2004/39/EG, 2004/109/EG, 2005/60/EG, 2006/48/EG, 2006/49/EG en 2009/65/EG wat de bevoegdheden van de Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Bankautoriteit), de Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor verzekeringen en bedrijfspensioenen) en de Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten) betreft.

Art. 3

Pour l'application de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, on entend par:

1° "organisme de placement collectif": un organisme, belge ou étranger, dont l'objet est le placement collectif de moyens financiers;

2° "organisme de placement collectif alternatif" ou "OPCA": des organismes de placement collectif, y compris leurs compartiments d'investissement, qui

a) lèvent des capitaux auprès d'un certain nombre d'investisseurs en vue de les investir, conformément à une politique d'investissement définie, dans l'intérêt de ces investisseurs; et

b) qui ne répondent pas aux conditions de la directive 2009/65/CE.

3° "organisme de placement collectif qui répond aux conditions de la directive 2009/65/CE": un organisme de placement collectif qui investit dans des placements répondant aux conditions prévues par la directive 2009/65/CE;

4° "organisme de placement collectif alternatif public": un organisme de placement collectif alternatif qui recueille ses moyens financiers par la voie d'une offre publique de parts en Belgique;

5° "organisme de placement collectif alternatif non public": un organisme de placement collectif alternatif qui ne recueille pas ses moyens financiers par la voie d'une offre publique de parts en Belgique;

6° "organisme de placement collectif alternatif institutionnel": un organisme de placement collectif alternatif qui recueille ses moyens financiers, en Belgique ou à l'étranger, exclusivement auprès d'investisseurs éligibles agissant pour leur compte propre, et dont les parts ne peuvent être acquises que par de tels investisseurs et qui est inscrit conformément aux dispositions de la présente loi ou des arrêtés pris pour son exécution;

7° "organisme de placement collectif alternatif privé": un organisme de placement collectif alternatif qui recueille ses moyens financiers, en Belgique ou à l'étranger, exclusivement auprès d'investisseurs privés agissant pour leur propre compte, et dont les parts ne peuvent être acquises que par de tels investisseurs ou par d'autres investisseurs dans les conditions déterminées par le Roi et qui est inscrit conformément aux dispositions de la présente loi ou des arrêtés pris pour son exécution;

8° "organisme de placement collectif alternatif à nombre variable de parts":

a) aux fins des dispositions de la partie II, un OPCA ouvert, tel que défini en application de l'article 4, paragraphe 4 de la directive 2011/61/UE;

Art. 3

Voor de toepassing van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, wordt verstaan onder:

1° "instelling voor collectieve belegging": een Belgische of buitenlandse instelling waarvan het doel de collectieve belegging van financiële middelen is;

2° "alternatieve instelling voor collectieve belegging" of "AICB": de instellingen voor collectieve belegging, met inbegrip van hun beleggingscompartimenten, die

a) bij een reeks beleggers kapitaal ophalen om dit overeenkomstig een bepaald beleggingsbeleid in het belang van die beleggers te beleggen; en

b) niet voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG.

3° "instelling voor collectieve belegging die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG": een instelling voor collectieve belegging die belegt in activa die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG;

4° "openbare alternatieve instelling voor collectieve belegging": een alternatieve instelling voor collectieve belegging die haar financiële middelen aantrekt via een openbaar aanbod in België van rechten van deelneming;

5° "niet-openbare alternatieve instelling voor collectieve belegging": een alternatieve instelling voor collectieve belegging die haar financiële middelen niet via een openbaar aanbod van rechten van deelneming in België aantrekt;

6° "institutionele alternatieve instelling voor collectieve belegging": een alternatieve instelling voor collectieve belegging die haar financiële middelen in België of in het buitenland uitsluitend aantrekt bij in aanmerking komende beleggers die voor eigen rekening handelen, waarvan de rechten van deelneming uitsluitend door dergelijke beleggers kunnen worden verworven, en die conform de bepalingen van deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten is ingeschreven;

7° "private alternatieve instelling voor collectieve belegging": een alternatieve instelling voor collectieve belegging die haar financiële middelen in België of in het buitenland uitsluitend aantrekt bij private beleggers die voor eigen rekening handelen, en waarvan de rechten van deelneming uitsluitend kunnen worden verworven door dergelijke beleggers of door andere beleggers onder de door de Koning vastgestelde voorwaarden, en die conform de bepalingen van deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten is ingeschreven;

8° "alternatieve instelling voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming":

a) ten behoeve van de bepalingen van deel II, een open AICB als gedefinieerd krachtens artikel 4, lid 4, van Richtlijn 2011/61/EU;

b) aux fins des autres dispositions de la présente loi, l'OPCA soumis aux articles 247 et 248 dont les parts sont, à la demande des participants, rachetées ou remboursées, directement ou indirectement, à charge des actifs de cet organisme à un prix qui est calculé sur base de sa valeur d'inventaire. Est assimilé à de tels rachats ou remboursements le fait pour l'organisme d'agir afin que la valeur de ses parts admises aux négociations sur un MTF ou un marché règlementé ne s'écarte pas sensiblement de leur valeur d'inventaire;

9° "organisme de placement collectif alternatif à nombre fixe de parts":

a) aux fins de la partie II, un OPCA fermé, tel que défini en application de l'article 4, paragraphe 4 de la directive 2011/61/UE;

b) aux fins des autres dispositions de la présente loi, l'organisme de placement collectif dont les parts ne sont pas rachetées à la demande des participants à charge des actifs de l'organisme de placement collectif;

10° "fonds commun de placement": l'organisme de placement collectif qui revêt la forme contractuelle, constitué d'un patrimoine indivis géré par une société de gestion d'OPCA pour le compte des participants, dont les droits sont représentés par des parts;

11° "société d'investissement": l'organisme de placement collectif qui revêt la forme statutaire, constitué, conformément aux dispositions de la présente loi et de ses arrêtés d'exécution, sous la forme d'une société dotée de la personnalité juridique;

12° "société de gestion d'organismes de placement collectif alternatifs" ou "société de gestion": la personne morale dont l'activité habituelle est la gestion d'un ou de plusieurs OPCA, quelle que soit sa structure juridique, et qui n'est pas elle-même un OPCA;

13° "gestionnaire d'organismes de placement collectif alternatifs" ou "gestionnaire": une société de gestion d'OPCA ou un OPCA qui n'est pas géré par une société de gestion d'OPCA;

14° "société de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE": la société visée à l'article 3, 12° de la loi du 3 août 2012;

15° "organisme de placement collectif alternatif de l'Union":

a) un OPCA agréé ou enregistré dans un État membre de l'Espace économique européen en vertu de la législation nationale applicable;

b) un OPCA qui n'est pas agréé ou enregistré dans un État membre de l'Espace économique européen, mais a son

b) ten behoeve van de overige bepalingen van deze wet, een aan de artikelen 247 en 248 onderworpen AICB's waarvan de rechten van deelneming, op verzoek van de deelnemers, ten laste van haar activa rechtstreeks of onrechtstreeks worden ingekocht of terugbetaald tegen een prijs die wordt berekend op basis van de inventariswaarde. Met dergelijke inkopen of terugbetalingen wordt ieder handelen van de instelling gelijkgesteld om te voorkomen dat de waarde van haar rechten van deelneming die zijn toegelaten tot de verhandeling op een MTF of gereglementeerde markt, sterk zou afwijken van de inventariswaarde;

9° "alternatieve instelling voor collectieve belegging met een vast aantal rechten van deelneming":

a) ten behoeve van deel II, een besloten AICB als gedefinieerd krachtens artikel 4, lid 4 van Richtlijn 2011/61/EU;

b) ten behoeve van de overige bepalingen van deze wet, de instelling voor collectieve belegging waarvan de rechten van deelneming niet worden ingekocht op verzoek van de deelnemers ten laste van haar activa;

10° "gemeenschappelijk beleggingsfonds": de instelling voor collectieve belegging die geregeld is bij overeenkomst, en die is samengesteld uit het onverdeeld vermogen dat een beheervennootschap van AICB's beheert voor rekening van de deelnemers van wie de rechten zijn vertegenwoordigd door rechten van deelneming;

11° "beleggingsvennootschap": de instelling voor collectieve belegging die bij statuten is geregeld, en die, conform de bepalingen van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten, is opgericht in de vorm van een vennootschap met rechtspersoonlijkheid;

12° "beheervennootschap van alternatieve instellingen voor collectieve belegging" of "beheervennootschap": de rechtspersoon waarvan het gewone bedrijf bestaat in het beheer van een of meer AICB's, ongeacht zijn juridische structuur, en die zelf geen AICB is;

13° "beheerder van alternatieve instellingen voor collectieve belegging" of "beheerder": een beheervennootschap van AICB's of een AICB die niet door een beheervennootschap van AICB's wordt beheerd;

14° "beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG": de in artikel 3, 12°, van de wet van 3 augustus 2012 bedoelde vennootschap;

15° "alternatieve instelling voor collectieve belegging uit de Europese Unie":

a) een AICB die, krachtens de toepasselijke nationale wetgeving, een vergunning heeft of geregistreerd is in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte;

b) een AICB die geen vergunning heeft of niet geregistreerd is in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, maar

siège statutaire et/ou son administration centrale dans un État membre de l'Espace économique européen;

16° "organisme de placement collectif alternatif de pays tiers": un OPCA qui n'est pas un OPCA de l'Union;

17° "gestionnaire établi dans un pays tiers": un gestionnaire d'OPCA qui n'est pas un gestionnaire d'OPCA de l'Union;

18° "État membre de référence": l'État membre déterminé conformément à l'article 37, § 4 de la directive 2011/61/UE;

19° "représentant légal": une personne physique domiciliée dans l'Espace économique européen ou une personne morale ayant son siège statutaire dans l'Espace économique européen et qui, expressément désignée par un gestionnaire établi dans un pays tiers, agit, dans l'Espace économique européen, pour le compte de ce gestionnaire établi dans un pays tiers vis-à-vis des autorités, des clients, des organes et contreparties du gestionnaire en ce qui concerne les obligations incombant à ce dernier conformément à la présente directive;

20° "succursale d'un gestionnaire d'organismes de placement collectif alternatifs": un siège d'exploitation qui constitue une partie dépourvue de personnalité juridique d'un gestionnaire d'OPCA et qui effectue directement, en tout ou en partie, les activités autorisées par l'agrément du gestionnaire d'OPCA; plusieurs sièges d'exploitation créés dans le même État par un gestionnaire d'OPCA ayant son siège social dans un autre État membre ou dans un pays tiers sont considérés comme une seule succursale;

21° "établi":

(a) pour les gestionnaires, "ayant son siège statutaire»;

(b) pour les OPCA, "agréés ou enregistrés" ou, si l'OPCA n'est ni agréé ni enregistré, "ayant son siège statutaire;

(c) pour les dépositaires, "ayant son siège statutaire ou une succursale";

(d) pour les représentants légaux qui sont des personnes morales, "ayant son siège statutaire ou une succursale";

(e) pour les représentants légaux qui sont des personnes physiques, "domiciliés";

22° "gestionnaire d'organismes de placement collectif alternatifs de l'Union": un gestionnaire d'OPCA ayant son siège statutaire dans un État membre de l'Espace économique européen;

23° "État membre d'origine de l'organisme de placement collectif alternatif":

(a) l'État membre dans lequel l'OPCA est agréé ou enregistré en vertu du droit national applicable ou, en cas d'agréments

die haar statutaire zetel en/of hoofdkantoor in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte heeft;

16° "alternatieve instelling voor collectieve belegging uit derde landen": een AICB die geen AICB uit de Europese Unie is;

17° "in een derde land gevestigde beheerder": een beheerder van AICB's die geen beheerder van AICB's uit de Europese Unie is;

18° "referentielidstaat": de lidstaat zoals bepaald in artikel 37, lid 4, van Richtlijn 2011/61/EU;

19° "wettelijke vertegenwoordiger": een natuurlijke of rechtspersoon die, voor natuurlijke personen, zijn woonplaats in de Europese Economische Ruimte heeft, of, voor rechtspersonen, zijn statutaire zetel in de Europese Economische Ruimte heeft, en die, uitdrukkelijk aangesteld door een in een derde land gevestigde beheerder, namens deze in een derde land gevestigde beheerder, in de Europese Economische Ruimte optreedt jegens autoriteiten, cliënten, organen en tegenpartijen van de beheerder in plaats van de beheerder zelf met betrekking tot de verplichtingen van laatstgenoemde uit hoofde van deze Richtlijn;

20° "bijkantoor van een beheerder van alternatieve instellingen voor collectieve belegging": een bedrijfszetel die een onderdeel zonder rechtspersoonlijkheid vormt van een beheerder van AICB's en die rechtstreeks alle of een deel van de werkzaamheden uitoefent die zijn toegelaten op grond van de vergunning van de beheerder van AICB's; verschillende bedrijfszetels in eenzelfde Staat van een beheerder van AICB's met maatschappelijke zetel in een andere lidstaat of in een derde land, worden beschouwd als één enkel bijkantoor;

21° "gevestigd":

(a) voor beheerders: "die hun statutaire zetel hebben in";

(b) voor AICB's: "die een vergunning hebben of geregistreerd zijn in", of, als ze geen vergunning hebben of niet geregistreerd zijn, "die hun statutaire zetel hebben in";

(c) voor bewaarders: "die hun statutaire zetel of een bijkantoor hebben in";

(d) voor wettelijke vertegenwoordigers die een rechtspersoon zijn: "die hun statutaire zetel of een bijkantoor hebben in";

(e) voor wettelijke vertegenwoordigers die een natuurlijke persoon zijn: "die hun woonplaats hebben in";

22° "beheerder van alternatieve instellingen voor collectieve belegging uit de Europese Unie": een beheerder van AICB's die zijn statutaire zetel in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte heeft;

23° "lidstaat van herkomst van de alternatieve instelling voor collectieve belegging":

(a) de lidstaat waar de AICB, krachtens de toepasselijke nationale wetgeving, een vergunning heeft of geregistreerd

ou d'enregistrements multiples, l'État membre dans lequel l'OPCA a été agréé ou enregistré pour la première fois;

(b) si l'OPCA n'est pas agréé ni enregistré dans un État membre, l'État membre dans lequel il a son siège statutaire et/ou son administration centrale;

(c) dans le cas d'un OPCA qui n'a pas désigné de société de gestion, l'État membre dans lequel il a son siège statutaire;

24° "État membre d'origine du gestionnaire d'organismes de placement collectif alternatifs": l'État membre dans lequel le gestionnaire a son siège statutaire; pour les gestionnaires établis dans un pays tiers, toutes les références à "l'État membre d'origine du gestionnaire" signifient l'État membre de référence tel que prévu au titre II, livre II de la partie II;

25° "État membre d'accueil du gestionnaire d'organismes de placement collectif alternatifs": selon le cas, l'une des définitions suivantes:

(a) un État membre, autre que l'État membre d'origine, dans lequel un gestionnaire de l'Union gère des OPCA de l'Union;

(b) un État membre, autre que l'État membre d'origine, dans lequel un gestionnaire de l'Union commercialise les parts d'un OPCA de l'Union;

(c) un État membre, autre que l'État membre d'origine, dans lequel un gestionnaire de l'Union commercialise les parts d'un OPCA de pays tiers;

(d) un État membre, autre que l'État membre de référence, dans lequel un gestionnaire établi dans un pays tiers gère des OPCA de l'Union;

(e) un État membre, autre que l'État membre de référence, dans lequel un gestionnaire établi dans un pays tiers commercialise des parts d'OPCA de l'Union;

(f) un État membre, autre que l'État membre de référence, dans lequel un gestionnaire établi dans un pays tiers commercialise des parts d'OPCA de pays tiers;

26° "commercialisation de parts d'organismes de placement collectif alternatifs": une offre ou un placement, direct ou indirect, à l'initiative du gestionnaire, ou pour son compte, de parts de l'OPCA concerné, à destination d'investisseurs domiciliés ou ayant leur siège statutaire dans l'Espace économique européen;

27° "offre publique":

a) toute communication adressée, sous quelque forme et par quelque moyen que ce soit, à des personnes et présentant une information suffisante sur les conditions de l'offre et sur les titres à offrir de manière à mettre un investisseur en mesure de décider d'acheter ou de souscrire ces titres, et qui

is, of, in het geval van meerdere vergunningen of registraties, de lidstaat waar de AICB voor het eerst een vergunning heeft gekregen of is geregistreerd;

(b) indien de AICB niet over een vergunning beschikt of geregistreerd is in een lidstaat, de lidstaat waar de zij haar statutaire zetel en/of haar hoofdbestuur heeft;

(c) als een AICB geen beheervennootschap heeft aangesteld, de lidstaat waar zij haar statutaire zetel heeft;

24° "lidstaat van herkomst van de beheerder van alternatieve instellingen voor collectieve belegging": de lidstaat waar de beheerder haar statutaire zetel heeft; voor in derde landen gevestigde beheerders dienen alle verwijzingen naar "de lidstaat van herkomst van de beheerder" te worden verstaan als "de referentielidstaat" zoals vastgesteld in titel II, boek II van deel II;

25° "lidstaat van ontvangst van de beheerder van alternatieve instellingen voor collectieve belegging": naargelang van het geval, één van de volgende definities:

(a) een lidstaat, die niet de lidstaat van herkomst is, waar een beheerder uit de Europese Unie AICB's uit de Europese Unie beheert;

(b) een lidstaat, die niet de lidstaat van herkomst is, waar een beheerder uit de Europese Unie de rechten van deelneming van een AICB uit de Europese Unie verhandelt;

(c) een lidstaat, die niet de lidstaat van herkomst is, waar een beheerder uit de Europese Unie de rechten van deelneming van een AICB uit derde landen verhandelt;

(d) een lidstaat, die niet de referentielidstaat is, waar een in een derde land gevestigde beheerder AICB's uit de Europese Unie beheert;

(e) een lidstaat, die niet de referentielidstaat is, waar een in een derde land gevestigde beheerder rechten van deelneming van AICB's uit de Europese Unie verhandelt;

(f) een lidstaat, die niet de referentielidstaat is, waar een in een derde land gevestigde beheerder rechten van deelneming van AICB's uit derde landen verhandelt;

26° "verhandeling van rechten van deelneming in alternatieve instellingen voor collectieve belegging": een rechtstreekse of onrechtstreekse aanbieding of plaatsing, op initiatief van of namens de beheerder, van rechten van deelneming in de betrokken AICB, aan of bij beleggers die woonachtig zijn of een statutaire zetel hebben in de Europese Economische Ruimte;

27° "openbaar aanbod":

a) een in om het even welke vorm en met om het even welk middel tot personen gerichte mededeling waarin voldoende informatie wordt verstrekt over de voorwaarden van het aanbod en over de aangeboden effecten om een belegger in staat te stellen tot aankoop van of inschrijving op deze

est faite par l'OPCA, par la personne qui est en mesure de céder les titres ou pour leur compte.

Est présumée agir pour le compte de l'organisme de placement collectif ou de la personne qui est en mesure de céder les titres, toute personne qui perçoit directement ou indirectement une rémunération ou un avantage à l'occasion de l'offre.

b) l'admission à la négociation sur un MTF ou sur un marché réglementé qui est accessible au public;

28° "offrant": celui qui effectue une offre publique ou celui qui, en ce qui concerne l'offre publique telle que visée à l'article 3, 27°, b), introduit une demande d'admission aux négociations;

29° "intermédiation": toute intervention, même à titre d'activité temporaire ou accessoire, et en quelque qualité que ce soit, à l'égard d'investisseurs dans le placement d'une offre publique de titres d'organismes de placement collectif, visée à l'article 3, 27°, a), pour le compte de l'offrant ou de l'organisme de placement collectif, contre rémunération ou avantage de quelque nature que ce soit et octroyé directement ou indirectement par l'offrant ou par l'organisme de placement collectif;

30° "investisseurs professionnels":

1° les clients professionnels visés à l'annexe A de l'arrêté royal du 3 juin 2007;

2° les contreparties éligibles au sens de l'article 3, § 1er de l'arrêté royal du 3 juin 2007.

Les entreprises d'investissement et les établissements de crédit communiquent leur classification des clients professionnels et des contreparties éligibles aux OPCA qui en font la demande sans préjudice de la loi du 8 décembre 1992 relative à la protection de la vie privée à l'égard des traitements de données à caractère personnel.

31° "investisseurs éligibles": les investisseurs visés à l'alinéa 2 et les investisseurs désignés par le Roi en vertu de l'alinéa 3, 1°, à l'exclusion des investisseurs visés à l'alinéa 3, 2°.

Sont considérés comme investisseurs éligibles les investisseurs professionnels.

Néanmoins, le Roi peut, par arrêté royal pris sur avis de la FSMA,

1° étendre la notion d'investisseur éligible en distinguant, le cas échéant, selon le type ou la catégorie d'OPCA, à tout ou partie des personnes morales qui ne sont pas considérées comme des investisseurs professionnels et qui ont demandé à être inscrites au registre des investisseurs éligibles;

effecten te besluiten, en die wordt verricht door de AICB, door de persoon die in staat is om de effecten over te dragen of voor hun rekening.

Eenieder die rechtstreeks of onrechtstreeks een vergoeding of voordeel ontvangt naar aanleiding van het aanbod, wordt geacht te handelen voor rekening van de instelling voor collectieve belegging of van de persoon die in staat is om de effecten over te dragen.

b) de toelating tot de verhandeling op een MTF of een gereglementeerde markt die voor het publiek toegankelijk is;

28° "bieder": diegene die een openbaar aanbod verricht of diegene die, wat het in artikel 3, 27°, b) bedoelde openbaar aanbod betreft, een aanvraag om toelating tot de verhandeling indient;

29° "bemiddeling": elke tussenkomst, zelfs als tijdelijke of bijkomstige werkzaamheid, en in welke hoedanigheid ook, ten aanzien van beleggers in de plaatsing van een in artikel 3, 27°, a), bedoeld openbaar aanbod van effecten van instellingen voor collectieve belegging, voor rekening van de bieder of de instelling voor collectieve belegging, tegen een vergoeding of voordeel van welke aard ook, rechtstreeks of onrechtstreeks verleend door de bieder of de instelling voor collectieve belegging;

30° "professionele beleggers":

1° de professionele cliënten als bedoeld in bijlage A bij het koninklijk besluit van 3 juni 2007;

2° de in aanmerking komende tegenpartijen in de zin van artikel 3, § 1, van het koninklijk besluit van 3 juni 2007.

De beleggingsondernemingen en de kredietinstellingen delen hun classificatie van de professionele cliënten en de in aanmerking komende tegenpartijen mee aan de AICB's die daarom verzoeken, onverminderd de wet van 8 december 1992 tot bescherming van de persoonlijke levenssfeer ten opzichte van de verwerking van persoonsgegevens."

31° "in aanmerking komende beleggers": de beleggers als bedoeld in de tweede lid en de beleggers als aangeduid door de Koning krachtens het derde lid, 1°, met uitsluiting van de in het derde lid, 2°, bedoelde beleggers.

Professionele beleggers worden beschouwd als in aanmerking komende beleggers.

De Koning kan evenwel, bij koninklijk besluit genomen op advies van de FSMA,

1° het begrip "in aanmerking komende belegger" uitbreiden, daarbij in voorkomend een onderscheid makend naargelang van het type of de categorie van AICB, tot alle of bepaalde rechtspersonen die niet als professionele beleggers worden beschouwd en die om een inschrijving in het register van de in aanmerking komende beleggers hebben verzocht;

2° restreindre la notion d'investisseur éligible en distinguant, le cas échéant, selon le type ou la catégorie d'OPCA.

La FSMA dresse le registre des investisseurs éligibles visés à l'alinéa 3, 1°. Le Roi détermine la procédure d'inscription dans ce registre et les modalités d'accès à celui-ci pour les tiers;

32° "investisseur de détail": un investisseur qui n'est pas un investisseur professionnel;

33° "titres d'un organisme de placement collectif alternatif":

a) les parts d'OPCA, et

b) les autres instruments financiers que l'OPCA émet, sans préjudice de l'application des dispositions légales et réglementaires relatives à l'émission d'instruments financiers autres que des parts par les OPCA;

34° "parts d'organismes de placement collectif alternatifs":

a) les actions d'une société d'investissement et tous autres titres représentatifs du capital de la société d'investissement, et

b) tous titres représentatifs des droits indivis dans un fonds commun de placement;

35° "participants": les détenteurs de parts d'un OPCA;

36° "instrument financier": un instrument visé à l'article 2 de la loi du 2 août 2002;

37° "système multilatéral de négociation (*Multilateral trading facility* — MTF)": un système multilatéral, exploité par une entreprise d'investissement, un établissement de crédit ou une entreprise de marché, qui assure la rencontre en son sein même et selon des règles non discrétionnaires de multiples intérêts acheteurs et vendeurs exprimés par des tiers pour des instruments financiers, d'une manière qui aboutisse à la conclusion de contrats conformément aux dispositions du chapitre II de la loi du 2 août 2002 ou du titre II de la Directive 2004/39/CE;

38° "marché réglementé": tout marché réglementé, belge ou étranger, visé à l'article 2, 3°, 5°, ou 6°, de la loi du 2 août 2002;

39° "émetteur": un émetteur au sens de l'article 2, § 1er, 8° de l'arrêté royal du 14 novembre 2007, qui a son siège statutaire dans l'Espace économique européen et dont les actions sont admises à la négociation sur un marché réglementé;

2° het begrip "in aanmerking komende belegger" beperken door, in voorkomend geval, een onderscheid te maken naargelang van het type of de categorie van AICB.

De FSMA houdt het register bij van de in het derde lid, 1°, bedoelde in aanmerking komende beleggers. De Koning bepaalt de procedure voor de inschrijving in dat register en de modaliteiten voor de toegang van derden tot dat register;

32° "retailbelegger": een niet-professionele belegger;

33° "effecten van een alternatieve instelling voor collectieve belegging":

a) de rechten van deelneming in een AICB, en

b) de andere, door de AICB uitgegeven financiële instrumenten, onverminderd de toepassing van de wettelijke en reglementaire bepalingen over de uitgifte van andere financiële instrumenten dan rechten van deelneming door de AICB's;

34° "rechten van deelneming in een alternatieve instelling voor collectieve belegging":

a) de aandelen van een beleggingsvennootschap en alle andere effecten die het kapitaal van de beleggingsvennootschap vertegenwoordigen, en

b) alle effecten ter vertegenwoordiging van de onverdeelde rechten in een gemeenschappelijk beleggingsfonds;

35° "deelnemers": de houders van rechten van deelneming in een AICB;

36° "financieel instrument": een instrument als bedoeld in artikel 2 van de wet van 2 augustus 2002;

37° "multilaterale handelsfaciliteit (M*ultilateral trading facility* — MTF)": een door een beleggingsonderneming, een kredietinstelling of een marktonderneming geëxploiteerd multilateraal systeem dat verschillende koop- en verkoopintenties van derden met betrekking tot financiële instrumenten — binnen dit systeem en volgens niet-discretionaire regels — op zodanige wijze samenbrengt dat er een overeenkomst uit voortvloeit overeenkomstig het bepaalde in hoofdstuk II van de wet van 2 augustus 2002 of titel II van de Richtlijn 2004/39/EG;

38° "gereglementeerde markt": elke Belgische of buitenlandse gereglementeerde markt als bedoeld in artikel 2, 3°, 5° of 6°, van de wet van 2 augustus 2002;

39° "uitgevende instelling": een emittent in de zin van artikel 2, § 1, 8°, van het koninklijk besluit van 14 november 2007 die zijn statutaire zetel in de Europese Economische Ruimte heeft, en waarvan de aandelen tot de verhandeling op een gereglementeerde markt zijn toegelaten;

40° “société non cotée”: une société dont le siège statutaire est établi dans l’Espace économique européen et dont les actions ne sont pas admises à la négociation sur un marché réglementé;

41° “fonctions de gestion d’organismes de placement collectif alternatifs”:

a) la gestion du portefeuille d’investissement de l’OPCA;

b) la gestion des risques;

c) l’administration de l’OPCA, à savoir notamment:

i) les services juridiques et de gestion comptable de l’OPCA, en ce compris l’établissement et la publication des comptes annuels;

ii) les réponses aux demandes de renseignements des participants de l’OPCA;

iii) l’évaluation du portefeuille et la détermination de la valeur des parts de l’OPCA (y compris les aspects fiscaux);

iv) le contrôle du respect des dispositions légales et réglementaires applicables à l’OPCA;

v) la tenue du registre des porteurs de parts nominatives;

vi) la répartition des revenus entre catégories de parts et types de parts de l’OPCA;

vii) l’émission et le rachat des parts de l’OPCA;

viii) le dénouement des contrats, en ce compris l’envoi des parts de l’OPCA;

ix) l’enregistrement des opérations et la conservation des pièces y afférentes;

d) la commercialisation de parts d’OPCA;

e) les activités liées aux actifs d’un OPCA, à savoir l’exécution des services nécessaires pour que soient remplies les obligations fiduciaires du gestionnaire, la gestion des infrastructures, les activités d’administration des immeubles, le conseil aux entreprises concernant la structure du capital, la stratégie industrielle et les questions connexes, le conseil et les services en fusions et acquisitions et d’autres services liés à la gestion de l’OPCA et des sociétés et autres actifs dans lesquels il a investi;

42° “fonction de contrôle indépendante”: la fonction d’audit interne, la fonction de compliance, ou la fonction de gestion des risques;

40° “niet-genoteerde vennootschap”: een vennootschap die haar statutaire zetel in de Europese economische ruimte heeft en waarvan de aandelen niet tot de verhandeling op een gereglementeerde markt zijn toegelaten;

41° “beheertaken voor alternatieve instellingen voor collectieve belegging”:

a) het beheer van de beleggingsportefeuille van de AICB;

b) het risicobeheer;

c) de administratie van de AICB, waaronder:

i) de juridische dienstverlening en de werkzaamheden van boekhoudkundig beheer van de AICB, waaronder het opmaken en openbaar maken van de jaarrekening;

ii) het op verzoek verstrekken van inlichtingen aan de deelnemers in de AICB;

iii) de waardering van de portefeuille en de bepaling van de waarde van de rechten van deelneming van de AICB (met inbegrip van de fiscale aspecten);

iv) het toezicht op de naleving van de geldende wettelijke en reglementaire bepalingen voor de AICB;

v) het bijhouden van het register van de houders van rechten van deelneming op naam;

vi) de bestemming van de inkomsten voor de verschillende categorieën van rechten van deelneming en types van rechten van deelneming in de AICB;

vii) de uitgifte en de inkoop van rechten van deelneming in de AICB;

viii) de afwikkeling van de contracten, met inbegrip van de verzending van de rechten van deelneming van de AICB;

ix) de registratie van de verrichtingen en de bewaring van de desbetreffende stukken;

d) de verhandeling van de rechten van deelneming van AICB’s;

e) de werkzaamheden met betrekking tot de activa van een AICB, namelijk het verrichten van de diensten die noodzakelijk zijn voor het vervullen van de plichten inzake zaakwaarneming van de beheerder, het faciliteitenbeheer, het beheer van vastgoed, de adviesverlening aan ondernemingen inzake kapitaalstructuur, bedrijfsstrategie en daarmee samenhangende aangelegenheden, alsook de adviesverlening en de dienstverrichtingen op het vlak van fusie en overname van ondernemingen en andere diensten die verband houden met het beheer van de AICB en de vennootschappen en andere activa waarin zij heeft belegd;

42° “onafhankelijke controlefunctie”: de interneauditfunctie, de compliancefunctie of de risicobeheerfunctie;

43° “services d’investissement”:

a) la gestion individuelle de portefeuilles: la gestion de portefeuilles sur une base discrétionnaire et individualisée, dans le cadre d’un mandat donné par le client lorsque ces portefeuilles comportent un ou plusieurs instruments financiers visés à l’article 2, 1°, de la loi du 2 août 2002;

b) le conseil en placement: la fourniture de recommandations personnalisées à un client, en ce qui concerne une ou plusieurs transactions portant sur un ou plusieurs instruments financiers visés à l’article 2, 1°, de la loi du 2 août 2002;

c) la garde et administration: la garde et administration, pour des parts d’organismes de placement collectif;

d) la réception et transmission d’ordres: la réception et la transmission d’ordres portant sur des instruments financiers;

44° “société de gestion désignée” ou “société de gestion qui gère un organisme de placement collectif alternatif”: une société de gestion qui exerce au moins les fonctions de gestion visées à l’article 3, 41°, a) ou b) pour un OPCA;

45° “feeder”:

a) un OPCA public à nombre variable de parts de droit belge, ou un compartiment de cet organisme de placement collectif, qui a été autorisé à investir, par dérogation au principe de répartition des risques visé à l’article 182, au moins 85 % de ses actifs dans des parts d’un autre OPCA public à nombre variable de parts de droit belge ou d’un organisme de placement collectif de droit belge répondant aux conditions de la directive 2009/65/CE ou d’un compartiment de celui-ci;

b) un OPCA non public, qui investit au moins 85 % de ses actifs (i) dans les parts d’un autre OPCA, ou (ii) dans les parts de plusieurs autres OPCA lorsque ceux-ci ont des stratégies d’investissement identiques, ou (iii) qui est exposé d’une autre manière pour au moins 85 % de ses actifs à un tel OPCA;

46° “master”:

a) dans le cas du point 45°, a), un OPCA public à nombre variable de parts de droit belge ou l’un de ses compartiments, ou un organisme de placement collectif public de droit belge répondant aux conditions de la directive 2009/65/CE:

i) qui compte au moins un feeder visé au point 45°, a) parmi ses participants,

ii) qui n’est pas lui-même un feeder, et

iii) qui ne détient pas de parts d’un feeder;

43° “beleggingsdiensten”:

a) individueel portefeuillebeheer: per cliënt op discretionaire basis portefeuilles beheren op grond van een door de cliënten gegeven opdracht, voor zover die portefeuilles een of meer financiële instrumenten bevatten als bedoeld in artikel 2, 1°, van de wet van 2 augustus 2002;

b) beleggingsadvies: gepersonaliseerde aanbevelingen doen aan een cliënt met betrekking tot een of meer transacties in een of meer financiële instrumenten als bedoeld in artikel 2, 1°, van de wet van 2 augustus 2002;

c) bewaring en administratie: de bewaring en administratie van rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging;

d) ontvangen en doorgeven van orders: het ontvangen en doorgeven van orders met betrekking tot financiële instrumenten;

44° “aangestelde beheervennootschap” of “beheervennootschap die een alternatieve instelling voor collectieve belegging beheert”: een beheervennootschap die ten minste de beheerfuncties als bedoeld in artikel 3, 41°, a) of b), uitoefent voor een AICB;

45° “feeder”:

a) een openbare AICB met een veranderlijk aantal rechten van deelneming naar Belgisch recht, hetzij een compartiment van deze instelling voor collectieve belegging, die in afwijking van het beginsel van risicospreiding bedoeld in artikel 182 toegelaten is om ten minste 85 % van haar activa te beleggen in rechten van deelneming in een andere openbare AICB met een veranderlijk aantal rechten van deelneming naar Belgisch recht of een instelling voor collectieve belegging naar Belgisch recht die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG of een compartiment daarvan;

b) een niet-openbare AICB (i) die ten minste 85 % van haar activa belegt in de rechten van deelneming in een andere AICB, of in de rechten van deelneming in verschillende andere AICB’s wanneer die identieke beleggingsstrategieën hebben, of (ii) die op een andere wijze voor ten minste 85 % van haar activa een risicopositie inneemt in een dergelijke AICB;

46° “master”:

a) in het sub 45°, a), bedoelde geval, een openbare AICB met een veranderlijk aantal rechten van deelneming naar Belgisch recht, of één van haar compartimenten, of een openbare instelling voor collectieve belegging naar Belgisch recht die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, en die:

i) ten minste één feeder als bedoeld in punt 45°, a), onder haar deelnemers heeft,

ii) zelf geen feeder is, en

iii) geen rechten van deelneming in een feeder bezit;

b) dans le cas du point 45°, b), un OPCA ou l'un de ses compartiments dans lequel un autre OPCA non public investit ou a une exposition conformément au point 45°, b);

47° "clients de la société de gestion d'organismes de placement collectif alternatifs": toute personne physique ou morale, ou toute autre entité, en ce compris les institutions de retraite professionnelle visées à l'article 2, 1° de la loi du 27 octobre 2006 relative au contrôle des institutions de retraite professionnelle au profit de laquelle la société de gestion d'OPCA exerce une des fonctions de gestion visées au 41° du présent article ou preste un service visé au 43° du présent article;

48° "société holding": une société détenant des participations dans une ou plusieurs autres sociétés, dont l'objectif commercial est de mettre en oeuvre une ou plusieurs stratégies d'entreprise par l'intermédiaire de ses filiales, de ses sociétés associées ou de ses participations en vue de contribuer à la création de valeur à long terme et qui, soit

(a) opère pour son propre compte et dont les actions sont admises à la négociation sur un marché réglementé dans l'Espace économique européen; ou

(b) n'a pas été créée dans le but principal de générer un profit dans le chef de ses investisseurs par la cession de ses filiales ou de ses sociétés associées, comme en témoignent son rapport annuel ou d'autres documents officiels;

49° "structures de titrisation *ad hoc"*: des entités dont l'objet exclusif est de réaliser une ou plusieurs opérations de titrisation au sens de l'article 1er, 2), du règlement (CE) n° 24/2009 de la Banque centrale européenne du 19 décembre 2008 relatif aux statistiques sur les actifs et les passifs des sociétés-écran effectuant des opérations de titrisation et d'autres activités appropriées à cette fin;

50° "*prime broker"*: un établissement de crédit, une entreprise d'investissement réglementée ou une autre entité soumise à une règlementation prudentielle et à une surveillance continue, offrant des services aux investisseurs professionnels essentiellement pour financer ou exécuter des transactions sur des instruments financiers à titre de contrepartie et qui peut également fournir d'autres services tels que la compensation et le règlement de transactions, des services de conservation, le prêt de titres, les services techniques et le soutien opérationnel sur mesure;

51° "intéressement aux plus-values": une part des bénéfices de l'OPCA qui revient au gestionnaire à titre de compensation pour la gestion de l'OPCA, et excluant toute part des bénéfices de l'OPCA revenant au gestionnaire au titre du rendement d'investissements réalisés par le gestionnaire dans l'OPCA;

52° "liens étroits": une situation dans laquelle au moins deux personnes physiques ou morales sont liées par:

b) in het sub 45°, b), bedoelde geval, een AICB of één van haar compartimenten waarin een andere niet-openbare AICB belegt of een risicopositie inneemt conform punt 45°, b);

47° "cliënten van een beheervennootschap van alternatieve instellingen voor collectieve belegging": iedere natuurlijke of rechtspersoon, dan wel iedere andere entiteit, inclusief de instellingen voor bedrijfspensioenvoorzieningen bedoeld in artikel 2, 1°, van de wet van 27 oktober 2006 betreffende het toezicht op de instellingen voor bedrijfspensioenvoorzieningen waarvoor de beheervennootschap van AICB's één van de in dit artikel, 41°, bedoelde beheertaken uitoefent of één van de in dit artikel, 43°, bedoelde diensten verricht;

48° "holding": een vennootschap met een deelneming in een of meer andere vennootschappen, die als zakelijk doel heeft om, via haar dochtervennootschappen, verbonden vennootschappen of deelnemingen, een bedrijfsstrategie of bedrijfsstrategieën uit te voeren met de bedoeling aan hun langetermijnwaarde bij te dragen, en die

(a) ofwel optreedt voor eigen rekening en waarvan de aandelen tot de verhandeling op een gereglementeerde markt in de Europese Economische Ruimte zijn toegelaten; of

(b) ofwel niet is opgericht met als hoofddoel voor haar beleggers winst te genereren door haar dochtervennootschappen of verbonden vennootschappen af te stoten, zoals blijkt uit haar jaarverslag of andere officiële stukken;

49° "voor een bijzonder doel opgerichte effectiseringsstructuren": entiteiten met als enige opdracht één of meer effectiseringsverrichtingen uit te voeren in de zin van artikel 1, lid 2, van Verordening (EG) nr. 24/2009 van de Europese Centrale Bank van 19 december 2008 houdende statistieken betreffende de activa en passiva van lege financiële instellingen die securitisatietransacties verrichten, alsook het verrichten van andere werkzaamheden ter vervulling van deze opdracht;

50° "*prime broker*": een kredietinstelling, een gereglementeerde beleggingsonderneming of een andere, aan prudentiële regelgeving en permanent toezicht onderworpen entiteit, die aan professionele beleggers diensten aanbiedt, hoofdzakelijk om als tegenpartij transacties in financiële instrumenten te financieren of uit te voeren, en die ook andere diensten kan verlenen zoals verrekening en vereffening van transacties, bewaarnemingsdiensten, het verstrekken van effectenleningen, en technologische en operationele ondersteuning op maat van de cliënt;

51° "*carried interest*": voor de beheerder bestemd deel in de winst van de AICB als vergoeding voor het beheer van de AICB, met uitsluiting van elk voor de beheerder bestemd deel in de winst van de AICB als opbrengst van een belegging van de beheerder in de AICB;

52° "nauwe banden": een situatie waarin twee of meer natuurlijke of rechtspersonen verbonden zijn door:

(a) une participation, directement ou par voie de contrôle, d'au moins 20 % du capital ou des droits de vote d'une société;

(b) un contrôle, à savoir la relation entre une société mère et une filiale telle que visée aux articles 5 à 9 du Code des sociétés; aux fins du présent point, une filiale d'une filiale est également considérée comme étant une filiale de la société mère de ces filiales.

Une situation dans laquelle au moins deux personnes physiques ou morales sont liées en permanence à une même personne par une relation de contrôle est également considérée comme constituant un "lien étroit" entre lesdites personnes;

53° "société mère": la société mère telle que définie à l'article 6, 1° du Code des sociétés;

54° "filiale": la filiale telle que définie à l'article 6, 2° du Code des sociétés;

55° "contrôle": le contrôle tel que défini aux articles 5 à 9 du Code des sociétés;

56° "participation qualifiée": le fait de détenir dans une société de gestion une participation, directe ou indirecte, qui représente au moins 10 % du capital ou des droits de vote, ou qui permet d'exercer une influence notable sur la gestion de la société de gestion ou de l'OPCA dans lequel est détenue cette participation; le calcul des droits de vote s'établit conformément aux dispositions de la loi du 2 mai 2007, ainsi qu'à celles de ses arrêtés d'exécution; il n'est pas tenu compte des droits de vote ou des actions détenues à la suite de la prise ferme d'instruments financiers et/ou du placement d'instruments financiers avec engagement ferme, pour autant que, d'une part, ces droits ne soient pas exercés ni utilisés autrement pour intervenir dans la gestion de l'émetteur et que, d'autre part, ils soient cédés dans un délai d'un an après leur acquisition;

57° "capital initial": le capital libéré, additionné des primes d'émission, des réserves et des bénéfices reportés;

58° "effet de levier": toute méthode par laquelle le gestionnaire accroît l'exposition d'un OPCA qu'il gère, que ce soit par emprunt de liquidité ou de valeurs mobilières, par des positions dérivées ou par tout autre moyen;

59° "fonds propres": les fonds propres visés aux articles 56 à 67 de la directive 2006/48/CE. Aux fins du présent point, les articles 13 à 16 de la directive 2006/49/CE du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2006 sur l'adéquation des fonds propres des entreprises d'investissement et des établissements de crédit s'appliquent par analogie;

(a) een deelneming, met name het rechtstreeks of door middel van een controleband houden van ten minste 20 % van het kapitaal of de stemrechten van een vennootschap;

(b) een controleband, met name de band tussen een moeder- en een dochtervennootschap als bedoeld in de artikelen 5 tot 9 van het Wetboek van Vennootschappen; voor de toepassing van dit punt wordt een dochtervennootschap van een dochtervennootschap ook beschouwd als een dochtervennootschap van de moedervennootschap van deze dochtervennootschappen.

Een situatie waarin twee of meer natuurlijke of rechtspersonen duurzaam met eenzelfde persoon verbonden zijn via een controleband, wordt als een "nauwe band" tussen die personen beschouwd;

53° "moedervennootschap": een moedervennootschap als gedefinieerd in artikel 6, 1°, van het Wetboek van Vennootschappen;

54° "dochtervennootschap": een dochtervennootschap als gedefinieerd in artikel 6, 2°, van het Wetboek van Vennootschappen;

55° "controle": controle als gedefinieerd in de artikelen 5 tot 9 van het Wetboek van Vennootschappen;

56° "gekwalificeerde deelneming": het rechtstreeks of onrechtstreeks bezitten van een deelneming in een beheervennootschap, die ten minste 10 % van het kapitaal of van de stemrechten vertegenwoordigt, dan wel van een deelneming die de mogelijkheid inhoudt een invloed van betekenis uit te oefenen op de bedrijfsvoering van de beheervennootschap of de AICB waarin wordt deelgenomen; de stemrechten worden berekend conform de bepalingen van de wet van 2 mei 2007 en de ter uitvoering ervan genomen besluiten; er wordt geen rekening gehouden met stemrechten of aandelen die worden gehouden als gevolg van het vast overnemen van financiële instrumenten en/of het plaatsen van financiële instrumenten met plaatsingsgarantie, tenzij die rechten worden uitgeoefend of anderszins worden gebruikt om inspraak uit te oefenen in het bestuur van de uitgevende instelling, en mits ze binnen één jaar na hun verwerving worden overgedragen;

57° "aanvangskapitaal": het gestort kapitaal verhoogd met de uitgiftepremies, de reserves en de overgedragen winst;

58° "hefboomfinanciering": elke methode waarmee de beheerder de positie van een door hem beheerde AICB vergroot, met geleend contant geld of geleende effecten, met derivatenposities of anderszins vergroot;

59° "eigen vermogen": het eigen vermogen in de zin van de artikelen 56 tot 67 van Richtlijn 2006/48/EG. Voor de toepassing van dit punt zijn de artikelen 13 tot 16 van Richtlijn 2006/49/EG van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2006 inzake de kapitaaltoereikendheid van beleggingsondernemingen en kredietinstellingen van overeenkomstige toepassing;

60° “représentants des travailleurs”: les représentants des travailleurs prévus par la législation ou pratique applicable, belge ou étrangère;

61° “consultation ouverte”: la procédure visée à l’article 2, 18°, de la loi du 2 août 2002;

62° “ESMA”: l’Autorité européenne des marchés financiers (*European Securities and Markets Authority*) telle qu’établie par le Règlement européen n°1095/2010 du Parlement européen et du Conseil du 24 novembre 2010;

63° “ESRB”: le Comité européen du risque systémique (*European Systemic Risk Board*), tel qu’établi par le Règlement européen n°1092/2010 du Parlement européen et du Conseil du 24 novembre 2010;

64° “autorités compétentes”: les autorités nationales des États membres habilitées, en vertu d’une loi ou d’une règlementation, à surveiller (a) les OPCA et (b) les sociétés de gestion d’OPCA;

65° “autorités compétentes” en référence à un dépositaire:

a) si le dépositaire est un établissement de crédit agréé au titre de la directive 2006/48/CE, les autorités compétentes telles que définies à l’article 4, point 4) de ladite directive;

b) si le dépositaire est une entreprise d’investissement agréée au titre de la directive 2004/39/CE, les autorités compétentes telles que définies à l’article 4, § 1, point 22) de ladite directive;

c) si le dépositaire relève d’une catégorie d’établissement visée à l’article 21, § 3, alinéa premier, point c) de la directive 2011/61/UE, les autorités nationales de son État membre d’origine habilitées, en vertu d’une loi ou d’une règlementation, à surveiller ces catégories d’établissement;

d) si le dépositaire est une entité visée à l’article 21, § 3, alinéa 3 de la directive 2011/61/UE, les autorités nationales de l’État membre dans lequel ladite entité a son siège statutaire et qui sont habilitées, en vertu d’une loi ou d’une règlementation, à surveiller cette entité ou l’organe officiel compétent pour enregistrer ou surveiller cette entité conformément aux règles de conduite professionnelles qui lui sont applicables;

e) si le dépositaire est désigné comme dépositaire d’un OPCA de pays tiers conformément à l’article 21, § 5, point b) de la directive 2011/61/UE, et ne relève pas du champ d’application des points a) à d) du présent point, les autorités nationales concernées du pays tiers où le dépositaire a son siège statutaire;

66° “autorités compétentes d’un organisme de placement collectif alternatif de l’Union”: les autorités nationales d’un État membre habilitées, en vertu d’une loi ou d’une règlementation, à surveiller les OPCA;

60° “werknemersvertegenwoordigers”: de werknemersvertegenwoordigers als bedoeld in de Belgische of buitenlandse toepasselijke wetgeving of praktijk;

61° “open raadpleging”: de procedure als bedoeld in artikel 2, 18°, van de wet van 2 augustus 2002;

62° “ESMA”: de Europese Autoriteit voor effecten en markten (*European Securities and Markets Authority*) zoals opgericht bij de Europese Verordening nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010;

63° “ESRB”: de Europees Comité voor systeemrisico’s (*European Systemic Risk Board*), zoals opgericht bij de Europese Verordening nr. 1092/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010;

64°: “bevoegde autoriteiten”: de nationale autoriteiten van de lidstaten die, op grond van wettelijke of bestuursrechtelijke bepalingen, bevoegd zijn om toezicht uit te oefenen op (a) de AICB’s en (b) de beheervennootschappen van AICB’s;

65° “bevoegde autoriteiten” in verband met een bewaarder:

a) indien de bewaarder een kredietinstelling is waaraan uit hoofde van Richtlijn 2006/48/EG een vergunning is verleend, de bevoegde autoriteiten in de zin van artikel 4, 4), van die Richtlijn;

b) indien de bewaarder een beleggingsonderneming is waaraan uit hoofde van Richtlijn 2004/39/EG een vergunning is verleend, de bevoegde autoriteiten in de zin van artikel 4, lid 1, 22), van die Richtlijn;

c) indien de bewaarder onder een in artikel 21, lid 3, alinea 1, c), van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde categorie van instellingen valt, de nationale autoriteiten van zijn lidstaat van herkomst die, op grond van wettelijke of bestuursrechtelijke bepalingen, bevoegd zijn om toezicht uit te oefenen op dergelijke categorieën van instellingen;

d) indien de bewaarder een in artikel 21, lid 3, alinea 3, van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde entiteit is, de nationale autoriteiten van de lidstaat waar deze entiteit haar statutaire zetel heeft en die, op grond van wettelijke of bestuursrechtelijke bepalingen, bevoegd zijn om toezicht uit te oefenen op dergelijke entiteiten of op het officieel orgaan dat, krachtens de toepasselijke beroepsregels, bevoegd is voor de registratie van en het toezicht op deze entiteit;

e) indien de bewaarder overeenkomstig artikel 21, lid 5, b), van Richtlijn 2011/61/EU is aangesteld als bewaarder van een AICB uit derde landen, en niet onder het toepassingsgebied van voornoemde punten a) tot en met d) valt, de relevante nationale autoriteiten van het derde land waar de bewaarder zijn statutaire zetel heeft;

66° “bevoegde autoriteiten van een alternatieve instelling voor collectieve belegging uit de Europese Unie”: de nationale autoriteiten van een lidstaat die, op grond van wettelijke of bestuursrechtelijke bepalingen, bevoegd zijn om toezicht uit te oefenen op de AICB’s;

67° “autorités de surveillance”: en référence à des OPCA de pays tiers, les autorités nationales d’un pays tiers habilitées, en vertu d’une loi ou d’une règlementation, à surveiller les OPCA;

68° “autorités de surveillance”: en référence à des gestionnaires d’OPCA établis dans un pays tiers, les autorités nationales d’un pays tiers habilitées, en vertu d’une loi ou d’une règlementation, à surveiller les gestionnaires d’OPCA;

69° “FSMA”: l’Autorité des services et marchés financiers, visée à l’article 44 de la loi du 2 août 2002;

70° “Banque”: la Banque Nationale de Belgique, visée dans la loi du 22 février 1998 fixant le statut organique de la Banque nationale de Belgique;

71° “la présente loi et les arrêtés et règlements pris pour son exécution”: la présente loi, les arrêtés et règlements respectivement pris par le Roi ou la FSMA en vertu de ses dispositions, et les règlements et normes techniques de réglementation adoptés par la Commission en vertu des dispositions de la directive 2011/61/UE.

72° “loi du 22 juillet 1953”: la loi du 22 juillet 1953 créant un Institut des Réviseurs d’Entreprises et organisant la supervision publique de la profession de réviseur d’entreprises;

73° “loi du 9 juillet 1975”: la loi du 9 juillet 1975 relative au contrôle des entreprises d’assurances;

74° “loi du 4 décembre 1990”: la loi du 4 décembre 1990 relative aux opérations financières et aux marchés financiers;

75° “loi du 22 mars 1993”: la loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit;

76° “loi du 6 avril 1995”: la loi du 6 avril 1995 relative au statut et au contrôle des entreprises d’investissement;

77° “loi du 22 février 1998”: la loi du 22 février 1998 fixant le statut organique de la Banque nationale de Belgique;

78° “loi du 2 août 2002”: la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers;

79° “loi du 22 mars 2006”: la loi du 22 mars 2006 relative à l’intermédiation en services bancaires et en services d’investissement et à la distribution d’instruments financiers;

80° “loi du 16 juin 2006”: la loi du 16 juin 2006 relative aux offres publiques d’instruments de placement et aux admissions d’instruments de placement à la négociation sur des marchés réglementés;

67° “toezichthoudende autoriteiten”: wanneer dit begrip betrekking heeft op AICB’s uit derde landen, de nationale autoriteiten van een derde land die, op grond van wettelijke of bestuursrechtelijke bepalingen, bevoegd zijn om toezicht uit te oefenen op de AICB’s;

68° “toezichthoudende autoriteiten”: wanneer dit begrip betrekking heeft op beheerders van AICB’s gevestigd in een derde land, de nationale autoriteiten van een derde land die, op grond van wettelijke of bestuursrechtelijke bepalingen, bevoegd zijn om toezicht uit te oefenen op de beheerders van AICB’s;

69° “FSMA”: de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten, bedoeld in artikel 44 van de wet van 2 augustus 2002;

70° “de Bank”: de Nationale Bank van België bedoeld in de wet van 22 februari 1998 tot vaststelling van het organiek statuut van de Nationale Bank van België;

71° “deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen”: deze wet, de besluiten en reglementen die respectievelijk door de Koning of de FSMA worden genomen krachtens de bepalingen van deze wet, en de verordeningen en technische reguleringsnormen die zijn aangenomen door de Commissie krachtens de bepalingen van Richtlijn 2011/61/EU;

72° “wet van 22 juli 1953”: de wet van 22 juli 1953 houdende oprichting van een Instituut van de Bedrijfsrevisoren en tot organisatie van het publiek toezicht op het beroep van bedrijfsrevisor;

73° “wet van 9 juli 1975”: de wet van 9 juli 1975 betreffende de controle der verzekeringsondernemingen;

74° “wet van 4 december 1990”: de wet van 4 december 1990 op de financiële transacties en de financiële markten;

75° “wet van 22 maart 1993”: de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen;

76° “wet van 6 april 1995”: de wet van 6 april 1995 inzake het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen;

77° “wet van 22 februari 1998”: de wet van 22 februari 1998 tot vaststelling van het organiek statuut van de Nationale Bank van België;

78° “wet van 2 augustus 2002”: de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten;

79° “wet van 22 maart 2006”: de wet van 22 maart 2006 betreffende de bemiddeling in bank- en beleggingsdiensten en de distributie van financiële instrumenten;

80° “wet van 16 juni 2006”: de wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbieding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt;

81° “loi du 2 mai 2007”: la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes dans des émetteurs dont les actions sont admises à la négociation sur un marché réglementé et portant des dispositions diverses;

82° “loi du 16 février 2009”: la loi du 16 février 2009 relative à la réassurance;

83° “arrêté royal du 3 juin 2007”: arrêté royal du 3 juin 2007 portant les règles et modalités visant à transposer la Directive concernant les marchés d’instruments financiers;

84° “loi du 3 août 2012”: la loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances;

85° “directive 77/91/CEE”: directive 77/91/CEE du Conseil, du 13 décembre 1976, tendant à coordonner pour les rendre équivalentes les garanties qui sont exigées dans les États membres des sociétés au sens de l’article 58 deuxième alinéa du traité, en vue de la protection des intérêts tant des associés que des tiers, en ce qui concerne la constitution de la société anonyme ainsi que le maintien et les modifications de son capital, en ce qui concerne les acquisitions d’actions propres;

86° “directive 2002/14/CE”: directive 2002/14/CE du Parlement européen et du conseil du 11 mars 2002 établissant un cadre général relatif à l’information et la consultation des travailleurs dans la Communauté européenne;

87° “directive 2003/41/CE”: directive 2003/41/CE du Parlement européen et du Conseil du 3 juin 2003 concernant les activités et la surveillance des institutions de retraite professionnelle;

88° “directive 2003/71/CE”: la Directive 2003/71/CE du Parlement européen et du Conseil du 4 novembre 2003 concernant le prospectus à publier en cas d’offre au public de valeurs mobilières ou en vue de l’admission de valeurs mobilières à la négociation, et modifiant la directive 2001/34/CE;

89° “directive 2004/25/CE”: la Directive 2004/25/CE du Parlement européen et du Conseil du 21 avril 2004 concernant les offres publiques d’acquisition;

90° “directive 2004/39/CE”: la Directive 2004/39/CE du Parlement européen et du Conseil du 21 avril 2004 concernant les marchés d’instruments financiers, modifiant les Directives 85/611/CEE et 93/6/CEE du Conseil et la Directive 2000/12/CE du Parlement européen et du Conseil et abrogeant la Directive 93/22/CEE du Conseil;

91° “directive 2004/109/CE”: la Directive 2004/109/CE du Parlement européen et du Conseil du 15 décembre 2004 sur l’harmonisation des obligations de transparence concernant l’information sur les émetteurs dont les valeurs mobilières sont admises à la négociation sur un marché réglementé et modifiant la directive 2001/34/CE;

81° “wet van 2 mei 2007”: de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt en houdende diverse bepalingen;

82° “wet van 16 februari 2009”: de wet van 16 februari 2009 op het herverzekeringsbedrijf;

83° “koninklijk besluit van 3 juni 2007”: het koninklijk besluit tot bepaling van nadere regels tot omzetting van de richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten;

84° “wet van 3 augustus 2012”: de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen;

85° “Richtlijn 77/91/EEG”: de Richtlijn 77/91/EEG van de Raad van 13 december 1976 strekkende tot het coördineren van de waarborgen welke in de Lid-Staten worden verlangd van de vennootschappen in de zin van artikel 58, tweede alinea, van het Verdrag, om de belangen te beschermen zowel van de deelnemers in deze vennootschappen als van derden met betrekking tot de oprichting van de naamloze vennootschap, alsook de instandhouding en wijziging van haar kapitaal, zulks ten einde die waarborgen gelijkwaardig te maken;

86° “Richtlijn 2002/14/EG”: de Richtlijn 2002/14/EG van het Europees Parlement en de Raad van 11 maart 2002 tot vaststelling van een algemeen kader betreffende de informatie en de raadpleging van de werknemers in de Europese Gemeenschap;

87° “Richtlijn 2003/41/EG”: de Richtlijn 2003/41/EG van het Europees Parlement en de Raad van 3 juni 2003 betreffende de werkzaamheden van en het toezicht op instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening;

88° “Richtlijn 2003/71/EG”: de Richtlijn 2003/71/EG van het Europees Parlement en de Raad van 4 november 2003 betreffende het prospectus dat gepubliceerd moet worden wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel worden toegelaten en tot wijziging van Richtlijn 2001/34/EG;

89° “Richtlijn 2004/25/EG”: de Richtlijn 2004/25/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende het openbaar overname bod;

90° “Richtlijn 2004/39/EG”: de Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten, tot wijziging van de Richtlijnen 85/611/EEG en 93/6/EEG van de Raad en van Richtlijn 2000/12/EG van het Europees Parlement en de Raad en houdende intrekking van Richtlijn 93/22/EEG van de Raad;

91° “Richtlijn 2004/109/EG”: de Richtlijn 2004/109/EG van het Europees Parlement en de Raad van 15 december 2004 betreffende de transparantievereisten die gelden voor informatie over uitgevende instellingen waarvan effecten tot de handel op een gereglementeerde markt zijn toegelaten en tot wijziging van Richtlijn 2001/34/EG;

92° "directive 2006/43/CE": la Directive 2006/43/CE du Parlement européen et du Conseil du 17 mai 2006 concernant les contrôles légaux des comptes annuels et des comptes consolidés et modifiant les directives 78/660/CEE et 83/349/CEE du Conseil, et abrogeant la directive 84/253/CEE du Conseil;

93° "directive 2006/48/CE": la Directive 2006/48/CE du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2006 concernant l'accès à l'activité des établissements de crédit et son exercice (refonte);

94° "directive 2006/49/CE": la directive 2006/49/CE du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2006 sur l'adéquation des fonds propres des entreprises d'investissement et des établissements de crédit (refonte);

95° "directive 2006/73/CE": la directive 2006/73/CE de la Commission du 10 août 2006 portant mesures d'exécution de la directive 2004/39/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les exigences organisationnelles et les conditions d'exercice applicables aux entreprises d'investissement et la définition de certains termes aux fins de ladite directive;

96° "directive 2009/65/CE": la directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) (refonte);

97° "directive 2011/61/UE": la directive 2011/61/UE du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2011 sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs et modifiant les directives 2001/41/CE et 2009/65/CE ainsi que les règlements (CE) n° 1060/2009 et (UE) n° 1095/2010;

98° "règlement 583/2010": le Règlement (UE) n° 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en oeuvre la directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web;

99° "règlement 1092/2010": le Règlement (UE) n°1092/2010 du Parlement européen et du Conseil du 24 novembre 2010 relatif à la surveillance macroprudentielle du système financier dans l'Union européenne et instituant un Comité européen du risque systémique;

100° "règlement 1095/2010": le Règlement (UE) n° 1095/2010 du Parlement européen et du Conseil du 24 novembre 2010 instituant une Autorité européenne de surveillance (Autorité européenne des marchés financiers), modifiant la décision no 716/2009/CE et abrogeant la décision 2009/77/CE de la Commission;

101° "règlement 231/2013": le Règlement délégué (UE) n° 231/2013 de la Commission du 19 décembre 2012 complétant la directive 2011/61/UE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les dérogations, les conditions générales

92° "Richtlijn 2006/43/EG": de Richtlijn 2006/43/EG van het Europees Parlement en de Raad van 17 mei 2006 betreffende de wettelijke controles van jaarrekeningen en geconsolideerde jaarrekeningen, tot wijziging van de Richtlijnen 78/660/EEG en 83/349/EEG van de Raad en houdende intrekking van Richtlijn 84/253/EEG van de Raad;

93° "Richtlijn 2006/48/EG": de Richtlijn 2006/48/EG van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2006 betreffende de toegang tot en de uitoefening van de werkzaamheden van kredietinstellingen (herschikking);

94° "Richtlijn 2006/49/EG": de Richtlijn 2006/49/EG van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2006 inzake de kapitaaltoereikendheid van beleggingsondernemingen en kredietinstellingen (herschikking);

95° "Richtlijn 2006/73/EG": Richtlijn 2006/73/EG van de Commissie van 10 augustus 2006 tot uitvoering van Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft de door beleggingsondernemingen in acht te nemen organisatorische eisen en voorwaarden voor de bedrijfsuitoefening en wat betreft de definitie van begrippen voor de toepassing van genoemde Richtlijn;

96° "Richtlijn 2009/65/EG": de Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coordinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) (herschikking);

97° "Richtlijn 2011/61/EU": de Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010;

98° "Verordening 583/2010": de Verordening (EU) nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan papier of via een website wordt verstrekt;

99° "Verordening 1092/2010": de Verordening (EU) nr. 1092/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 betreffende macroprudentieel toezicht van de Europese Unie op het financiële stelsel en tot oprichting van een Europees Comité voor systeemrisico's;

100° "Verordening 1095/2010": de 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), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/77/EG van de Commissie;

101° "Verordening 231/2013": de Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 231/2013 van de Commissie van 19 december 2012 tot aanvulling van Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad ten aanzien van

d'exercice, les dépositaires, l'effet de levier, la transparence et la surveillance;

102° "règlement 345/2013": le Règlement (UE) n° 345/2013 du Parlement européen et du Conseil du 17 avril 2013 relatif aux fonds de capital-risque européens;

103° "règlement 346/2013": le Règlement (UE) n° 346/2013 du Parlement européen et du Conseil du 17 avril 2013 relatif aux fonds d'entreprenariat social européens.

Art. 4

Les références à la présente loi ou à la directive 2011/61/UE, ou à l'une de leurs dispositions, incluent également une référence aux dispositions correspondantes des règlements et normes techniques de réglementation adoptés par la Commission en vertu de la directive 2011/61/UE.

Art. 5

§ 1er. Pour l'application de l'article 3, 27°, les offres suivantes de titres d'organismes de placement collectif ne revêtent pas un caractère public:

1° les offres de titres adressées uniquement aux investisseurs professionnels;

2° les offres de titres adressées à moins de 150 personnes physiques ou morales, autres que des investisseurs professionnels;

3° les offres de titres, autres que des parts d'organismes de placement collectif à nombre variable de parts, qui requièrent une contrepartie d'au moins 100 000 euros par investisseur et par catégorie de titres;

4° les offres de parts d'organismes de placement collectif à nombre variable de parts, qui requièrent une contrepartie d'au moins 250 000 euros par investisseur et par catégorie de titres;

5° les offres de titres, autres que des parts d'organismes de placement collectif à nombre variable de parts, dont la valeur nominale unitaire s'élève au moins à 100 000 euros;

6° les offres de titres dont le montant total dans l'Espace économique européen est inférieur à 100 000 euros, calculé sur une période de 12 mois.

Lorsqu'il y a revente de titres qui ont fait précédemment l'objet d'une ou de plusieurs des offres visées à l'alinéa 1er, la définition visée à l'article 3, 27°, et les critères visés à l'alinéa

vrijstellingen, algemene voorwaarden voor de bedrijfsuitoefening, bewaarders, hefboomfinanciering, transparantie en toezicht;

102° "Verordening 345/2013": de Verordening (EU) nr. 345/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 17 april 2013 betreffende Europese durfkapitaalfondsen;

103° "Verordening 346/2013": de Verordening (EU) nr. 346/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 17 april 2013 inzake Europese sociaalondernemerschapsfondsen.

Art. 4

De verwijzingen naar deze wet, naar Richtlijn 2011/61/EU of naar één van de bepalingen van deze wet of die Richtlijn houden eveneens een verwijzing in naar de overeenstemmende bepalingen van de verordeningen en de technische reguleringsnormen die door de Commissie zijn aangenomen krachtens de bepalingen van Richtlijn 2011/61/EU.

Art. 5

§ 1. Voor de toepassing van artikel 3, 27°, hebben de volgende aanbiedingen van effecten van instellingen voor collectieve belegging geen openbaar karakter:

1° de aanbiedingen van effecten die uitsluitend gericht zijn aan professionele beleggers;

2° de aanbiedingen van effecten die gericht zijn aan minder dan 150 natuurlijke of rechtspersonen die geen professionele beleggers zijn;

3° de aanbiedingen van andere effecten dan rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming, die een totale tegenwaarde van ten minste 100 000 euro per belegger en per categorie effecten vereisen;

4° de aanbiedingen van rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming die een totale tegenwaarde van ten minste 250 000 euro per belegger en per categorie effecten vereisen;

5° de aanbiedingen van andere effecten dan rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming, met een nominale waarde per eenheid van ten minste 100 000 euro;

6° de aanbiedingen van effecten met een totale tegenwaarde in de Europese Economische Ruimte van minder dan 100 000 euro die wordt berekend over een periode van 12 maanden.

Bij doorverkoop van effecten die voorheen het voorwerp waren van één of meer van de in het eerste lid bedoelde aanbiedingen, moet deze verrichting worden getoetst aan de

1er du présent paragraphe s'appliquent afin de déterminer si cette revente est une offre publique.

§ 2. Pour l'application de l'article 3, 27°, b), le Roi peut définir la notion de public.

§ 3. Pour l'application de l'article 3, 7°, le Roi peut définir:

1° ce qu'il y a lieu d'entendre par investisseurs privés;

2° les conditions et les modalités permettant aux investisseurs privés de céder des titres, émis par l'OPCA privé.

Art. 6

§ 1er. Sont soumis aux dispositions de la présente loi:

1° les OPCA belges;

2° les OPCA étrangers commercialisés en Belgique;

qu'il s'agisse d'un organisme de placement collectif à nombre fixe ou variable de parts et que l'organisme de placement collectif revête la forme contractuelle, de trust, ou la forme statutaire ou qu'il ait toute autre forme juridique.

§ 2. Sont soumis aux dispositions de la présente loi les gestionnaires d'OPCA, quelle que soit leur structure juridique,

1° de droit belge, qui gèrent un ou plusieurs OPCA, indépendamment du fait qu'il s'agisse d'OPCA de l'Union ou de pays tiers;

2° du droit d'un autre État membre de l'Espace économique européen, qui gèrent un ou plusieurs OPCA de droit belge ou qui commercialisent un ou plusieurs OPCA en Belgique;

3° établis dans un pays tiers,

(a) qui gèrent un ou plusieurs OPCA de l'Union et dont la Belgique est l'État membre de référence; ou

(b) qui gèrent un ou plusieurs OPCA de droit belge sans que la Belgique ne soit l'État membre de référence;

4° établis dans un pays tiers,

(a) qui commercialisent un ou plusieurs OPCA dans l'Espace économique européen, indépendamment du fait qu'il s'agisse d'OPCA de l'Union ou de pays tiers, et dont la Belgique est l'État membre de référence; ou

in artikel 3, 27°, vermelde definitie en aan de in het eerste lid van deze paragraaf vastgestelde criteria om uit te maken of deze doorverkoop een openbaar aanbod is.

§ 2. Voor de toepassing van artikel 3, 27°, b), kan de Koning het begrip "publiek" definiëren.

§ 3. Voor de toepassing van artikel 3, 7°, kan de Koning:

1° definiëren wat dient te worden verstaan onder "private beleggers";

2° vaststellen onder welke voorwaarden en volgens welke regels de private beleggers effecten kunnen overdragen die zijn uitgegeven door een private AICB.

Art. 6

§ 1. De bepalingen van deze wet zijn van toepassing op:

1° de Belgische AICB's;

2° de buitenlandse AICB's die in België worden verhandeld;

ongeacht of het daarbij gaat om een instelling voor collectieve belegging met een vast of een veranderlijk aantal rechten van deelneming, en ongeacht of de instelling voor collectieve belegging bij overeenkomst, als trust of bij statuten is opgericht, dan wel een andere rechtsvorm bezit.

§ 2. De bepalingen van deze wet zijn van toepassing op de beheerders van AICB's, ongeacht hun juridische structuur,

1° naar Belgisch recht, die één of meer AICB's beheren, ongeacht of het daarbij gaat om AICB's uit de Europese Unie dan wel uit derde landen;

2° naar het recht van een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte, die één of meer AICB's naar Belgisch recht beheren, of die één of meer AICB's in België verhandelen;

3° die in een derde land gevestigd,

(a) die één of meer AICB's uit de Europese Unie beheren en waarvoor België de referentielidstaat is; of

(b) die één of meer AICB's naar Belgisch recht beheren zonder dat België de referentielidstaat is;

4° die in een derde land zijn gevestigd,

(a) en die in de Europese Economische Ruimte één of meer AICB's verhandelen, ongeacht of het daarbij gaat om AICB's uit de Europese Unie dan wel uit derde landen, en waarvoor België de referentielidstaat is; of

(b) qui commercialisent un ou plusieurs OPCA en Belgique, indépendamment du fait qu'il s'agisse d'OPCA de l'Union ou de pays tiers, sans que la Belgique ne soit l'État membre de référence.

Art. 7

Sauf dispositions contraires, la présente loi n'est pas d'application aux entités suivantes:

1° les sociétés holding;

2° les institutions de retraite professionnelle qui relèvent de la directive 2003/41/CE, y compris, le cas échéant, les entités autorisées qui sont chargées de la gestion de ces institutions et qui agissent en leur nom, visées à l'article 2, paragraphe 1er de ladite directive, ou les gestionnaires de placement désignés conformément à l'article 19, paragraphe 1er, de ladite directive dans la mesure où ils ne gèrent pas d'OPCA;

3° les institutions supranationales telles que la Banque centrale européenne, la Banque européenne d'investissement, le Fonds d'investissement européen, les institutions européennes de financement du développement et les banques bilatérales de développement, la Banque mondiale, le Fonds monétaire international, et les autres institutions *supra*nationales et organismes internationaux similaires lorsque ceux-ci gèrent des OPCA et dans la mesure où ces OPCA agissent dans l'intérêt public;

4° les banques centrales nationales;

5° les autorités nationales, régionales et locales, et les autres organismes ou institutions qui gèrent des fonds destinés au financement des régimes de sécurité sociale et de pension;

6° les systèmes de participation des travailleurs ou les plans d'épargne des travailleurs;

7° les structures de titrisation *ad hoc*, en ce compris les organismes de placement en créances régis par la loi du 3 août 2012.

Art. 8

Sauf disposition contraire, la présente loi n'est pas d'application aux gestionnaires qui gèrent un ou plusieurs OPCA dont les seuls participants sont le gestionnaire ou les sociétés mères ou filiales du gestionnaire ou d'autres filiales de ces sociétés mères, pour autant qu'aucun de ces participants ne soit lui-même un OPCA.

Art. 9

Les gestionnaires de droit belge et les gestionnaires de droit étranger qui opèrent en Belgique en vertu des dispositions de la présente loi sont seules autorisés à faire usage public en Belgique des termes "gestionnaire d'organisme

(b) die in België een of meer AICB's verhandelen, ongeacht of het daarbij gaat om AICB's uit de Europese Unie dan wel uit derde landen, en waarvoor België niet de referentielidstaat is.

Art. 7

Tenzij anders bepaald, is deze wet niet van toepassing op de volgende entiteiten:

1° holdings;

2° instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening die onder Richtlijn 2003/41/EG vallen, inclusief, indien van toepassing, de vergunninghoudende entiteiten die verantwoordelijk zijn voor het beheer van deze instellingen en in hun naam handelen, als bedoeld in artikel 2, lid 1, van die Richtlijn, of de uit hoofde van artikel 19, lid 1, van die Richtlijn aangewezen beleggingsbeheerders, voor zover die geen AICB's beheren;

3° supranationale instellingen, zoals de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europese Investeringsfonds, de Europese ontwikkelingsfinancieringsinstellingen en bilaterale ontwikkelingsbanken, de Wereldbank, het Internationaal Monetair Fonds en andere *supra*nationale instellingen en vergelijkbare internationale organisaties, indien dergelijke instellingen of organisaties een of meer AICB's beheren en voor zover deze AICB's in het algemeen belang handelen;

4° nationale centrale banken;

5° nationale, regionale en lokale overheden, en andere organen of instellingen die fondsen ter ondersteuning van socialezekerheids- en pensioenstelsels beheren;

6° werknemerswinstdelings- of werknemersspaarplannen;

7° voor een bijzonder doel opgerichte effectiseringsstructuren, inclusief de instellingen voor belegging in schuldvorderingen beheerst door de wet van 3 augustus 2012.

Art. 8

Tenzij anders is bepaald, is deze wet niet van toepassing op de beheerders die een of meer AICB's beheren waarvan de enige deelnemers de beheerder, de moeder- of dochtervennootschappen van de beheerder of andere dochtervennootschappen van deze moedervennootschappen zijn, voor zover geen van deze deelnemers zelf een AICB is.

Art. 9

Alleen de beheerders naar Belgisch recht en de in België krachtens de bepalingen van deze wet werkzame beheerders naar buitenlands recht, mogen in België openbaar gebruik maken van de termen "beheerder van alternatieve instellingen

de placement collectif alternatif", "gestionnaire d'OPCA" ou "gestionnaire de FIA", ou de termes similaires, notamment dans leur dénomination sociale, dans la désignation de leur objet social, dans leurs titres, effets ou documents ou dans leur publicité.

Dans les cas où il y aurait un risque de confusion, la FSMA peut imposer aux gestionnaires de droit étranger l'adjonction à leur dénomination d'une mention explicative.

PARTIE II

DISPOSITIONS HARMONISÉES RELATIVES AUX GESTIONNAIRES D'ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF ALTERNATIFS

LIVRE IER

DES GESTIONNAIRES DE DROIT BELGE

TITRE IER

Dispositions d'application générale

CHAPITRE IER

Champ d'application

Art. 10

§ 1er. A l'exception du paragraphe 2 du présent article, le présent titre s'applique

1° aux gestionnaires de droit belge, qui gèrent un ou plusieurs OPCA, indépendamment du fait qu'il s'agisse d'OPCA de l'Union ou de pays tiers; et

2° dans la mesure prévue par les articles 134 et suivants, aux gestionnaires établis dans un pays tiers, (a) qui gèrent un ou plusieurs OPCA de l'Union et dont la Belgique est l'État membre de référence ou (b) qui commercialisent un ou plusieurs OPCA dans l'Espace économique européen, indépendamment du fait qu'il s'agisse d'OPCA de l'Union ou de pays tiers, et dont la Belgique est l'État membre de référence,

3° dans la mesure où ils ne sont pas visés par les dispositions du titre II du présent livre.

§ 2. Les sociétés d'investissement qui ne disposent pas d'une structure de gestion qui leur soit propre répondant aux exigences de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution et les fonds communs de placement, doivent désigner une société de gestion d'OPCA aux fins d'exercer de manière globale l'ensemble des fonctions de gestion visées à l'article 3,41°.

voor collectieve belegging", "beheerder van AICB", "abibeheerder" of gelijkaardige benamingen, met name in hun naam, in de opgave van hun doel, in hun effecten, waarden, stukken of reclame.

Indien gevaar voor verwarring bestaat, kan de FSMA eisen dat er een verklarende vermelding wordt toegevoegd aan de benaming van de beheerders naar buitenlands recht.

DEEL II

GEHARMONISEERDE BEPALINGEN OVER DE BEHEERDERS VAN ALTERNATIEVE INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING

BOEK I

BEHEERDERS NAAR BELGISCH RECHT

TITEL I

Algemeen toepasselijke bepalingen

HOOFDSTUK I

Toepassingsgebied

Art. 10

§ 1. Met uitzondering van paragraaf 2 van dit artikel, is deze titel is van toepassing op:

1° de beheerders naar Belgisch recht die één of meer AICB's beheren, ongeacht of het daarbij gaat om AICB's uit de Europese Unie dan wel uit derde landen; en

2° voor zover de artikelen 134 en volgende daarin voorzien, op de in een derde land gevestigde beheerders (a) die één of meer AICB's uit de Europese Unie beheren en waarvoor België de referentielidstaat is of (b) die één of meer AICB's in de Europese Economische Ruimte verhandelen, ongeacht of het daarbij gaat om AICB's uit de Europese Unie dan wel uit derde landen, en waarvoor België de referentielidstaat is,

3° voor zover zij niet onder de bepalingen van titel II van dit boek vallen.

§ 2. De beleggingsvennootschappen die niet over een eigen beleidsstructuur beschikken die voldoet aan de vereisten van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen en de gemeenschappelijke beleggingsfondsen, moeten een beheervennootschap van AICB's aanstellen om het geheel van de in artikel 3, 41°, bedoelde beheertaken uit te oefenen.

CHAPITRE II

Accès à l'activité

Section Ire

Agrément

Art. 11

§ 1er. Tout gestionnaire de droit belge est tenu, avant de commencer son activité, de se faire agréer auprès de la FSMA.

Les gestionnaires remplissent en permanence les conditions d'agrément prévues par le présent titre et les arrêtés et règlements pris pour son exécution.

L'agrément vaut pour tous les États membres.

§ 2. Les OPCA ne peuvent avoir d'autres activités que l'exercice pour leur propre compte des fonctions visées à l'article 3, 41°.

Une société de gestion d'OPCA ne peut avoir d'autres activités que celles visées à l'article 3, 41° et, pour autant qu'elle dispose de l'agrément exigé par la loi, à l'article 3, 43° de la loi du 3 août 2012.

Par dérogation à l'alinéa précédent, une société de gestion d'OPCA peut fournir les services suivants:

a) la gestion de portefeuilles dans le cadre des mandats donnés par les investisseurs sur base discrétionnaire et individualisée, y compris ceux qui sont détenus par des fonds de retraite et des institutions de retraite professionnelle;

b) des services auxiliaires comprenant:

i) le conseil en investissement;

ii) la garde et l'administration, pour des parts émises par des organismes de placement collectif;

iii) la réception et la transmission d'ordres portant sur des instruments financiers.

§ 3. Les sociétés de gestion d'OPCA ne sont pas autorisées à

1° fournir exclusivement les services mentionnés au § 2, alinéa 3;

2° fournir des services auxiliaires visés au § 2, alinéa 3, b), sans être également autorisés à fournir les services visés au § 2, alinéa 3, a);

3° exercer exclusivement les activités visées à l'article 3, 43°, b), c) et d);

4° fournir les services visés à l'article 3, 41°, a), sans fournir également les services visés à l'article 3, 41°, b).

HOOFDSTUK II

Bedrijfsvergunning

Afdeling I

Vergunning

Art. 11

§ 1. Iedere beheerder naar Belgisch recht, moet, alvorens zijn werkzaamheden aan te vatten, een vergunning verkrijgen van de FSMA.

De beheerders moeten te allen tijde voldoen aan de vergunningsvoorwaarden van deze titel en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen.

De vergunning is geldig voor alle lidstaten.

§ 2. De AICB's mogen geen andere werkzaamheden verrichten dan de uitoefening van de in artikel 3, 41° bedoelde taken voor eigen rekening.

Een beheervennootschap van AICB's mag geen andere werkzaamheden verrichten dan deze bedoeld in artikel 3, 41°, en, voor zover haar de door de wet vereiste vergunning is verleend, in artikel 3, 43°, van de wet van 3 augustus 2012.

In afwijking van het vorige lid mag een beheervennootschap van AICB's de volgende diensten verrichten:

a) het, op grond van een door de belegger gegeven opdracht, per cliënt en op discretionaire basis beheren van beleggingsportefeuilles, met inbegrip van die van pensioenfondsen en instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening;

b) als nevendiensten:

i) het beleggingsadvies;

ii) de bewaring en administratie van rechten van deelneming uitgegeven door instellingen voor collectieve belegging;

iii) het ontvangen en doorgeven van orders met betrekking tot financiële instrumenten.

§ 3. Het is de beheervennootschappen van AICB's niet toegestaan om

1° uitsluitend de in § 2, derde lid, vermelde diensten te verrichten;

2° de in § 2, derde lid, b), vermelde nevendiensten te verrichten, zonder tegelijkertijd ook toestemming te hebben om de in § 2, derde lid, a), vermelde diensten te verrichten;

3° alleen de in artikel 3, 43°, b), c) et d), bedoelde werkzaamheden te verrichten;

4° de in artikel 3, 41°, a), bedoelde diensten te verrichten zonder de in artikel 3, 41°, b), bedoelde diensten te verrichten.

§ 4. Les gestionnaires communiquent à la FSMA les informations dont cette dernière a besoin pour s'assurer, à tout moment, du respect des conditions prévues par le présent titre.

Art. 12

Les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE, les entreprises d'investissement et les établissements de crédit ne sont pas tenus d'obtenir un agrément au titre de la présente loi pour pouvoir proposer des services d'investissement, tels que la gestion individuelle de portefeuille en rapport avec des OPCA. Toutefois, les entreprises d'investissement et les établissements de crédit ne peuvent proposer, directement ou indirectement, des parts d'OPCA à des investisseurs établis dans l'Espace économique européen, que dans la mesure où les parts peuvent être commercialisées conformément à la présente loi et aux arrêtés et règlements pris pour son exécution.

Art. 13

§ 1er. La demande d'agrément est accompagnée d'un dossier répondant aux conditions fixées par la FSMA et qui établit qu'il est satisfait aux conditions fixées par la présente loi et par les arrêtés et règlements pris pour son exécution et qui comporte les éléments précisés par la FSMA.

§ 2. Le gestionnaire demandant à être agréé, fournit à la FSMA les informations suivantes le concernant:

1° des informations sur ses dirigeants effectifs;

2° des informations sur l'identité de ses actionnaires ou de ses associés, directs ou indirects, qu'il s'agisse de personnes physiques ou morales, qui détiennent des participations qualifiées, ainsi que sur le montant de ces participations;

3° un programme d'activité, décrivant sa structure organisationnelle, y compris des informations sur la manière dont il entend se conformer aux obligations qui lui incombent au titre de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution;

4° des informations sur ses politiques et ses pratiques de rémunération, conformément aux articles 40 et suivants;

5° le cas échéant, des informations sur les modalités prises pour déléguer et sous-déléguer à des tiers les fonctions visées aux articles 29 et suivants.

Pour chaque OPCA qu'il entend gérer, le gestionnaire fournit les renseignements suivants:

1° des informations sur les stratégies d'investissement, y compris sur les types de fonds sous-jacents, si l'OPCA est un fonds de fonds;

§ 4. De beheerders verstrekken de FSMA de informatie die zij nodig heeft om zich er steeds van te kunnen vergewissen dat aan de in deze titel gestelde voorwaarden wordt voldaan.

Art. 12

Van beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, beleggingsondernemingen en kredietinstellingen wordt niet verlangd dat zij een vergunning uit hoofde van deze wet aanvragen om, met betrekking tot AICB's, beleggingsdiensten, zoals het beheer van individuele beleggingsportefeuilles, te mogen verrichten. De beleggingsondernemingen en de kredietinstellingen kunnen evenwel slechts rechtstreeks of onrechtstreeks rechten van deelneming in AICB's aanbieden aan in de Europese Economische Ruimte gevestigde beleggers, voor zover de rechten van deelneming overeenkomstig deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen mogen worden verhandeld.

Art. 13

§ 1. Bij de vergunningsaanvraag wordt een dossier gevoegd dat de door de FSMA gevraagde gegevens bevat, dat beantwoordt aan de door de FSMA gestelde voorwaarden en waaruit blijkt dat aan de door deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen opgelegde voorwaarden is voldaan.

§ 2. De beheerder die een vergunning aanvraagt, verstrekt de FSMA de volgende informatie over zichzelf:

1° informatie over zijn effectieve leiders;

2° informatie over de identiteit van zijn rechtstreekse of onrechtstreekse aandeelhouders of vennoten, natuurlijke of rechtspersonen, die daarin een gekwalificeerde deelneming bezitten, alsook over het bedrag van die deelneming;

3° een programma van werkzaamheden waarin zijn organisatiestructuur wordt vermeld, inclusief informatie over de wijze waarop hij denkt te voldoen aan zijn verplichtingen krachtens deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen;

4° informatie over zijn verloningsbeleid en -praktijken als bedoeld in artikelen 40 en volgende;

5° in voorkomend geval, informatie over de getroffen regelingen inzake de delegatie en subdelegatie van de in de artikelen 29 en volgende bedoelde taken aan derden;

Voor elke AICB die hij voornemens is te beheren, verstrekt de beheerder de volgende inlichtingen:

1° informatie over de beleggingsstrategieën, met inbegrip van de soorten onderliggende fondsen, als de AICB een dakfonds is;

2° des informations sur sa politique concernant l'utilisation de l'effet de levier et sur les profils de risque et les autres caractéristiques des OPCA qu'il gère ou prévoit de gérer, y compris des informations sur les États membres ou sur les pays tiers dans lesquels ces OPCA sont établis ou dans lesquels il est prévu qu'ils soient établis;

3° des informations sur le lieu où le master est établi, si l'OPCA concerné est un feeder;

4° le règlement ou les statuts de chaque OPCA que le gestionnaire prévoit de gérer;

5° des informations sur les modalités prévues pour la désignation du dépositaire, conformément]aux articles 51 et suivants, pour chaque OPCA que le gestionnaire prévoit de gérer;

6° toute information supplémentaire visée à l'article 68 pour chaque OPCA que le gestionnaire prévoit de gérer.

La FSMA peut demander tout renseignement complémentaire nécessaire à l'appréciation de la demande d'inscription.

§ 3. Si une société de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE, agréée conformément à la loi du 3 août 2012, demande un agrément en tant que gestionnaire au titre de la présente loi, la FSMA ne demande pas audit gestionnaire de fournir les informations ou les documents qu'il a déjà fourni lors de sa demande d'agrément au titre de la loi du 3 août 2012, à condition que ces informations ou documents soient à jour.

Art. 14

Les autorités compétentes concernées des autres États membres impliqués, font l'objet d'une consultation avant qu'un agrément ne soit octroyé aux gestionnaires suivants:

1° une filiale d'un autre gestionnaire, d'une société de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE, d'une entreprise d'investissement, d'un établissement de crédit ou d'une entreprise d'assurance agréés dans un autre État membre;

2° une filiale de la société mère d'un autre gestionnaire, d'une société de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE, d'une entreprise d'investissement, d'un établissement de crédit ou d'une entreprise d'assurance agréés dans un autre État membre; et

3° une société contrôlée par les mêmes personnes physiques ou morales que celles qui contrôlent un autre gestionnaire, une société de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE, une entreprise d'investissement, un établissement de

2° gegevens over zijn beleid met betrekking tot het gebruik van hefboomfinanciering en de risicoprofielen van de AICB's die hij wil beheren, waaronder informatie over de lidstaten of derde landen waar die AICB's zijn gevestigd of zich denken te gaan vestigen;

3° informatie over de vestigingsplaats van de master, als de betrokken AICB een feeder is;

4° het reglement of de statuten van elke AICB die de beheerder wil beheren;

5° informatie over de regelingen voor de aanstelling van zijn bewaarder als bedoeld in artikelen 51 en volgende voor elke AICB die de beheerder wil beheren;

6° alle bijkomende informatie als bedoeld in artikel 68 voor elke AICB die de beheerder wil beheren.

De FSMA kan aanvullende gegevens opvragen die nodig zijn voor de beoordeling van de inschrijvingsaanvraag.

§ 3. Wanneer een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG over een vergunning beschikt uit hoofde van de wet van 3 augustus 2012, en zij uit hoofde van deze wet een aanvraag indient voor een vergunning als beheerder, mag de FSMA niet verlangen dat die beheerder informatie of stukken verstrekt die hij reeds heeft verstrekt toen hij een vergunning aanvroeg uit hoofde van de wet van 3 augustus 2012, op voorwaarde dat die informatie of stukken nog actueel zijn.

Art. 14

De desbetreffende bevoegde autoriteiten van de andere betrokken lidstaten worden vooraf geraadpleegd over het verlenen van een vergunning aan de volgende beheerders:

1° een dochtervennootschap van een andere beheerder, van een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, van een beleggingsonderneming, van een kredietinstelling of van een verzekeringsonderneming, waaraan in een andere lidstaat een vergunning is verleend;

2° een dochtervennootschap van de moedervennootschap van een andere beheerder, van een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, van een beleggingsonderneming, van een kredietinstelling of van een verzekeringsonderneming, waaraan in een andere lidstaat een vergunning is verleend; en

3° een vennootschap die wordt gecontroleerd door dezelfde natuurlijke of rechtspersonen die de controle uitoefenen over een andere beheerder, een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, een beleggingsonderneming,

crédit ou une entreprise d'assurance agréés dans un autre État membre.

Art. 15

Lorsque l'agrément est sollicité par une société de gestion qui est soit la filiale d'une société de bourse, d'un établissement de crédit, d'une entreprise d'assurances ou d'une entreprise de réassurance de droit belge, soit la filiale de l'entreprise mère d'une société de bourse, d'un établissement de crédit, d'une entreprise d'assurances ou d'une entreprise de réassurance de droit belge, soit encore contrôlée par les mêmes personnes physiques ou morales qu'une société de bourse, qu'un établissement de crédit, qu'une entreprise d'assurances ou qu'une entreprise de réassurance de droit belge, la FSMA consulte la Banque avant de prendre sa décision.

Art. 16

§ 1er. La FSMA informe le demandeur par écrit, dans les trois mois à compter de la présentation d'une demande complète, de l'octroi ou du refus de l'agrément. La FSMA peut prolonger cette période pour une durée pouvant aller jusqu'à trois mois, lorsqu'elle le juge nécessaire en raison des circonstances spécifiques du cas et après l'avoir notifié au demandeur.

Aux fins du présent article, une demande est réputée complète si le gestionnaire a au moins présenté les informations visées à l'article 13, § 2, alinéa 1er, 1° à 4°, et 13, § 2, alinéa 2, 1°, 2° et 3°.

Les gestionnaires peuvent commencer à gérer des OPCA suivant les stratégies d'investissement décrites dans leur demande d'agrément, conformément à l'article 13, § 2, alinéa 2, 1°, dès qu'elles sont agréées, mais au plutôt un mois après avoir présenté toute information manquante visée à l'article 13, § 2, alinéa 2, 4°, 5° et 6°.

La demande d'agrément est présumée rejetée, au cas où la FSMA n'a pas statué dans les six mois de la présentation d'une demande complète.

§ 2. La FSMA informe l'ESMA et la Banque, sur base trimestrielle, des agréments accordés conformément au présent Chapitre.

Art. 17

La FSMA peut restreindre la portée de l'agrément, notamment en ce qui concerne l'exercice de certaines fonctions de gestion, la fourniture de certains services d'investissement et les stratégies d'investissement des OPCA que le gestionnaire est autorisé à gérer, ou assortir de conditions l'exercice de l'activité.

een kredietinstelling of een verzekeringsonderneming, waaraan in een andere lidstaat een vergunning is verleend.

Art. 15

Wanneer de vergunningsaanvraag uitgaat van een beheervennootschap die hetzij de dochteronderneming is van een beursvennootschap, van een kredietinstelling, een verzekeringsonderneming of een herverzekeringsonderneming naar Belgisch recht, hetzij de dochteronderneming van de moederonderneming van een beursvennootschap, van een kredietinstelling, een verzekeringsonderneming of een herverzekeringsonderneming naar Belgisch recht, hetzij onder de controle staat van dezelfde natuurlijke of rechtspersonen als een beursvennootschap, een kredietinstelling, een verzekeringsonderneming of een herverzekeringsonderneming naar Belgisch recht raadpleegt de FSMA, vooraleer een beslissing te nemen, de Bank.

Art. 16

§ 1. De FSMA stelt de aanvrager er binnen drie maanden na de indiening van een volledige aanvraag schriftelijk van in kennis of de vergunning toegekend dan wel geweigerd is. De FSMA kan deze termijn met maximaal drie maanden verlengen als zij dit, gezien de specifieke omstandigheden van het dossier, nodig acht en zij de aanvrager hiervan op de hoogte heeft gebracht.

Voor de toepassing van dit artikel wordt een aanvraag als volledig beschouwd indien de beheerder ten minste de in artikel 13, § 2, eerste lid, 1° tot 4°, en 13, § 2, tweede lid, 1°, 2° en 3°, bedoelde gegevens heeft verstrekt.

De beheerders mogen AICB's met overeenkomstig artikel 13, § 2, tweede lid, 1°, in hun vergunningsaanvraag omschreven beleggingsstrategieën gaan beheren zodra hun de vergunning is verleend, maar niet vroeger dan één maand nadat zij de in artikel 13, § 2, tweede lid, 4°, 5° en 6°, bedoelde ontbrekende gegevens hebben verstrekt.

De vergunningsaanvraag wordt geacht te zijn verworpen als de FSMA geen uitspraak heeft gedaan binnen een termijn van zes maanden na indiening van een volledige aanvraag.

§ 2. De FSMA informeert de ESMA en de Bank driemaandelijks over de conform dit hoofdstuk verleende vergunningen.

Art. 17

De FSMA kan de reikwijdte van de vergunning beperken, met name ten aanzien van de uitoefening van bepaalde beheertaken, het vertrekken van bepaalde beleggingsdiensten en de beleggingsstrategieën van de AICB's die de beheerder mag beheren of zij kan bedrijfsuitoefeningsvoorwaarden koppelen aan de vergunning.

Art. 18

§ 1er. Le gestionnaire notifie à la FSMA, avant sa mise en oeuvre, tout changement significatif des conditions de l'agrément initial, notamment en ce qui concerne les changements significatifs relatifs aux informations fournies conformément à l'article 13.

§ 2. Si la FSMA décide d'imposer des restrictions ou de rejeter ces changements, elle en informe le gestionnaire, dans un délai d'un mois après réception de cette notification.

La FSMA peut prolonger cette période pour une durée pouvant aller jusqu'à un mois, lorsqu'elle le juge nécessaire en raison des circonstances spécifiques du cas et après l'avoir notifié au gestionnaire.

Les changements sont mis en oeuvre si la FSMA ne s'oppose pas aux changements pendant la période d'évaluation prévue.

Art. 19

La FSMA établit une liste des gestionnaires agréés en vertu du présent titre. Cette liste et toutes les modifications qui y sont apportées sont publiées sur son site internet.

En ce qui concerne les gestionnaires ayant la qualité de société de gestion, la liste mentionne les fonctions de gestion visées à l'article 3, 41°, et les services d'investissement visés à l'article 3, 43°, que le gestionnaire est autorisé à fournir. Elle précise également si le gestionnaire exerce son activité, par l'établissement d'une succursale ou en libre prestation de services, sur le territoire d'autres États membres, conformément au chapitres IV.

La liste peut comporter des rubriques et des sous-rubriques.

Section II

Conditions d'agrément

Sous-section Ire

Art. 20

La FSMA n'octroie d'agrément que si elle estime que le gestionnaire pourra satisfaire aux conditions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution.

Art. 21

La FSMA refuse l'agrément dès lors qu'un des éléments suivants empêche le bon exercice de ses fonctions de surveillance:

Art. 18

§ 1. De beheerder stelt de FSMA vooraf in kennis van elke belangrijke wijziging in de voorwaarden waaronder de vergunning voor het eerst is verleend, met name belangrijke wijzigingen met betrekking tot de overeenkomstig artikel 13 verstrekte informatie.

§ 2. Indien de FSMA beslist om beperkingen op te leggen of die wijzigingen af te wijzen, brengt zij de beheerder daarvan, binnen een maand na ontvangst van deze kennisgeving, op de hoogte.

De FSMA kan deze termijn met maximaal één maand verlengen als zij dit, gezien de specifieke omstandigheden van het dossier, nodig acht en zij de beheerder hiervan op de hoogte heeft gebracht.

De wijzigingen worden doorgevoerd indien de FSMA ze niet afwijst binnen de vastgestelde beoordelingstermijn.

Art. 19

De FSMA stelt een lijst op van de beheerders waaraan krachtens deze titel een vergunning is verleend. Die lijst en alle daarin aangebrachte wijzigingen worden op haar website bekendgemaakt.

Wat de beheerders betreft die de hoedanigheid hebben van beheervennootschap, vermeldt de lijst de van de beheerders de in artikel 3, 41°, bedoelde beheertaken en de in artikel 3, 43°, bedoelde beleggingsdiensten, die de beheerder mag verrichten. Tevens vermeldt zij of de beheerder zijn werkzaamheden overeenkomstig hoofdstuk IV op het grondgebied van andere lidstaten uitoefent via de vestiging van een bijkantoor of in het kader van het vrij verrichten van diensten.

De lijst kan in rubrieken en subrubrieken worden onderverdeeld.

Afdeling II

Vergunningsvoorwaarden

Onderafdeling I

Art. 20

De FSMA verleent enkel een vergunning als zij ervan overtuigd is dat de beheerder in staat zal zijn om aan de voorwaarden van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen te voldoen.

Art. 21

De FSMA weigert de vergunning wanneer de daadwerkelijke uitoefening van haar toezichthoudende taken wordt belemmerd door:

1° des liens étroits entre le gestionnaire et d'autres personnes physiques ou morales;

2° les dispositions législatives, réglementaires ou administratives d'un pays tiers, applicables à des personnes physiques ou morales avec lesquelles le gestionnaire a des liens étroits;

3° des difficultés liées à l'application desdites dispositions législatives, réglementaires ou administratives.

Sous-section II

Art. 22

§ 1er. Un OPCA visé au présent titre dispose d'un capital initial d'au moins 300 000 EUR.

Une société de gestion d'OPCA dispose d'un capital initial d'au moins 125 000 EUR, conformément au présent article.

§ 2. Lorsque la valeur des portefeuilles des OPCA gérés par le gestionnaire excède 250 000 000 EUR, les fonds propres doivent être augmentés à concurrence de 0,02 % du montant de la valeur du portefeuille excédant 250 000 000 EUR, sans que le total requis du capital initial et du montant supplémentaire ne dépasse toutefois 10 000 000 EUR.

Aux fins de l'alinéa premier, les OPCA gérés par le gestionnaire, en ce compris ceux pour lesquels celui-ci a délégué des fonctions de gestion conformément aux articles 29 et suivants, mais à l'exclusion des portefeuilles d'OPCA que le gestionnaire gère par délégation, sont considérés comme étant des portefeuilles du gestionnaire.

§ 3. Indépendamment du paragraphe 2, les fonds propres du gestionnaire ne sont jamais inférieurs au montant requis en vertu de l'article 6, 3° et 7, § 2 du règlement du 14 décembre 2004 de la Commission bancaire, financière et des Assurances concernant les fonds propres des sociétés de gestion d'organismes de placement collectif.

§ 4. Les gestionnaires peuvent ne pas fournir jusqu'à 50 % du montant supplémentaire de fonds propres visé au paragraphe 2 s'ils bénéficient d'une garantie du même montant donnée par un établissement de crédit ou une entreprise d'assurance qui a son siège statutaire dans un État membre ou dans un pays tiers où il est soumis à des règles prudentielles que la FSMA juge équivalentes à celles fixées par le droit de l'Union.

§ 5. Pour couvrir les risques éventuels en matière de responsabilité professionnelle auxquels sont exposés les gestionnaires dans le cadre des activités qu'ils exercent en vertu de la présente loi, tant les sociétés de gestion que les

1° nauwe banden tussen de beheerder en andere natuurlijke of rechtspersonen;

2° de wettelijke of bestuursrechtelijke bepalingen van een derde land die van toepassing zijn op natuurlijke of rechtspersonen waarmee de beheerder nauwe banden heeft;

3° moeilijkheden in verband met de handhaving van die wettelijke of bestuursrechtelijke bepalingen.

Onderafdeling II

Art. 22

§ 1. Een in deze titel bedoelde AICB beschikt over een aanvangskapitaal van ten minste 300 000 EUR.

Een beheervennootschap van AICB's beschikt, conform dit artikel, over een aanvangskapitaal van ten minste 125 000 EUR.

§ 2. Wanneer de waarde van de door de beheerder beheerde portefeuilles van AICB's meer dan 250 miljoen EUR bedraagt, moet het eigen vermogen worden verhoogd met 0,02 % van het bedrag waarmee de waarde van de portefeuille 250 miljoen EUR overtreft, met dien verstande echter dat de vereiste som van het aanvangskapitaal en het extra bedrag niet meer mogen bedragen dan 10 miljoen EUR.

Voor de toepassing van het eerste lid worden als portefeuilles van de beheerder beschouwd, de door de beheerder beheerde AICB's, met inbegrip van diegene waarvoor de beheerder een of meer beheertaken heeft gedelegeerd overeenkomstig artikelen 29 en volgende, geacht de portefeuilles van de beheerder te zijn, maar met uitsluiting van de portefeuilles van de AICB's die de beheerder op grond van een delegatie beheert.

§ 3. Ongeacht paragraaf 2 bedraagt het eigen vermogen van de beheerder nooit minder dan het bedrag dat vereist is uit hoofde van artikel 6, 3° en 7, § 2 van het reglement van 14 december 2004 van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen over het eigen vermogen van de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging.

§ 4. Het is de beheerders toegestaan niet te voorzien in tot 50 % van het in paragraaf 2 bedoelde extra bedrag aan eigen vermogen indien zij voor hetzelfde bedrag een garantie genieten van een kredietinstelling of verzekeringsonderneming waarvan de statutaire zetel is gevestigd in een lidstaat of in een derde land waar die kredietinstelling of verzekeringsonderneming onderworpen is aan prudentiële regels die, naar het oordeel van de FSMA, gelijkwaardig zijn aan de in het Unierecht vastgestelde regels.

§ 5. Ter dekking van mogelijke beroepsaansprakelijkheidsrisico's die voortvloeien uit de werkzaamheden die de beheerders krachtens deze wet mogen verrichten, moeten zowel de beheervennootschappen als de instellingen voor

organismes de placement collectif qui ne sont pas gérés par une société de gestion doivent soit:

1° disposer de fonds propres supplémentaires d'un montant suffisant pour couvrir les risques éventuels en matière de responsabilité pour négligence professionnelle; ou

2° être couverts par une assurance de responsabilité civile professionnelle, adaptée aux risques couverts, au titre de l'engagement de leur responsabilité pour négligence professionnelle.

§ 6. Les fonds propres, y compris les fonds propres visés au § 5, 1° sont investis dans des actifs liquides ou dans des actifs aisément convertibles en liquidités à court terme et ne comportent pas de positions spéculatives.

Art. 23

Les dispositions de l'article 22, §§ 1er à 4 ne sont pas applicables aux gestionnaires qui sont également des sociétés de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE.

Sous-section III

Art. 24

Les actionnaires de la société de gestion d'OPCA qui détiennent des participations qualifiées présentent les qualités nécessaires au regard du besoin de garantir une gestion saine et prudente de la société de gestion.

Sous-section IV

Art. 25

§ 1er. La direction effective du gestionnaire doit être confiée à deux personnes au moins; celles-ci doivent disposer de l'honorabilité professionnelle nécessaire et de l'expertise adéquate à l'exercice de leurs fonctions , également en ce qui concerne les stratégies d'investissement menées par les OPCA gérés par le gestionnaire.

§ 2. L'identité des dirigeants effectifs du gestionnaire, ainsi que toute personne leur succédant dans leurs fonctions, doit être immédiatement notifiée à la FSMA.

Sous-section V

Art. 26

Le gestionnaire utilise à tout moment les ressources humaines et techniques adaptées et appropriées qui sont nécessaires à la bonne gestion des OPCA gérés.

collectieve belegging die niet door een beheervennootschap worden beheerd:

1° ofwel over een bedrag aan bijkomend eigen vermogen beschikken dat mogelijke beroepsaansprakelijkheidsrisico's als gevolg van beroepsnalatigheid kan dekken;

2° ofwel een burgerlijke beroepsaansprakelijkheidsverzekering afsluiten voor aansprakelijkheid als gevolg van beroepsnalatigheid, die bij de gedekte risico's past.

§ 6. Het eigen vermogen, met inbegrip van het in § 5, 1°, bedoelde eigen vermogen, moet worden belegd in liquide middelen of in activa die op korte termijn direct in contant geld kunnen worden omgezet, en mag geen speculatieve posities omvatten.

Art. 23

De bepalingen van artikel 22, §§ 1 tot 4, zijn niet van toepassing op de beheerders die ook beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG zijn.

Onderafdeling III

Art. 24

De aandeelhouders van de beheervennootschap van AICB's die een gekwalificeerde deelneming bezitten, zijn geschikt in het licht van de noodzaak om een gezond en voorzichtig beheer van de beheervennootschap te garanderen.

Onderafdeling IV

Art. 25

§ 1. De effectieve leiding van de beheerder moet aan ten minste twee personen worden toevertrouwd; zij moeten over de voor de uitoefening van hun functie vereiste professionele betrouwbaarheid en passende deskundigheid beschikken, ook met betrekking tot de beleggingsstrategieën die door de door de beheerder beheerde AICB's worden gevolgd.

§ 2. De identiteit van de effectieve leiders van de beheerder, alsook van iedere persoon die hen in hun functies opvolgt, moet onmiddellijk aan de FSMA worden gemeld.

Onderafdeling V

Art. 26

De beheerder beschikt te allen tijde over adequate en voldoende personele en technische middelen om het beheer van de beheerde AICB's naar behoren te kunnen uitvoeren.

En particulier, le gestionnaire dispose, compte tenu aussi de la nature des OPCA qu'il gère, de robustes procédures administratives et comptables.

Le gestionnaire met en place des dispositifs de contrôle et de sauvegarde dans le domaine du traitement électronique des données ainsi que des mécanismes de contrôle interne adéquats incluant notamment, des règles concernant les transactions personnelles de ses employés ou concernant la détention ou la gestion d'investissements en vue d'investir pour son propre compte et garantissant, au minimum, que chaque transaction concernant les OPCA, puisse être reconstituée quant à son origine, aux parties concernées, à sa nature, ainsi qu'au moment et au lieu où elle a été effectuée, et que les actifs des OPCA gérés par le gestionnaire soient placés conformément au règlement ou aux statuts de l'OPCA concerné et aux dispositions légales en vigueur.

Art. 27

§ 1er. Le gestionnaire opère une distinction, sur le plan fonctionnel et hiérarchique, entre d'une part, les fonctions de gestion des risques et d'autre part, les unités opérationnelles, y compris les fonctions de gestion de portefeuille.

La séparation sur le plan fonctionnel et hiérarchique des fonctions de gestion des risques en vertu de l'alinéa premier, est examinée par la FSMA conformément au principe de proportionnalité.

Le gestionnaire est en tout état de cause en mesure de démontrer que des mesures de protection spécifiques contre les conflits d'intérêts permettent un exercice indépendant des activités de gestion des risques et que le processus de gestion des risques répond aux exigences du présent article avec une efficacité constante.

§ 2. Le gestionnaire met en œuvre des systèmes appropriés de gestion des risques, afin de détecter, mesurer, gérer et suivre de manière appropriée tous les risques relevant de chaque stratégie d'investissement des OPCA qu'il gère et auxquels chaque OPCA qu'il gère est exposé ou susceptible d'être exposé.

En particulier, le gestionnaire ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation de crédit au sens de l'article 3, paragraphe 1, point b) du règlement (CE) n° 1060/2009 du Parlement européen et du Conseil du 16 septembre 2009 sur les agences de notation de crédit pour évaluer la qualité de crédit des actifs des OPCA.

La FSMA, en tenant compte de la nature, de l'ampleur et de la complexité des activités des OPCA, surveille l'adéquation des processus d'évaluation du crédit des gestionnaires, évalue l'utilisation de références à des notations de crédit, telles qu'elles sont visées à l'alinéa 1er, dans les politiques d'investissement des OPCA et, le cas échéant, encourage

Mede in het licht van de aard van de door hem beheerde AICB's, beschikt de beheerder over stevige administratieve en boekhoudkundige procedures.

De beheerder werkt controle- en beveiligingsvoorschriften op het vlak van de elektronische informatieverwerking en adequate internecontroleprocedures uit, met name met inbegrip van regels voor de persoonlijke transacties van zijn medewerkers en voor het aanhouden of beheren van beleggingen met het oog op het beleggen voor eigen rekening, zodat op zijn minst wordt gewaarborgd dat elke transactie waarbij de AICB's betrokken zijn, kan worden gereconstrueerd wat betreft zijn oorsprong, de betrokken partijen, zijn aard, alsook het tijdstip waarop en de plaats waar zij heeft plaatsgevonden, en dat de activa van de door de beheerder beheerde AICB's worden belegd conform het reglement of de statuten van de betrokken AICB en de vigerende wettelijke bepalingen.

Art. 27

§ 1. De beheerder van AICB's zorgt voor een functionele en hiërarchische scheiding tussen, enerzijds, de risicobeheerfuncties en, anderzijds, de taken van de uitvoerende afdelingen, met inbegrip van de taken in verband met het portefeuillebeheer.

De FSMA toetst deze functionele en hiërarchische scheiding van de risicobeheerfuncties overeenkomstig het eerste lid in het licht van het evenredigheidsbeginsel.

De beheerder kan te allen tijde aantonen dat zij specifieke beschermingsmaatregelen tegen belangenconflicten hanteert die de onafhankelijke werking van de risicobeheeractiviteiten waarborgen, en dat de risicobeheerprocedures met een constante doeltreffendheid aan de vereisten van dit artikel voldoen.

§ 2. De beheerder implementeert passende risicobeheersystemen om alle relevante risico's die met elke beleggingsstrategie van de door hem beheerde AICB's verbonden zijn, en waaraan elke door hem beheerde AICB blootstaat of kan blootstaan, op afdoende wijze vast te stellen, te meten, te beheren en te bewaken.

In het bijzonder vertrouwt de beheerder voor de beoordeling van de kredietwaardigheid van de activa van de AICB niet uitsluitend of mechanisch op ratings, uitgegeven door ratingbureaus als gedefinieerd in artikel 3, lid 1, punt b), van Verordening (EG) nr. 1060/2009 van het Europees Parlement en de Raad van 16 september 2009 inzake ratingbureaus.

Met inachtneming van de aard, de omvang en de complexiteit van de activiteiten van de AICB's, houdt de FSMA toezicht op de toereikendheid van de kredietbeoordelingsprocessen van de beheerders, beoordeelt zij het gebruik van verwijzingen naar in het eerste lid bedoelde ratings in het beleggingsbeleid van de AICB's, en moedigt zij, indien passend, de beperking

l'atténuation des effets de telles références, en vue de réduire le recours exclusif et mécanique à de telles notations de crédit.

Art. 28

Pour chaque OPCA qu'il gère qui n'est pas un OPCA à nombre fixe de parts ne recourant pas à l'effet de levier, le gestionnaire utilise un système de gestion de la liquidité approprié et adopte des procédures permettant de suivre son risque de liquidité et garantissant que le profil de liquidité des investissements de l'OPCA est conforme à ses obligations sous-jacentes.

Art. 29

§ 1er. Le gestionnaire peut confier à un tiers, par contrat de mandat ou contrat d'entreprise, l'exercice, pour son propre compte, d'une ou de plusieurs des fonctions de gestion, visées à l'article 3, 41°, moyennant, notamment, le respect des conditions fixées ci-dessous:

1° la décision de confier l'exercice de certaines fonctions de gestion à un tiers doit être notifiée préalablement à la FSMA. Cette notification doit établir qu'il est satisfait aux conditions du présent article;

2° le gestionnaire doit être en mesure de motiver objectivement l'ensemble de sa structure de délégation;

3° le délégataire doit disposer de ressources suffisantes pour exécuter les tâches en question et ses dirigeants effectifs doivent disposer de l'honorabilité professionnelle nécessaire et de l'expertise adéquate à l'exercice de leurs fonctions;

4° lorsque la délégation concerne la gestion de portefeuille ou la gestion des risques, la délégation ne peut être conférée qu'à des entreprises agréées ou enregistrées aux fins de la gestion d'actifs et soumises à une surveillance ou, lorsque cette condition ne peut être remplie, que moyennant l'approbation préalable de la FSMA;

5° lorsque la délégation concerne la gestion de portefeuille ou la gestion des risques et est conférée à une entreprise d'un pays tiers, en sus des obligations prévues au point 4°, la coopération entre la FSMA et l'autorité de surveillance de l'entreprise doit être assurée;

6° la délégation ne peut entraver l'exercice d'un contrôle adéquat sur le gestionnaire et, en particulier, elle ne peut empêcher le gestionnaire d'agir, ou l'OPCA d'être géré, au mieux de l'intérêt des participants;

7° le gestionnaire doit être en mesure de prouver que le délégataire est qualifié et capable d'exercer les fonctions en question, que toute la diligence requise a été mise en œuvre pour sa sélection et que le gestionnaire est à même de suivre

van de impact van dergelijke verwijzingen aan, met als doel het verminderen van het uitsluitend en mechanisch vertrouwen op dergelijke ratings.

Art. 28

Voor elke AICB die hij beheert en die geen AICB met een vast aantal rechten van deelneming zonder hefboomfinanciering is, maakt de beheerder gebruik van een passend liquiditeitsbeheersysteem en stelt zij procedures vast die hem in staat stellen zijn liquiditeitsrisico te bewaken en te waarborgen dat het liquiditeitsprofiel van de beleggingen van de AICB in overeenstemming is met zijn onderliggende verplichtingen.

Art. 29

§ 1. De beheerder mag het voor eigen rekening uitoefenen van één of meer van de beheertaken in de zin van artikel 3, 41°, op grond van een lastgevings- of een aannemingsovereenkomst aan een derde toevertrouwen, als met name aan de volgende voorwaarden is voldaan:

1° de beslissing om bepaalde beheertaken door een derde te laten uitoefenen moet vooraf ter kennis worden gebracht van de FSMA; in die kennisgeving moet zijn aangetoond dat aan de voorwaarden van dit artikel is voldaan;

2° de beheerder moet zijn hele delegatiestructuur met objectieve argumenten kunnen verklaren;

3° de gedelegeerde moet over voldoende middelen beschikken om de betrokken taken te kunnen vervullen en zijn effectieve leiders moeten over de voor de uitoefening van hun functie vereiste professionele betrouwbaarheid en passende deskundigheid beschikken;

4° als de delegatie het portefeuille- of risicobeheer betreft, mag het mandaat alleen worden verleend aan instellingen die, voor het beheer van activa, een vergunning hebben of zijn geregistreerd, en die aan toezicht zijn onderworpen, of, wanneer niet aan deze voorwaarde kan worden voldaan, uitsluitend op voorwaarde dat de FSMA daartoe vooraf toestemming heeft verleend;

5° wanneer de delegatie het portefeuille- of risicobeheer betreft en aan een onderneming uit een derde land is verleend, moet niet alleen worden voldaan aan de vereisten onder 4°, maar moet bovendien voor samenwerking worden gezorgd tussen de FSMA en de autoriteit die toezicht houdt op de onderneming;

6° de delegatie mag geen belemmering vormen voor een passend toezicht op de beheerder en mag met name niet verhinderen dat de beheerder handelt of dat de AICB's in het beste belang van de deelnemers wordt beheerd;

7° de beheerder moet kunnen aantonen dat de gedelegeerde gekwalificeerd is en in staat is om de betrokken taken te vervullen, dat de gedelegeerde met de grootste zorg is gekozen en dat de beheerder in staat is om de gedelegeerde

de manière efficace et à tout moment la tâche déléguée, de donner à tout moment des instructions supplémentaires au délégataire et de retirer la délégation avec effet immédiat lorsque cela est dans l'intérêt des participants.

Le gestionnaire examine en permanence les services fournis par chaque délégataire.

Art. 30

Aucune délégation de gestion de portefeuille ou de gestion de risques ne peut être donnée:

1° au dépositaire ou à un délégataire du dépositaire; ou

2° à aucune autre entité dont les intérêts pourraient entrer en conflit avec ceux du gestionnaire ou avec ceux des participants de l'OPCA sauf si cette entité a séparé, sur le plan fonctionnel et hiérarchique, l'exécution de ses tâches de gestion de portefeuille et de gestion des risques et ses autres tâches éventuellement conflictuelles et que les conflits d'intérêts potentiels sont identifiés, gérés, suivis et révélés aux participants de l'OPCA, de manière appropriée.

Art. 31

Le fait que le gestionnaire ait confié à un tiers l'exercice de certaines des fonctions de gestion visées à l'article 3, 41°, et que ces fonctions de gestion aient le cas échéant été sous-déléguées par le délégataire, est sans incidence sur la responsabilité du gestionnaire.

Le gestionnaire ne délègue pas ses fonctions au point de ne plus pouvoir être considéré, en substance, comme le gestionnaire de l'OPCA et de devenir une société boîte aux lettres.

Art. 32

Le délégataire peut sous-déléguer toute fonction qui lui est déléguée, si les conditions suivantes sont remplies:

1° le gestionnaire a donné son accord préalable à la sous-délégation;

2° le gestionnaire a notifié à la FSMA les modalités de la sous-délégation avant qu'elles ne deviennent effectives;

3° les conditions prévues à l'article 29 sont remplies, toutes les références au "délégataire" devant s'entendre comme des références au "sous-délégataire".

L'article 30 est applicable par analogie.

Le délégataire concerné examine en permanence les services fournis par chaque sous-délégataire.

taken efficiënt en voortdurend in het oog te houden, de gedelegeerde te allen tijde verdere instructies te geven en de delegatie met onmiddellijke ingang te herroepen wanneer dat in het belang van de deelnemers is.

De beheerder onderwerpt de diensten van iedere gedelegeerde doorlopend aan een evaluatie.

Art. 30

Het portefeuille- of risicobeheer mag niet worden gedelegeerd aan:

1° de bewaarder of een gedelegeerde van de bewaarder; of

2° om het even welke andere entiteit waarvan de belangen strijdig kunnen zijn met die van de beheerder of met die van de deelnemers in de AICB, tenzij deze entiteit de verrichting van zijn portefeuille- of risicobeheer functioneel en hiërarchisch heeft gescheiden van zijn andere, mogelijkerwijs conflicterende taken, en de potentiële belangenconflicten naar behoren zijn geïdentificeerd, beheerd, gecontroleerd en meegedeeld aan de deelnemers in de AICB.

Art. 31

Het feit dat de beheerder de uitoefening van bepaalde, in artikel 3, 41°, bedoelde beheertaken aan een derde heeft toevertrouwd, en dat die taken, in voorkomend geval, door de gedelegeerde zijn gesubdelegeerd, heeft geen impact op de aansprakelijkheid van de beheerder.

Het is de beheerder niet toegestaan zijn beheertaken in die mate te delegeren dat hij in wezen niet meer als de beheerder van de AICB kan worden beschouwd en een brievenbusmaatschappij wordt.

Art. 32

De gedelegeerde mag elke aan hem gedelegeerde taak subdelegeren, als aan de volgende voorwaarden is voldaan:

1° de beheerder heeft op voorhand ingestemd met de subdelegatie;

2° de beheerder heeft de FSMA op de hoogte gebracht van de subdelegatieregelingen vóór ze van kracht werden;

3° er is voldaan aan de voorwaarden van artikel 29, met dien verstande dat alle verwijzingen naar "de gedelegeerde" als verwijzingen naar "de subgedelegeerde" moeten worden gelezen.

Artikel 30 is van overeenkomstige toepassing.

De betrokken gedelegeerde onderwerpt de diensten van iedere subgedelegeerde doorlopend aan een evaluatie.

Lorsque le sous-délégataire délègue à son tour l'une des fonctions qui lui ont été déléguées, les conditions prévues à l'alinéa premier s'appliquent par analogie.

Art. 33

La société de gestion d'OPCA qui preste les services visés à l'article 3, 43° se conforme à l'article 62*bis* de la loi du 6 avril 1995.

La société de gestion ne peut recevoir ni des dépôts de fonds ni les fonds ni les instruments financiers appartenant à ses clients ou aux OPCA gérés.

La garde des avoirs appartenant à des OPCA est assurée conformément aux dispositions de la présente loi.

La garde des avoirs gérés appartenant à des clients doit être confiée à un dépositaire distinct de la société de gestion; en ce qui concerne les espèces et instruments financiers, ce dépositaire doit être une entreprise d'investissement dont l'agrément couvre la garde de fonds ou d'instruments financiers ou un établissement de crédit relevant du droit d'un État membre de l'Espace économique européen, ou ayant établi une succursale en Belgique.

Sous-section VI

Art. 34

L'administration centrale et le siège social du gestionnaire sont situés en Belgique.

Sous-section VII

Art. 35

La société de gestion d'OPCA autorisée à fournir les services visés à l'article 3, 43° doit adhérer au système de protection des investisseurs visé au titre V de la loi du 6 avril 1995.

CHAPITRE III

Exercice de l'activité

Section Ire

Dispositions applicables au gestionnaire

Sous-section Ire

Art. 36

Dans les cas où une société de gestion d'OPCA ou une autre entité agissant pour son compte n'est pas en mesure de garantir le respect des exigences de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution qui sont

Wanneer de subgedelegeerde een of meer van de hem toevertrouwde taken verder delegeert, zijn de bepalingen van het eerste lid van overeenkomstige toepassing.

Art. 33

De beheervennootschap van AICB's die de in artikel 3, 43°, bedoelde diensten verricht, conformeert zich aan artikel 62*bis* van de wet van 6 april 1995.

Een beheervennootschap mag geen gelddeposito's, noch gelden of financiële instrumenten in ontvangst nemen die toebehoren aan haar klanten of aan AICB's die zij beheert.

De bewaring van de tegoeden die toebehoren aan AICB's geschiedt overeenkomstig de bepalingen van deze wet.

De bewaring van de beheerde tegoeden die toebehoren aan klanten, moet worden toevertrouwd aan een andere bewaarder dan de beheervennootschap; voor contanten en financiële instrumenten moet deze bewaarder een beleggingsonderneming zijn met een vergunning voor het bewaren van gelden of financiële instrumenten, dan wel een kredietinstelling die ressorteert onder het recht van een lidstaat van de Europese Economische Ruimte of een bijkantoor heeft in België.

Onderafdeling VI

Art. 34

Het hoofdbestuur en de maatschappelijke zetel van de beheerder zijn gevestigd in België.

Onderafdeling VII

Art. 35

De beheervennootschap van AICB's die de diensten bedoeld in artikel 3, 43°, moet aansluiten bij de beleggersbeschermingsregeling bedoeld in titel V van de wet van 6 april 1995.

HOOFDSTUK III

Bedrijfsuitoefening

Afdeling I

Bepalingen die van toepassing zijn op de beheerder

Onderafdeling I

Art. 36

Wanneer een beheervennootschap van AICB's of een andere entiteit die voor haar rekening optreedt, deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen die van toepassing zijn op de door haar beheerde AICB, niet

applicables à l'OPCA qu'elle gère, elle en informe immédiatement la FSMA et, le cas échéant, les autorités compétentes de l'OPCA concerné.

La FSMA exige que la société de gestion prenne les mesures nécessaires pour remédier à la situation.

Dans l'hypothèse où nonobstant les mesures visées à l'alinéa précédent, la société de gestion ne respecte pas les exigences de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, la FSMA exige le remplacement de cette dernière en tant que société de gestion de l'OPCA.

Aussi longtemps qu'il n'a pas été procédé au remplacement, l'OPCA ne peut plus être commercialisé dans l'Espace économique européen. La FSMA informe immédiatement les autorités compétentes des États membres d'accueil de la société de gestion.

Art. 37

§ 1er. A tout moment, le gestionnaire:

a) agit honnêtement et loyalement, avec la compétence, le soin et la diligence requis dans l'exercice de ses activités;

b) agit au mieux des intérêts des OPCA ou des participants des OPCA qu'il gère et de l'intégrité du marché;

c) dispose de et utilise avec efficacité, les ressources et les procédures nécessaires pour mener à bonne fin ses activités commerciales;

d) prend toute mesure raisonnable destinée à empêcher les conflits d'intérêts et, lorsqu'ils ne peuvent être évités, à identifier, gérer et suivre et, le cas échéant, révéler ces conflits d'intérêts afin d'éviter qu'ils portent atteinte aux intérêts des OPCA qu'il gère et de leurs participants et de veiller à ce que les OPCA qu'il gère soient traités équitablement.

e) se conforme à toutes les exigences réglementaires applicables à l'exercice de ses activités commerciales, de manière à promouvoir au mieux les intérêts des OPCA ou des participants des OPCA qu'il gère et l'intégrité du marché;

f) traite équitablement tous les participants des OPCA qu'il gère.

Aucun participant d'un OPCA géré par le gestionnaire ne peut bénéficier d'un traitement préférentiel, à moins qu'un tel traitement préférentiel ne soit prévu par le règlement ou les statuts de l'OPCA concerné.

§ 2. La société de gestion d'OPCA dont l'agrément couvre aussi le service de gestion de portefeuilles sur base

kan naleven, stelt zij de FSMA en, indien van toepassing, de bevoegde autoriteiten van de betrokken AICB daarvan onmiddellijk in kennis.

De FSMA eist dat de beheervennootschap de nodige corrigerende maatregelen neemt.

Indien de beheervennootschap, ondanks de in het vorige lid bedoelde maatregelen, de voorschriften van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen niet naleeft, eist de FSMA dat de beheervennootschap als beheervennootschap van de AICB wordt vervangen.

Zolang de vervanging niet heeft plaatsgevonden, mag de AICB niet meer in de Europese Economische Ruimte worden verhandeld. De FSMA stelt de bevoegde autoriteiten van de lidstaten van ontvangst van de beheervennootschap daarvan onmiddellijk in kennis.

Art. 37

§ 1. De beheerder voldoet te allen tijde aan de volgende voorschriften:

a) hij gaat bij de uitoefening van zijn werkzaamheden billijk, loyaal en met de nodige bekwaamheid, zorgvuldigheid en toewijding te werk;

b) hij zet zich in voor de belangen van de AICB's of de deelnemers in de AICB's die hij beheert, en voor de integriteit van de markt;

c) hij beschikt over en maakt doeltreffend gebruik van de middelen en procedures die nodig zijn voor een deugdelijke uitoefening van zijn commerciële werkzaamheden;

d) hij neemt alle redelijke maatregelen om belangenconflicten te vermijden, en als belangenconflicten onvermijdelijk zijn, om ze te identificeren, te beheren en te controleren en, in voorkomend geval, bekend te maken, met als doel te voorkomen dat die de belangen van de door hem beheerde AICB's en die van hun deelnemers zouden schaden, en om ervoor te zorgen dat de door hem beheerde AICB's op billijke wijze worden behandeld;

e) hij voldoet aan alle voor de uitoefening van zijn commerciële werkzaamheden geldende reglementaire voorschriften, zodat ze de belangen van de door hem beheerde AICB's en die van hun deelnemers optimaal kunnen behartigen, en de integriteit van de markt bevorderd wordt;

f) hij behandelt alle deelnemers in de door hem beheerde AICB's billijk.

Geen enkele deelnemer van de door de beheerder beheerde AICB mag een voorkeursbehandeling krijgen, tenzij deze voorkeursbehandeling in het reglement of de statuten van de betrokken AICB wordt vermeld.

§ 2. De beheervennootschap van AICB's waarvan de vergunning ook het portefeuillebeheer op discretionaire

discrétionnaire n'est pas autorisée à placer tout ou partie du portefeuille du client dans des parts d'OPCA qu'elle gère, à moins d'avoir reçu l'accord général préalable du client.

Art. 38

Dans le cadre de leurs rôles respectifs, le gestionnaire et le dépositaire agissent de manière honnête, loyale, professionnelle, indépendante et dans l'intérêt de l'OPCA et des participants de l'OPCA.

Art. 39

La société de gestion d'OPCA qui preste les services visés à l'article 3, 43° se conforme aux articles 27 et 28*bis* de la loi du 2 août 2002.

Sous-section II

Art. 40

Le gestionnaire met en place des politiques et des pratiques de rémunération pour les catégories de personnel, y compris pour la direction générale, les preneurs de risques, les personnes exerçant une fonction de contrôle et tout autre employé qui, au vu de sa rémunération globale, se situe dans la même tranche de rémunération que la direction générale et les preneurs de risques et dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque du gestionnaire ou des OPCA qu'il gère.

Les politiques et les pratiques de rémunération visées à l'alinéa premier, doivent être compatibles avec une gestion saine et efficace des risques, la favoriser et n'encouragent pas une prise de risque incompatible avec les profils de risque, le règlement ou les statuts des OPCA gérés par le gestionnaire.

Art. 41

Lorsqu'il définit et met en oeuvre les politiques de rémunération globale, y compris les salaires et les prestations de pension discrétionnaires pour les catégories de personnel visées à l'article 40, le gestionnaire se conforme aux principes établis ci-dessous d'une manière et dans une mesure appropriée à sa taille et à son organisation interne, ainsi qu'à la nature, à la portée et à la complexité de ses activités:

1° la politique de rémunération est cohérente et promeut une gestion saine et efficace du risque et n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque, le règlement ou les statuts des OPCA qu'il gère;

2° la politique de rémunération est conforme à la stratégie économique, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts du gestionnaire et des OPCA qu'il gère ainsi qu'à ceux des

basis bestrijkt, mag de portefeuille van een cliënt niet geheel of gedeeltelijk beleggen in rechten van deelneming in door haar beheerde AICB's, zonder de voorafgaande algemene toestemming van de cliënt.

Art. 38

Bij de vervulling van hun respectieve taken handelen de beheerder en de bewaarder loyaal, billijk, professioneel, onafhankelijk en in het belang van de AICB en de deelnemers in de AICB.

Art. 39

De beheervennootschap van AICB's die de in artikel 3, 43°, bedoelde diensten verricht, conformeert zich aan artikelen 27 en 28*bis* van de wet van 2 augustus 2002.

Onderafdeling II

Art. 40

De beheerder beschikt over een verloningsbeleid en -praktijken voor de categorieën van medewerkers, inclusief de medewerkers die een hogere leidinggevende, risiconemende en controlefunctie uitoefenen, en alle andere medewerkers van wie de totale verloning hen in dezelfde verloningsschaal plaatst als de hogere leidinggevende en risiconemende medewerkers, en van wie de beroepswerkzaamheden een wezenlijke impact hebben op het risicoprofiel van de beheerder of van de door hem beheerde AICB's.

Het verloningsbeleid en de verloningspraktijken als bedoeld in het eerste lid moeten in overeenstemming zijn met en bijdragen tot een degelijk en doeltreffend risicobeheer, en niet aanmoedigen tot het nemen van risico's die onverenigbaar zijn met het risicoprofiel, het reglement of de statuten van de door de beheerder beheerde AICB's.

Art. 41

Bij de vaststelling en toepassing van het totale verloningsbeleid, met inbegrip van de salarissen en de discretionaire pensioenuitkeringen, voor de in artikel 40 bedoelde categorieën van medewerkers, neemt de beheerder de volgende beginselen in acht op een wijze en in een mate die aansluiten bij zijn omvang en zijn interne organisatie en bij de aard, reikwijdte en complexiteit van zijn activiteiten:

1° het verloningsbeleid is in overeenstemming met en draagt bij tot een degelijk en doeltreffend risicobeheer en moedigt niet aan tot het nemen van risico's die onverenigbaar zijn met het risicoprofiel, het reglement of de statuten van de door hem beheerde AICB's;

2° het verloningsbeleid strookt met de bedrijfsstrategie, doelstellingen, waarden en belangen van de beheerder, van de door hem beheerde AICB's en van de deelnemers in de

participants des OPCA, et comprend des mesures visant à éviter les conflits d'intérêts;

3° le conseil d'administration du gestionnaire, dans l'exercice de sa fonction de surveillance, adopte et réexamine régulièrement les principes généraux de la politique de rémunération et est responsable de sa mise en œuvre;

4° la mise en œuvre de la politique de rémunération fait l'objet, au moins une fois par an, d'une évaluation interne centrale et indépendante qui vise à vérifier qu'elle respecte les politiques et procédures de rémunération adoptées par le conseil d'administration dans l'exercice de sa fonction de surveillance;

5° le personnel engagé dans des fonctions de contrôle est rémunéré en fonction de la réalisation des objectifs liés à ses fonctions, indépendamment des performances des secteurs d'exploitation qu'il contrôle;

6° la rémunération des hauts responsables en charge des fonctions de gestion des risques et de compliance est, le cas échéant, directement supervisée par le comité de rémunération;

7° lorsque la rémunération varie en fonction des performances, son montant total est établi en combinant l'évaluation des performances de la personne et de l'unité opérationnelle ou de l'OPCA concernés, avec celle des résultats d'ensemble du gestionnaire. Par ailleurs, l'évaluation des performances individuelles prend en compte aussi bien des critères financiers que non financiers;

8° l'évaluation des performances s'inscrit dans un cadre pluriannuel adapté au cycle de vie des OPCA gérés par le gestionnaire, afin de garantir qu'elle porte bien sur les performances à long terme et que le paiement effectif des composantes de la rémunération qui dépendent des performances, s'échelonne sur une période tenant compte de la politique de remboursement des OPCA gérés et des risques d'investissement qui y sont liés;

9° la rémunération variable garantie est exceptionnelle, ne s'applique que dans le cadre de l'embauche d'un nouveau membre du personnel et est limitée à la première année;

10° un équilibre approprié est établi entre les composantes fixe et variable de la rémunération globale et la composante fixe représente une part suffisamment élevée de la rémunération globale pour qu'une politique pleinement souple puisse être exercée en matière de composantes variables de la rémunération, notamment la possibilité de ne payer aucune composante variable;

11° les paiements liés à la résiliation anticipée d'un contrat correspondent à des performances réalisées sur la durée et sont conçus de manière à ne pas récompenser l'échec;

AICB's, en omvat ook maatregelen die belangenconflicten moeten vermijden;

3° de raad van bestuur van de beheerder stelt bij de uitoefening van zijn toezichtsopdracht de algemene beginselen van het verloningsbeleid vast, toetst deze op gezette tijden en is verantwoordelijk voor de toepassing ervan;

4° de toepassing van het verloningsbeleid wordt ten minste eenmaal per jaar aan een centrale en onafhankelijke interne beoordeling onderworpen om deze te toetsen aan het verloningsbeleid en de verloningsprocedures die de raad van bestuur bij de uitoefening van zijn toezichtsopdracht heeft gehanteerd;

5° bij controlefuncties betrokken medewerkers worden vergoed overeenkomstig de verwezenlijking van de met hun functies samenhangende doelstellingen, ongeacht de prestaties van de door hen gecontroleerde bedrijfsactiviteiten;

6° het remuneratiecomité houdt, in voorkomend geval, rechtstreeks toezicht op de verloning van hogere leidinggevende personeelsleden die risicobeheer- en compliancefuncties uitoefenen:

7° wanneer de verloning prestatiegerelateerd is, is het totale bedrag van de verloning gebaseerd op een combinatie van de beoordeling van de prestaties van de betrokken persoon en het betrokken bedrijfsonderdeel of van de betrokken AICB, en van de resultaten van de betrokken beheerder als een geheel. Bij de beoordeling van de persoonlijke prestaties worden overigens zowel financiële als niet-financiële criteria gehanteerd;

8° de prestaties worden beoordeeld in een meerjarenkader dat aangepast is aan de levenscyclus van de door de beheerder beheerde AICB's, om te garanderen dat het beoordelingsproces gebaseerd is op langetermijnprestaties en dat de effectieve betaling van prestatiegerelateerde verloningscomponenten gespreid is over een periode die strookt met het terugbetalingsbeleid van de beheerde AICB's en de desbetreffende beleggingsrisico's;

9° de gegarandeerde variabele verloning heeft een uitzonderlijk karakter, is enkel van toepassing bij de indienstneming van nieuwe personeelsleden en blijft beperkt tot het eerste jaar;

10° de vaste en variabele componenten van de totale verloning zijn evenwichtig verdeeld; het aandeel van de vaste component in het totale verloningspakket is groot genoeg om een volledig flexibel beleid te kunnen voeren inzake variabele verloningscomponenten, inclusief de mogelijkheid om geen variabele verloningscomponent uit te betalen;

11° de vergoedingen bij de vervroegde opzegging van een arbeidsovereenkomst hangen samen met in de loop der tijd gerealiseerde prestaties en zijn zodanig geconcipieerd dat falen niet wordt beloond;

12° la mesure des performances, lorsqu'elle sert de base au calcul des composantes variables de la rémunération individuelle ou collective, comporte un mécanisme global d'ajustement qui intègre tous les types de risques actuels et futurs;

13° en fonction de la structure juridique de l'OPCA et de son règlement ou de ses statuts, une part importante, et en tous les cas au moins égale à 50 % de la composante variable de la rémunération, consiste en des parts de l'OPCA, ou en une participation équivalente, ou en des instruments liés aux parts ou en des instruments non numéraires équivalents, à moins que la gestion des OPCA ne représente moins de 50 % du portefeuille total géré par le gestionnaire, auquel cas le seuil minimal de 50 % ne s'applique pas.

Les instruments visés au présent point sont soumis à une politique de rétention appropriée visant à aligner les incitations sur les intérêts du gestionnaire et des OPCA qu'il gère et sur ceux des participants. Le Roi peut, par arrêté pris sur avis de la FSMA, préciser les règles applicables à cet égard.

Le présent point s'applique tant à la part de la composante variable de la rémunération reportée conformément au point 14°, qu'à la part de la rémunération variable non reportée;

14° le paiement d'une part substantielle, et en tous les cas au moins égale à 40 % de la composante variable de la rémunération, est reporté pendant une période appropriée compte tenu du cycle de vie et de la politique de remboursement de l'OPCA. Cette part est adéquatement proportionnée à la nature des risques liés à l'OPCA.

La période visée au présent point devrait être d'au moins trois à cinq ans, à moins que le cycle de vie de l'OPCA ne soit plus court. La rémunération due en vertu de dispositifs de report n'est acquise au maximum qu'au prorata. Si la composante variable de la rémunération représente un montant particulièrement élevé, le paiement d'au moins 60 % de ce montant est reporté;

15° la rémunération variable, y compris la part reportée, n'est payée ou acquise que si son montant est compatible avec la situation financière du gestionnaire dans son ensemble et si elle est justifiée par les performances de l'unité opérationnelle, de l'OPCA et de la personne concernés.

Le montant total des rémunérations variables est significativement réduit lorsque le gestionnaire ou l'OPCA concerné enregistre des performances financières médiocres ou négatives, compte tenu à la fois des rémunérations actuelles et des réductions des versements de montants antérieurement acquis, y compris par des dispositifs de malus ou de récupération;

16° la politique en matière de pensions est conforme à la stratégie économique, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts à long terme du gestionnaire et des OPCA qu'il gère.

12° de beoordeling van prestaties, als basis voor de berekening van de variabele componenten van de individuele of collectieve verloning, omvat een breed correctiemechanisme om rekening te kunnen houden met alle relevante soorten actuele en toekomstige risico's;

13° afhankelijk van de rechtsvorm van de AICB en haar reglement of statuten, bestaat een substantieel deel, in elk geval ten minste 50 % van de variabele verloningscomponent, uit rechten van deelneming in de AICB, of uit een equivalente deelneming, of uit aan rechten van deelneming verbonden instrumenten, of uit equivalente niet-geldelijke instrumenten, tenzij het beheer van de AICB's minder dan 50 % vertegenwoordigt van de totale, door de beheerder beheerde portefeuille, waarbij de minimumdrempel van 50 % niet geldt.

Voor de in dit punt bedoelde instrumenten geldt een passend aanhoudbeleid om de stimulansen te laten aansluiten op de belangen van de beheerder en van de door hem beheerde AICB's en op die van de deelnemers. De Koning kan de ter zake geldende regels verduidelijken bij besluit genomen op advies van de FSMA.

Dit punt is zowel van toepassing op het gedeelte van de variabele verloningscomponent waarvan de uitkering overeenkomstig punt 14° wordt uitgesteld, als op het gedeelte van de variabele verloningscomponent waarvan de uitkering niet wordt uitgesteld;

14° een aanzienlijk deel, in elk geval ten minste 40 % van de variabele verloningscomponent, wordt pas uitgekeerd na een periode die aangepast is aan de levenscyclus en het terugbetalingsbeleid van de betrokken AICB. Dat deel is op passende wijze afgestemd op de aard van de door de betrokken AICB gelopen risico's.

De in dit punt bedoelde periode moet minimum drie tot vijf jaar bedragen, tenzij de levenscyclus van de AICB korter is. Verloning volgens een spreidingsregeling wordt niet sneller verworven dan een betaling naar rato. Indien de variabele verloningscomponent een bijzonder hoog bedrag is, wordt minstens 60 % daarvan met uitstel uitgekeerd;

15° de variabele verloning, inclusief het uitgestelde deel ervan, wordt alleen uitgekeerd of definitief verworven als het betrokken bedrag verenigbaar is met de financiële situatie van de beheerder als een geheel, en billijk is gelet op de prestaties van de bedrijfseenheid, de AICB en de persoon in kwestie.

De totale variabele verloning wordt aanzienlijk verlaagd als de financiële prestaties van de beheerder of de AICB minder goed of negatief zijn, zowel rekening houdend met de huidige verloning als met de vermindering van de uitbetalingen van eerder verdiende bedragen, onder meer door middel van malus- of terugvorderingsregelingen;

16° het pensioenbeleid strookt met de bedrijfsstrategie, doelstellingen, waarden en langetermijnbelangen van de beheerder en de door hem beheerde AICB's.

Si l'employé quitte le gestionnaire avant la retraite, les prestations de pension discrétionnaires sont conservées par celui-ci pour une période de cinq ans, sous la forme d'instruments définis au point 13°. Dans le cas d'un employé qui atteint l'âge de la retraite, les prestations de pension discrétionnaires sont versées à l'employé sous la forme d'instruments définis au point 13°, sous réserve d'une période de rétention de cinq ans.

17° le personnel est tenu de s'engager à ne pas utiliser des stratégies de couverture personnelle ou des assurances liées à la rémunération ou à la responsabilité afin de contrecarrer l'incidence de l'alignement sur le risque incorporé dans ses conventions de rémunération;

18° la rémunération variable n'est pas versée par le biais d'instruments ou de méthodes qui facilitent le contournement des exigences de la présente loi.

Art. 42

Les principes énoncés à l'article 41 s'appliquent à tout type de rémunération versée par le gestionnaire, à tout montant payé directement par l'OPCA lui-même, y compris l'intéressement aux plus-values, et à tout transfert de parts de l'OPCA, effectués en faveur des catégories de personnel visées à l'article 40, alinéa 1er.

Art. 43

Les gestionnaires qui sont importants en raison de leur taille ou de la taille des OPCA qu'ils gèrent, de leur organisation interne ainsi que de la nature, de la portée et de la complexité de leurs activités, créent un comité de rémunération.

Celui-ci est institué de sorte qu'il puisse faire preuve de compétence et d'indépendance dans son appréciation des politiques et pratiques de rémunération et des incitations créées pour la gestion des risques.

Le comité de rémunération est responsable de la préparation des décisions en matière de rémunération, notamment celles qui ont des répercussions sur le risque et la gestion des risques du gestionnaire ou de l'OPCA concerné, et que le conseil d'administration est appelé à arrêter dans l'exercice de sa fonction de surveillance.

Le comité de rémunération est présidé par un membre du conseil d'administration qui n'exerce pas de fonctions exécutives auprès du gestionnaire concerné. Les membres du comité de rémunération sont des membres du conseil d'administration qui n'exercent pas de fonctions exécutives au sein du gestionnaire concerné.

Indien de werknemer de dienst van de beheerder vóór zijn pensionering verlaat, moeten de discretionaire pensioenuitkeringen gedurende een termijn van vijf jaar door de beheerder worden aangehouden in de vorm van in punt 13° omschreven instrumenten. Wanneer een werknemer de pensioenleeftijd bereikt, dienen hem discretionaire pensioenuitkeringen te worden betaald in de vorm van de in punt 13° omschreven instrumenten, onder voorbehoud van een aanhoudperiode van vijf jaar;

17° het personeel dient zich ertoe te verbinden geen gebruik te maken van persoonlijke hedgingstrategieën of aan verloning en aansprakelijkheid gekoppelde verzekeringen om de in hun verloningsregelingen ingebedde risicobeheereffecten te ondermijnen;

18° variabele verloningen worden niet uitgekeerd door middel van vehikels of methoden die het omzeilen van de vereisten van deze wet vergemakkelijken.

Art. 42

De in artikel 41 vermelde beginselen zijn van toepassing op alle soorten door de beheerder uitgekeerde verloningen, op alle door de AICB zelf uitgekeerde bedragen, met inbegrip van de carried interest, en op alle overdrachten van rechten van deelneming in de AICB, ten gunste van de in artikel 40 bedoelde categorieën van medewerkers.

Art. 43

De beheerders die significant zijn qua omvang of qua omvang van de door hen beheerde AICB, qua interne organisatie en qua aard, reikwijdte en complexiteit van hun werkzaamheden, stellen een remuneratiecomité in.

Het remuneratiecomité is zodanig samengesteld dat het een kundig en onafhankelijk oordeel kan geven over verloningsbeleid en -praktijken en over de voor het risicobeheer gecreëerde stimulansen die worden gecreëerd.

Het remuneratiecomité is verantwoordelijk voor de voorbereiding van beslissingen over verloning, met name van beslissingen die gevolgen hebben voor het risico en het risicobeheer van de beheerder of van de betrokken AICB, en die de raad van bestuur bij de uitoefening van zijn toezichtsopdracht moet nemen.

Het remuneratiecomité wordt voorgezeten door een lid van de raad van bestuur dat geen uitvoerende functie uitoefent bij de betrokken beheerder. De leden van het remuneratiecomité zijn leden van de raad van bestuur, die geen uitvoerende functie uitoefenen bij de betrokken beheerder.

Sous-section III

Art. 44

Le gestionnaire prend toute mesure raisonnable pour identifier les conflits d'intérêts qui surviennent lors de la gestion de OPCA entre:

1° le gestionnaire, y compris ses directeurs, ses employés ou toute personne directement ou indirectement liée au gestionnaire par une relation de contrôle, et l'OPCA géré par le gestionnaire ou les participants de cet OPCA;

2° l'OPCA ou les participants de cet OPCA et un autre OPCA ou les participants de cet autre OPCA.

3° l'OPCA ou les participants de cet OPCA et un autre client du gestionnaire.

4° l'OPCA ou les participants de cet OPCA et un organisme de placement collectif qui répond aux conditions de la directive 2009/65/CE géré par le gestionnaire ou les participants de cet organisme de placement collectif; ou

5° deux clients du gestionnaire.

Le gestionnaire maintient et applique des dispositions organisationnelles et administratives efficaces, en vue de prendre toute mesure raisonnable destinée à identifier, prévenir, gérer et suivre les conflits d'intérêts, pour éviter qu'ils portent atteinte aux intérêts des OPCA qu'il gère et de leurs participants.

Le gestionnaire dissocie, dans son propre environnement opérationnel, les tâches et les responsabilités susceptibles d'être incompatibles entre elles ou susceptibles de créer des conflits d'intérêts systématiques. Le gestionnaire évalue si le cadre d'exercice de ses activités peut entraîner d'autres conflits d'intérêts importants et les communique aux participants des OPCA.

Art. 45

Lorsque les dispositions organisationnelles et administratives prises par un gestionnaire pour identifier, prévenir, gérer et suivre les conflits d'intérêts ne suffisent pas à garantir, avec une certitude raisonnable, que le risque de porter atteinte aux intérêts des participants des OPCA qu'il gère sera évité, le gestionnaire communique clairement aux participants, avant d'agir pour leur compte, la nature générale ou la source de ces conflits d'intérêts, et élabore des politiques et des procédures appropriées.

Onderafdeling III

Art. 44

§ 1. De beheerder neemt alle redelijke maatregelen om belangenconflicten te identificeren die zich bij het beheer van AICB's voordoen tussen:

1° de beheerder, met inbegrip van zijn bestuurders, werknemers of andere personen die rechtstreeks of onrechtstreeks met hem verbonden zijn door een controleband, en de door de beheerder beheerde AICB of de deelnemers van die AICB;

2° de AICB of de deelnemers in die AICB en een andere AICB of de deelnemers van die andere AICB;

3° de AICB of de deelnemers in die AICB en een andere cliënt van de beheerder;

4° de AICB of de deelnemers in die AICB en een door de beheervennootschap beheerde instelling voor collectieve belegging die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, of de deelnemers van die instelling voor collectieve belegging; of

5° twee cliënten van de beheerder.

De beheerder hanteert en handhaaft doeltreffende organisatorische en administratieve regelingen, met als doel alle redelijke maatregelen te kunnen nemen om belangenconflicten te identificeren, voorkomen, beheren en controleren, met als doel te voorkomen dat die de belangen van de AICB's die hij beheert en die van hun deelnemers zouden schaden.

De beheerder houdt, binnen zijn bedrijf, de taken en verantwoordelijkheden gescheiden die als onderling onverenigbaar kunnen worden beschouwd of aanleiding kunnen geven tot systematische belangenconflicten. De beheerder gaat na of de omstandigheden van zijn bedrijfsuitoefening tot andere belangrijke belangenconflicten kunnen leiden, en stelt de deelnemers van de AICB's daarvan in kennis.

Art. 45

Als de organisatorische en administratieve regelingen die een beheerder heeft getroffen om belangenconflicten te identificeren, voorkomen, beheren en controleren, niet volstaan om met redelijke zekerheid te kunnen aannemen dat het risico zal worden voorkomen dat de belangen van de deelnemers van de door hem beheerde AICB's worden geschaad, brengt de beheerder de deelnemers in duidelijke bewoordingen op de hoogte van de algemene aard of de oorzaken van belangenconflicten alvorens voor hen zaken te doen, en stelt zij aangepaste beleidslijnen en procedures op.

Art. 46

Lorsque le gestionnaire a recours, pour le compte d'un OPCA qu'il gère, aux services d'un prime broker, les modalités en sont définies dans un contrat écrit.

En particulier, toute possibilité de transfert et de réemploi des actifs de l'OPCA est stipulée dans le contrat et satisfait au règlement de l'OPCA ou à ses statuts.

Le contrat prévoit que le dépositaire est informé de sa conclusion.

Le gestionnaire agit avec la compétence, le soin et la diligence requis, dans la sélection et la désignation des prime brokers avec lesquels il est prévu de passer contrat.

Sous-section IV

Art. 47

§ 1er. Le gestionnaire examine avec une fréquence appropriée, au moins une fois par an, les systèmes de gestion des risques et les adapte si nécessaire.

§ 2. Le gestionnaire doit au moins:

1° mettre en œuvre une procédure de due diligence adaptée, documentée et régulièrement actualisée, lorsqu'il investit pour le compte d'un OPCA qu'il gère, conformément à la stratégie d'investissement, aux objectifs et au profil de risque de l'OPCA;

2° s'assurer que les risques associés à chaque position d'investissement de l'OPCA et leur effet global sur le portefeuille de l'OPCA, peuvent être détectés, mesurés, gérés et suivis de manière appropriée à tout moment, notamment par des procédures de simulation de crise appropriées;

3° s'assurer que le profil de risque de l'OPCA correspond à la taille, à la structure de portefeuille et aux stratégies et objectifs d'investissement de l'OPCA, tels qu'ils sont définis dans le règlement ou les statuts, les prospectus et les documents d'offre de l'OPCA.

§ 3. Le gestionnaire fixe le niveau maximal de levier auquel il peut recourir pour le compte de chaque OPCA qu'il gère, ainsi que la mesure dans laquelle il peut être procédé au réemploi de collateral ou d'une garantie accordés dans le cadre du dispositif de levier, compte tenu notamment:

1° du type d'OPCA;

2° de la stratégie d'investissement de l'OPCA;

3° des sources de l'effet de levier pour l'OPCA;

Art. 46

Wanneer de beheerder, voor rekening van een door hem beheerde AICB, gebruik maakt van de diensten van een prime broker, moeten de ter zake geldende voorwaarden in een schriftelijke overeenkomst worden vastgelegd.

In die overeenkomst moeten met name alle mogelijkheden voor de overdracht en het hergebruik van de activa van de AICB worden vastgelegd; die mogelijkheden moeten aan het reglement of de statuten van de AICB voldoen.

Voorts bepaalt de overeenkomst dat de bewaarder op de hoogte moet worden gebracht van de sluiting ervan.

De beheerder betracht bekwaamheid, zorgvuldigheid en toewijding bij de selectie en aanwijzing van de prime brokers met wie zij een overeenkomst zal sluiten.

Onderafdeling IV

Art. 47

§ 1. De beheerder toetst de risicobeheersystemen met een passende frequentie, en ten minste eenmaal per jaar, en past ze, zo nodig, aan.

§ 2. De beheerder zorgt er in elk geval voor dat:

1° hij, naargelang van de beleggingsstrategie, de doelstellingen en het risicoprofiel van de AICB, een passende, gedocumenteerde en geregeld bijgewerkte due-diligenceprocedure implementeert wanneer hij belegt voor rekening van de door hem beheerde AICB;

2° de risico's van elke beleggingspositie van de AICB en de algemene gevolgen ervan voor de portefeuille van de AICB te allen tijde naar behoren kunnen worden vastgesteld, gemeten, beheerd en bewaakt, met name aan de hand van passende stresstestprocedures;

3° het risicoprofiel van de AICB aansluit bij haar omvang, portefeuillestructuur en beleggingsstrategieën en -doelstellingen, zoals deze zijn vastgelegd in haar reglement of statuten, prospectus en aanbiedingsdocumenten.

§ 3. De beheerder bepaalt de maximale hefboomfinancieringdie hij mag gebruiken voor rekening van elke door hem beheerde AICB, alsook de mate waarin gebruik mag worden gemaakt van de zekerheden of de garanties die in het kader van de hefboomfinancieringsregeling kunnen worden verleend; hij houdt daarbij met name rekening met:

1° het desbetreffende soort AICB;

2° de beleggingsstrategie van de AICB;

3° de hefboomfinancieringsbronnen van de AICB;

4° de toute autre interdépendance ou relation pertinente avec d'autres établissements de services financiers susceptibles de présenter un risque systémique;

5° de la nécessité de limiter l'exposition à une seule contrepartie;

6° du degré de garantie dont l'effet de levier est assorti;

7° du ratio actif-passif;

8° du volume, de la nature et de l'étendue de l'activité du gestionnaire sur les marchés concernés.

Section II

Dispositions applicables au gestionnaire pour chaque organisme de placement collectif alternatif qu'il gère

Sous-section Ire

A. Gestion de la liquidité

Art. 48

§ 1er. Tout gestionnaire, en ce qui concerne les OPCA qui ne sont pas des OPCA à nombre fixe de parts ne recourant pas à l'effet de levier, effectue régulièrement des simulations de crise, dans des conditions normales et exceptionnelles de liquidité, qui lui permettent d'évaluer son risque de liquidité et d'effectuer en conséquence un suivi de son risque de liquidité.

§ 2. Les gestionnaires veillent, pour chaque OPCA qu'ils gèrent à ce que la stratégie d'investissement, le profil de liquidité et la politique de remboursement soient cohérents.

B. Evaluation

Art. 49

§ 1er. Pour chaque OPCA qu'il gère, le gestionnaire veille à ce que des procédures appropriées et cohérentes soient établies afin qu'une évaluation appropriée et indépendante des actifs de l'OPCA puisse être effectuée, conformément au présent point B, au droit applicable et à son règlement ou ses statuts.

§ 2. L'évaluation des actifs et le calcul de la valeur nette d'inventaire par part de l'OPCA, sont effectués conformément au droit du pays dans lequel l'OPCA est établi et au règlement ou aux statuts de l'OPCA.

§ 3. La valeur nette d'inventaire par part est calculée et communiquée aux participants conformément au présent point B, au droit national applicable et au règlement ou aux statuts de l'OPCA.

4° alle overige interrelaties of relevante connecties met andere instellingen voor financiële dienstverlening die systeemrisico's kunnen opleveren;

5° de noodzaak om de risicoblootstelling jegens een enkele tegenpartij te beperken;

6° de mate waarin hefboomposities zijn afgedekt;

7° de verhouding tussen activa en passiva;

8° de schaal, de wijze waarop en de mate waarin de beheerder actief is op de betrokken markten.

Afdeling II

Bepalingen van toepassing op de beheerder voor elke alternatieve instelling voor collectieve belegging die hij beheert

Onderafdeling I

A. Liquiditeitsbeheer

Art. 48

§ 1. Elke beheerder voert, voor de AICB's die geen AICB's met een vast aantal rechten van deelneming zijn die zonder hefboomfinanciering werken, geregeld onder zowel normale als uitzonderlijke liquiditeitsomstandigheden stresstests uit die hem in staat stellen zijn liquiditeitsrisico te beoordelen en dienovereenkomstig te monitoren.

§ 2. De beheerder zorgt er, voor elke AICB die hij beheert, voor dat de beleggingsstrategie, het liquiditeitsprofiel en het terugbetalingsbeleid coherent zijn.

B. Waardering

Art. 49

§ 1. Voor elke AICB die hij beheert, ziet de beheerder erop toe dat er passende en consistente procedures worden vastgesteld opdat een passende en onafhankelijke waardering van de activa van de AICB kan worden verricht overeenkomstig dit punt B, de toepasselijke wettelijke bepalingen en haar reglement of statuten.

§ 2. De waardering van de activa en de berekening van de netto-inventariswaarde per recht van deelneming van de AICB worden uitgevoerd conform het recht van het land waar de AICB gevestigd is en het reglement of de statuten van de AICB.

§ 3. De netto-inventariswaarde per recht van deelneming wordt, in overeenstemming met dit punt B, de toepasselijke nationale wetgeving en het reglement of de statuten van de AICB, berekend en aan de deelnemers meegedeeld.

Les procédures d'évaluation utilisées garantissent que les actifs sont évalués au moins une fois par an et que la valeur nette d'inventaire par part est calculée au moins une fois par an.

S'il s'agit d'un organisme de placement collectif à nombre variable de parts, ces évaluations et ces calculs sont aussi effectués avec une fréquence appropriée, compte tenu à la fois des actifs détenus par l'OPCA et de la fréquence des émissions et des remboursements.

S'il s'agit d'un organisme de placement collectif à nombre fixe de parts, ces évaluations et ces calculs sont aussi effectués en cas d'augmentation ou de réduction de capital par l'OPCA.

Les participants sont informés des évaluations et des calculs selon les modalités prévues dans le règlement ou les statuts de l'OPCA.

§ 4. L'évaluation est effectuée de manière impartiale et avec la compétence, le soin et la diligence requis.

Art. 50

§ 1er. La fonction d'évaluation est assurée par:

1° un expert externe en évaluation, indépendant de l'OPCA, du gestionnaire et de toute autre personne ayant des liens étroits avec ceux-ci; ou

2° le gestionnaire lui-même, à condition que la tâche d'évaluation soit indépendante, sur le plan fonctionnel, de la gestion de portefeuille et que la politique de rémunération et d'autres mesures garantissent une atténuation des conflits d'intérêts et évitent les influences abusives sur les employés.

Le dépositaire désigné pour un OPCA ne peut être désigné comme expert externe en évaluation de cet OPCA, sauf s'il a séparé, sur le plan fonctionnel et hiérarchique, l'exécution de ses fonctions de dépositaire et ses tâches d'évaluation externe et que les conflits d'intérêts potentiels sont identifiés, gérés, suivis et révélés aux participants de l'OPCA, de manière appropriée.

§ 2. Lorsqu'un expert externe en évaluation exécute la fonction d'évaluation:

1° il est soumis à un enregistrement professionnel obligatoire reconnu par la loi ou à des dispositions légales et réglementaires ou à des règles de conduite professionnelles. Dans le cas d'un OPCA de droit belge, l'expert externe en évaluation doit être un réviseur d'entreprise;

2° il offre des garanties professionnelles suffisantes pour être en mesure d'exercer efficacement la fonction d'évaluation concernée, conformément à l'article 49, §§ 1er, 2 et 3; et

De gehanteerde waarderingsprocedures waarborgen dat de activa ten minste eenmaal per jaar worden gewaardeerd en dat de netto-inventariswaarde per recht van deelneming ten minste eenmaal per jaar wordt berekend.

In het geval van een instelling voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming, worden deze waarderingen en berekeningen voorts verricht met een frequentie die passend is in het licht van de door de AICB aangehouden activa en van het uitgifte- en terugbetalingsbeleid ervan.

In het geval van een instelling voor collectieve belegging met een vast aantal rechten van deelneming, worden deze waarderingen en berekeningen ook verricht wanneer de AICB tot een kapitaalverhoging of -vermindering overgaat.

De deelnemers worden op de in het reglement of de statuten van de AICB vastgelegde wijze in kennis gesteld van de waarderingen en berekeningen.

§ 4. De waardering wordt op onpartijdige wijze en met de nodige bekwaamheid, zorgvuldigheid en toewijding uitgevoerd.

Art. 50

§ 1. De waardering wordt uitgevoerd door:

1° een externe waarderingsdeskundige, die onafhankelijk is van de AICB, de beheerder, en om het even welke andere persoon die nauw met hen verbonden is; of

2° de beheerder zelf, op voorwaarde dat de waarderingstaak functioneel onafhankelijk is van het portefeuillebeheer en mits het verloningsbeleid en andere maatregelen garanderen dat belangenconflicten worden beperkt en ongepaste beïnvloeding van de werknemers wordt verhinderd.

De voor een AICB aangestelde bewaarder mag niet als externe waarderingsdeskundige worden aangesteld voor deze AICB, tenzij hij de verrichting van zijn bewaarfuncties functioneel en hiërarchisch heeft gescheiden van zijn taken als externe waarderingsdeskundige, en de mogelijke belangenconflicten behoorlijk worden geïdentificeerd, beheerd, gecontroleerd en meegedeeld aan de deelnemers van de AICB.

§ 2. Wanneer een externe waarderingsdeskundige de waardering uitvoert,

1° is hij verplicht zich in te schrijven in een wettelijk erkend beroepsregister, of is hij onderworpen aan wettelijke en reglementaire bepalingen of aan professionele gedragsregels. In het geval van een AICB onder Belgisch recht, moet de externe waarderingsdeskundige een bedrijfsrevisor zijn;

2° beschikt hij over voldoende vakbekwaamheid om de betrokken waarderingstaken efficiënt te kunnen uitvoeren, in overeenstemming met artikel 49, §§ 1, 2 en 3; en

3° sa désignation répond aux exigences des articles 29 et suivants et des actes délégués adoptés au titre de l'article 20, paragraphe 7 de la directive 2011/61/UE.

§ 3. L'expert externe en évaluation désigné ne délègue pas la fonction d'évaluation à un tiers.

§ 4. Le gestionnaire notifie la désignation de l'expert externe en évaluation à la FSMA. Celle-ci peut exiger le remplacement de celui-ci, si les conditions énoncées au § 2 ne sont pas remplies.

§ 5. Sans préjudice de l'application des articles 130 et suivants du Code des sociétés, lorsque la fonction d'évaluation n'est pas assurée par un expert externe en évaluation indépendant, la FSMA peut exiger que les procédures d'évaluation et/ou les évaluations de l'OPCA soient vérifiées par un expert externe en évaluation ou, le cas échéant, un réviseur d'entreprise.

§ 6. Le gestionnaire est responsable de l'évaluation correcte des actifs de l'OPCA ainsi que du calcul et de la publication de sa valeur nette d'inventaire.

La responsabilité du gestionnaire à l'égard de l'OPCA et des participants n'est pas affectée par le fait qu'il a désigné un expert externe en évaluation.

Nonobstant les alinéas précédents et indépendamment de tout arrangement contractuel en disposant autrement, l'expert externe en évaluation est responsable à l'égard du gestionnaire, de tout préjudice subi par ce dernier et résultant de la négligence de l'expert externe en évaluation ou de l'inexécution intentionnelle de ses tâches.

C. Dépositaire

Art. 51

§ 1er. Le gestionnaire veille à ce que, pour chaque OPCA qu'il gère, un seul et unique dépositaire soit désigné conformément aux dispositions du présent point C.

§ 2. La désignation du dépositaire est établie par un contrat écrit. Ce contrat régit notamment le flux des informations considérées comme nécessaires pour permettre au dépositaire de remplir ses fonctions de dépositaire, telles que décrites dans la présente loi et les arrêtés et règlements pris pour son exécution, ainsi que dans les autres dispositions législatives, réglementaires ou administratives applicables.

§ 3. Seules les institutions et entreprises suivantes peuvent être désignées comme dépositaires:

1° un établissement de crédit ayant son siège statutaire dans l'Espace économique européen et agréé conformément à la directive 2006/48/CE;

3° gebeurt zijn aanstelling in overeenstemming met de voorschriften van artikelen 29 en volgende en de gedelegeerde handelingen vastgesteld overeenkomstig artikel 20, lid 7, van Richtlijn 2011/61/EU.

§ 3. De aangestelde externe waarderingsdeskundige mag de waarderingstaken niet aan een derde overdragen.

§ 4. De beheerder brengt de aanstelling van de externe waarderingsdeskundige ter kennis van de FSMA. Zij kan eisen dat de externe waarderingsdeskundige wordt vervangen als niet aan de voorwaarden van § 2 is voldaan.

§ 5. Onverminderd de toepassing van artikel 130 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen, kan de FSMA, indien de waardering niet door een onafhankelijke externe waarderingsdeskundige wordt uitgevoerd, eisen dat de waarderingsprocedures en/of waarderingen van de AICB door een externe waarderingsdeskundige of, waar nodig, een bedrijfsrevisor laat controleren.

§ 6. De beheerder is verantwoordelijk voor de accurate waardering van de activa van de AICB en voor de berekening en de publicatie van haar netto-inventariswaarde.

Het feit dat de beheerder van AICB een externe waarderingsdeskundige heeft aangesteld, heeft geen enkele invloed op zijn aansprakelijkheid ten aanzien van de AICB en de deelnemers.

Ondanks de vorige leden en ongeacht eventuele andersluidende contractuele afspraken, is de externe waarderingsdeskundige niettemin aansprakelijk jegens de beheerder voor alle schade die zij ondervindt doordat de externe waarderingsdeskundige zijn taak door nalatigheid of met opzet niet uitvoert.

C. Bewaarder

Art. 51

§ 1. De beheerder zorgt ervoor dat voor elke door hem beheerde AICB één individuele bewaarder wordt benoemd, in overeenstemming met de bepalingen van dit punt C.

§ 2. De benoeming van de bewaarder wordt schriftelijk vastgelegd in een contract. Het contract regelt onder meer de uitwisseling van informatie die noodzakelijk wordt geacht om de bewaarder in staat te stellen zijn taken als bewaarder uit te voeren, overeenkomstig deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, alsook andere relevante wetten, besluiten en administratieve bepalingen.

§ 3. Enkel de volgende instellingen en ondernemingen mogen als bewaarder worden aangesteld:

1° een kredietinstelling die haar statutaire zetel in de Europese Economische Ruimte heeft en over een vergunning beschikt overeenkomstig Richtlijn 2006/48/EG;

2° une entreprise d'investissement ayant son siège statutaire dans l'Espace économique européen soumise aux exigences de fonds propres conformément à l'article 20, paragraphe 1, de la directive 2006/49/CE, y compris les exigences de fonds propres liées au risque opérationnel, et agréée au titre de la directive 2004/39/CE, et qui fournit également les services auxiliaires de garde et d'administration d'instruments financiers pour le compte de clients, conformément à l'annexe I, section B, point 1, de la directive 2004/39/CE; ces entreprises d'investissement disposent en tout état de cause de fonds propres d'un montant qui n'est pas inférieur au niveau de capital initial visé à l'article 9 de la directive 2006/49/CE; ou

3° pour les OPCA pour lesquels aucun droit au remboursement ne peut être exercé pendant une période de cinq ans suivant la date des investissements initiaux et qui, conformément à leur politique principale en matière d'investissements, n'investissent généralement pas dans des actifs qui doivent être conservés conformément à l'article 21, paragraphe 8, point a) de la directive 2011/61/UE, ou qui investissent généralement dans des émetteurs ou des sociétés non cotées pour éventuellement en acquérir le contrôle conformément à l'article 26 de la directive 2011/61/UE,

a) au cas où l'OPCA concerné est établi en Belgique ou, dans le cas d'un OPCA de pays tiers, lorsque la Belgique est l'État membre de référence, le Roi peut permettre, par arrêté royal pris sur avis de la FSMA, la désignation d'un dépositaire n'appartenant pas aux catégories visées aux points 1° et 2° ci-dessus. Ladite entité devra fournir des garanties financières et professionnelles suffisantes pour lui permettre d'exercer de façon appropriée les fonctions de dépositaire concernées et de faire face aux engagements inhérents à ces fonctions. Le Roi détermine, conformément aux dispositions de l'article 21, paragraphe 3, dernier alinéa de la directive 2011/61/UE, les obligations auxquelles un tel dépositaire doit répondre en termes d'agrément ou d'inscription obligatoire et d'exercice de l'activité ainsi que le régime de contrôle auquel il est soumis;

b) au cas où l'OPCA concerné est établi dans un autre État membre, le dépositaire peut être une entité qui assure des fonctions de dépositaire dans le cadre d'activités professionnelles ou commerciales pour lesquelles ladite entité est soumise, en vertu du droit national applicable à l'OPCA concerné dans cet autre État membre, à un régime d'agrément ou d'inscription obligatoire, à des conditions d'exercice de l'activité et à un régime de contrôle, lesquels offrent des garanties au moins équivalentes au régime déterminé par le Roi en application du point a) ci-dessus. L'entité concernée est capable de fournir des garanties financières et professionnelles suffisantes pour lui permettre d'exercer de façon efficace les fonctions de dépositaire concernées et faire face aux engagements inhérents à ces fonctions.

Pour les OPCA de pays tiers uniquement et sans préjudice des dispositions de l'article 53, 2°, le dépositaire peut également être un établissement de crédit ou toute autre entité de même nature que les entités visées à l'article 51, § 3, pour autant que les conditions de l'article 54, 2° soient remplies.

2° een beleggingsonderneming die haar statutaire zetel in de Europese Economische Ruimte heeft, onderworpen is aan de kapitaalvereisten overeenkomstig artikel 20, lid 1, van Richtlijn 2006/49/EG, met inbegrip van het kapitaalvereiste voor het operationele risico, die voorts over een vergunning beschikt overeenkomstig Richtlijn 2004/39/EG, en die tenslotte ook de nevendienst verricht van bewaring en beheer van financiële instrumenten voor rekening van cliënten, overeenkomstig deel B, punt 1, van bijlage I bij Richtlijn 2004/39/EG; het eigen vermogen van deze beleggingsondernemingen mag hoe dan ook niet lager zijn dan het in artikel 9 van Richtlijn 2006/49/EG vermelde bedrag van het aanvangskapitaal;

3° voor de AICB's waarvoor, gedurende een periode van vijf jaar vanaf de datum van de oorspronkelijke beleggingen, geen terugbetalingsrechten kunnen worden uitgeoefend en die, overeenkomstig hun kernbeleggingsbeleid, over het algemeen niet beleggen in activa die in bewaarneming moeten worden genomen overeenkomstig artikel 21, lid 8, a), van Richtlijn 2011/61/EU, of die over het algemeen beleggen in uitgevende instellingen en niet-genoteerde vennootschappen om mogelijks conform artikel 26 van Richtlijn 2011/61/EU de controle over deze ondernemingen te verwerven,

a) ingeval de betrokken AICB in België is gevestigd, kan de Koning, bij koninklijk besluit genomen op advies van de FSMA, toelaten dat een bewaarder wordt aangesteld die niet tot een van de in de voornoemde bepalingen onder 1° en 2° bedoelde categorieën behoort. Deze entiteit moet voldoende financiële waarborgen en vakbekwaamheid bieden om de betrokken bewaardertaken op passende wijze te kunnen uitvoeren en de verbintenissen te kunnen nakomen die voortvloeien uit de uitoefening van deze taken. Conform de bepalingen van artikel 21, lid 3, laatste alinea, van Richtlijn 2011/61/EU, stelt de Koning de verplichtingen vast waaraan een dergelijke bewaarder moet voldoen wat zijn vergunning of verplichte inschrijving en bedrijfsuitoefening betreft, en bepaalt Hij de toezichtsregeling waaraan deze bewaarder onderworpen is;

b) ingeval de betrokken AICB in een andere lidstaat is gevestigd, mag de bewaarder een entiteit zijn die bewaardertaken uitvoert in het kader van haar beroeps- of bedrijfsuitoefening waarvoor zij, krachtens de in deze andere lidstaat geldende nationale rechtsregels voor de betrokken AICB, onderworpen is aan een regeling inzake vergunning of verplichte inschrijving, aan bedrijfsuitoefeningsvoorwaarden en aan een toezichtsregeling die ten minste gelijkwaardige waarborgen bieden als de regeling die door de Koning is vastgesteld met toepassing van bovenstaand punt a). De betrokken entiteit moet voldoende financiële waarborgen en vakbekwaamheid bieden om de betrokken bewaardertaken op doeltreffende wijze uit te voeren en de verbintenissen na te komen die voortvloeien uit de uitoefening van deze taken.

Alleen voor de AICB's uit derde landen en onverminderd de bepalingen van artikel 53, 2°, kan de bewaarder ook een kredietinstelling of elke andere entiteit van dezelfde aard als de in artikel 51, § 3, opgesomde entiteiten zijn, voor zover aan de voorwaarden van 54, 2°, is voldaan.

Art. 52

Pour éviter les conflits d'intérêts entre le dépositaire, le gestionnaire et/ou l'OPCA et/ou ses participants:

1° un gestionnaire n'agit pas en tant que dépositaire;

2° un prime broker agissant comme contrepartie à l'OPCA n'agit pas en tant que dépositaire pour cet OPCA, sauf s'il a séparé, sur le plan fonctionnel et hiérarchique, l'exécution de ses fonctions de dépositaire et ses tâches de prime broker et que les conflits d'intérêts potentiels sont identifiés, gérés, suivis et révélés aux participants de l'OPCA de manière appropriée. La délégation, par le dépositaire, de ses tâches de conservation à un tel prime broker, conformément à l'article 57, est autorisée pour autant que les conditions pertinentes soient remplies.

Art. 53

Le dépositaire est établi dans l'un des lieux suivants:

1° pour les OPCA de l'Union, dans l'État membre d'origine de l'OPCA;

2° pour les OPCA de pays tiers lorsque la Belgique est l'État membre de référence du gestionnaire, dans le pays tiers dans lequel l'OPCA est établi, ou en Belgique.

Art. 54

Sans préjudice des exigences visées à l'article 51, § 3, la désignation d'un dépositaire établi dans un pays tiers reste à tout moment soumise aux conditions suivantes:

1° la FSMA, et, pour autant qu'elles soient différentes, les autorités compétentes des États membres dans lesquels il est prévu que les parts de l'OPCA de pays tiers soient commercialisées ont signé des modalités de coopération et d'échange d'informations avec les autorités compétentes du dépositaire;

2° le dépositaire est soumis à une réglementation prudentielle efficace, y compris des exigences minimales de fonds propres, et à une surveillance qui produisent les mêmes effets que le droit de l'Union et sont effectivement appliquées;

3° le pays tiers dans lequel est établi le dépositaire ne figure pas sur la liste des pays et territoires non coopératifs du GAFI;

4° la Belgique, et, pour autant qu'ils soient différents, les États membres dans lesquels il est prévu que les parts de l'OPCA de pays tiers soient commercialisées, ont signé avec le pays tiers dans lequel le dépositaire est établi un accord pleinement conforme aux normes énoncées dans l'article 26 du modèle OCDE de convention fiscale concernant le revenu et la fortune et garantissant un échange efficace

Art. 52

Om belangenconflicten tussen de bewaarder, de beheerder en/of de AICB en/of haar deelnemers te voorkomen:

1° mag een beheerder niet als bewaarder optreden;

2° mag een prime broker die optreedt als tegenpartij voor een AICB, niet als bewaarder worden aangesteld voor die AICB, tenzij hij de verrichting van zijn bewaarfuncties functioneel en hiërarchisch heeft gescheiden van zijn taken als prime broker, en de mogelijke belangenconflicten afdoende worden geïdentificeerd, beheerd, gecontroleerd en meegedeeld aan de deelnemers in de AICB. Als aan de relevante voorwaarden is voldaan, mag een bewaarder zijn bewaarnemingstaken overeenkomstig artikel 57 aan een dergelijke prime broker delegeren.

Art. 53

De bewaarder is op een van de volgende plaatsen gevestigd:

1° voor de AICB's uit de Europese Unie, in de lidstaat van herkomst van de AICB;

2° voor de AICB's uit derde landen, wanneer België de referentielidstaat van de beheerder is, in het derde land waar de AICB is gevestigd, of in België.

Art. 54

Onverminderd de in artikel 51, § 3, bedoelde vereisten is de aanstelling van een in een derde land gevestigde bewaarder te allen tijde aan de volgende voorwaarden onderworpen:

1° de FSMA en, voor zover dat niet dezelfde autoriteiten zijn, de bevoegde autoriteiten van de lidstaten waar de rechten van deelneming in de AICB uit derde landen bestemd zijn om te worden verhandeld, hebben samenwerkings- en gegevensuitwisselingsovereenkomsten gesloten met de bevoegde autoriteiten van de bewaarder;

2° de bewaarder is onderworpen aan effectieve prudentiële regelgeving, inclusief minimumkapitaalvereisten, en toezicht dat dezelfde strekking heeft als het Unierecht en dat daadwerkelijk wordt uitgevoerd;

3° het derde land waar de bewaarder is gevestigd, staat niet op de lijst van de niet-coöperatieve landen en gebieden van de FATF;

4° België en, voor zover dat niet dezelfde lidstaten zijn, de lidstaten waar de rechten van deelneming in de AICB uit derde landen bestemd zijn om te worden verhandeld, hebben, met het derde land waar de bewaarder is gevestigd, een overeenkomst gesloten die volledig aan de normen van artikel 26 van het OESO-Modelverdrag inzake dubbele belasting naar het inkomen en naar het vermogen voldoet,

d'informations en matière fiscale, y compris tout accord multilatéral en matière fiscale;

5° le dépositaire est contractuellement responsable à l'égard de l'OPCA, ou des participants de l'OPCA, conformément à l'article 58, §§ 1er et 2 et accepte expressément de respecter l'article 57.

Lorsqu'il existe un désaccord entre la FSMA et l'autorité compétente d'un autre État membre concernant l'application des dispositions de l'article 21, paragraphe 6, alinéa 1er, a), c) ou e) de la directive 2011/61/EU, la FSMA peut porter la question à l'attention de ESMA.

Art. 55

§ 1er. Le dépositaire veille de façon générale au suivi adéquat des flux de liquidités de l'OPCA et, plus particulièrement à ce que tous les paiements effectués par des participants ou en leur nom lors de la souscription de parts de l'OPCA aient été reçus et que toutes les liquidités de l'OPCA aient été comptabilisées sur des comptes d'espèces ouverts au nom de l'OPCA ou au nom du gestionnaire agissant pour le compte de l'OPCA ou au nom du dépositaire agissant pour le compte de l'OPCA auprès d'une entité visée à l'article 18, paragraphe 1, points a), b) et c), de la directive 2006/73/CE, ou d'une autre entité de la même nature, sur le marché pertinent sur lequel des comptes de liquidités sont exigés, pour autant que cette entité soit soumise à une réglementation et une surveillance prudentielles efficaces qui produisent les mêmes effets que le droit de l'Union et sont effectivement appliquées, et conformément aux principes énoncés à l'article 16 de la directive 2006/73/CE.

Lorsque les comptes de liquidités sont ouverts au nom du dépositaire agissant pour le compte de l'OPCA, aucune liquidité de l'entité visée au premier alinéa et aucune liquidité propre du dépositaire ne sont comptabilisées sur de tels comptes.

§ 2. La garde des actifs d'un OPCA ou du gestionnaire agissant pour le compte de l'OPCA, est confiée à un dépositaire, selon ce qui suit:

1° pour les instruments financiers dont la conservation peut être assurée:

a) le dépositaire assure la conservation de tous les instruments financiers qui peuvent être enregistrés sur un compte d'instruments financiers ouvert dans les livres du dépositaire et de tous les instruments financiers qui peuvent être livrés physiquement au dépositaire;

b) à cette fin, le dépositaire veille à ce que tous ces instruments financiers qui peuvent être enregistrés sur un compte d'instruments financiers ouvert dans les livres du dépositaire soient inscrits dans les livres du dépositaire sur des comptes ségrégués, conformément aux principes définis à l'article 16 de la directive 2006/73/CE, ouverts au nom de l'OPCA ou du gestionnaire agissant pour le compte de l'OPCA, afin qu'ils

en die een doeltreffende informatie-uitwisseling over fiscale aangelegenheden, inclusief eventuele belastingovereenkomsten, waarborgt;

5° de bewaarder is contractueel aansprakelijk jegens de AICB of jegens de deelnemers in de AICB, overeenkomstig artikel 58, §§ 1 en 2, en stemt uitdrukkelijk in met de naleving van artikel 57.

Als een onenigheid bestaat tussen de FSMA en de bevoegde autoriteit van een andere lidstaat betreffende de toepassing van de bepalingen van artikel 21, lid 6, eerste alinea, a), c) of e), van Richtlijn 2011/61/EU, kan de FSMA de zaak voorleggen aan de ESMA.

Art. 55

§ 1. De bewaarder zorgt er in het algemeen voor dat de kasstromen van AICB naar behoren worden gecontroleerd, en in het bijzonder dat alle betalingen door of namens deelnemers bij de inschrijving op rechten van deelneming in de AICB ontvangen zijn en dat alle contanten van de AICB geboekt worden op kasgeldrekeningen die, op naam van de AICB, of op naam van de beheerder die namens de AICB optreedt, op of naam van de bewaarder die namens de AICB optreedt, geopend zijn bij een in artikel 18, lid 1, a), b) en c), van Richtlijn 2006/73/EG beschreven entiteit, of bij een andere entiteit van dezelfde aard in de relevante markt waar kasgeldrekeningen nodig zijn, op voorwaarde dat deze entiteit onderworpen is aan effectieve prudentiële regelgeving en toezicht die dezelfde strekking hebben als het Unierecht en die daadwerkelijk worden uitgevoerd, en overeenkomstig de beginselen van artikel 16 van Richtlijn 2006/73/EG.

Als de kasgeldrekeningen geopend zijn op naam van de bewaarder die namens de AICB optreedt, mogen contanten van de in het eerste lid vermelde entiteit en eigen contanten van de bewaarder niet op deze rekeningen worden ingeschreven.

§ 2. De activa van een AICB of van de beheerder die namens de AICB optreedt, worden in bewaring gegeven bij een bewaarder. Dit gebeurt als volgt:

1° voor de financiële instrumenten die in bewaarneming kunnen worden genomen:

a) de bewaarder houdt alle financiële instrumenten in bewaarneming die op een financiële-instrumentenrekening in de boeken van de bewaarder kunnen worden geregistreerd, alsook alle financiële instrumenten die fysiek aan de bewaarder kunnen worden geleverd;

b) hiertoe zorgt de bewaarder ervoor dat alle financiële instrumenten die op een financiële-instrumentenrekening in de boeken van de bewaarder kunnen worden geregistreerd, in de boeken van de bewaarder worden geregistreerd op aparte rekeningen, in overeenstemming met de in artikel 16 van Richtlijn 2006/73/EG vastgelegde beginselen; deze aparte rekeningen zijn geopend op naam van de AICB of van de

puissent à tout moment être clairement identifiés comme appartenant à l'OPCA conformément à la législation applicable;

2° pour les autres actifs:

a) le dépositaire vérifie la propriété de ces actifs par l'OPCA ou par le gestionnaire agissant pour le compte de l'organisme de placement collectif, et tient un registre concernant les actifs dont il a l'assurance que l'organisme de placement collectif ou le gestionnaire agissant pour le compte de l'organisme de placement collectif, détient la propriété;

b) l'établissement de la propriété des actifs par l'OPCA ou par le gestionnaire agissant pour le compte de l'organisme de placement collectif, est basé sur les informations ou les documents fournis par l'organisme de placement collectif ou le gestionnaire et, le cas échéant, sur des éléments de preuve externes;

c) le dépositaire tient son registre à jour.

§ 3. En sus des tâches visées aux §§ 1er et 2, le dépositaire:

1° s'assure que la vente, l'émission, le rachat, le remboursement et l'annulation des parts de l'OPCA se font conformément au droit applicable et au règlement ou aux statuts de l'OPCA;

2° s'assure que le calcul de la valeur des parts de l'OPCA est effectué conformément au droit applicable, et au règlement ou aux statuts de l'OPCA et aux procédures fixées aux articles 49 et 50;

3° exécute les instructions du gestionnaire, sauf si elles sont contraires au droit applicable ou au règlement ou aux statuts de l'OPCA;

4° s'assure que, dans les opérations portant sur les actifs de l'OPCA, la contrepartie est remise à l'OPCA dans les délais habituels;

5° s'assure que les produits de l'OPCA reçoivent l'affectation conforme au droit applicable et au règlement ou aux statuts de l'OPCA.

Art. 56

Dans le cadre de leurs rôles respectifs, le gestionnaire et le dépositaire agissent de manière honnête, loyale, professionnelle, indépendante et dans l'intérêt de l'OPCA et des participants de l'OPCA.

Un dépositaire ne peut exercer d'activités en ce qui concerne l'OPCA ou le gestionnaire pour le compte de l'OPCA, qui seraient susceptibles d'engendrer des conflits d'intérêts entre l'OPCA, les investisseurs dudit OPCA, le gestionnaire et le dépositaire lui-même, sauf si le dépositaire

beheerder die namens de AICB optreedt, zodat te allen tijde duidelijk kan worden vastgesteld dat zij conform de toepasselijke wetgeving aan de AICB toebehoren;

2° voor de overige activa:

a) de bewaarder gaat na of de AICB of de beheerder die namens de instelling voor collectieve belegging optreedt, de eigenaar is van deze activa, en houdt een register bij van de activa in verband waarmee duidelijk is dat de instelling voor collectieve belegging of de beheerder die namens de instelling voor collectieve belegging optreedt, de eigenaar ervan is;

b) om na te gaan of de AICB of de beheerder die namens de instelling voor collectieve belegging optreedt, de eigenaar is van deze activa, wordt uitgegaan van gegevens of documenten die door de instelling voor collectieve belegging of de beheerder verstrekt zijn, en van extern bewijsmateriaal als dit voorhanden is;

c) de bewaarder zorgt ervoor dat dit register steeds bijgewerkt is.

§ 3. Naast de in de paragrafen 1 en 2 genoemde taken moet de bewaarder:

1° ervoor zorgen dat de verkoop, de uitgifte, de inkoop, de terugbetaling en de intrekking van rechten van deelneming in de AICB gebeuren in overeenstemming met het toepasselijk recht en met het reglement of de statuten van de AICB;

2° ervoor zorgen dat de waarde van de rechten van deelneming in de AICB wordt berekend overeenkomstig het toepasselijk recht, en het reglement of de statuten van de AICB en de in de artikelen 49 en 50 vastgelegde procedures;

3° de aanwijzingen van de beheerder uitvoeren, tenzij deze in strijd zijn met het toepasselijk recht of met het reglement of de statuten van de AICB;

4° zich ervan vergewissen dat bij transacties met betrekking tot de activa van de AICB de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijnen aan de AICB wordt overgemaakt;

5° zich ervan vergewissen dat de opbrengsten van de AICB een bestemming krijgen die in overeenstemming is met het toepasselijk recht en met het reglement of de statuten van de AICB.

Art. 56

Bij de vervulling van hun respectieve taken handelen de beheerder en de bewaarder loyaal, billijk, professioneel, onafhankelijk en in het belang van de AICB en de deelnemers in de AICB.

Een bewaarder mag geen activiteiten uitvoeren met betrekking tot de AICB of de beheerder die namens de AICB optreedt, die aanleiding kunnen geven tot belangenconflicten tussen de AICB, de beleggers in de AICB, de beheerder en hemzelf, tenzij hij de verrichting van zijn bewaarfuncties

a séparé, sur le plan fonctionnel et hiérarchique, l'exécution de ses tâches de dépositaire et ses autres tâches qui pourraient s'avérer incompatibles et que les conflits d'intérêts potentiels sont identifiés, gérés, suivis et révélés aux participants de l'OPCA de manière appropriée.

Les actifs visés à l'article 55, § 2 ne sont pas réutilisés par le dépositaire sans l'accord préalable de l'OPCA ou du gestionnaire agissant pour le compte de l'OPCA.

Art. 57

§ 1er. Le dépositaire ne délègue pas à des tiers ses fonctions énoncées au présent point C, exceptée celles visées à l'article 55, § 2.

§ 2. Le dépositaire peut déléguer à des tiers les fonctions visées à l'article 55, § 2 sous réserve des conditions suivantes:

1° les tâches ne sont pas déléguées dans l'intention de se soustraire aux exigences de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution;

2° le dépositaire peut démontrer que la délégation est justifiée par une raison objective;

3° le dépositaire a agi avec toute la compétence, le soin et la diligence requis lors de la sélection et de la désignation du tiers auquel il souhaite déléguer certaines parties de ses tâches, et continue à faire preuve de toute la compétence, du soin et de la diligence requis dans l'évaluation périodique et le suivi permanent du tiers auquel il a délégué certaines parties de ses fonctions et des dispositions prises par le tiers concernant les tâches qui lui ont été déléguées; et

4° le dépositaire veille à ce que le tiers remplisse les conditions suivantes en permanence dans l'exécution des tâches qui lui ont été déléguées:

a) le tiers dispose de structures et d'une expertise qui sont adéquates et proportionnées à la nature et à la complexité des actifs de l'OPCA qui lui ont été confiés;

b) pour les tâches de conservation visées à l'article 55, § 2, 1°, le tiers est soumis à la réglementation et à la surveillance prudentielles efficaces, y compris aux exigences de capital minimum, de la juridiction concernée et le tiers est soumis à un contrôle périodique externe afin de garantir que les instruments financiers sont en sa possession;

c) le tiers ségrégue les actifs des clients du dépositaire de ses propres actifs et des actifs du dépositaire de façon à ce qu'ils puissent à tout moment être clairement identifiés comme appartenant aux clients d'un dépositaire particulier;

functioneel en hiërarchisch gescheiden heeft van zijn andere, mogelijkerwijs conflicterende taken, en de potentiële belangenconflicten naar behoren zijn geïdentificeerd, beheerd, gecontroleerd en meegedeeld aan de deelnemers in de AICB.

De bewaarder mag de activa waarnaar wordt verwezen in artikel 55, § 2, niet hergebruiken zonder voorafgaande toestemming van de AICB of van de beheerder die namens de AICB optreedt.

Art. 57

§ 1. De bewaarder mag geen van de in dit punt C beschreven taken overdragen aan derden, met uitzondering van de taken waarnaar wordt verwezen in artikel 55, § 2.

§ 2. De bewaarder mag de taken waarnaar wordt verwezen in artikel 55, § 2, aan een derde delegeren, uitsluitend onder de volgende voorwaarden:

1° de taken worden niet overgedragen met de bedoeling de voorschriften van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen te ontlopen;

2° de bewaarder kan aantonen dat er een objectieve reden bestaat voor de overdracht;

3° de bewaarder is met de nodige bekwaamheid, zorg en zorgvuldigheid te werk gegaan bij de selectie en de aanstelling van om het even welke derde aan wie hij een deel van zijn taken wil delegeren, en blijft met de nodige bekwaamheid, zorg en zorgvuldigheid te werk gaan bij de periodieke evaluatie en de doorlopende controle van om het even welke derde aan wie hij een deel van zijn taken heeft gedelegeerd en van de regelingen die de derde treft in verband met de hem gedelegeerde taken; en

4° de bewaarder vergewist zich ervan dat de derde op elk moment voldoet aan de volgende voorwaarden gedurende de verrichting van de hem gedelegeerde taken:

a) de derde beschikt over de structuren en deskundigheid die passend zijn voor en evenredig zijn met de aard en de complexiteit van de aan hem toevertrouwde activa van de AICB;

b) voor wat betreft de bewaarnemingstaken bedoeld in artikel 55, § 2, 1°, is de derde onderworpen aan effectieve prudentiële regelgeving, inclusief minimumkapitaalvereisten, en toezicht in het betrokken rechtsgebied alsmede aan een periodieke externe audit om er zeker van te zijn dat de financiële instrumenten in zijn bezit zijn;

c) de derde scheidt de activa van de cliënten van de bewaarder op zodanige wijze van zijn eigen activa en van de activa van de bewaarder dat te allen tijde duidelijk kan worden vastgesteld dat deze activa toebehoren aan cliënten van een bepaalde bewaarder;

d) le tiers n'utilise pas les actifs sans l'accord préalable de l'OPCA et sans en avoir informé au préalable le dépositaire; et

e) le tiers respecte les obligations et interdictions générales visées aux articles 55, § 2, 38 et 56.

§ 3. Nonobstant le paragraphe 2, 4°, b), lorsque la législation d'un pays tiers exige que certains instruments financiers soient conservés par une entité locale et qu'aucune entité locale ne satisfait aux exigences relatives à la délégation visées audit point b), le dépositaire peut déléguer ses fonctions à une telle entité locale uniquement dans la mesure où la législation du pays tiers l'exige et uniquement tant qu'aucune entité locale ne satisfait aux obligations en matière de délégation, sous réserve des exigences suivantes:

1° les participants de l'OPCA concerné ont été dûment informés que cette délégation est nécessaire de par les contraintes juridiques de la législation du pays tiers et des circonstances justifiant la délégation, avant leur investissement; et

2° le gestionnaire doit charger le dépositaire de déléguer la conservation de ces instruments financiers à une telle entité locale.

§ 4. Le tiers peut à son tour sous-déléguer ces fonctions, sous réserve des mêmes exigences. En pareil cas, l'article58, § 2 s'applique par analogie aux parties concernées.

§ 5. Aux fins du présent article, la fourniture de services, telle que définie par la directive 98/26/CE, par des systèmes de règlement des opérations sur titres tels que définis aux fins de ladite directive, ou la fourniture de services similaires par des systèmes de règlement des opérations sur titres de pays tiers n'est pas considérée comme une délégation des fonctions de conservation.

Art. 58

§ 1er. Le dépositaire est responsable à l'égard de l'OPCA ou à l'égard de ses participants, de la perte par le dépositaire, ou par un tiers auquel la conservation avait été déléguée, d'instruments financiers conservés conformément à l'article 55, § 2, 1°.

En cas de perte d'instruments financiers conservés, le dépositaire restitue des instruments financiers de type identique ou le montant correspondant à l'OPCA ou au gestionnaire agissant pour le compte de celui-ci sans retard. Le dépositaire n'est pas responsable s'il peut prouver que la perte résulte d'un événement extérieur échappant à son contrôle raisonnable et dont les conséquences auraient été inévitables malgré tous les efforts raisonnables déployés pour l'éviter.

Le dépositaire est aussi responsable à l'égard de l'OPCA ou à l'égard de ses participants, de toute autre perte subie par ceux-ci et résultant de la négligence ou de la mauvaise

d) de derde maakt geen gebruik van de activa zonder voorafgaande toestemming van de AICB, en zonder voorafgaande kennisgeving aan de bewaarder; en

e) de derde respecteert de algemene verplichtingen en verboden die vastgelegd zijn in de artikelen 55, § 2, 38 en 56.

§ 3. Niettegenstaande § 2, 4°, b), kan, wanneer de wetgeving van een derde land eist dat bepaalde financiële instrumenten in bewaarneming worden genomen door een lokale entiteit en er geen lokale entiteiten voldoen aan de onder dat punt b) vermelde eisen inzake bewaringsdelegatie, de bewaarder zijn taken slechts delegeren aan een dergelijke lokale entiteit, in de mate waarin dit vereist wordt door de wetgeving van het derde land en alleen zolang er geen lokale entiteiten aan de eisen inzake delegatie voldoen, onder de volgende voorwaarden:

1° de deelnemers in de AICB in kwestie zijn vóór hun belegging naar behoren ingelicht over het feit dat deze delegatie verplicht is ingevolge wettelijke vereisten van de wetgeving van het derde land en over de omstandigheden die de delegatie rechtvaardigen; en

2° de beheerder heeft de bewaarder opgedragen de taak van de inbewaarneming van dergelijke financiële instrumenten aan dergelijke lokale entiteit te delegeren.

§ 4. De derde mag deze taken op zijn beurt, onder dezelfde voorwaarden, subdelegeren. In dit geval is artikel 58, § 2, van overeenkomstige toepassing op de relevante partijen.

§ 5. Voor de toepassing van dit artikel wordt de verrichting van diensten zoals bedoeld in Richtlijn 98/26/EG, door effectenafwikkelingssystemen zoals bedoeld in dezelfde richtlijn, of de verrichting van gelijkaardige diensten door effectenafwikkelingssystemen uit derde landen niet beschouwd als delegatie van bewaarnemingstaken.

Art. 58

§ 1. De bewaarder is jegens de AICB of jegens haar deelnemers aansprakelijk voor het verlies door de bewaarder of door een derde aan wie de bewaarneming van conform artikel 55, § 2, 1°, in bewaarneming genomen financiële instrumenten, is overgedragen.

Bij een dergelijk verlies van een in bewaarneming genomen financieel instrument restitueert de bewaarder onverwijld een financieel instrument van hetzelfde type of een overeenstemmend bedrag aan de AICB of aan de beheerder die namens de AICB optreedt. De bewaarder is niet aansprakelijk indien hij kan aantonen dat het verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover hij redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren, ondanks alle geleverde redelijke inspanningen om ze te verhinderen.

De bewaarder is jegens de AICB of jegens haar deelnemers eveneens aansprakelijk voor alle andere verliezen die zij ondervinden doordat de bewaarder zijn verplichtingen uit

exécution intentionnelle de ses obligations au titre de la présente loi et des arrêtés ou règlements pris pour son exécution.

§ 2. La responsabilité du dépositaire n'est pas affectée par une éventuelle délégation telle que visée à l'article 57.

Nonobstant l'alinéa précédent, en cas de perte d'instruments financiers conservés par un tiers conformément à l'article 57, le dépositaire peut se décharger de sa responsabilité s'il est en mesure de prouver que:

1° toutes les obligations concernant la délégation de ses tâches de conservation visées à l'article 57, § 2, sont remplies;

2° un contrat écrit entre le dépositaire et le tiers transfère expressément la responsabilité du dépositaire à ce tiers et permet à l'OPCA ou au gestionnaire agissant pour le compte de l'OPCA d'intenter une action contre le tiers au sujet de la perte d'instruments financiers ou au dépositaire d'intenter une action en leur nom; et

3° un contrat écrit entre le dépositaire et l'OPCA ou le gestionnaire agissant pour le compte de l'OPCA autorise expressément une décharge de la responsabilité du dépositaire et établit la raison objective justifiant une telle décharge.

§ 3. En outre, lorsque la législation d'un pays tiers exige que certains instruments financiers soient conservés par une entité locale et lorsqu'aucune entité locale ne satisfait aux exigences relatives à la délégation visées à l'article 57, § 2, 4°, b, le dépositaire peut se décharger de la responsabilité lui-même à condition que les conditions suivantes soient remplies:

1° le règlement ou les statuts de l'OPCA concerné autorisent expressément une telle décharge aux conditions prévues par le présent paragraphe;

2° les participants de l'OPCA concerné ont été dûment informés de cette décharge et des circonstances la justifiant, avant leur investissement;

3° l'OPCA ou le gestionnaire agissant pour le compte de l'OPCA a donné instruction au dépositaire de déléguer la conservation de ces instruments financiers à une entité locale;

4° il existe un contrat écrit entre le dépositaire et l'OPCA ou le gestionnaire agissant pour le compte de l'OPCA, autorisant expressément cette décharge; et

5° il existe un contrat écrit entre le dépositaire et le tiers qui transfère expressément la responsabilité du dépositaire vers l'entité locale et permet à l'OPCA ou au gestionnaire agissant pour le compte de l'OPCA d'intenter une action contre l'entité locale au sujet de la perte d'instruments financiers ou au dépositaire d'intenter une action en leur nom.

hoofde van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen met opzet of door nalatigheid niet naar behoren nakomt.

§ 2. De in artikel 57 bedoelde delegatie laat de aansprakelijkheid van de bewaarder onverlet.

Niettegenstaande het vorige lid kan, in geval van verlies van financiële instrumenten die conform artikel 57 in bewaarneming waren genomen door een derde, de bewaarder zich evenwel van zijn aansprakelijkheid ontdoen als hij kan bewijzen dat:

1° aan alle in artikel 57, § 2, vermelde vereisten voor de delegatie van de bewaarnemingstaken voldaan is;

2° er een schriftelijk contract bestaat tussen de bewaarder en de derde dat de aansprakelijkheid van de bewaarder uitdrukkelijk aan die derde overdraagt en waardoor de AICB of de beheerder die namens de AICB optreedt tegen de derde een vordering kan indienen wegens het verlies van financiële instrumenten of waardoor de bewaarder namens hen een dergelijke vordering kan indienen; en

3° een schriftelijk contract bestaat tussen de bewaarder en de AICB of de beheerder die namens de AICB optreedt, waarin deze kwijting uitdrukkelijk wordt toegelaten en waarin de objectieve reden wordt vermeld voor deze kwijting.

§ 3. Wanneer de wetgeving van een derde land eist dat bepaalde financiële instrumenten in bewaarneming worden genomen door een lokale entiteit en er geen lokale entiteiten zijn die voldoen aan de in artikel 57, § 2, 4°, b, vermelde eisen inzake bewaringsdelegatie, kan de bewaarder zich van aansprakelijkheid ontdoen op voorwaarde dat:

1° het reglement of de statuten van de betrokken AICB een dergelijke kwijting uitdrukkelijk toestaan onder de in deze paragraaf vastgestelde voorwaarden;

2° de deelnemers in de AICB in kwestie vóór hun belegging naar behoren ingelicht werden over deze kwijting en de omstandigheden die de kwijting rechtvaardigen;

3° de AICB of de beheerder die namens de AICB optreedt de bewaarder heeft opgedragen de taak van het in bewaring nemen van dergelijke financiële instrumenten aan een lokale entiteit te delegeren;

4° er een schriftelijk contract bestaat tussen de bewaarder en de AICB of de beheerder die namens de AICB optreedt dat een dergelijke kwijting uitdrukkelijk toestaat; en

5° er een schriftelijk contract bestaat tussen de bewaarder en de derde dat de aansprakelijkheid van de bewaarder uitdrukkelijk aan deze lokale entiteit overdraagt en waardoor de AICB of de beheerder die namens de AICB optreedt tegen deze lokale entiteit een vordering kan indienen wegens het verlies van financiële instrumenten of waardoor de bewaarder namens hen een dergelijke vordering kan indienen.

§ 4. Dans le cas d'un OPCA de droit belge, un participant peut, en cas de perte d'instruments financiers confiés, exercer lui-même les droits dont dispose l'OPCA contre le dépositaire ou toute personne à qui le dépositaire a délégué ses fonctions, au cas où le gestionnaire n'agit pas dans les trois mois de la mise en demeure qui lui est adressée à cette fin.

Dans le cas d'un OPCA de droit étranger, la responsabilité du dépositaire à l'égard des participants de l'OPCA peut être mise en cause directement par ces derniers, ou indirectement par l'intermédiaire de l'OPCA ou du gestionnaire, selon la nature juridique des rapports existant entre le dépositaire, l'OPCA ou le gestionnaire et les participants.

Art. 59

Lorsque le dépositaire est établi en Belgique, celui-ci fournit sur demande à la FSMA toutes les informations qu'il a recueillies dans l'exercice de ses missions et qui peuvent être nécessaires à la FSMA ou, le cas échéant, si elles sont différentes, aux autorités compétentes de l'OPCA.

Au cas où la FSMA n'est pas l'autorité compétente de l'OPCA ou du gestionnaire, elle communique sans retard les informations reçues en tant qu'autorité compétente du dépositaire aux autorités compétentes du gestionnaire et de l'OPCA.

D. Exigences de transparence

a. Informations périodiques et règles comptables

Art. 60

Pour tout OPCA de l'Union qu'il gère et pour tout OPCA qu'il commercialise dans l'Espace économique européen, un gestionnaire rend disponible un rapport annuel par exercice, au plus tard six mois après la fin de l'exercice financier. Ce rapport annuel est fourni aux participants sur demande. Le rapport annuel de l'OPCA est mis à la disposition de la FSMA et, le cas échéant, des autorités de l'État membre d'origine de l'OPCA.

Lorsque l'OPCA est tenu de publier un rapport financier annuel conformément à la directive 2004/109/CE, seules les informations supplémentaires visées à l'article 61, § 1er doivent être fournies sur demande aux participants, séparément ou en tant qu'informations supplémentaires au rapport financier annuel. Dans ce dernier cas, le rapport financier annuel est publié au plus tard quatre mois après la fin de l'exercice.

Art. 61

§ 1er. Le rapport annuel comprend au moins les éléments suivants:

1° un bilan ou un état du patrimoine;

§ 4. Ingeval het een AICB naar Belgisch recht betreft, kan een deelnemer, bij verlies van de aan de bewaarder toevertrouwde financiële instrumenten, zelf de rechten uitoefenen die de AICB bezit ten aanzien van de bewaarder of ten aanzien van elke persoon aan wie de bewaarder zijn taken heeft gedelegeerd, indien de beheerder niet optreedt binnen drie maanden na de hem daartoe gestuurde aanmaning.

Ingeval het een AICB naar buitenlands recht betreft, kan de bewaarder, naargelang van de rechtsbetrekking tussen hem, de AICB of de beheerder en de deelnemers, rechtstreeks door de deelnemers in de AICB of onrechtstreeks via de AICB of de beheerder aansprakelijk worden gesteld ten aanzien van de deelnemers in de AICB.

Art. 59

Als de bewaarder in België is gevestigd, stelt hij de FSMA op haar verzoek alle informatie ter beschikking die hij bij de uitvoering van zijn taken heeft verkregen en die de FSMA of, in voorkomend geval, als dit andere autoriteiten zijn, de bevoegde autoriteiten van de AICB, nodig kunnen hebben.

Als de FSMA niet de bevoegde autoriteit is van de AICB of van de beheerder, deelt zij de informatie die zij in haar hoedanigheid van bevoegde autoriteit heeft ontvangen van de bewaarder onverwijld mee aan de bevoegde autoriteiten van de beheerder en van de AICB.

D. Transparantievereisten

a. Periodieke informatie en boekhoudregels

Art. 60

Voor elke AICB uit de Europese Unie die hij beheert en voor elke AICB die hij verhandelt in de Europese Economische Ruimte, stelt de beheerder, uiterlijk zes maanden na afloop van elk boekjaar, een jaarverslag ter beschikking over dat boekjaar. Deelnemers kunnen het jaarverslag op verzoek verkrijgen. Het jaarverslag van de AICB wordt ter beschikking gesteld van de FSMA en, in voorkomend geval, van de autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de AICB.

Wanneer de AICB overeenkomstig Richtlijn 2004/109/EG een financieel jaarverslag openbaar moet maken, hoeft aan deelnemers op verzoek uitsluitend de in artikel 61, § 1, bedoelde extra informatie te worden verstrekt, hetzij afzonderlijk, hetzij als aanvullend deel van het financiële jaarverslag. In het laatste geval wordt het financiële jaarverslag uiterlijk vier maanden na afloop van het boekjaar openbaar gemaakt.

Art. 61

§ 1er. Het jaarverslag bevat ten minste de volgende informatie:

1° een balans of een vermogensstaat;

2° un compte des revenus et des dépenses de l'exercice;

3° un rapport sur les activités de l'exercice;

4° tout changement substantiel dans les informations visées à l'article 68 intervenu au cours de l'exercice sur lequel porte le rapport;

5° le montant total des rémunérations pour l'exercice, ventilé en rémunérations fixes et rémunérations variables, versées par le gestionnaire à son personnel, et le nombre de bénéficiaires, et, le cas échéant, l'intéressement aux plus-values (*carried interests*) versé par l'OPCA;

6° le montant agrégé des rémunérations, ventilé entre les cadres supérieurs et les membres du personnel du gestionnaire dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque de l'OPCA.

§ 2. Lorsqu'un OPCA a acquis, soit individuellement, soit conjointement, le contrôle d'une société non cotée, il inclut les informations visées à l'article 81, § 2 dans son rapport annuel.

§ 3. Les données comptables contenues dans le rapport annuel sont établies conformément aux normes comptables de l'État membre d'origine de l'OPCA ou les dispositions légales ou règlementaires du pays tiers dans lequel l'OPCA est établi et conformément aux règles comptables établies dans le règlement ou les statuts de l'OPCA.

§ 4. En ce qui concerne les OPCA de droit belge, les données comptables contenues dans le rapport annuel sont contrôlées par un ou plusieurs commissaires, conformément aux dispositions du Code des sociétés. L'article 141 du Code des sociétés n'est pas applicable.

En ce qui concerne les OPCA étrangers, les données comptables contenues dans le rapport annuel sont contrôlées par une ou plusieurs personnes habilitées, en vertu de la loi, au contrôle des comptes conformément à la directive 2006/43/CE.

Le rapport du commissaire visé à l'alinéa 1er ou de la personne habilitée au contrôle des comptes visée à l'alinéa 2 et, le cas échéant, ses réserves sont reproduits intégralement dans le rapport annuel.

Par dérogation aux alinéas précédents, les gestionnaires qui commercialisent des OPCA de pays tiers peuvent néanmoins soumettre leurs rapports annuels à un contrôle conforme aux normes comptables internationales en vigueur dans le pays où l'organisme de placement collectif concerné a son siège statutaire. Dans des cas spécifiques, la FSMA peut néanmoins exiger que ces rapports annuels soient soumis à un contrôle conforme aux normes comptables en vigueur dans un État membre.

2° een rekening van de inkomsten en uitgaven van het boekjaar;

3° een verslag over de activiteiten van het verstreken boekjaar;

4° alle materiële veranderingen in de in artikel 68 bedoelde informatie die in de loop van het boekjaar dat het verslag bestrijkt, hebben plaatsgevonden;

5° het totale bedrag van de beloning gedurende het boekjaar, onderverdeeld in de vaste en variabele beloning die de beheerder aan zijn personeel betaalt, het aantal begunstigden en, in voorkomend geval, de door de AICB betaalde carried interest;

6° het geaggregeerde bedrag van de beloning, onderverdeeld naar de hoogste directie en de personeelsleden van de beheerder wier handelen de risicoprofiel van de AICB in belangrijke mate beïnvloedt.

§ 2. Als een AICB, hetzij individueel, hetzij gezamenlijk, controle heeft verworven over een niet-genoteerde vennootschap, neemt zij de in artikel 81, § 2 bedoelde informatie op in haar jaarverslag.

§ 3. De in het jaarverslag vermelde boekhoudkundige gegevens worden voorbereid in overeenstemming met de boekhoudkundige normen van de lidstaat van herkomst van de AICB of de toepasselijke wettelijke of reglementaire bepalingen van het derde land waar de AICB gevestigd is en in overeenstemming met de boekhoudregels die zijn vastgelegd in het reglement of de statuten van de AICB.

§ 4. Wat de AICB's naar Belgisch recht betreft, worden de in het jaarverslag vermelde boekhoudkundige gegevens gecontroleerd door een of meer commissarissen, conform de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen. Artikel 141 van het Wetboek van Vennootschappen is niet van toepassing.

Wat de buitenlandse AICB's betreft, worden de in het jaarverslag vermelde boekhoudkundige gegevens gecontroleerd door een of meer personen die krachtens de wet gemachtigd zijn voor het controleren van de rekeningen conform Richtlijn 2006/43/EG.

Het verslag van de commissaris als bedoeld in het eerste lid of van de persoon die gemachtigd is voor het controleren van de rekeningen als bedoeld in het tweede lid, en elk eventueel voorbehoud moeten integraal in het jaarverslag worden opgenomen.

In afwijking van de vorige leden kunnen de beheerders die AICB's uit derde landen verhandelen, hun jaarverslag toch onderwerpen aan een controle conform de toepasselijke internationale boekhoudnormen in het land waar de statutaire zetel van de betrokken instelling voor collectieve belegging is gevestigd. In specifieke gevallen kan de FSMA evenwel eisen dat dit jaarverslag zou worden onderworpen aan een controle conform de geldende boekhoudnormen in een lidstaat.

b. Obligations d'information à l'égard de la FSMA

Art. 62

Le présent point b. s'applique sans préjudice des articles 335 et suivants.

Art. 63

Tout gestionnaire rend régulièrement compte à la FSMA des principaux marchés et instruments sur lesquels il négocie pour le compte des OPCA qu'il gère.

Il fournit des informations sur les principaux instruments qu'il négocie, sur les marchés dont il est membre ou sur lesquels il est actif et sur les principales expositions et les concentrations les plus importantes de chacun des OPCA qu'il gère.

Art. 64

Pour chaque OPCA de l'Union qu'il gère et chaque OPCA qu'il commercialise dans l'Espace économique européen, tout gestionnaire fournit à la FSMA:

1° le pourcentage d'actifs de l'OPCA qui font l'objet d'un traitement spécial du fait de leur nature non liquide;

2° toute nouvelle disposition prise pour gérer la liquidité de l'OPCA;

3° le profil de risque actuel de l'OPCA et les systèmes de gestion des risques utilisés par le gestionnaire pour gérer les risques de marché, de liquidité, de contrepartie et autres, y compris le risque opérationnel;

4° les informations concernant les principales catégories d'actifs dans lesquels l'OPCA a investi; et

5° les résultats des simulations de crise effectuées conformément à l'article 47, § 2, 2° et à l'article 48, § 1er.

Art. 65

Sur demande, le gestionnaire fournit chaque trimestre une liste détaillée de tous les OPCA qu'il gère à la FSMA.

Art. 66

Un gestionnaire qui gère des OPCA qui recourent à l'effet de levier de manière substantielle met à la disposition de la FSMA des informations sur le niveau général de levier qu'il utilise pour chaque OPCA qu'il gère, une ventilation de l'effet de levier selon qu'il résulte de l'emprunt de liquidités ou de valeurs mobilières, d'une part, ou d'instruments financiers

b. Informatieplicht ten aanzien van de FSMA

Art. 62

Dit punt b. is van toepassing onverminderd artikel 335 en volgende.

Art. 63

Elke beheerder brengt aan de FSMA geregeld verslag uit over de voornaamste markten en instrumenten waarin hij handelt voor rekening van de AICB's die hij beheert.

Hij verstrekt informatie over de voornaamste instrumenten waarin hij handelt, de markten waarvan hij lid is of waarop hij actief handelt, en over de voornaamste posities en belangrijkste concentraties van elk van de AICB's die hij beheert.

Art. 64

Voor elke AICB uit de Europese Unie die hij beheert en elke AICB die hij verhandelt in de Europese Economische Ruimte, verstrekt de beheerder de FSMA inlichtingen betreffende het volgende:

1° het percentage van activa van de AICB waarvoor bijzondere regelingen gelden vanwege de illiquide aard ervan;

2° eventuele nieuwe regelingen voor het beheer van de liquiditeit van de AICB;

3° het huidige risicoprofiel van de AICB en de risicobeheersystemen waarmee de beheerder het marktrisico, het liquiditeitsrisico, het tegenpartijrisico en andere risico's, waaronder operationele risico's, beheert;

4° informatie over de voornaamste categorieën activa waarin de AICB heeft belegd; en

5° de resultaten van de overeenkomstig artikel 47, § 2, 2° en artikel 48, § 1, uitgevoerde stresstests.

Art. 65

Op verzoek, verstrekt de beheerder de FSMA elk kwartaal een gedetailleerd overzicht van alle AICB die hij beheert.

Art. 66

Een beheerder die AICB's beheert die in aanzienlijke mate met hefboomfinanciering werken, stelt de FSMA informatie ter beschikking over de totale hefboomfinanciering waarmee hij werkt voor elke AICB die hij beheert, over de onderverdeling in hefboomfinanciering uit geleend geld of geleende effecten en hefboomfinanciering in de vorm van financiële derivaten,

dérivés, d'autre part, et la mesure dans laquelle les actifs de l'OPCA ont été réemployés dans le cadre d'aménagements relatifs à l'effet de levier.

Parmi ces informations figurent, pour chaque OPCA géré par le gestionnaire, l'identité des cinq principales sources de liquidités ou de valeurs mobilières empruntées et le montant du levier reçu de chacune de ces sources pour chacun de ces OPCA.

Pour les gestionnaires établis dans des pays tiers, les obligations en matière de comptes rendus prévues par le présent article sont limitées aux OPCA de l'Union qu'ils gèrent et aux OPCA de pays tiers qu'ils commercialisent dans l'Espace économique européen.

Art. 67

Lorsque cela est nécessaire pour le suivi efficace du risque systémique, l'autorité compétente peut requérir les gestionnaires de lui fournir des informations supplémentaires à celles décrites au présent point b, de manière régulière ou sur demande. L'autorité compétente informe l'ESMA des informations supplémentaires exigées.

L'autorité compétente impose, à la demande de l'ESMA, des exigences supplémentaires en matière de comptes rendus.

c. Obligations d'information à l'égard des investisseurs

Art. 68

§ 1er. Pour chaque OPCA de l'Union qu'il gère et pour chaque OPCA qu'il commercialise dans l'Espace économique européen, un gestionnaire met à la disposition des participants de l'OPCA, conformément au règlement ou aux statuts de celui-ci, les informations suivantes, avant qu'ils n'investissent dans l'OPCA, ainsi que tout changement substantiel concernant ces informations:

1° une description de la stratégie et des objectifs d'investissement de l'OPCA, des informations sur le lieu d'établissement d'éventuels masters et sur le lieu d'établissement des fonds sous-jacents si l'OPCA est un fonds de fonds, une description des types d'actifs dans lesquels l'OPCA peut investir, des techniques qu'il peut employer et de tous les risques associés, des éventuelles restrictions à l'investissement applicables, des circonstances dans lesquelles il peut faire appel à l'effet de levier, des types d'effets de levier et des sources des effets de levier autorisés et des risques associés, des éventuelles restrictions à l'utilisation de l'effet de levier, des éventuelles modalités de remploi d'un collatéral ou d'actifs, ainsi que du niveau de levier maximal que le gestionnaire est habilité à employer pour le compte de l'OPCA;

2° une description des procédures que l'OPCA peut mettre en œuvre pour changer sa stratégie d'investissement ou sa politique d'investissement, ou les deux;

en over de mate waarin de activa van de AICB in het kader van de hefboomfinancieringsregeling zijn hergebruikt.

Daarbij wordt, voor elke AICB die de beheerder beheert, de identiteit opgegeven van de vijf grootste bronnen van geleend geld of geleende effecten en de hefboomfinancieringsbedragen die van elke bron zijn ontvangen voor elk van deze AICB's.

Voor de in derde landen gevestigde beheerders zijn de rapporteringsverplichtingen waarvan sprake in dit artikel beperkt tot de AICB's uit de Europese Unie die zij beheren, en de AICB's uit de Europese Unie die zij in de Europese Economische Ruimte verhandelen.

Art. 67

Indien een effectieve bewaking van het systeemrisico dit vereist, kan de bevoegde autoriteit periodiek of ad hoc aanvullende informatie vereisen, bovenop de in dit punt b beschreven informatie. De bevoegde autoriteit brengt de ESMA op de hoogte van de aanvullende informatievereisten.

Op vraag van de ESMA, stelt de bevoegde autoriteit aanvullende rapportage-eisen.

c. Verplichte informatieverstrekking aan de beleggers

Art. 68

§ 1. Voor elke AICB uit de Europese Unie die hij beheert en voor elke AICB die hij verhandelt in de Europese Economische Ruimte, stelt de beheerder aan de deelnemers van de AICB, in overeenstemming met haar reglement of statuten, de hierna vermelde informatie evenals alle materiële wijzigingen erin, ter beschikking vóór zij beleggen in deze AICB:

1° een beschrijving van de beleggingsstrategie en -doelstellingen van de AICB, inlichtingen over de vestigingsplaats van eventuele masters en over de vestigingsplaats van de onderliggende fondsen als de AICB een fonds van fondsen is, een beschrijving van de soorten activa waarin de AICB mag beleggen, van de technieken die zij daarbij mag toepassen en van alle daarmee gepaard gaande risico's, van eventuele van toepassing zijnde beleggingsbeperkingen, van de omstandigheden waaronder zij hefboomfinanciering mag gebruiken, de toegestane soorten en bronnen van hefboomfinanciering en de daarmee gepaard gaande risico's, van de eventuele beperkingen op het gebruik van hefboomfinanciering, van eventuele regelingen voor het hergebruik van zekerheden of van activa, en van de maximale hefboomfinanciering die de beheerder gemachtigd is te gebruiken voor rekening van de AICB;

2° een beschrijving van de procedures waarmee de AICB haar beleggingsstrategie, haar beleggingsbeleid of beide kan wijzigen;

3° une description des principales conséquences juridiques de l'engagement contractuel pris à des fins d'investissement, y compris des informations sur la compétence judiciaire, sur le droit applicable et sur l'existence ou non d'instruments juridiques permettant la reconnaissance et l'exécution des décisions judiciaires dans le territoire où l'OPCA est établi;

4° l'identification du gestionnaire, du dépositaire et du commissaire de l'OPCA, ainsi que de tout autre prestataire de services, et une description de leurs obligations et des droits des participants;

5° une description de la manière dont le gestionnaire respecte les exigences énoncées à l'article 22, § 5;

6° une description de toute fonction de gestion visée à l'article 3, 41° que le gestionnaire a déléguée et de toute fonction de garde déléguée par le dépositaire, l'identification du délégataire et tout conflit d'intérêts susceptible de découler de ces délégations;

7° une description de la procédure d'évaluation de l'OPCA et de la méthodologie de détermination du prix employée pour évaluer la valeur des actifs, y compris les méthodes employées pour les actifs difficiles à évaluer, conformément aux articles 49 et 50;

8° une description de la gestion du risque de liquidité de l'OPCA, en ce compris les droits au remboursement dans des circonstances à la fois normales et exceptionnelles, et les modalités existantes avec les participants en matière de remboursement;

9° une description de tous les frais, charges et commissions éventuels, et de leurs montants maximaux, supportés directement ou indirectement par les participants;

10° une description de la manière dont le gestionnaire garantit un traitement équitable des participants et, dès lors qu'un participant bénéficie d'un traitement préférentiel ou du droit de bénéficier d'un traitement préférentiel, une description de ce traitement préférentiel, le type de participants qui bénéficient de ce traitement préférentiel, et, le cas échéant, l'indication de leurs liens juridiques ou économiques avec l'OPCA ou le gestionnaire;

11° le dernier rapport annuel;

12° la procédure et les conditions d'émission et de vente des parts;

13° la dernière valeur nette d'inventaire de l'OPCA ou le dernier prix de marché de la part de l'OPCA, conformément aux articles 49 et 50;

14° le cas échéant, les performances passées de l'OPCA;

15° l'identité du prime broker et une description de toutes les dispositions importantes prises avec les prime brokers et de la manière dont sont gérés les conflits d'intérêts y afférents,

3° een beschrijving van de voornaamste juridische implicaties van de contractuele verhouding die wordt aangegaan voor investeringen, met inbegrip van informatie over de rechterlijke bevoegdheid en de toepasselijke wetgeving en het al dan niet bestaan van rechtsinstrumenten die voorzien in de erkenning en de tenuitvoerlegging van gerechtelijke beslissingen op het grondgebied waarop de AICB is gevestigd;

4° de identiteit van de beheerder, de bewaarder, de commissaris van de AICB, en andere dienstverleners, alsmede een beschrijving van hun taken en de rechten van de deelnemers;

5° een beschrijving van de manier waarop de beheerder voldoet aan de vereisten van artikel 22, § 5;

6° een beschrijving van alle in artikel 3, 41° vermelde beheertaken die de beheerder gedelegeerd heeft en van alle door de bewaarder gedelegeerde bewaringstaken, de identificatie van de delegatieverkrijger en eventuele belangenconflicten die uit dergelijke delegaties kunnen voortvloeien;

7° een beschrijving van de procedure voor de waardering van de AICB en van de prijsstellingsmethodiek voor de waardering van activa, inclusief de methoden die gebruikt worden voor moeilijk te waarderen activa overeenkomstig artikelen 49 en 50;

8° een beschrijving van het beheer van het liquiditeitsrisico van de AICB, inclusief de terugbetalingsrechten onder zowel normale als uitzonderlijke omstandigheden, en de bestaande terugbetalingsregelingen met deelnemers;

9° een beschrijving van alle vergoedingen, kosten en uitgaven en van de maximumbedragen die rechtstreeks of onrechtstreeks ten laste komen van de deelnemers;

10° een beschrijving van de wijze waarop de beheerder een billijke behandeling van deelnemers waarborgt, wanneer een deelnemer een voorkeursbehandeling ten deel valt of het recht op een voorkeursbehandeling verwerft, een beschrijving van deze voorkeursbehandeling, het type deelnemers dat een dergelijke voorkeursbehandeling verwerft en indien van toepassing hun juridische of economische banden met de AICB of de beheerder;

11° het meest recente jaarverslag;

12° de procedure en voorwaarden voor de uitgifte en de verkoop van rechten van deelneming;

13° de meest recente netto-inventariswaarde van de AICB of de meest recente marktprijs van het recht van deelneming in de AICB overeenkomstig artikelen 49 en 50;

14° voor zover beschikbaar, het in het verleden behaalde rendement van de AICB;

15° de identiteit van de prime broker, een beschrijving van alle materiële regelingen met de prime brokers en van de manier waarop belangenconflicten in dit verband beheerd

la disposition du contrat avec le dépositaire stipulant la possibilité d'un transfert ou d'un réemploi des actifs de l'OPCA et les informations relatives à tout transfert de responsabilité au prime broker qui pourrait exister;

16° une description des modalités et des échéances de communication des informations exigées au titre des articles 71 et 72.

§ 2. Le Roi peut, par arrêté pris sur avis de la FSMA, étendre aux OPCA non publics dont les parts sont commercialisées auprès d'investisseurs de détail, tout ou partie des obligations relatives au document d'informations clés pour l'investisseur qui sont applicables aux OPCA publics.

Par ailleurs, l'application des arrêtés et règlements pris en vertu des articles 30*bis* et 45, § 2 de la loi du 2 août 2002 peut être, conformément aux conditions prévues par ces dispositions, étendue par la FSMA ou le Roi aux OPCA non publics dont les parts sont commercialisées auprès d'investisseurs de détail.

Art. 69

Le gestionnaire informe les participants, avant qu'ils investissent dans l'OPCA, d'éventuelles dispositions prises par le dépositaire pour se décharger contractuellement de la responsabilité conformément à l'article 58, § 2. Il informe aussi sans retard les participants de tout changement concernant la responsabilité du dépositaire.

Art. 70

Lorsque l'OPCA est tenu de publier un prospectus conformément à la directive 2003/71/CE ou au droit national, seules les informations visées à l'article 68 qui s'ajoutent à celles contenues dans le prospectus doivent être communiquées séparément ou en tant qu'informations supplémentaires au prospectus.

Art. 71

Le gestionnaire, pour chaque OPCA de l'Union qu'il gère et pour chaque OPCA qu'il commercialise dans l'Espace économique européen communique périodiquement aux participants:

1° le pourcentage d'actifs de l'OPCA qui font l'objet d'un traitement spécial du fait de leur nature non liquide;

2° toute nouvelle disposition prise pour gérer la liquidité de l'OPCA;

3° le profil de risque actuel de l'OPCA et les systèmes de gestion des risques que le gestionnaire utilise pour gérer ces risques.

worden, de bepaling in het contract met de bewaarder over de mogelijkheid tot overdracht en hergebruik van haar activa, en informatie over elke eventuele overdracht van aansprakelijkheid aan de prime broker;

16° een beschrijving van de wijze en het tijdstip waarop de krachtens artikel 71 en 72 vereiste informatie zal worden bekendgemaakt.

§ 2. De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, alle of een deel van de verplichtingen in verband met het document met essentiële beleggersinformatie die van toepassing zijn op de openbare AICB's uitbreiden tot de niet-openbare AICB's waarvan de rechten van deelneming bij retailbeleggers worden verhandeld.

Bovendien kan de toepassing van de besluiten en reglementen genomen krachtens artikelen 30*bis* en 45, § 2 van de wet van 2 augustus 2002 door de FSMA of de Koning op de voorwaarden voorzien door deze bepalingen aan de niet-openbare AICB's waarvan de rechten van deelneming bij retailbeleggers worden verhandeld uitgebreid worden.

Art. 69

De beheerder stelt de deelnemers, voordat zij in de AICB beleggen, in kennis van elke eventuele door de bewaarder getroffen regeling waarmee deze zich overeenkomstig artikel 58, § 2, contractueel van aansprakelijkheid kwijt. Hij stelt de deelnemers eveneens onverwijld in kennis van eventuele wijzigingen in verband met de aansprakelijkheid van de bewaarder.

Art. 70

Indien de AICB een prospectus moet publiceren overeenkomstig Richtlijn 2003/71/EG of de nationale rechtsregels, hoeft uitsluitend de in artikel 68 bedoelde informatie die bijkomend is aan de informatie opgenomen in het prospectus, hetzij afzonderlijk, hetzij als extra informatie in het prospectus te worden verstrekt.

Art. 71

Voor elke AICB uit de Europese Unie die hij beheert en voor elke AICB die hij verhandelt in de Europese Economische Ruimte, verschaft de beheerder op periodieke basis informatie aan de deelnemers over:

1° het percentage activa van de AICB waarvoor bijzondere maatregelen gelden vanwege de illiquide aard ervan;

2° eventuele nieuwe maatregelen voor het beheer van de liquiditeit van de AICB;

3° het huidige risicoprofiel van de AICB en de risicobeheersystemen waarmee de beheerder deze risico's beheert.

Art. 72

Le gestionnaire qui gère des OPCA de l'Union recourant à l'effet de levier ou qui commercialisent dans l'Espace économique européen des OPCA recourant à l'effet de levier communique régulièrement les informations suivantes pour chacun de ces OPCA:

1° tout changement du niveau maximal de levier auquel le gestionnaire peut recourir pour le compte de l'OPCA, ainsi que tout droit de réemploi d'un collatéral et toute garantie prévus par les aménagements relatifs à l'effet de levier;

2° le montant total du levier auquel l'OPCA a recours.

Sous-section II

A. Organismes de placement collectif alternatifs recourant à l'effet de levier

Art. 73

§ 1er. Aux fins du présent point A et de l'article 67, il y a lieu d'entendre par "autorité compétente", l'autorité désignée par le Roi en application du paragraphe 2 du présent article.

§ 2. Le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA et de la Banque:

1° détermine l'autorité compétente aux fins d'exercer les compétences visées aux articles 67, 74 et 75;

2° peut règler la collaboration et la transmission d'information entre l'autorité compétente qu'Il désigne en vertu du 1° et la FSMA;

3° peut rendre applicable tout ou partie des dispositions de la partie V, en ce compris les dispositions relatives à l'imposition d'astreintes et d'amendes administratives, à l'autorité compétente qu'Il désigne en vertu du 1°.

Le Roi exerce l'habilitation visée à l'alinéa 1er, 1° avant le 22 juillet 2014.

Art. 74

§ 1er. L'autorité compétente utilise les informations qu'elle reçoit en vertu des articles 60, alinéa 1er et 63 à 67 pour déterminer la mesure dans laquelle l'utilisation de l'effet de levier contribue à l'accroissement du risque systémique dans le système financier, aux risques de désorganisation des marchés ou aux risques pour la croissance à long terme de l'économie.

§ 2. L'autorité compétente veille à ce que toutes les informations réunies en vertu des articles 60, alinéa 1er et 63 à 67,

Art. 72

Een beheerder die AICB's uit de Europese Unie beheert die met hefboomfinanciering werken of die in de Europese Economische Ruimte AICB's verhandelen die met hefboomfinanciering werken, maakt voor elk van deze AICB's geregeld de volgende informatie bekend:

1° alle eventuele wijzigingen in de maximale hefboomfinanciering die de beheerder voor de AICB mag gebruiken, alsook alle eventuele rechten op hergebruik van zekerheden of alle eventuele garanties die in het kader van de hefboomfinancieringsregeling zijn verleend;

2° het totale bedrag van de door de AICB gebruikte hefboomfinanciering.

Onderafdeling II

A. Alternatieve instellingen voor collectieve belegging die met hefboomfinanciering werken

Art. 73

§ 1. Voor de toepassing van dit punt A en van artikel 67 verwijst "bevoegde autoriteit" naar de autoriteit die de Koning met toepassing van paragraaf 2 van dit artikel aanwijst.

§ 2. Bij een op advies van de FSMA en de Bank genomen besluit:

1° bepaalt de Koning welke autoriteit bevoegd is voor de uitoefening van de in de artikelen 67, 74 en 75 bedoelde bevoegdheden;

2° kan de Koning de samenwerking en de informatieuitwisseling tussen de bevoegde autoriteit die Hij krachtens de bepaling onder 1° aanwijst, en de FSMA regelen;

3° kan de Koning alle of een deel van de bepalingen van deel V, inclusief die over de oplegging van dwangsommen en administratieve geldboetes, van toepassing verklaren op de bevoegde autoriteit die Hij krachtens de bepaling onder 1° aanwijst.

De Koning geeft voor 22 juli 2014 uitvoering aan de in het eerste lid, 1°, bedoelde machtiging.

Art. 74

§ 1. De bevoegde autoriteit bepaalt op basis van de ingevolge artikelen 60, eerste lid en 63 tot 67 ontvangen informatie in hoever het gebruik van hefboomfinanciering het systeemrisico in het financiële stelsel doet toenemen, het gevaar van chaotische marktomstandigheden vergroot of risico's oplevert voor een duurzame groei van de economie.

§ 2. De bevoegde autoriteit zorgt ervoor dat alle krachtens de artikelen 60, eerste lid en 63 tot 67 verzamelde informatie

en ce qui concerne tous les gestionnaires soumis au contrôle de la FSMA, et les informations réunies en vertu de l'article 13 soient mises à la disposition des autorités compétentes des autres États membres concernés, de l'ESMA et de l'ESRB, au moyen des procédures prévues à l'article 345, §§ 1er à 5 sur la coopération en matière de surveillance.

L'autorité compétente fournit sans retard au moyen de ces procédures, et de manière bilatérale aux autorités compétentes des autres États membres directement concernés, des informations quant au risque de contrepartie important qu'un gestionnaire sous la responsabilité de la FSMA ou un OPCA géré par ce gestionnaire est susceptible de présenter pour un établissement de crédit ou d'autres établissements d'importance systémique dans d'autres États membres.

Art. 75

§ 1er. Le gestionnaire prouve que les limites à l'effet de levier fixées pour chaque OPCA qu'il gère sont raisonnables et qu'il respecte à tout moment ces limites. L'autorité compétente évalue les risques que pourrait entraîner le recours à l'effet de levier par un gestionnaire en ce qui concerne les OPCA qu'il gère et, lorsque cela est jugé nécessaire pour assurer la stabilité et l'intégrité du système financier, l'autorité compétente, après notification à la FSMA, l'ESMA, à l'ESRB et aux autorités compétentes de l'OPCA concerné, impose des limites au niveau de levier auquel un gestionnaire est habilité à recourir ou d'autres restrictions à la gestion des OPCA qu'il gère pour limiter la mesure dans laquelle le recours à l'effet de levier contribue à l'accroissement des risques systémiques dans le système financier ou aux risques de désorganisation des marchés. L'autorité compétente informe dûment l'ESMA, l'ESRB et, le cas échéant, les autorités compétentes de l'État membre d'origine de l'OPCA, des mesures prises à cet égard au moyen des procédures prévues à l'article 345, §§ 1er à 5.

§ 2. La notification visée au paragraphe 1er est faite au moins dix jours ouvrables avant la date prévue d'entrée en vigueur ou de renouvellement de la mesure proposée. La notification inclut les détails de la mesure proposée, en la motivant et en précisant sa date prévue d'entrée en vigueur. Dans des circonstances exceptionnelles, l'autorité compétente peut décider que la mesure proposée entre en vigueur au cours de la période visée à la première phrase.

§ 3. Si l'autorité compétente propose de prendre des mesures contraires à la recommandation de l'ESMA visée à l'article 25, paragraphe 6 ou 7, de la directive 2011/61/UE, elle en informe l'ESMA en motivant sa décision.

over alle beheerders die onder het toezicht van de FSMA staan, alsook de krachtens artikel 13 verzamelde informatie ter beschikking wordt gesteld van de bevoegde autoriteiten van de andere relevante lidstaten, de ESMA en het ESRB volgens de procedures van artikel 345, §§ 1 tot 5 over de samenwerking tussen toezichthouders.

Als een beheerder die onder de verantwoordelijkheid van de FSMA valt, of een door die beheerder beheerde AICB mogelijk een belangrijke bron van tegenpartijrisico vormt voor een kredietinstelling of andere systeemrelevante instellingen in andere lidstaten, meldt de bevoegde autoriteit dit onverwijld conform deze procedures, alsook bilateraal aan de bevoegde autoriteiten van andere, rechtstreeks betrokken lidstaten.

Art. 75

§ 1er. De beheerder moet aantonen dat de door hem gehanteerde hefboomfinancieringslimieten voor elke AICB die hij beheert, redelijk zijn, en dat hij zich te allen tijde aan deze limieten houdt. De bevoegde autoriteit beoordeelt de risico's die het gebruik van hefboomfinanciering door een beheerder ten aanzien van de door hem beheerde AICB's met zich kan brengen, en zij stelt, wanneer dit noodzakelijk wordt geacht om de stabiliteit en integriteit van het financiële stelsel te waarborgen, na kennisgeving aan de FSMA, de ESMA, het ESRB en de voor de relevante AICB bevoegde autoriteiten, bovengrenzen aan de mate van hefboomfinanciering die door de beheerder mag worden gebruikt, of legt andere beperkingen op met betrekking tot het beheer van de door hem beheerde AICB's, met als doel de mate waarin het gebruik van hefboomfinanciering tot een toename van het systeemrisico in het financiële stelsel leidt of het gevaar van chaotische marktomstandigheden vergroot, te beperken. De bevoegde autoriteit stelt de ESMA, het ESRB en, in voorkomend geval,de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de AICB naar behoren in kennis van de maatregelen die in dat verband zijn genomen, conform de procedures van artikel 345, §§ 1 tot 5.

§ 2. De in paragraaf 1 bedoelde kennisgeving moet plaatsvinden ten laatste tien werkdagen vóór de voorgestelde maatregel geacht wordt in werking te treden of te worden hernieuwd. De kennisgeving omvat een gedetailleerde beschrijving van de voorgestelde maatregel, de redenen waarom de maatregel wordt genomen, en het moment waarop de inwerkingtreding van de maatregel gepland is. In uitzonderlijke omstandigheden kan de bevoegde autoriteit beslissen dat de voorgestelde maatregel vóór het einde van de in de eerste zin bedoelde periode van kracht wordt.

§ 3. Als de bevoegde autoriteit voorstelt om actie te ondernemen die in strijd is met het in artikel 25, lid 6 of 7, van Richtlijn 2011/61/EU genoemde advies van de ESMA, stelt zij de ESMA hiervan in kennis en geeft zij de redenen hiervoor op.

B. Organismes de placement collectif alternatifs acquérant le contrôle de sociétés non cotées et d'émetteurs

a. Champ d'application

Art. 76

§ 1er. Le présent point s'applique

a) aux gestionnaires gérant un ou plusieurs OPCA qui, soit séparément, soit conjointement, sur la base d'un accord visant à en acquérir le contrôle, acquièrent le contrôle d'une société non cotée conformément à l'article 77;

b) aux gestionnaires coopérant avec un ou plusieurs autres gestionnaires sur la base d'un accord au titre duquel les OPCA gérés par lesdits gestionnaires acquièrent, conjointement, le contrôle d'une société non cotée.

§ 2. Le présent point ne s'applique pas lorsque les sociétés non cotées en question sont:

1° des entreprises qui occupent moins de 250 salariés et dont le chiffre d'affaire annuel n'excède pas 50 millions d'euros ou dont le total du bilan n'excède pas 43 millions d'euros;

2° des entités à vocation particulière créées en vue de l'acquisition, de la détention ou de la gestion de biens immobiliers.

§ 3. Sans préjudice des paragraphes 1er et 2, l'article 79, § 1er s'applique également aux gestionnaires qui gèrent des OPCA qui acquièrent une participation, sans contrôle, dans une société non cotée.

§ 4. Les articles 80, §§ 1er, 2 et 3, 82 et 83 s'appliquent également aux gestionnaires qui gèrent des OPCA qui acquièrent le contrôle d'émetteurs. Aux fins desdits articles, les paragraphes 1er et 2 s'appliquent par analogie.

Art. 77

§ 1er. Aux fins de la présente sous-section et nonobstant l'article 3, 55°, le contrôle, en ce qui concerne les sociétés non cotées, signifie la détention de plus de 50 % des droits de vote de la société.

Lors du calcul du pourcentage de droits de vote détenus par l'OPCA sont également pris en compte, en sus des droits de vote détenus directement par ledit organisme, les droits de vote des entités suivantes, sous réserve que le contrôle visé à l'alinéa 1er a été établi:

1° une société contrôlée par l'OPCA; et

B. Alternatieve instellingen voor collectieve belegging die de controle verwerven over niet-genoteerde vennootschappen en uitgevende instellingen

a. Toepassingsgebied

Art. 76

§ 1. Dit punt is van toepassing op

a) de beheerders die één of meer AICB's beheren die, hetzij individueel, hetzij gezamenlijk, op grond van een op het verwerven van controle gerichte overeenkomst, controle verwerven over een niet-genoteerde vennootschap overeenkomstig artikel 77;

b) de beheerders die samenwerken met één of meer andere beheerders op basis van een overeenkomst op grond waarvan de door die beheerders beheerde AICB's samen de controle verwerven over een niet-genoteerde vennootschap.

§ 2. Dit punt is niet van toepassing als het gaat om de volgende niet genoteerde vennootschappen:

1° ondernemingen die minder dan 250 werknemers tewerkstellen en waarvan de jaaromzet niet meer bedraagt dan 50 miljoen euro of het balanstotaal niet meer dan 43 miljoen euro;

2° voor een bijzonder doel opgerichte vehikels die als oogmerk hebben vastgoed aan te kopen, in bewaring te houden of te beheren.

§ 3. Onverminderd paragrafen 1 en 2 is artikel 79, § 1 eveneens van toepassing op beheerders die AICB's beheren die een niet-controlerende participatie verwerven in een niet genoteerde vennootschap.

§ 4. De artikelen 80, §§ 1, 2 en 3, 82 en 83 zijn eveneens van toepassing op beheerders die AICB's beheren die controle over uitgevende instellingen verwerven. Voor de toepassing van deze artikelen zijn de paragrafen 1 en 2 van overeenkomstige toepassing.

Art. 77

§ 1. Ongeacht artikel 3, 55° betekent controle in deze Onderafdeling, voor wat betreft niet genoteerde vennootschappen, méér dan 50 % van de stemrechten van de vennootschap.

Bij de berekening van het percentage van de stemrechten waarover de AICB beschikt, wordt bijkomend aan de stemrechten waarover zij rechtstreeks beschikt rekening gehouden met de stemrechten van de volgende entiteiten, op voorwaarde dat de in de eerste lid bedoelde controle tot stand is gebracht:

1° een vennootschap die door de AICB gecontroleerd wordt; en

2° une personne physique ou morale agissant en son nom propre mais pour le compte de l'OPCA ou pour le compte d'une société contrôlée par l'OPCA.

Le pourcentage des droits de vote est calculé en fonction de l'ensemble des actions auxquelles sont attachés des droits de vote, même si l'exercice de ceux-ci est suspendu.

§ 2. Nonobstant l'article 3, 55° et aux fins des articles 80, §§ 1er, 2 et 3, 82 et 83, le contrôle, en ce qui concerne les émetteurs, est déterminé conformément à l'article 5, paragraphe 3 de la directive 2004/25/CE.

Art. 78

Le présent point B s'applique sous réserve des conditions et restrictions prévues à l'article 6 de la directive 2002/14/CE.

Le présent point B s'applique sans préjudice des articles 514 à 516 du Code des sociétés, de la loi du 2 mai 2007 et des arrêtés et règlements adoptés en vertu de ces dispositions et des dispositions de droit belge plus strictes en ce qui concerne l'acquisition de participations dans des sociétés non cotées.

b. Notification de l'acquisition de participations importantes ou du contrôle de sociétés non cotées ou d'émetteurs

Art. 79

§ 1er. Lorsqu'un OPCA acquiert, cède ou détient des actions d'une société non cotée, le gestionnaire qui gère ledit OPCA notifie à la FSMA la part de droits de vote de ladite société que détient l'OPCA, dans tous les cas où cette part atteint, dépasse ou descend sous les seuils de 10 %, 20 %, 30 %, 50 % et 75 %.

§ 2. Lorsqu'un OPCA acquiert, soit individuellement, soit conjointement, le contrôle d'une société non cotée en vertu des articles 76, § 1er et 77, le gestionnaire qui gère ledit OPCA notifie cette acquisition du contrôle:

1° à la société;

2° aux actionnaires de la société dont les identités et adresses sont à sa disposition, ou peuvent lui être communiquées par la société, ou figurent sur un registre auquel il a ou peut avoir accès; et

3° à la FSMA.

§ 3. La notification prévue au paragraphe 2 contient les renseignements supplémentaires suivants:

1° la situation qui résulte de l'opération, en termes de droits de vote;

2° een natuurlijke of rechtspersoon die in zijn eigen naam maar voor rekening van de AICB of in opdracht van een door de AICB gecontroleerde vennootschap optreedt.

Het percentage stemrechten wordt berekend op basis van alle aandelen waaraan stemrechten verbonden zijn, ook al is de uitoefening van deze rechten geschort.

§ 2. Ongeacht artikel 3, 55°, wordt voor de toepassing van de artikelen 80, §§ 1, 2 en 3, 82 en 83, controle over uitgevende instellingen bepaald overeenkomstig artikel 5, lid 3 van Richtlijn 2004/25/EG.

Art. 78

Dit punt B is van toepassing overeenkomstig de voorwaarden en beperkingen vastgelegd in artikel 6 van Richtlijn 2002/14/EG.

Dit punt B is van toepassing onverminderd de artikelen 514 tot 516 van het Wetboek van Vennootschappen, de wet van 2 mei 2007 en de besluiten en reglementen die krachtens deze bepalingen zijn aangenomen, alsook de striktere bepalingen naar Belgisch recht over de verwerving van deelnemingen in niet-genoteerde vennootschappen.

b. Kennisgeving van de verwerving van belangrijke deelnemingen in en controle over niet-genoteerde vennootschappen of uitgevende instellingen.

Art. 79

§ 1. Wanneer een AICB aandelen van een niet genoteerde vennootschap verwerft, overdraagt of bezit, stelt de beheerder die deze AICB beheert de FSMA in kennis van het percentage van de stemrechten van de vennootschap waarover de AICB beschikt telkens als dit percentage de drempels van 10 %, 20 %, 30 %, 50 % en 75 % bereikt, overschrijdt of eronder zakt.

§ 2. Wanneer een AICB conform artikel 76, § 1 en 77, individueel of gezamenlijk, controle verwerft over een niet genoteerde vennootschap, stelt de beheerder die deze AICB beheert de volgende personen in kennis van deze verwerving van controle:

1° de vennootschap;

2° de aandeelhouders wier identiteit en adres hem ter beschikking staan of ter beschikking kunnen worden gesteld door de vennootschap of via een register waartoe zij toegang heeft of kan verkrijgen; en

3° de FSMA.

§ 3. De uit hoofde van paragraaf 2 vereiste kennisgeving bevat de volgende aanvullende informatie:

1° de resulterende situatie wat de stemrechten betreft;

2° les conditions auxquelles le contrôle a été acquis, y compris des informations sur l'identité des différents actionnaires impliqués, toute personne physique ou morale habilitée à exercer les droits de vote pour leur compte et, le cas échéant, la chaîne de sociétés au moyen de laquelle les droits de vote sont effectivement détenus;

3° la date à laquelle le contrôle a été acquis.

§ 4. Dans sa notification à la société non cotée, le gestionnaire demande au conseil d'administration de la société d'informer sans retard les représentants des travailleurs ou, s'il n'y en a pas, les travailleurs eux-mêmes, de l'acquisition du contrôle par l'OPCA géré par le gestionnaire et des données visées au paragraphe 3. Le gestionnaire met tout en œuvre pour que les représentants des travailleurs ou, s'il n'y en a pas, les travailleurs eux-mêmes soient dûment informés par le conseil d'administration conformément au présent article.

§ 5. Les notifications visées aux paragraphes 1er, 2 et 3 sont faites dès que possible et au plus tard dix jours ouvrables après le jour où l'OPCA a atteint, dépassé ou est descendu sous le seuil pertinent, ou a acquis le contrôle de la société non cotée.

Art. 80

§ 1er. Lorsqu'un OPCA acquiert, soit individuellement, soit conjointement, le contrôle d'une société non cotée ou d'un émetteur en vertu des articles 76, § 1er et 77, le gestionnaire qui gère ledit OPCA met les informations énoncées au § 2 à la disposition:

1° de la société concernée;

2° des actionnaires de la société dont les identités et adresses sont à sa disposition ou peuvent être obtenues auprès de la société ou figurent sur un registre d'actionnaires auquel il a ou peut avoir accès; et

3° de la FSMA.

§ 2. Le gestionnaire met à disposition:

1° l'identité des gestionnaires qui, soit individuellement, soit du fait d'un accord avec d'autres gestionnaires, gèrent les OPCA qui ont acquis le contrôle;

2° la politique en matière de prévention et de gestion des conflits d'intérêts, notamment entre le gestionnaire, l'OPCA et la société, y compris les informations au sujet des mesures de protection spécifiques définies pour garantir que tout accord entre le gestionnaire et/ou l'OPCA et la société est conclu dans des conditions de concurrence normales; et

2° de voorwaarden waaronder controle werd verworven, inclusief informatie over de identiteit van de verschillende betrokken aandeelhouders, alle natuurlijke of rechtspersonen die namens hen stemrechten kunnen uitoefenen en, indien van toepassing, de keten van vennootschappen waarlangs de stemrechten daadwerkelijk worden gehouden;

3° de datum waarop de controle is verworven.

§ 4. In zijn kennisgeving aan de niet-genoteerde vennootschap vraagt de beheerder dat de raad van bestuur van de vennootschap de werknemersvertegenwoordigers, of bij ontstentenis, de werknemers zelf, onverwijld op de hoogte brengt van de verwerving van controle door de door de beheerder beheerde AICB en van de informatie bedoeld in paragraaf 3. De beheerder doet zijn uiterste best om te garanderen dat de werknemersvertegenwoordigers, of, bij ontstentenis, de werknemers zelf, naar behoren ingelicht worden door de raad van bestuur, in overeenstemming met dit artikel.

§ 5. De in de paragrafen 1, 2 en 3 bedoelde kennisgevingen worden zo snel mogelijk gedaan en in elk geval binnen een termijn van tien werkdagen te rekenen na de datum waarop de AICB de relevante drempel heeft bereikt, overschreden of eronder is gezakt, of waarop zij controle heeft verworven over de niet-genoteerde vennootschap.

Art. 80

§ 1. Wanneer een AICB conform artikelen 76, § 1, en 77, individueel of gezamenlijk, controle verwerft over een niet genoteerde vennootschap of een uitgevende instelling, maakt de beheerder die deze AICB beheert de in § 2 bedoelde informatie beschikbaar voor:

1° de betrokken vennootschap;

2° de aandeelhouders van de vennootschap wier identiteit en adres hem ter beschikking staan of ter beschikking kunnen worden gesteld door de vennootschap of via een aandeelhoudersregister waartoe hij toegang heeft of kan verkrijgen; en

3° de FSMA.

§ 2. De beheerder maakt de volgende gegevens beschikbaar:

1° de identiteit van de beheerders die, hetzij individueel, hetzij op grond van een akkoord met andere beheerders, de AICB's beheren die de controle hebben verworven;

2° het beleid voor de voorkoming en het beheer van belangenconflicten, met name belangenconflicten tussen de beheerder, de AICB en de vennootschap, met inbegrip van informatie over de specifieke maatregelen die zijn genomen om te garanderen dat eventuele overeenkomsten tussen de beheerder en/of de AICB en de vennootschap *at arm's length* worden gesloten; en

3° la politique en matière de communication externe et interne de la société, notamment en ce qui concerne les travailleurs.

§ 3. Dans sa notification à la société non cotée au titre du § 1er, 1°, le gestionnaire demande au conseil d'administration de la société de communiquer sans retard aux représentants des travailleurs ou, s'il n'y en a pas, aux travailleurs eux-mêmes, les informations visées au § 1er. Le gestionnaire met tout en œuvre pour que les représentants des travailleurs ou, s'il n'y en a pas, les travailleurs eux-mêmes soient dûment informés par le conseil d'administration conformément au présent article.

§ 4. Lorsqu'un OPCA acquiert, soit individuellement, soit conjointement, le contrôle d'une société non cotée en vertu des articles 76, § 1er et 77, le gestionnaire qui gère ledit OPCA révèle ses intentions en ce qui concerne l'avenir des opérations de la société et les possibles répercussions sur l'emploi, y compris tout changement important des conditions d'emploi:

1° à la société; et

2° aux actionnaires de la société dont les identités et adresses sont à sa disposition ou peuvent être obtenues auprès de la société ou figurent sur un registre auquel il a ou peut avoir accès.

En outre, le gestionnaire qui gère l'OPCA demande et met tout en œuvre pour que le conseil d'administration de la société mette à la disposition des représentants des travailleurs ou, s'il n'y en a pas, des travailleurs de la société eux-mêmes, les informations visées à l'alinéa 1er.

§ 5. Lorsqu'un OPCA acquiert le contrôle d'une société non cotée en vertu des articles 76, § 1er et 77, le gestionnaire qui gère un tel OPCA fournit à la FSMA et à ses participants les informations relatives au financement de l'acquisition du contrôle.

c. Dispositions particulières concernant le rapport annuel des sociétés non cotées contrôlées par un organisme de placement collectif alternatif

Art. 81

§ 1er. Lorsqu'un OPCA acquiert, soit individuellement, soit conjointement, le contrôle d'une société non cotée en vertu de des articles 76, § 1er et 77, le gestionnaire qui gère ledit OPCA demande et met tout en œuvre pour s'assurer que le rapport annuel de la société rédigé conformément au paragraphe 2 soit mis, par le conseil d'administration de la société, à la disposition des représentants des travailleurs ou, s'il n'y en a

3° het beleid inzake de externe en interne communicatie van de vennootschap, met name wat de werknemers betreft.

§ 3. In zijn kennisgeving aan de niet-genoteerde vennootschap uit hoofde van § 1, 1°, vraagt de beheerder dat de raad van bestuur van de vennootschap de werknemersvertegenwoordigers, of bij ontstentenis, de werknemers zelf, onverwijld op de hoogte brengt van de in § 1 bedoelde informatie. De beheerder doet zijn uiterste best om te garanderen dat de werknemersvertegenwoordigers, of, bij ontstentenis, de werknemers zelf, naar behoren ingelicht worden door de raad van bestuur, in overeenstemming met dit artikel.

§ 4. Wanneer een AICB conform artikelen 76, § 1 en 77, individueel of gezamenlijk, controle verwerft over een niet-genoteerde vennootschap, gaat de beheerder die deze AICB beheert over tot de bekendmaking van zijn plannen met betrekking tot de zakelijke toekomst van de vennootschap, alsook de te verwachten impact daarvan op de tewerkstelling en eventuele belangrijke veranderingen in de arbeidsvoorwaarden, aan:

1° de vennootschap; en

2° de aandeelhouders van de vennootschap wier identiteit en adres hem ter beschikking staan of ter beschikking kunnen worden gesteld door de vennootschap of via een register waartoe hij toegang heeft of kan verkrijgen.

Bovendien eist de beheerder die de AICB beheert dat de raad van bestuur van de vennootschap de in het eerste lid bedoelde informatie ter beschikking stelt van de werknemersvertegenwoordigers, of als er geen dergelijke vertegenwoordigers zijn, de werknemers zelf van de vennootschap, en doet hij zijn uiterste best om te garanderen dat de raad van bestuur dit daadwerkelijk doet.

§ 5. Wanneer een AICB controle verwerft over een niet genoteerde vennootschap, overeenkomstig artikelen 76, § 1, en 77, verschaft de beheerder die een dergelijke AICB beheert de FSMA en haar deelnemers informatie over de financiering van de verwerving van controle.

c. Bijzondere bepalingen met betrekking tot het jaarverslag van de niet-genoteerde vennootschappen die gecontroleerd worden door een alternatieve instelling voor collectieve belegging

Art. 81

§ 1. Als een AICB conform artikelen 76, § 1, en 77, individueel of gezamenlijk, controle verwerft over een niet-genoteerde vennootschap, eist de beheerder die deze AICB beheert dat het jaarverslag van de vennootschap, opgesteld in overeenstemming met paragraaf 2, binnen de conform de toepasselijke wetgeving vereiste termijn voor het opstellen van een dergelijk jaarverslag, door de raad van bestuur

pas, des travailleurs eux-mêmes, dans le délai de rédaction d'un tel rapport annuel en vertu de la législation applicable.

§ 2. Les informations supplémentaires qui doivent être incluses dans le rapport annuel de la société ou, en vertu de l'article 61, § 2, dans le rapport annuel de l'OPCA, incluent à tout le moins un exposé fidèle sur le développement des opérations de la société reflétant la situation à la fin de la période couverte par le rapport annuel. Le rapport comporte également des indications sur:

1° les événements importants survenus après la clôture de l'exercice financier;

2° l'évolution prévisible de la société; et

3° les informations visées à l'article 22, § 2 de la directive 77/91/CEE.

§ 3. Le gestionnaire qui gère l'OPCA

1° demande et met tout en œuvre pour assurer que le conseil d'administration de la société mette à la disposition des représentants des travailleurs de la société concernée ou, s'il n'y en a pas, des travailleurs eux-mêmes, les informations relatives à la société concernée visées à l'article 61, § 2, dans le délai visé à l'article 60; ou,

2° met à la disposition des participants de l'OPCA les informations visées à l'article 61, § 2, pour autant qu'elles soient déjà disponibles, dans le délai visé à l'article 60 et, dans tous les cas, au plus tard à la date de rédaction du rapport annuel de la société en vertu du droit national applicable.

d. Démembrement des actifs

Art. 82

Lorsqu'un OPCA acquiert, soit individuellement, soit conjointement, le contrôle d'une société non cotée ou d'un émetteur en vertu des articles 76, § 1er et 77, le gestionnaire qui gère ledit OPCA est soumis, pendant une période de vingt-quatre mois suivant l'acquisition du contrôle de la société, aux obligations suivantes:

1° il ne peut faciliter, soutenir ou ordonner la distribution, la réduction de capital, le rachat d'actions et/ou l'acquisition de ses propres actions par la société, comme précisé à l'article 83;

2° il ne peut voter en faveur d'une distribution, d'une réduction de capital, d'un rachat d'actions et/ou d'une acquisition de ses propres actions par la société, comme précisé à l'article 83; et

3° dans tous les cas, il doit mettre tout en œuvre pour prévenir les distributions, les réductions de capital, les rachats

van de vennootschap ter beschikking wordt gesteld van alle werknemersvertegenwoordigers, of, als die er niet zijn, van de werknemers zelf, en doet hij zijn uiterste best om te garanderen dat dit daadwerkelijk gebeurt.

§ 2. De aanvullende informatie die moet worden opgenomen in het jaarverslag van de vennootschap of, krachtens artikel 61, § 2, in het jaarverslag van de AICB, moet minstens een getrouwe beschrijving bevatten van de ontwikkeling van de zakelijke activiteiten van de vennootschap en van de situatie aan het einde van de door het jaarverslag bestreken periode. Het verslag vermeldt eveneens:

1° alle belangrijke gebeurtenissen die sinds het einde van het boekjaar hebben plaatsgevonden;

2° de verwachte ontwikkeling van de vennootschap; en

3° wat de verwerving van eigen aandelen betreft, de gegevens vermeld in artikel 22, lid 2 van Richtlijn 77/91/EEG.

§ 3. De beheerder die de AICB beheert,

1° eist dat de raad van bestuur van de vennootschap de in artikel 61, § 2, bedoelde informatie met betrekking tot de vennootschap binnen de in artikel 60 bedoelde periode beschikbaar maakt voor de werknemersvertegenwoordigers van de vennootschap, of, als die er niet zijn, de werknemers zelf, en doet zijn uiterste best om te garanderen dat de raad van bestuur dit daadwerkelijk doet; of

2° stelt de in artikel 61, § 2, bedoelde informatie beschikbaar voor de deelnemers van de AICB, voor zover deze al beschikbaar is, binnen de periode vermeld in artikel 60, en in geen geval later dan de datum waarop het jaarverslag van de vennootschap overeenkomstig de toepasselijke nationale wetgeving opgesteld is.

d. Verkoop van waardevolle activa

Art. 82

Wanneer een AICB conform artikelen 76, § 1, en 77, individueel of gezamenlijk, controle verwerft over een niet genoteerde vennootschap of een uitgevende instelling, zal de beheerder die deze AICB beheert, voor een periode van 24 maanden te rekenen vanaf de verwerving van controle over de vennootschap:

1° geen uitkering, kapitaalsvermindering, terugbetaling van aandelen en/of verwerving van eigen aandelen door de vennootschap bevorderen, steunen of opdragen, zoals bedoeld in artikel 83;

2° niet stemmen voor een uitkering, kapitaalsvermindering, terugbetaling van aandelen en/of verwerving van eigen aandelen door de vennootschap, zoals bedoeld in artikel 83; en

3° in alle gevallen zijn uiterste best doen om uitkering, kapitaalsvermindering, terugbetaling van aandelen en/of

d'actions et/ou l'acquisition de ses propres actions par la société, comme précisé à l'article 83.

Art. 83

§ 1er. Les obligations imposées au gestionnaire en vertu de l'article 82 ont trait:

1° à toute distribution faite aux actionnaires lorsque, à la date de clôture du dernier exercice financier, l'actif net tel que défini dans les comptes annuels de la société est ou, à la suite d'une telle distribution, deviendrait inférieur au montant du capital souscrit, augmenté des réserves qui ne peuvent pas être distribuées en vertu de la loi ou des statuts, étant entendu que, lorsque le montant du capital souscrit non appelé n'est pas inclus dans les actifs figurant dans le bilan annuel, ce montant est déduit du montant du capital souscrit;

2° à toute distribution faite aux actionnaires dont le montant excéderait le montant des bénéfices à la fin du dernier exercice financier clos, augmenté des bénéfices reportés ainsi que des prélèvements effectués sur des réserves disponibles à cet effet et diminué des pertes reportées ainsi que des sommes portées en réserve conformément à la loi ou aux statuts;

3° dans la mesure où les acquisitions d'actions propres sont autorisées, aux acquisitions par la société — en ce compris les actions précédemment acquises et détenues par la société, et les actions acquises par une personne agissant en son nom propre mais pour le compte de la société — qui auraient pour effet de faire tomber l'actif net sous le montant visé au 1°.

§ 2. Aux fins du paragraphe 1er:

1° l'expression "distribution" employée au paragraphe 1er, 1° et 2°, inclut notamment le paiement de dividendes et d'intérêts relatifs aux actions;

2° les dispositions sur les réductions de capital ne s'appliquent pas à une réduction du capital souscrit dont le but est de neutraliser les pertes encourues ou d'inclure des sommes d'argent dans une réserve non distribuable à condition que, par suite de cette opération, le montant de ladite réserve ne soit pas supérieur à 10 % du capital souscrit réduit; et

3° la restriction visée au paragraphe 1er, 3°, est soumise à l'article 20, paragraphe 1, points b) à h), de la directive 77/91/CEE.

verwerving van eigen aandelen door de vennootschap te verhinderen, zoals bedoeld in artikel 83.

Art. 83

§ 1. De verplichtingen die de beheerder uit hoofde van artikel 82 opgelegd worden, zijn van toepassing op het volgende:

1° elke uitkering aan aandeelhouders die gebeurt wanneer de nettoactiva volgens de jaarrekening van de vennootschap op de sluitingsdatum van het voorbije boekjaar lager zijn, of als gevolg van deze uitkering lager zouden worden, dan het bedrag van het geplaatste kapitaal vermeerderd met die reserves die krachtens de wet of de statuten niet mogen worden uitgekeerd, met dien verstande dat wanneer het niet-gestorte deel van het geplaatste kapitaal niet opgenomen is in de in de balans vermelde activa, dit deel afgetrokken wordt van het bedrag van het geplaatste kapitaal;

2° elke uitkering aan aandeelhouders waarvan het bedrag hoger is dan het bedrag van de winsten van het laatste afgesloten boekjaar, vermeerderd met de overgedragen winst en met de bedragen die zijn onttrokken aan de daarvoor beschikbare reserves, en verminderd met het overgedragen verlies en met de krachtens de wet of statuten aan de reserves toegevoegde bedragen;

3° voor zover verwerving van eigen aandelen toegestaan is, de verwervingen door de vennootschap — met inbegrip van aandelen die eerder door de vennootschap zijn verworven en in haar bezit zijn, en aandelen die verworven zijn door een persoon die in eigen naam maar voor rekening van de vennootschap handelt — die ertoe zouden leiden dat de nettoactiva onder het onder 1° bedoelde bedrag zakken.

§ 2. Voor de toepassing van § 1:

1° omvat de in § 1, onder 1° en 2°, bedoelde gebruikte term "uitkering" met name de betaling van dividenden en van met de aandelen verbonden interest;

2° zijn de bepalingen inzake kapitaalsvermindering niet van toepassing op een vermindering van het geplaatste kapitaal, bedoeld om geleden verliezen te compenseren of om geldbedragen op te nemen in een niet uitkeerbare reserve, op voorwaarde dat het bedrag van deze reserve na deze verrichting niet hoger is dan 10 % van het verminderde geplaatste kapitaal; en

3° is de restrictie conform § 1, 3°, onderworpen aan artikel 20, lid 1, onder b) tot en met h), van Richtlijn 77/91/EEG.

Sous-section III

A. Commercialisation de parts d'organismes de placement collectif alternatifs de l'Union en Belgique

Art. 84

Un gestionnaire peut commercialiser en Belgique les parts de tout OPCA de l'Union qu'il gère, moyennant notamment le respect des articles 68 à 72, dès lors que les conditions énoncées au présent point sont remplies.

Lorsque l'OPCA est un *feeder*, le droit de commercialisation visé à l'alinéa premier est soumis à la condition que le master soit (a) un OPCA de l'Union, géré par un gestionnaire agréé établi dans l'Union, ou (b) un organisme de placement collectif répondant aux conditions de la directive 2009/65/CE, le cas échéant géré par une société de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE établie dans l'Espace économique européen.

Art. 85

Les parts de l'OPCA ne peuvent faire l'objet d'une offre publique en Belgique que conformément aux dispositions des parties III et IV.

Art. 86

Le gestionnaire transmet à la FSMA une notification pour chaque OPCA de l'Union qu'il a l'intention de commercialiser.

Cette notification comprend la documentation et les informations suivantes:

1° une lettre de notification, comprenant un programme d'activité identifiant l'OPCA ainsi que des informations sur le lieu où il est établi;

2° le règlement ou les statuts de l'OPCA;

3° l'identification du dépositaire;

4° une description de l'OPCA, ou toute autre information le concernant, mise à la disposition des participants;

5° des informations sur le lieu où le master est établi si l'OPCA est un feeder;

6° toute information supplémentaire visée à l'article 68.

Art. 87

Au plus tard vingt jours ouvrables après réception d'une notification complète, conformément à l'article 86, la FSMA

Onderafdeling III

A. Verhandeling van rechten van deelneming in alternatieve instellingen voor collectieve belegging uit de Europese Unie in België

Art. 84

Een beheerder mag in België de rechten van deelneming in elke AICB uit de Europese Unie die hij beheert, verhandelen mits met name de artikelen 68 tot 72 worden nageleefd en wordt voldaan aan de voorwaarden van dit punt.

Als de AICB een *feeder* is, is aan het in het eerste lid bedoelde verhandelingsrecht de voorwaarde verbonden dat de master (a) een AICB uit de Europese Unie is, beheerd door een vergunde beheerder gevestigd in de Europese Economische Ruimte, of (b) een instelling voor collectieve belegging die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, in voorkomend geval, beheerd door een in de Europese Economische Ruimte gevestigde beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG.

Art. 85

De rechten van deelneming in een AICB mogen uitsluitend in België openbaar worden aangeboden als de bepalingen van delen III en IV worden nageleefd.

Art. 86

De beheerder maakt aan de FSMA een kennisgeving over voor elke AICB uit de Europese Unie die hij voornemens is te verhandelen.

Deze kennisgeving bevat de volgende documentatie en informatie:

1° een kennisgevingsbrief met daarin een programma van werkzaamheden waarin wordt vermeld om welke AICB het gaat en waar hij gevestigd is;

2° het reglement of de statuten van de AICB;

3° wie de bewaarder is;

4° een beschrijving van de AICB of enige andere informatie over haar die ter beschikking is gesteld van de deelnemers;

5° informatie over de vestigingsplaats van de master als de AICB een feeder is;

6° alle bijkomende informatie als bedoeld in artikel 68.

Art. 87

Uiterlijk 20 werkdagen na ontvangst van een volledig kennisgevingsdossier conform artikel 86 deelt de FSMA de

indique au gestionnaire s'il peut commencer à commercialiser les parts de l'OPCA. Le gestionnaire peut commencer la commercialisation des parts de l'OPCA dès la notification à cet effet par la FSMA.

La FSMA ne s'oppose à la commercialisation des parts de l'OPCA que si sa gestion n'est pas ou ne sera pas conforme à la présente loi et aux arrêtés et règlements pris pour son exécution ou si le gestionnaire ne respecte pas ou ne respectera pas la présente loi et les arrêtés et règlements pris pour son exécution.

Au cas où l'OPCA relève d'un droit étranger, la FSMA informe les autorités compétentes de celui-ci que le gestionnaire peut commencer à commercialiser les parts de l'OPCA en Belgique.

Art. 88

En cas de modification substantielle de l'une quelconque des informations communiquées conformément à l'article 86, le gestionnaire en avertit la FSMA par écrit, au moins un mois avant de mettre en œuvre ladite modification, pour toute modification prévue par le gestionnaire ou, aussitôt après une modification imprévue.

Art. 89

Si une modification prévue devait conduire à ce que la gestion de l'OPCA par le gestionnaire ne soit plus conforme à la présente loi ou aux arrêtés et règlements pris pour son exécution, ou à ce que le gestionnaire ne satisfasse plus à la présente loi ou aux arrêtés et règlements pris pour son exécution, la FSMA s'oppose à la modification.

Si une modification prévue est mise en œuvre nonobstant les alinéas précédents ou si une modification imprévue a eu lieu suite à laquelle la gestion de l'OPCA par le gestionnaire n'est plus conforme à la présente loi ou aux arrêtés et règlements pris pour son exécution ou le gestionnaire ne respecte plus la présente loi ou aux arrêtés et règlements pris pour son exécution, la FSMA prend toutes les mesures nécessaires, conformément aux articles 358 et suivants, y compris, si nécessaire, l'interdiction expresse de commercialiser les parts de l'OPCA.

B. Commercialisation de parts d'organismes de placement collectif alternatifs de l'Union dans un autre État membre

Art. 90

§ 1er. Le gestionnaire qui projette de commercialiser les parts d'un OPCA de l'Union qu'il gère dans un autre État membre de l'Espace économique européen, doit en aviser préalablement la FSMA.

beheerder mee of hij de rechten van deelneming in de AICB mag gaan verhandelen. De beheerder mag de rechten van deelneming in de AICB gaan verhandelen vanaf de kennisgeving door de FSMA daartoe.

De FSMA verzet zich enkel tegen de verhandeling van de rechten van deelneming in de AICB als het beheer niet strookt of zal stroken met deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen of als de beheerder niet voldoet of zal voldoen aan deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen.

Indien de AICB onder een buitenlands recht ressorteert, deelt de FSMA de bevoegde autoriteiten van die instelling mee dat de beheerder de rechten van deelneming in de AICB in België mag gaan verhandelen.

Art. 88

Ingeval van een materiële wijziging in de gegevens die overeenkomstig artikel 86 zijn verstrekt, stelt de beheerder de FSMA hiervan schriftelijk in kennis, ten minste een maand vóór de wijziging plaatsvindt of, in geval van een ongeplande wijziging, onmiddellijk nadat de wijziging heeft plaatsgehad.

Art. 89

Als het beheer van de AICB door de beheerder door een geplande wijziging niet meer zou stroken met deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, of als de beheerder door een dergelijke wijziging niet meer zou voldoen aan deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, verzet de FSMA zich tegen deze wijziging.

Als de geplande wijziging ondanks de vorige leden alsnog wordt doorgevoerd of als een ongeplande wijziging heeft plaatsgehad waardoor het beheer van de AICB door de beheerder niet meer strookt met deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, dan wel als de beheerder door een dergelijke wijziging niet meer zou voldoen aan deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, neemt de FSMA alle vereiste maatregelen overeenkomstig artikelen 358 en volgende, inclusief, indien nodig, een uitdrukkelijk verbod om de rechten van deelneming in de AICB te verhandelen.

B. Verhandeling van rechten van deelneming in alternatieve instellingen voor collectieve belegging uit de Europese Unie in een andere lidstaat

Art. 90

§ 1. De beheerder die voornemens is om de rechten van deelneming in een AICB uit de Europese Unie die hij beheert te verhandelen in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte, stelt de FSMA hiervan vooraf in kennis.

Lorsque l'OPCA est un feeder, le droit de commercialisation prévu par le présent point B est soumis à la condition que le master soit également un OPCA de l'Union géré par un gestionnaire établi dans l'Espace économique européen.

§ 2. Le gestionnaire transmet à la FSMA une notification, rédigée dans une langue usuelle dans la sphère financière internationale, pour chaque OPCA de l'Union qu'il a l'intention de commercialiser.

Cette notification comprend la documentation et les informations suivantes:

1° une lettre de notification, comprenant un programme d'activité identifiant l'OPCA ainsi que des informations sur le lieu où il est établi;

2° le règlement ou les statuts de l'OPCA;

3° l'identification du dépositaire;

4° une description de l'OPCA, ou toute information le concernant, mise à la disposition des participants;

5° des informations sur le lieu où le master est établi si l'OPCA est un feeder;

6° toute information supplémentaire visée à l'article 68;

7° l'indication de l'État membre où le gestionnaire a l'intention de commercialiser les parts de l'OPCA auprès d'investisseurs professionnels;

8° des informations sur les dispositions prises pour la commercialisation et, le cas échéant, des informations sur les dispositions mises en place pour empêcher que les parts ne soient commercialisés auprès des investisseurs de détail, y compris lorsque le gestionnaire recourt à des entités indépendantes pour fournir des services d'investissement en ce qui concerne l'OPCA.

Art. 91

§ 1er. Au plus tard vingt jours ouvrables après la date de réception du dossier de notification complet visé à l'article 90, la FSMA le transmet aux autorités compétentes des États membres où il est prévu que les parts de l'OPCA soient commercialisées. Il est transmis uniquement si la gestion de l'OPCA est conforme et restera conforme à la présente loi et aux arrêtés et règlements pris pour son exécution et si le gestionnaire respecte la présente loi et les arrêtés et règlements pris pour son exécution.

La FSMA joint une attestation, rédigée dans une langue usuelle dans la sphère financière internationale, indiquant que le gestionnaire est agréé et mentionnant le cas échéant les restrictions ou conditions imposées en vertu de l'article 17.

Als de AICB een feeder is, is aan het in dit punt B vastgelegde verhandelingsrecht de voorwaarde verbonden dat de master eveneens een AICB uit de Europese Unie moet zijn die door een in de Europese Economische Ruimte gevestigde beheerder wordt beheerd.

§ 2. De beheerder bezorgt de FSMA voor elke AICB uit de Europese Unie die hij voornemens is te verhandelen, een kennisgeving die is opgesteld in een taal die gebruikelijk is in de internationale financiële wereld.

Deze kennisgeving bevat de volgende documentatie en informatie:

1° een kennisgevingsbrief met daarin een programma van werkzaamheden waarin de AICB wordt geïdentificeerd en wordt vermeld waar zij is gevestigd;

2° het reglement of de statuten van de AICB;

3° wie de bewaarder is;

4° een beschrijving van de AICB of enige informatie over haar die ter beschikking is gesteld van de deelnemers;

5° informatie over de vestigingsplaats van de master als de AICB een feeder is;

6° alle bijkomende informatie als bedoeld in artikel 68;

7° vermelding van de lidstaat waar de beheerder voornemens is de rechten van deelneming in de AICB te verhandelen aan professionele beleggers;

8° informatie over de regelingen inzake de verhandeling en, in voorkomend geval, informatie over de regelingen waarmee wordt belet dat rechten van deelneming verhandeld zouden worden aan retailbeleggers, ook ingeval de beheerder een beroep doet op onafhankelijke entiteiten om beleggingsdiensten te verrichten die op de AICB betrekking hebben.

Art. 91

§ 1. De FSMA zendt dit kennisgevingsdossier uiterlijk 20 werkdagen na ontvangst van het volledige in artikel 90 bedoelde kennisgevingdossier, in zijn geheel door naar de bevoegde autoriteiten van de lidstaten waar het het voornemen is de rechten van deelneming in de AICB te verhandelen. Deze doorzending heeft alleen plaats, als het beheer van de AICB met deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen strookt en zal blijven stroken en de beheerder anders aan deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen voldoet.

De FSMA voegt hierbij een verklaring die is opgesteld in een in de internationale financiële wereld gebruikelijke taal, waaruit blijkt dat de beheerder een vergunning heeft, en die daarbij, in voorkomend geval, de krachtens artikel 17 vermelde beperkingen of voorwaarden vermeldt.

§ 2. Après transmission du dossier de notification conformément au paragraphe 1er, la FSMA notifie sans retard cette transmission au gestionnaire. Le gestionnaire peut commencer la commercialisation des parts de l'OPCA dans l'État membre d'accueil dès la date de cette notification.

Au cas où l'OPCA relève d'un droit étranger, la FSMA informe les autorités compétentes de celui-ci que le gestionnaire peut commencer à commercialiser ses parts dans l'État membre d'accueil.

Art. 92

En cas de modification substantielle de l'une quelconque des informations communiquées conformément à l'article 90, le gestionnaire en avertit par écrit la FSMA, au moins un mois avant de mettre en oeuvre une modification prévue ou aussitôt après une modification imprévue.

Si une modification prévue devait conduire à ce que la gestion de l'OPCA par le gestionnaire ne soit plus conforme à la présente loi et aux arrêtés et règlements pris pour son exécution ou à ce que le gestionnaire ne satisfasse plus à la présente loi et aux arrêtés et règlements pris pour son exécution, la FSMA informe sans retard inutile le gestionnaire qu'il ne doit pas procéder à cette modification.

Si une modification prévue est mise en oeuvre nonobstant les alinéas 1er et 2, ou si une modification imprévue a eu lieu en vertu de laquelle la gestion de l'OPCA par le gestionnaire ne serait plus conforme à la présente loi et aux arrêtés et règlements pris pour son exécution ou le gestionnaire ne respecterait plus la présente loi et les arrêtés et règlements pris pour son exécution, la FSMA prend toutes les mesures nécessaires conformément aux articles 358 et suivants, y compris, si nécessaire, l'interdiction expresse de commercialiser l'OPCA.

Si les modifications peuvent être admises parce qu'elles n'affectent pas la conformité de la gestion de l'OPCA par le gestionnaire avec la présente loi et les arrêtés et règlements pris pour son exécution ou le respect de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution par le gestionnaire, la FSMA informe sans retard les autorités compétentes de l'État membre d'accueil du gestionnaire de ces modifications.

C. Commercialisation avec un passeport en Belgique ou dans un autre État membre de l'Espace économique européen de parts d'organismes de placement collectif alternatifs de pays tiers par un gestionnaire belge

Art. 93

Un gestionnaire peut commercialiser dans l'Espace économique européen des parts d'organismes de placement collectif de pays tiers qu'il gère et de feeders de l'Union qui ne remplissent pas les conditions prévues par l'article 84,

§ 2. Na de in § 1 bedoelde doorzending van het kennisgevingsdossier stelt de FSMA de beheerder hiervan onverwijld in kennis. De beheerder kan vanaf de datum van die kennisgeving de rechten van deelneming in de AICB in de lidstaat van ontvangst gaan verhandelen.

Indien de AICB onder een buitenlands recht ressorteert, deelt de FSMA de bevoegde autoriteiten van die instelling mee dat de beheerder haar rechten van deelneming in de lidstaat van ontvangst mag gaan verhandelen.

Art. 92

Ingeval van een materiële wijziging in de gegevens die overeenkomstig artikel 90 zijn verstrekt, stelt de beheerder de FSMA hiervan schriftelijk in kennis, ten minste een maand vóór een geplande wijziging plaatsvindt of onmiddellijk nadat een ongeplande wijziging heeft plaatsgehad.

Als het beheer van de AICB door de beheerder door een geplande wijziging niet meer zou stroken met deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, of als de beheerder door een dergelijke wijziging niet meer zou voldoen aan deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, deelt de FSMA de beheerder onverwijld mee dat hij de wijziging niet kan doorvoeren.

Als de geplande wijziging ondanks het eerste en tweede lid alsnog wordt doorgevoerd of als een ongeplande wijziging heeft plaatsgehad waardoor het beheer van de AICB door de beheerder niet meer zou stroken met deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, dan wel als de beheerder door een dergelijke wijziging niet meer zou voldoen aan deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, neemt de FSMA alle vereiste maatregelen overeenkomstig artikelen 358 en volgende, inclusief, indien nodig, een uitdrukkelijk verbod om de AICB te verhandelen.

Als de wijzigingen aanvaardbaar zijn omdat zij geen invloed hebben op de conformiteit van het beheer van de AICB door de beheerder met deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, of de naleving door de beheerder van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, informeert de FSMA onverwijld de bevoegde autoriteiten van de lidstaten van ontvangst van de beheerder over deze wijzigingen.

C. Verhandeling met een paspoort in België of in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte van rechten van deelneming in alternatieve instellingen voor collectieve belegging uit derde landen door een Belgische beheerder

Art. 93

Een beheerder mag de rechten van deelneming in door hem beheerde instellingen voor collectieve belegging uit derde landen en in feeders uit de Europese Unie die niet aan de in artikel 84, tweede lid bedoelde voorschriften voldoen, in de

alinéa 2, dès lors que les conditions prévues par le présent point C sont remplies.

Art. 94

§ 1er. Le gestionnaire satisfait aux exigences prévues par la présente loi et les arrêtés et règlements pris pour son exécution.

§ 2. En outre, les conditions suivantes sont remplies:

1° des modalités de coopération appropriées existent entre la FSMA et les autorités de surveillance du pays tiers où l'OPCA concerné est établi, afin d'assurer à tout le moins un échange d'informations efficace, tenant compte de l'article 345, § 4 qui permette à la FSMA d'exécuter les missions qui lui sont confiées par la loi;

2° le pays tiers dans lequel est établi l'OPCA concerné n'est pas repris dans la liste des pays et territoires non coopératifs du GAFI;

3° le pays tiers dans lequel est établi l'OPCA concerné a signé, avec la Belgique et avec tout autre État membre dans lequel il est prévu que les parts de l'OPCA soient commercialisées, un accord pleinement conforme aux normes énoncées à l'article 26 du modèle OCDE de convention fiscale concernant le revenu et la fortune et garantissant un échange efficace d'informations en matière fiscale, y compris, tout accord multilatéral en matière fiscale.

En cas de désaccord avec les autorités compétentes de l'État membre d'accueil concernant l'évaluation du respect des exigences prévues à l'alinéa 1er, 1° et 2°, la FSMA peut saisir l'ESMA.

Art. 95

Les articles 86 et 87 s'appliquent à la commercialisation de parts d'OPCA de pays tiers en Belgique par un gestionnaire belge.

La FSMA informe également l'ESMA du fait que la société de gestion d'OPCA peut commencer la commercialisation des parts de l'OPCA concerné en Belgique.

Art. 96

Les parts de l'OPCA ne peuvent faire l'objet d'une offre publique en Belgique que conformément aux dispositions des parties III et IV.

Europese Economische Ruimte verhandelen zodra aan de in dit punt C vermelde voorwaarden is voldaan.

Art. 94

§ 1. De beheerder voldoet aan de door deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen vastgestelde voorschriften.

§ 2. Bovendien wordt aan de volgende voorwaarden voldaan:

1° tussen de FSMA en de toezichthoudende autoriteiten van het derde land waar de betrokken AICB is gevestigd, bestaat een adequate samenwerkingsregeling die op zijn minst een efficiënte informatie-uitwisseling garandeert, rekening houdend met artikel 345, § 4, zodat de FSMA de haar bij de wet toevertrouwde taken kan uitvoeren;

2° het derde land waar de betrokken AICB is gevestigd, staat niet op de lijst van de niet-coöperatieve landen en gebieden van de FATF;

3° het derde land waar de betrokken AICB is gevestigd, heeft met België en met elke andere lidstaat waar de rechten van deelneming in de AICB bestemd zijn om te worden verhandeld, een overeenkomst gesloten die volledig voldoet aan de normen van artikel 26 van het OESO-Modelverdrag inzake dubbele belasting naar het inkomen en naar het vermogen en die een doeltreffende informatie-uitwisseling over fiscale aangelegenheden, inclusief eventuele multilaterale belastingovereenkomsten, waarborgt.

Wanneer de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst het oneens zijn over de beoordeling van de naleving van de in het eerste lid, 1° en 2°, vastgestelde vereisten, kan de FSMA de zaak voorleggen aan de ESMA.

Art. 95

De artikelen 86 en 87 zijn van toepassing op de verhandeling in België van de rechten van deelneming in AICB's uit derde landen door een Belgische beheerder.

De FSMA informeert de ESMA ook over het feit dat de beheervennootschap van AICB's de rechten van deelneming in de betrokken AICB in België mag gaan verhandelen.

Art. 96

De rechten van deelneming in een AICB mogen uitsluitend in België openbaar worden aangeboden als de bepalingen van delen III en IV worden nageleefd.

Art. 97

Les articles 88 et 89 s'appliquent en cas de modification substantielle des informations transmises en vertu de l'article 91.

Si les modifications peuvent être admises parce qu'elles n'affectent pas la conformité de la gestion de l'OPCA par le gestionnaire avec la présente loi et les arrêtés et règlements pris pour son exécution, ou le respect de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution par le gestionnaire, la FSMA informe sans retard l'ESMA de ces modifications dans la mesure où les modifications concernent la cessation de la commercialisation de certains OPCA ou la commercialisation de nouveaux OPCA et, le cas échéant, les autorités compétentes des États membres d'accueil du gestionnaire.

Art. 98

Les articles 90, § 1er, alinéa 1er et § 2 et 91 s'appliquent en cas de commercialisation de parts d'OPCA de pays tiers dans un autre État membre auprès d'investisseurs professionnels.

Après transmission du dossier de notification, la FSMA informe l'ESMA que le gestionnaire peut commencer la commercialisation des parts de l'OPCA dans l'État membre d'accueil.

Art. 99

L'article 92, alinéas 1er à 3 s'applique en cas de modification substantielle des informations transmises en vertu de l'article 98.

Si les modifications peuvent être admises parce qu'elles n'affectent pas la conformité de la gestion de l'OPCA par le gestionnaire avec la présente loi et les arrêtés et règlements pris pour son exécution, ou le respect de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution par le gestionnaire, la FSMA informe sans retard l'ESMA de ces modifications dans la mesure où les modifications concernent la cessation de la commercialisation de certains OPCA ou la commercialisation de nouveaux OPCA et, le cas échéant, les autorités compétentes des États membres d'accueil du gestionnaire.

Art. 100

Dans le cas visé à l'article 35, paragraphe 15 de la directive 2011/61/UE, la FSMA peut porter la question à l'attention de ESMA.

Art. 97

Artikelen 88 et 89 zijn van toepassing bij een materiële wijziging van de informatie die verstrekt is krachtens artikel 91.

Als de wijzigingen aanvaardbaar zijn omdat zij geen invloed hebben op de conformiteit van het beheer van de AICB door de beheerder met deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, noch op de naleving door de beheerder van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, informeert de FSMA de ESMA onverwijld over deze wijzigingen, in zoverre die betrekking hebben op de stopzetting van de verhandeling van bepaalde AICB's of op de verhandeling van nieuwe AICB's, en informeert zij, in voorkomend geval, de bevoegde autoriteiten van de lidstaten van ontvangst van de beheerder hierover.

Art. 98

De artikelen 90, § 1, eerste lid, en § 2, en 91 zijn van toepassing op de verhandeling van de rechten van deelneming in AICB's uit derde landen aan professionele beleggers in een andere lidstaat.

Na doorzending van het kennisgevingsdossier stelt de FSMA de ESMA ervan op de hoogte dat de beheerder de rechten van deelneming in de AICB in de lidstaat van ontvangst mag gaan verhandelen.

Art. 99

Artikel 92, eerste tot derde lid is van toepassing bij een materiële wijziging van de informatie die verstrekt is krachtens artikel 98.

Als de wijzigingen aanvaardbaar zijn omdat zij geen invloed hebben op de conformiteit van het beheer van de AICB door de beheerder met deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, noch op de naleving door de beheerder van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, informeert de FSMA de ESMA onverwijld over deze wijzigingen, in zoverre die betrekking hebben op de stopzetting van de verhandeling van bepaalde AICB's of op de verhandeling van nieuwe AICB's, en informeert zij, indien nodig, de bevoegde autoriteiten van de lidstaten van ontvangst van de beheerder hierover.

Art. 100

In het in artikel 35, lid 15, van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde geval, kan de FSMA de zaak voorleggen aan de ESMA.

CHAPITRE IV

Ouverture de succursales et exercice de la libre prestation de services à l'étranger

Art. 101

Les gestionnaires peuvent exercer leurs activités sur une base transfrontalière dans les conditions établies au présent Chapitre.

Section Ire

Exercice de l'activité dans un autre État membre de l'Espace économique européen

Sous-section Ire

Art. 102

Le gestionnaire qui projette d'établir une succursale dans un autre État membre en vue d'y gérer des OPCA de l'Union doit en aviser préalablement la FSMA.

Il transmet une notification à la FSMA, comprenant la documentation et les informations suivantes:

1° l'État membre où le gestionnaire a l'intention d'établir une succursale;

2° un programme d'activité précisant notamment les services qu'il a l'intention de fournir et identifiant les OPCA qu'il a l'intention de gérer;

3° la structure organisationnelle de la succursale;

4° l'adresse où des documents peuvent être obtenus dans l'État membre d'origine de l'OPCA;

5° le nom et les coordonnées des personnes chargées de la gestion de la succursale.

Art. 103

§ 1er. La FSMA, dans un délai de deux mois à compter de la réception de la documentation complète visée à l'article 102, transmet celle-ci aux autorités compétentes de l'État membre d'accueil du gestionnaire. Nonobstant ce qui précède, ces documents sont transmis à la condition que la gestion de l'OPCA par le gestionnaire soit et reste conforme à la présente loi et aux arrêtés et règlements pris pour son exécution et que le gestionnaire respecte lesdites dispositions.

La FSMA joint une attestation indiquant qu'elle a bien octroyé un agrément au gestionnaire.

La FSMA notifie immédiatement la transmission au gestionnaire.

HOOFDSTUK IV

Vestiging van bijkantoren en vrij verrichten van diensten in het buitenland

Art. 101

De beheerders mogen hun werkzaamheden verrichten op grensoverschrijdende basis onder de in dit Hoofdstuk vastgestelde voorwaarden.

Afdeling I

Bedrijfsuitoefening in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte

Onderafdeling I

Art. 102

De beheerder die voornemens is een bijkantoor te vestigen in een andere lidstaat teneinde er AICB's uit de Europese Unie te beheren, moet de FSMA hiervan vooraf in kennis stellen.

De beheerder bezorgt de FSMA een kennisgeving met de volgende documentatie en informatie:

1° de lidstaat waar hij voornemens is een bijkantoor te vestigen;

2° een programma van werkzaamheden waarin met name wordt vermeld welke diensten hij wil verlenen en welke AICB's hij wil beheren;

3° de organisatiestructuur van het bijkantoor;

4° het adres in de lidstaat van herkomst van de AICB waar documenten kunnen worden opgevraagd;

5° naam en contactgegevens van de personen die verantwoordelijk zijn voor het beheer van het bijkantoor.

Art. 103

§ 1. Binnen twee maanden na ontvangst van de volledige documentatie als bedoeld in artikel 102 zendt de FSMA deze documentatie door naar de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de beheerder. Onverminderd de bovenstaande bepalingen heeft deze doorzending alleen plaats als het beheer van de AICB door de beheerder strookt en blijft stroken met deze wet en haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen, en als de beheerder deze bepalingen naleeft.

De FSMA voegt hier een verklaring aan toe waaruit blijkt dat zij wel degelijk een vergunning heeft verleend aan de beheerder.

De FSMA stelt de beheerder onmiddellijk in kennis van de doorzending.

§ 2. En cas de modification des informations transmises en vertu de l'article 102, le gestionnaire en avertit par écrit la FSMA, au moins un mois avant de mettre en oeuvre les modifications prévues ou aussitôt après une modification imprévue.

Si une modification prévue devait conduire à ce que la gestion de l'OPCA par le gestionnaire ne soit plus conforme à la présente loi et aux arrêtés et règlements pris pour son exécution, ou à ce que le gestionnaire ne satisfasse plus à la présente loi et aux arrêtés et règlements pris pour son exécution, la FSMA informe sans retard le gestionnaire qu'il ne doit pas procéder à cette modification.

Si une modification prévue est mise en œuvre nonobstant l'alinéa 1er ou 2, ou si une modification imprévue a eu lieu suite à laquelle la gestion de l'OPCA par le gestionnaire ne serait plus conforme à la présente loi et aux arrêtés et règlements pris pour son exécution, ou le gestionnaire ne respecterait plus la présente loi et les arrêtés et règlements pris pour son exécution, la FSMA prend toutes les mesures nécessaires conformément aux articles 358 et suivants, y compris, si nécessaire, l'interdiction expresse de commercialiser l'OPCA.

Si les modifications peuvent être admises parce qu'elles n'affectent pas la conformité de la gestion de l'OPCA par le gestionnaire avec la présente loi et les arrêtés et règlements pris pour son exécution, ou le respect de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution par le gestionnaire, la FSMA informe sans retard les autorités compétentes de l'État membre d'accueil du gestionnaire de ces modifications.

Sous-section II

Art. 104

§ 1er. Le gestionnaire qui projette de gérer pour la première fois des OPCA dans un autre État membre doit en aviser préalablement la FSMA.

Il transmet une notification à la FSMA, comprenant la documentation et les informations suivantes:

1° l'État membre où le gestionnaire a l'intention de gérer des OPCA directement;

2° un programme d'activité précisant notamment les services qu'il a l'intention de fournir et identifiant les OPCA qu'il a l'intention de gérer.

§ 2. L'article 103 est applicable. Nonobstant ce qui précède, la FSMA dispose d'un mois à compter de la réception de la documentation complète visée à au § 1er pour transmettre celle-ci aux autorités compétentes de l'État membre d'accueil du gestionnaire.

§ 2. In geval van wijziging van de overeenkomstig artikel 102 verstrekte informatie, stelt de beheerder de FSMA hiervan schriftelijk in kennis, ten minste een maand vóór de geplande wijziging plaatsvindt, of onmiddellijk nadat een ongeplande wijziging heeft plaatsgehad.

Als het beheer van de AICB door de beheerder door de geplande wijziging niet meer met deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen zou stroken of als de beheerder anders niet meer aan deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen zou voldoen, deelt de FSMA de beheerder onverwijld mee dat hij deze wijziging niet mag doorvoeren.

Als de geplande wijziging ondanks het eerste of tweede lid wordt doorgevoerd of als een ongeplande wijziging heeft plaatsgehad waardoor het beheer van de AICB door de beheerder niet meer met deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen zou stroken of de beheerder anders niet meer aan deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen zou voldoen, neemt de FSMA alle vereiste maatregelen overeenkomstig artikelen 358 en volgende, inclusief, indien nodig, een uitdrukkelijk verbod om de AICB te verhandelen.

Als de wijzigingen aanvaardbaar zijn, omdat zij geen effect hebben op de vraag of het beheer van de AICB door de beheerder met deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen strookt en of de beheerder aan deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen voldoet, informeert de FSMA onverwijld de bevoegde autoriteiten van de lidstaten van ontvangst van de beheerder over deze wijzigingen.

Onderafdeling II

Art. 104

§ 1. De beheerder die voornemens is om voor de eerste maal AICB's te beheren in een andere lidstaat, moet de FSMA hiervan vooraf in kennis stellen.

Hij bezorgt de FSMA een kennisgeving met de volgende documentatie en informatie:

1° de lidstaat waar hij voornemens is om voor de eerste maal AICB's te beheren in een andere lidstaat;

2° een programma van werkzaamheden waarin met name wordt vermeld welke diensten hij wil verlenen en welke AICB's hij wil beheren.

§ 2. Artikel 103 is van toepassing. Onverminderd de bovenstaande bepalingen beschikt de FSMA over een maand vanaf de ontvangst van de volledige documentatie als bedoeld in § 1 om deze documentatie door te zenden naar de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de beheerder.

Section II

Exercice de l'activité dans un pays tiers, sans commercialisation dans l'Espace économique européen

Art. 105

Un gestionnaire peut gérer des OPCA de pays tiers qui ne sont pas commercialisés dans l'Espace économique européen à condition que:

a) il satisfasse à toutes les exigences prévues par la présente loi et les arrêtés et règlements pris pour son exécution, à l'exception des articles 51, 52, 55,56, 57, 58, 59, 60 et 61, §§ 1er, 3 et 4 pour ce qui concerne les OPCA concernés;

b) des modalités de coopération appropriées existent entre la FSMA et les autorités de surveillance du pays tiers où l'OPCA concerné est établi, afin d'assurer à tout le moins un échange d'informations efficace, qui permette à la FSMA d'exécuter les missions qui lui sont confiées par la loi.

TITRE II

Dispositions particulières APPLICABLES AUX gestionnaires D'organismes de placement collectif alternatifs de petite taille

CHAPITRE IER

Champ d'application

Art. 106

Le présent Titre est d'application

1° aux gestionnaires d'OPCA qui gèrent, directement ou indirectement, par l'intermédiaire d'une société avec laquelle ils sont liés dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle, ou par une importante participation directe ou indirecte, des OPCA dont les actifs sous gestion, y compris les actifs acquis grâce à l'effet de levier, ne dépassent pas un seuil de 100 000 000 EUR au total;

2° les gestionnaires d'OPCA qui gèrent, directement ou indirectement, par l'intermédiaire d'une société avec laquelle ils sont liés dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle, ou par une importante participation directe ou indirecte, des OPCA dont les actifs sous gestion ne dépassent pas un seuil de 500 000 000 EUR au total, si les OPCA concernés ne recourent pas à l'effet de levier et si aucun droit au remboursement ne peut être exercé pendant une période de cinq ans à compter de l'investissement initial dans chaque organisme.

Afdeling II

Bedrijfsuitoefening in een derde land, zonder verhandeling in de Europese Economische ruimte

Art. 105

Een beheerder mag AICB's uit derde landen die niet in de Europese Economische Ruimte worden verhandeld, beheren, op voorwaarde dat:

a) hij voldoet aan alle voorschriften vastgesteld bij deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, met uitzondering van de artikelen 51, 52, 55, 56, 57, 58, 59, 60 en 61, §§ 1, 3 en 4, met betrekking tot de desbetreffende AICB's;

b) tussen de FSMA en de toezichthoudende autoriteiten van het derde land waar de betrokken AICB is gevestigd, een adequate samenwerkingsregeling bestaat die op zijn minst een efficiënte informatie-uitwisseling garandeert, zodat de FSMA de haar bij de wet toevertrouwde taken kan uitvoeren.

TITEL II

Specifieke bepalingen voor de kleinschalige beheerders van alternatieve instellingen voor collectieve belegging

HOOFDSTUK I

Toepassingsgebied

Art. 106

Deze titel is van toepassing op:

1° de beheerders van AICB's die, rechtstreeks of onrechtstreeks, via een vennootschap waarmee zij verbonden zijn via gemeenschappelijke bedrijfsvoering of gemeenschappelijke controle, dan wel door een substantiële rechtstreekse of onrechtstreekse deelneming, AICB's beheren waarvan het totaal aan beheerde activa, inclusief de activa die met hefboomfinanciering zijn verworven, niet uitkomt boven de drempel van 100 000 000 EUR;

2° de beheerders van AICB's die, rechtstreeks of onrechtstreeks, via een vennootschap waarmee zij verbonden zijn via gemeenschappelijke bedrijfsvoering of gemeenschappelijke controle, dan wel door een substantiële rechtstreekse of onrechtstreekse deelneming, AICB's beheren waarvan het totaal aan beheerde activa niet uitkomt boven de drempel van 500 000 000 EUR, indien de betrokken AICB's niet werken met hefboomfinanciering en er gedurende een periode van vijf jaar te rekenen vanaf de datum van de oorspronkelijke belegging in elke instelling, geen terugbetalingsrechten kunnen worden uitgeoefend.

CHAPITRE II

Gestionnaires de petite taille gérant des organismes de placement collectif alternatifs non publics

Art. 107

§ 1er. Les gestionnaires visés à l'article 106 sont tenus de transmettre une notification à la FSMA avant d'entamer leurs activités.

Cette notification comprend:

1° l'identification du gestionnaire et des OPCA qu'il gère;

2° des informations sur les stratégies d'investissement des OPCA qu'il gère.

§ 2. Le gestionnaire communique sans délai à la FSMA les informations nécessaires à la mise à jour permanente du dossier d'inscription.

En particulier, le gestionnaire

1° communique régulièrement à la FSMA des informations sur les principaux instruments qu'il négocie et sur les expositions principales et les concentrations les plus importantes des OPCA qu'il gère de manière à permettre le suivi efficace du risque systémique;

2° notifie la FSMA au cas où il ne satisfait plus aux conditions énoncées à l'article 106.

Dans le cas visé à l'alinéa 2, 2°, il est tenu de solliciter, dans un délai de trente jours civils, un agrément conformément aux dispositions du titre Ier du présent livre.

Art. 108

§ 1er. Les gestionnaires d'OPCA visés à l'article 106 ne sont pas soumis aux dispositions du Titre Ier.

§ 2. Les gestionnaires d'OPCA visés à l'article 106 peuvent demander leur agrément en vertu du titre Ier. Dans ce cas, ils sont soumis aux dispositions du titre Ier et de la directive 2011/61/UE dans leur intégralité.

§ 3. Les gestionnaires d'OPCA visés à l'article 106 et n'ayant pas demandé leur agrément en vertu du titre Ier ne peuvent prester les services visés à l'article 3, 43° à moins qu'ils ne disposent de l'agrément exigé à cet effet par la loi du 6 avril 1995.

HOOFDSTUK II

Kleinschalige beheerders die niet-openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging beheren

Art. 107

§ 1. De in artikel 106 dienen een kennisgeving te richten aan de FSMA alvorens hun werkzaamheden aan te vatten.

Deze kennisgeving omvat:

1° de identificatie van de beheerder en van de door hem beheerde AICB's;

2° informatie over de beleggingsstrategieën van de door hem beheerde AICB's.

§ 2. De beheerder deelt de FSMA onverwijld alle nodige gegevens mee opdat het inschrijvingsdossier permanent bijgewerkt zou zijn.

Meer in het bijzonder:

1° verstrekt de beheerder de FSMA geregeld informatie over de voornaamste instrumenten waarin hij handelt en over de voornaamste risicoposities en belangrijkste concentraties van de AICB's die hij beheert, met het oog op een doeltreffend toezicht op de systeemrisico's;

2° stelt de beheerder de FSMA ervan in kennis ingeval hij niet langer voldoet aan de voorwaarden van artikel 106.

In het in het tweede lid, 2°, bedoelde geval dient hij, binnen een termijn van dertig kalenderdagen, een vergunning aan te vragen conform de bepalingen van titel I van dit boek.

Art. 108

§ 1. De beheerders van AICB's als bedoeld in artikel 106 zijn niet onderworpen aan de bepalingen van Titel I.

§ 2. De beheerders van AICB's als bedoeld in artikel 106 kunnen een vergunning aanvragen krachtens titel I. In dat geval vallen zij onder alle bepalingen van titel I en Richtlijn 2011/61/EU.

§ 3. De beheerders van AICB's als bedoeld in artikel 106 die geen vergunning hebben aangevraagd krachtens titel I, mogen geen diensten verrichten als bedoeld in artikel 3, 43°, tenzij zij beschikken over de vergunning die daartoe vereist is door de wet van 6 april 1995.

Art. 109

La FSMA établit une liste des gestionnaires enregistrés en vertu du présent chapitre. Cette liste et toutes les modifications qui y sont apportées sont publiées sur son site internet.

Au cas où il est satisfait aux exigences prévues au présent chapitre, la FSMA inscrit le gestionnaire concerné sur la liste visée à l'alinéa 1er. Il peut entamer ses activités dès ce moment.

CHAPITRE III

Gestionnaires de petite taille gérant des organismes de placement collectif alternatifs publics

Art. 110

Les gestionnaires visés à l'article 106 qui gèrent au moins un OPCA public sont soumis:

1° aux dispositions du titre Ier du présent livre, à l'exception des articles 62 à 67 et 73 à 83; et

2° à l'article 107, § 2, alinéas 2 et 3.

Ils ne sont pas soumis à l'article 108, § 3 et peuvent prester les services visés à l'article 3, 43° aux conditions prévues par le titre Ier.

Art. 111

§ 1er. Les gestionnaires d'OPCA visés à l'article précédent peuvent gérer des OPCA publics et offrir publiquement en Belgique les parts de ceux-ci, aux conditions des parties III et IV.

§ 2. Les gestionnaires d'OPCA visés à l'article 106 peuvent choisir d'être soumis aux dispositions du titre Ier et de la directive 2011/61/UE dans leur intégralité, sans toutefois qu'ils ne puissent choisir de se conformer à certaines d'entre elles seulement.

Art. 112

La FSMA établit une liste des gestionnaires enregistrés en vertu du présent chapitre. Cette liste et toutes les modifications qui y sont apportées sont publiées sur son site internet.

LIVRE II

DES GESTIONNAIRES DE DROIT ÉTRANGER

Art. 113

Le présent livre règle le statut des succursales et des activités de prestation de services en Belgique des gestionnaires de droit étranger, ainsi que les conditions auxquelles ceux-ci

Art. 109

De FSMA stelt een lijst op van de beheerders die krachtens dit hoofdstuk zijn geregistreerd. Die lijst en alle daarin aangebrachte wijzigingen worden op haar website bekendgemaakt.

Als aan de vereisten van dit hoofdstuk is voldaan, schrijft de FSMA de betrokken beheerder in op de in het eerste lid bedoelde lijst. Vanaf dat moment mag hij van start gaan met zijn activiteiten.

HOOFDSTUK III

Kleinschalige beheerders van openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging

Art. 110

De beheerders als bedoeld in artikel 106 die ten minste een openbare AICB beheren zijn onderworpen:

1° aan de bepalingen van titel I van dit boek, met uitzondering van de artikelen 62 tot 67 en 73 tot 83; en

2° aan artikel 107, § 2, tweede en derde lid.

Zij vallen niet onder artikel 108, § 3, en mogen de diensten verrichten als bedoeld in artikel 3, 43°, op de voorwaarden vastgelegd door titel I.

Art. 111

§ 1. De in het vorige artikel bedoelde beheerders van AICB's mogen openbare AICB's beheren en de rechten van deelneming ervan openbaar aanbieden in België, onder de voorwaarden van delen III en IV.

§ 2. De beheerders van AICB's als bedoeld in artikel 106 kunnen ervoor opteren om onderworpen te worden aan alle bepalingen van titel I en Richtlijn 2011/61/EU, zonder dat zij er echter kunnen voor opteren zich aan een deel van deze bepalingen te conformeren.

Art. 112

De FSMA stelt een lijst op van de beheerders die krachtens dit hoofdstuk zijn geregistreerd. Die lijst en alle daarin aangebrachte wijzigingen worden op haar website bekendgemaakt.

BOEK II

BEHEERDERS NAAR BUITENLANDS RECHT

Art. 113

Dit boek regelt het statuut van en het toezicht op de bijkantoren en de dienstverrichtingen in België van de beheerders naar buitenlands recht, alsook de voorwaarden waaronder zij

peuvent commercialiser sans offre publique en Belgique les OPCA qu'ils gèrent.

TITRE IER

Des gestionnaires établis dans un autre état membre

CHAPITRE IER

Succursales et activités de prestation de services en Belgique

Section Ire

Gestionnaires disposant de l'agrément visé à l'article 6 de la directive 2011/61/UE

Art. 114

§ 1er. Les gestionnaires disposant de l'agrément visé à l'article 6 de la directive 2011/61/UE établis dans un autre État membre peuvent commencer à exercer leur activité en Belgique par voie d'installation de succursales ou sous le régime de la libre prestation de services dès réception par la FSMA de la notification contenant les informations visées, selon le cas, à l'article 33, paragraphe 2 ainsi que, le cas échéant, à l'article 33, paragraphe 3 de la directive 2011/61/UE.

Au cas où le gestionnaire concerné souhaite également prester en Belgique les services visés à l'article 6, paragraphe 4 de la directive 2011/61/UE pour lesquels il est agréé dans son État membre d'origine, la notification visée à l'alinéa 1er doit également préciser les services que le gestionnaire a ainsi l'intention de fournir.

§ 2. Les dispositions du livre Ier ne sont applicables aux gestionnaires visés à la présente section que dans la mesure précisée par le présent paragraphe.

Les articles 37, 39, 44, 45 et 46 sont applicables aux gestionnaires qui exercent leurs activités en Belgique par voie d'installation de succursales.

§ 3. Le Roi peut, par arrêté pris sur avis de la FSMA, soumettre la fourniture aux investisseurs de détail des services visés à l'article 6, paragraphe 4 de la directive 2011/61/UE à des conditions plus strictes ainsi que prévoir des exigences supplémentaires par rapport à celles prévues à la présente section.

Art. 115

La FSMA publie chaque année sur son site internet la liste des sociétés de gestion d'OPCA dont les autorités compétentes de l'État membre d'origine ont communiqué la notification visée à l'article précédent, ainsi que toutes les modifications qui y sont apportées en cours d'année.

de door hen beheerde AICB's zonder openbare aanbieding in België mogen verhandelen.

TITEL I

In een andere lidstaat gevestigde beheerders

HOOFDSTUK I

Bijkantoren en dienstverrichtingen in België

Afdeling I

Beheerders met een vergunning als bedoeld in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU

Art. 114

§ 1. De in een andere lidstaat gevestigde beheerders met een vergunning als bedoeld in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU mogen hun werkzaamheden in België aanvatten via de vestiging van een bijkantoor of in het kader van het vrij verrichten van diensten, zodra de FSMA de kennisgeving heeft ontvangen met de informatie als, naargelang het geval, bedoeld in artikel 33, lid 2, alsook, in voorkomend geval, in artikel 33, lid 3, van Richtlijn 2011/61/EU.

Indien de betrokken beheerder in België ook de in artikel 6, lid 4, van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde diensten wenst te verrichten waarvoor hij in zijn lidstaat van herkomst een vergunning heeft verkregen, moet de in het eerste lid vermelde kennisgeving ook duidelijk vermelden welke diensten de beheerder precies voornemens is te verrichten.

§ 2. De bepalingen van boek I zijn enkel van toepassing op de in deze afdeling bedoelde beheerders voor zover aangegeven in deze paragraaf.

De artikelen 37, 39, 44, 45 en 46 zijn van toepassing op de beheerders die in België werkzaam zijn via de vestiging van een bijkantoor.

§ 3. De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, striktere voorwaarden koppelen aan de verstrekking van de in artikel 6, lid 4, van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde diensten aan retailbeleggers, alsook aanvullende vereisten opleggen ten opzichte van de in deze afdeling vermelde vereisten.

Art. 115

De FSMA maakt elk jaar op haar website de lijst bekend van de beheervennootschappen van AICB's waarover de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst een kennisgeving hebben verricht als bedoeld in het voorgaande artikel, alsook alle wijzigingen die tijdens het jaar in deze lijst worden aangebracht.

Art. 116

§ 1er. Les parts des OPCA gérés conformément à la présente section ne peuvent faire l'objet d'une offre publique en Belgique que conformément aux dispositions des parties III et IV.

§ 2. Le Roi peut, par arrêté pris sur avis de la FSMA, étendre aux OPCA gérés conformément à la présente section dont les parts sont commercialisées auprès d'investisseurs de détail, tout ou partie des obligations relatives au document d'informations clés pour l'investisseur qui sont applicables aux OPCA publics.

Par ailleurs, l'application des arrêtés et règlements pris en vertu des articles 30*bis* et 45, § 2 de la loi du 2 août 2002 peut être, conformément aux conditions prévues par ces dispositions, étendue par la FSMA ou le Roi aux OPCA non publics dont les parts sont commercialisées auprès d'investisseurs de détail.

Section II

Gestionnaires de petite taille ne disposant pas de l'agrément visé à l'article 6 de la directive 2011/61/UE

Art. 117

Les gestionnaires établis dans un autre État membre visés à l'article 3, paragraphe 2 de la directive 2011/61/UE et ne disposant pas de l'agrément visé à l'article 6 de la directive 2011/61/UE peuvent, aux conditions prévues à la présente section, exercer leur activité en Belgique directement ou par voie d'installation de succursales.

Art. 118

Au cas où un gestionnaire a l'intention de gérer pour la première fois un OPCA de droit belge, il transmet à la FSMA une notification, comprenant un programme d'activités précisant notamment les services qu'il a l'intention de fournir et identifiant les OPCA qu'il a l'intention de gérer.

Art. 119

Au cas où un gestionnaire a l'intention d'exercer son activité en Belgique par voie d'installation de succursale, il transmet à la FSMA une notification.

Cette notification comprend:

1° un programme d'activité précisant notamment les services qu'il a l'intention de fournir et identifiant les OPCA qu'il a l'intention de gérer;

2° la structure organisationnelle de la succursale;

3° l'adresse de la succursale;

Art. 116

§ 1. De rechten van deelneming in AICB's die conform deze afdeling worden beheerd, mogen uitsluitend in België openbaar worden aangeboden als de bepalingen van delen III en IV worden nageleefd.

§ 2. De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, alle of een deel van de verplichtingen in verband met het document met essentiële beleggersinformatie die van toepassing zijn op de openbare AICB's uitbreiden tot de AICB's die conform deze afdeling worden beheerd en waarvan de rechten van deelneming aan retailbeleggers worden verhandeld.

Bovendien kan de toepassing van de besluiten en reglementen genomen krachtens artikelen 30*bis* en 45, § 2 van de wet van 2 augustus 2002 door de FSMA of de Koning op de voorwaarden voorzien door deze bepalingen aan de niet-openbare AICB's waarvan de rechten van deelneming bij retailbeleggers worden verhandeld uitgebreid worden.

Afdeling II

Kleinschalige beheerders zonder vergunning als bedoeld in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU

Art. 117

De in een andere lidstaat gevestigde beheerders als bedoeld in artikel 3, lid 2, van Richtlijn 2011/61/EU die niet beschikken over de vergunning als bedoeld in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU, mogen hun werkzaamheden, onder de in deze afdeling gestelde voorwaarden, hetzij rechtstreeks, hetzij via de vestiging van bijkantoren, in België uitoefenen.

Art. 118

Als een beheerder voornemens is om voor de eerste maal een AICB naar Belgisch recht te beheren, maakt hij hieromtrent een kennisgeving over aan de FSMA met een programma van werkzaamheden waarin met name wordt vermeld welke diensten hij wil verlenen en welke AICB's hij wil beheren.

Art. 119

Als een beheerder voornemens is om zijn werkzaamheden in België uit te oefenen via de vestiging van een bijkantoor, maakt hij hieromtrent een kennisgeving over aan de FSMA.

Deze kennisgeving omvat:

1° een programma van werkzaamheden waarin met name wordt vermeld welke diensten hij wil verlenen en welke AICB's hij wil beheren;

2° de organisatiestructuur van het bijkantoor;

3° het adres van het bijkantoor;

4° le nom et les coordonnées des personnes chargées de la gestion de la succursale.

Art. 120

Le gestionnaire communique sans délai à la FSMA les informations nécessaires à la mise à jour permanente du dossier d'inscription.

Art. 121

La FSMA établit une liste des gestionnaires enregistrés en vertu de la présente section. Cette liste et toutes les modifications qui y sont apportées sont publiées sur son site internet.

Au cas où il est satisfait aux exigences prévues à la présente section, la FSMA inscrit le gestionnaire concerné sur la liste visée à l'alinéa 1er. Il peut entamer ses activités dès ce moment.

Art. 122

§ 1er. Les parts des OPCA gérés conformément à la présente section ne peuvent faire l'objet d'une offre publique en Belgique que conformément aux dispositions des parties III et IV.

§ 2. Le Roi peut, par arrêté pris sur avis de la FSMA, étendre aux OPCA gérés conformément à la présente section dont les parts sont commercialisées auprès d'investisseurs de détail, tout ou partie des obligations relatives au document d'informations clés pour l'investisseur qui sont applicables aux OPCA publics.

Par ailleurs, l'application des arrêtés et règlements pris en vertu des articles 30*bis* et 45, § 2 de la loi du 2 août 2002 peut être, conformément aux conditions prévues par ces dispositions, étendue par la FSMA ou le Roi aux OPCA non publics dont les parts sont commercialisées auprès d'investisseurs de détail.

CHAPITRE II

Commercialisation de parts d'organismes de placement collectif alternatifs en Belgique

Art. 123

Le présent chapitre est applicable aux gestionnaires établis dans un autre État membre de l'Espace économique européen qui commercialisent en Belgique des parts d'organismes de placement collectif qu'ils gèrent.

4° naam en contactgegevens van de personen die verantwoordelijk zijn voor het beheer van het bijkantoor.

Art. 120

De beheerder deelt de FSMA onverwijld alle nodige gegevens mee opdat het inschrijvingsdossier permanent bijgewerkt zou zijn.

Art. 121

De FSMA stelt een lijst op van de beheerders die krachtens deze afdeling zijn geregistreerd. Die lijst en alle daarin aangebrachte wijzigingen worden op haar website bekendgemaakt.

Als aan de vereisten van deze afdeling is voldaan, schrijft de FSMA de betrokken beheerder in op de in het eerste lid bedoelde lijst. Vanaf dat moment mag hij van start gaan met zijn activiteiten.

Art. 122

§ 1. De rechten van deelneming in AICB's die conform deze afdeling worden beheerd, mogen uitsluitend in België openbaar worden aangeboden als de bepalingen van de delen III en IV worden nageleefd.

§ 2. De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, alle of een deel van de verplichtingen in verband met het document met essentiële beleggersinformatie die van toepassing zijn op de openbare AICB's uitbreiden tot de AICB's die conform deze afdeling worden beheerd en waarvan de rechten van deelneming aan retailbeleggers worden verhandeld.

Bovendien kan de toepassing van de besluiten en reglementen genomen krachtens artikelen 30*bis* en 45, § 2 van de wet van 2 augustus 2002 door de FSMA of de Koning op de voorwaarden voorzien door deze bepalingen aan de niet-openbare AICB's waarvan de rechten van deelneming bij retailbeleggers worden verhandeld uitgebreid worden.

HOOFDSTUK II

Verhandeling in België van rechten van deelneming in alternatieve instellingen voor collectieve belegging

Art. 123

Dit hoofdstuk is van toepassing op de in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte gevestigde beheerders die de rechten van deelneming in door hen beheerde instellingen voor collectieve belegging verhandelen in België.

Section Ire

Organismes de placement collectif alternatifs commercialisés par des gestionnaires disposant de l'agrément visé à l'article 6 de la directive 2011/61/UE

Art. 124

Un gestionnaire établi dans un autre État membre de l'Espace économique européen peut commercialiser en Belgique des parts d'OPCA de l'Union dès réception par la FSMA des documents visés à l'article 32, paragraphe 2 de la directive 2011/61/UE.

Lorsque l'OPCA est un feeder, le droit de commercialisation visé à l'alinéa premier est soumis à la condition que le master soit (a) un OPCA de l'Union, géré par un gestionnaire agréé établi dans l'Union, ou (b) un organisme de placement collectif répondant aux conditions de la directive 2009/65/CE, le cas échéant géré par une société de gestion d'organismes de placement collectif établie dans l'Espace économique européen.

Art. 125

Un gestionnaire établi dans un autre État membre de l'Espace économique européen peut commercialiser en Belgique des parts d'OPCA de pays tiers qu'il gère et de feeders de l'Union qui ne remplissent pas les conditions prévues par l'article 84, alinéa 2 dès réception par la FSMA des documents visés à l'article 35, paragraphe 5 de la directive 2011/61/UE.

Art. 126

§ 1er. Les dispositions du livre Ier ne sont applicables aux gestionnaires visés à la présente section que dans la mesure précisée par le présent paragraphe.

Les articles 37, 39, 44, 45 et 46 sont applicables aux gestionnaires qui exercent leurs activités en Belgique par voie d'installation de succursales.

§ 2. Les parts des OPCA visés à la présente section ne peuvent faire l'objet d'une offre publique en Belgique que conformément aux dispositions des parties III et IV.

§ 3. Le Roi peut, par arrêté pris sur avis de la FSMA, étendre aux OPCA visés à la présente section dont les parts sont commercialisées auprès d'investisseurs de détail, tout ou partie des obligations relatives au document d'informations clés pour l'investisseur qui sont applicables aux OPCA publics.

Par ailleurs, l'application des arrêtés et règlements pris en vertu des articles 30*bis* et 45, § 2 de la loi du 2 août 2002 peut être, conformément aux conditions prévues par ces dispositions, étendue par la FSMA ou le Roi aux OPCA non publics

Afdeling I

Alternatieve instellingen voor collectieve belegging die worden verhandeld door beheerders met een vergunning als bedoeld in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU

Art. 124

Een in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte gevestigde beheerder mag de rechten van deelneming in AICB's uit de Europese Unie verhandelen in België zodra de FSMA de in artikel 32, lid 2, van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde documenten heeft ontvangen.

Als de AICB een feeder is, is aan het in het eerste lid bedoelde verhandelingsrecht de voorwaarde verbonden dat de master (a) een AICB uit de Europese Unie is, beheerd door een vergunde beheerder gevestigd in de Europese Economische Ruimte of een instelling voor collectieve belegging die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, in voorkomend geval, beheerd door een in de Europese Economische Ruimte gevestigde beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging.

Art. 125

Een in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruime gevestigde beheerder mag in België rechten van deelneming in door hem beheerde AICB's uit derde landen en in feeders uit de Europese Unie die niet aan de in artikel 84, tweede lid bedoelde voorschriften voldoen verhandelen zodra de FSMA de in artikel 35, lid 5, van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde documenten heeft ontvangen.

Art. 126

§ 1. De bepalingen van boek I zijn enkel van toepassing op de in deze afdeling bedoelde beheerders voor zover aangegeven in deze paragraaf.

De artikelen 37, 39, 44, 45 en 46 zijn van toepassing op de beheerders die in België werkzaam zijn via de vestiging van een bijkantoor.

§ 2. De in deze afdeling bedoelde rechten van deelneming in AICB's mogen uitsluitend in België openbaar worden aangeboden als de bepalingen van delen III en IV worden nageleefd.

§ 3. De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, alle of een deel van de verplichtingen in verband met het document met essentiële beleggersinformatie die van toepassing zijn op de openbare AICB's uitbreiden tot de in deze afdeling bedoelde AICB's waarvan de rechten van deelneming bij retailbeleggers worden verhandeld.

Bovendien kan de toepassing van de besluiten en reglementen genomen krachtens artikelen 30*bis* en 45, § 2 van de wet van 2 augustus 2002 door de FSMA of de Koning op de voorwaarden voorzien door deze bepalingen aan de

dont les parts sont commercialisées auprès d'investisseurs de détail.

Section II

Organismes de placement collectif alternatifs commercialisés par des gestionnaires de petite taille et ne disposant pas de l'agrément visé à l'article 6 de la directive 2011/61/UE

Art. 127

Un gestionnaire établi dans un autre État membre de l'Espace économique européen, visé à l'article 3, paragraphe 2 de la directive 2011/61/UE et ne disposant pas de l'agrément visé à l'article 6 de la directive 2011/61/UE, peut commercialiser en Belgique, sans offre publique, des parts d'OPCA de l'Union qu'il gère.

Art. 128

Le gestionnaire concerné transmet à la FSMA une notification pour chaque OPCA qu'il a l'intention de commercialiser en Belgique.

Cette notification comprend:

1° une lettre de notification, comprenant un programme d'activité identifiant l'OPCA ainsi que des informations sur le lieu où il est établi;

2° le règlement ou les statuts de l'OPCA;

3° une description de l'OPCA, ou toute autre information le concernant, mise à la disposition des participants.

Le gestionnaire peut entamer la commercialisation dès ce moment.

Art. 129

Le gestionnaire communique sans délai à la FSMA les informations nécessaires à la mise à jour permanente du dossier.

Art. 130

Un gestionnaire établi dans un autre autre État membre de l'Espace économique européen, visé à l'article 3, paragraphe 2 de la directive 2011/61/UE et ne disposant pas de l'agrément visé à l'article 6 de la directive 2011/61/UE, peut commercialiser en Belgique, sans offre publique, des parts d'OPCA de pays tiers qu'il gère, moyennant le respect des conditions suivantes:

1° des modalités de coopération appropriées destinées au suivi du risque systémique et conformes aux normes internationales existent entre la FSMA et les autorités de surveillance

niet-openbare AICB's waarvan de rechten van deelneming bij retailbeleggers worden verhandeld uitgebreid worden.

Afdeling II

Alternatieve instellingen voor collectieve belegging die worden verhandeld door kleinschalige beheerders zonder vergunning als bedoeld in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU

Art. 127

Een in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte gevestigde beheerder als bedoeld in artikel 3, lid 2, van Richtlijn 2011/61/EU die niet beschikt over de vergunning als bedoeld in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU, mag in België rechten van deelneming in door hem beheerde AICB's uit de Europese Unie verhandelen zonder openbaar aanbod.

Art. 128

De betrokken beheerder maakt aan de FSMA een kennisgeving over voor elke AICB die hij voornemens is te verhandelen in België.

Deze kennisgeving omvat:

1° een kennisgevingsbrief met daarin een programma van werkzaamheden waarin wordt vermeld om welke AICB het gaat en waar hij gevestigd is;

2° het reglement of de statuten van de AICB;

3° een beschrijving van de AICB of enige andere informatie over haar die ter beschikking is gesteld van de deelnemers.

De beheerder mag vanaf dat moment van start gaan met de verhandeling.

Art. 129

De beheerder deelt de FSMA onverwijld alle nodige gegevens mee opdat het dossier permanent bijgewerkt zou zijn.

Art. 130

Een in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte gevestigde beheerder als bedoeld in artikel 3, lid 2, van Richtlijn 2011/61/EU die niet beschikt over de vergunning als bedoeld in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU, mag in België rechten van deelneming in door hem beheerde AICB's uit derde landen verhandelen zonder openbaar aanbod, voor zover hij aan de volgende voorwaarden voldoet:

1° tussen de FSMA en de toezichthoudende autoriteiten van het derde land waar de AICB is gevestigd, bestaat een adequate, met de internationale normen strokende

du pays tiers où l'OPCA est établi, afin d'assurer un échange d'informations efficace, qui permette à la FSMA d'exécuter les missions qui lui sont confiées par la loi;

2° le pays tiers dans lequel est établi l'OPCA concerné n'est pas repris dans la liste des pays et territoires non coopératifs du GAFI;

3° le pays tiers dans lequel l'OPCA est établi a signé avec la Belgique un accord qui respecte pleinement les normes énoncées à l'article 26 du modèle OCDE de convention fiscale concernant le revenu et la fortune et garantissant un échange efficace d'informations en matière fiscale, y compris tout accord multilatéral en matière fiscale.

Art. 131

Le gestionnaire concerné transmet à la FSMA une notification pour chaque OPCA qu'il a l'intention de commercialiser en Belgique.

Cette notification comprend:

1° une lettre de notification, comprenant un programme d'activité identifiant l'OPCA ainsi que des informations sur le lieu où il est établi;

2° le règlement ou les statuts de l'OPCA;

3° une description de l'OPCA, ou toute information le concernant, mise à la disposition des participants;

4° la démonstration qu'il est satisfait aux exigences de l'article précédent.

Au cas où il est satisfait aux exigences de l'article précédent, la FSMA communique au gestionnaire qu'il peut entamer la commercialisation.

Art. 132

Le gestionnaire communique sans délai à la FSMA les informations nécessaires à la mise à jour permanente du dossier.

Art. 133

§ 1er. Les parts des OPCA visés à la présente section ne peuvent faire l'objet d'une offre publique en Belgique que conformément aux dispositions des parties III et IV.

§ 2. Le Roi peut, par arrêté pris sur avis de la FSMA, étendre aux OPCA visés à la présente section dont les parts sont commercialisées auprès d'investisseurs de détail, tout ou partie des obligations relatives au document d'informations clés pour l'investisseur qui sont applicables aux OPCA publics.

samenwerkingsregeling voor toezicht op systeemrisico's die een efficiënte informatie-uitwisseling garandeert, zodat de FSMA de haar bij de wet toevertrouwde taken kan uitvoeren;

2° het derde land waar de betrokken AICB is gevestigd, staat niet op de lijst van de niet-coöperatieve landen en gebieden van de FATF;

3° het derde land waar de AICB is gevestigd, heeft met België een overeenkomst gesloten die volledig voldoet aan de normen van artikel 26 van het OESO-Modelverdrag inzake dubbele belasting naar het inkomen en naar het vermogen en een doeltreffende informatie-uitwisseling in fiscale aangelegenheden waarborgt, inclusief eventuele multilaterale belastingovereenkomsten.

Art. 131

De beheerder maakt aan de FSMA een kennisgeving over voor elke AICB die hij voornemens is te verhandelen in België.

Deze kennisgeving omvat:

1° een kennisgevingsbrief met daarin een programma van werkzaamheden waarin de AICB wordt geïdentificeerd en wordt vermeld waar zij is gevestigd;

2° het reglement of de statuten van de AICB;

3° een beschrijving van de AICB of enige informatie over haar die ter beschikking is gesteld van de deelnemers;

4° het bewijs dat is voldaan aan de vereisten van het vorige artikel.

Als aan de vereisten van het vorige artikel is voldaan, laat de FSMA aan de beheerder weten dat hij van start mag gaan met de verhandeling.

Art. 132

De beheerder deelt de FSMA onverwijld alle nodige gegevens mee opdat het dossier permanent bijgewerkt zou zijn.

Art. 133

§ 1. De rechten van deelneming in AICB's als bedoeld in deze afdeling, mogen uitsluitend in België openbaar worden aangeboden als de bepalingen van delen III en IV worden nageleefd.

§ 2. De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, alle of een deel van de verplichtingen in verband met het document met essentiële beleggersinformatie die van toepassing zijn op de openbare AICB's uitbreiden tot de in deze afdeling bedoelde AICB's waarvan de rechten van deelneming bij retailbeleggers worden verhandeld.

Par ailleurs, l'application des arrêtés et règlements pris en vertu des articles 30*bis* et 45, § 2 de la loi du 2 août 2002 peut être, conformément aux conditions prévues par ces dispositions, étendue par la FSMA ou le Roi aux OPCA non publics dont les parts sont commercialisées auprès d'investisseurs de détail.

TITRE II

Gestionnaires établis dans un pays tiers

CHAPITRE IER

Gestionnaires établis dans un pays tiers pour lesquels la Belgique est l'État membre de référence gérant des organismes de placement collectif alternatifs de l'Union et/ou commercialisant avec passeport des parts d'organismes de placement collectif alternatifs qu'ils gèrent

Section Ire

Champ d'application

Art. 134

Le présent chapitre s'applique aux gestionnaires établis dans un pays tiers pour lesquels la Belgique est l'État membre de référence.

Art. 135

§ 1er. Sans préjudice des alinéas 2, 3 et 4, la Belgique est, dans les cas suivants, l'État membre de référence d'un gestionnaire établi dans un pays tiers qui a l'intention de gérer des OPCA de l'Union et/ou de commercialiser des parts d'OPCA qu'il gère dans l'Espace économique européen en vertu des articles 147 à 149 ou 152 à 155:

1° si le gestionnaire concerné a l'intention de gérer un ou plusieurs OPCA de l'Union établis en Belgique et n'a pas l'intention de commercialiser de parts d'OPCA dans l'Espace économique européen en vertu des articles 147 à 149 ou 152 à 155;

2° si le gestionnaire concerné a l'intention de gérer plusieurs OPCA de l'Union établis dans différents États membres et n'a pas l'intention de commercialiser de parts d'OPCA dans l'Espace économique européen en vertu des articles 147 à 149 ou 152 à 155 et que, soit:

(a) la Belgique est l'État membre dans lequel la majorité des OPCA sont établis; ou

(b) la Belgique est l'État membre dans lequel le plus grand volume d'actifs est géré;

3° si le gestionnaire concerné a l'intention de commercialiser un seul OPCA de l'Union en Belgique uniquement et,

Bovendien kan de toepassing van de besluiten en reglementen genomen krachtens artikelen 30*bis* en 45, § 2 van de wet van 2 augustus 2002 door de FSMA of de Koning op de voorwaarden voorzien door deze bepalingen aan de niet-openbare AICB's waarvan de rechten van deelneming bij retailbeleggers worden verhandeld uitgebreid worden.

TITEL II

IN EEN DERDE LAND GEVESTIGDE BEHEERders

HOOFDSTUK I

In een derde land gevestigde beheerders waarvoor België de referentielidstaat is en die alternatieve instellingen voor collectieve belegging uit de Europese Unie beheren en/of die rechten van deelneming in door hen beheerde alternatieve instellingen voor collectieve belegging verhandelen met een paspoort

Afdeling I

Toepassingsgebied

Art. 134

Dit hoofdstuk is van toepassing op de in een derde land gevestigde beheerders waarvoor België de referentielidstaat is.

Art. 135

§ 1. Onverminderd het tweede, derde en vierde lid is België in de volgende gevallen de referentielidstaat voor een in een derde land gevestigde beheerder die AICB's uit de Europese Unie wil beheren en/of rechten van deelneming in door hem beheerde AICB's in de Europese Economische Ruimte wil verhandelen overeenkomstig de artikelen 147 tot 149 of 152 tot 155:

1° als de betrokken beheerder één of meer in België gevestigde AICB's uit de Europese Unie wil beheren en geen rechten van deelneming in AICB's in de Europese Economische Ruimte wil verhandelen overeenkomstig de artikelen 147 tot 149 of 152 tot 155;

2° als de betrokken beheerder diverse, in verschillende lidstaten gevestigde AICB's uit de Europese Unie wil beheren en geen rechten van deelneming in AICB's in de Europese Economische Ruimte wil verhandelen overeenkomstig de artikelen 147 tot 149 of 152 tot 155 en België:

(a) de lidstaat is waar de meeste AICB's zijn gevestigd; of

(b) de lidstaat is waar het grootste aantal activa wordt beheerd;

3° als de betrokken beheerder slechts een AICB uit de Europese Unie uitsluitend in België wil verhandelen, en,

(a) dans le cas où l'OPCA est agréé ou enregistré dans un État membre, que la Belgique est l'État membre d'origine de l'OPCA ou l'État membre dans lequel le gestionnaire a l'intention de commercialiser celui-ci;

(b) dans le cas où l'OPCA n'est pas agréé ou enregistré dans un État membre, que la Belgique est l'État membre dans lequel le gestionnaire a l'intention de commercialiser celui-ci;

4° si le gestionnaire concerné a l'intention de commercialiser un seul OPCA de pays tiers en Belgique uniquement;

5° si le gestionnaire concerné a l'intention de commercialiser un seul OPCA de l'Union dans différents États membres et que,

(a) dans le cas où l'OPCA est agréé ou enregistré dans un État membre, la Belgique est l'État membre d'origine ou l'un des États membres dans lesquels le gestionnaire a l'intention de développer la commercialisation effective de celui-ci;

(b) dans le cas où l'OPCA n'est pas agréé ou enregistré dans un État membre, la Belgique est l'un des États membres dans lesquels le gestionnaire a l'intention de développer la commercialisation effective de celui-ci;

6° si le gestionnaire concerné a l'intention de commercialiser un seul OPCA de pays tiers, dans différents États membres, dont la Belgique;

7° si le gestionnaire concerné a l'intention de commercialiser dans l'Espace économique européen plusieurs OPCA de l'Union, et,

(a) dans le cas où ces OPCA sont tous enregistrés ou agréés dans le même État membre, que la Belgique est l'État membre d'origine ou l'État membre dans lequel le gestionnaire a l'intention de développer la commercialisation effective de la plupart de ceux-ci;

(b) dans le cas où ces OPCA ne sont pas enregistrés ou agréés dans le même État membre, que la Belgique est l'État membre dans lequel le gestionnaire a l'intention de développer la commercialisation effective de la plupart de ceux-ci;

8° si le gestionnaire concerné a l'intention de commercialiser dans l'Espace économique européen plusieurs OPCA de l'Union et de pays tiers, ou plusieurs OPCA de pays tiers, et que la Belgique est l'État membre dans lequel elle a l'intention de développer la commercialisation effective de la majorité de ces OPCA.

Dans les cas visés aux points 2°, 3°, (a), 5°, 6° et 7°, (a), le gestionnaire concerné introduit une demande auprès de la FSMA ainsi que des autorités compétentes des autres États membres qui sont des États membres de référence possibles en vertu des dispositions pertinentes de l'alinéa 1er afin de déterminer l'État membre de référence parmi ceux-ci.

La FSMA et les autres autorités compétentes concernées décident conjointement, dans un délai d'un mois suivant la réception de la demande, quel est l'État membre de référence

(a) in zoverre de AICB een vergunning heeft of geregistreerd is in een lidstaat, België de lidstaat van herkomst van de AICB is dan wel de lidstaat waar de beheerder die AICB wil verhandelen;

(b) in zoverre de AICB geen vergunning heeft of niet geregistreerd is in een lidstaat, België de lidstaat is waar de beheerder die AICB wil verhandelen;

4° als de betrokken beheerder slechts een AICB uit derde landen uitsluitend in België wil verhandelen;

5° als de betrokken beheerder slechts een AICB uit de Europese Unie in diverse lidstaten wil verhandelen, en

(a) in zoverre de AICB een vergunning heeft of geregistreerd is in een lidstaat, België de lidstaat van herkomst is dan wel één van de lidstaten waar de beheerder effectieve verhandelingsactiviteiten voor die AICB wil ontplooien;

(b) in zoverre de AICB geen vergunning heeft of niet geregistreerd is in een lidstaat, België één van de lidstaten is waar de beheerder effectieve verhandelingsactiviteiten voor die AICB wil ontplooien;

6° als de betrokken beheerder slechts één AICB uit derde landen in diverse lidstaten, waaronder België, wil verhandelen;

7° als de betrokken beheerder diverse AICB's uit de Europese Unie in de Europese Economische Ruimte wil verhandelen, en

(a) in zoverre alle AICB's in dezelfde lidstaat geregistreerd zijn of een vergunning hebben, België de lidstaat van herkomst is dan wel de lidstaat waar de beheerder effectieve verhandelingsactiviteiten voor de meeste van die AICB's wil ontplooien;

(b) in zoverre die AICB's niet in dezelfde lidstaat geregistreerd zijn of een vergunning hebben, België de lidstaat is waar de beheerder effectieve verhandelingsactiviteiten voor de meeste van die AICB's wil ontplooien;

8° als de betrokken beheerder diverse AICB's uit de Europese Unie en uit derde landen, of diverse AICB's uit derde landen in de Europese Economische Ruimte wil verhandelen, België de lidstaat is waar de beheerder effectieve verhandelingsactiviteiten voor de meeste van die AICB's wil ontplooien.

In de sub 2°, 3°, (a), 5°, 6° en 7°, (a), bedoelde gevallen dient de betrokken beheerder een aanvraag in bij de FSMA en bij de bevoegde autoriteiten van de andere lidstaten die, krachtens de relevante bepalingen van het eerste lid, referentielidstaten kunnen zijn, om onder elkaar te bepalen welke lidstaat zijn referentielidstaat is.

De FSMA en de andere betrokken bevoegde autoriteiten beslissen gezamenlijk binnen een maand na ontvangst van de aanvraag welk land de referentielidstaat is. Indien België als

parmi eux. Au cas où la Belgique est désignée comme État membre de référence, la FSMA informe sans retard le gestionnaire de cette désignation. Au cas où le gestionnaire n'est pas dûment informé de la désignation dans un délai de sept jours suivant celle-ci ou si les autorités compétentes concernées n'ont pas rendu leur décision dans un délai d'un mois, le gestionnaire peut choisir lui-même l'État membre de référence sur la base des critères énoncés à l'alinéa 1er.

Le gestionnaire apporte la preuve de son intention de développer la commercialisation effective des parts d'OPCA dans un État membre donné en communiquant sa stratégie de commercialisation aux autorités compétentes de l'État membre qu'il a désigné.

§ 2. Dans les cas visés au § 1er, la FSMA est compétente en matière d'agrément et de surveillance du gestionnaire d'OPCA.

Le droit belge est d'application et les juridictions belges sont compétentes en ce qui concerne les relations entre la FSMA et le gestionnaire.

Aucun litige entre le gestionnaire et des participants de l'Espace économique européen ne peut être règlé conformément à la législation d'un pays tiers ou être du ressort des juridictions de celui-ci.

Section II

Agrément

Art. 136

§ 1er. Les gestionnaires d'OPCA établis dans un pays tiers pour lesquelles la Belgique est l'État membre de référence et qui ont l'intention de gérer des OPCA de l'Union et/ou de commercialiser des OPCA qu'ils gèrent dans l'Espace économique européen obtiennent au préalable un agrément de la FSMA.

§ 2. Sans préjudice des dispositions du présent chapitre, un tel gestionnaire se conforme aux dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution qui sont applicables aux gestionnaires de droit belge.

Si et dans la mesure où le respect d'une disposition de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution est incompatible avec le respect du droit dont relève le gestionnaire concerné et/ou l'OPCA de pays tiers commercialisé par celui-ci dans l'Espace économique européen, le gestionnaire n'est pas tenu de se conformer à ladite disposition, moyennant le respect des conditions suivantes:

1° la disposition légale concernée est incompatible avec une disposition obligatoire du droit dont relève le gestionnaire concerné et/ou l'OPCA de pays tiers commercialisé par celui-ci dans l'Espace économique européen;

referentielidstaat wordt aangewezen, informeert de FSMA de beheerder onverwijld over die aanstelling. Als de beheerder niet binnen zeven dagen na de aanstelling naar behoren over die beslissing is geïnformeerd, of als de bevoegde autoriteiten in kwestie binnen een termijn van één maand geen beslissing hebben genomen, kan de beheerder zelf zijn referentielidstaat kiezen op basis van de in het eerste lid vastgelegde criteria.

De beheerder moet kunnen bewijzen effectieve verhandelingsactiviteiten met betrekking tot de rechten van deelneming in AICB's in een bepaalde lidstaat te willen ontplooien door zijn marketingstrategie aan de bevoegde autoriteiten van de door hem aangewezen lidstaat bekend te maken.

§ 2. In de in paragraaf 1 bedoelde gevallen is de FSMA bevoegd voor de vergunningverlening aan en het toezicht op de beheerder van AICB's.

Het Belgisch recht is van toepassing op en de Belgische rechtbanken zijn bevoegd voor de relaties tussen de FSMA en de beheerder.

Geen enkel geschil tussen de beheerder en de deelnemers uit de Europese Economische Ruimte mag conform de wetgeving van een derde land worden opgelost of onder de bevoegdheid van de rechtbanken van dat land vallen.

Afdeling II

Vergunning

Art. 136

§ 1. De in een derde land gevestigde beheerders van AICB's waarvoor België de referentielidstaat is en die voornemens zijn om AICB's uit de Europese Unie te beheren en/of AICB's die zij beheren in de Europese Economische Ruimte te verhandelen, moeten vooraf een vergunning verkrijgen van de FSMA.

§ 2. Onverminderd de bepalingen van dit hoofdstuk, conformeert een dergelijke beheerder zich aan de relevante bepalingen van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen die van toepassing zijn op de beheerders naar Belgisch recht.

Wanneer en in zoverre de naleving van een bepaling van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen onverenigbaar is met de naleving van de wetgeving die geldt voor de betrokken beheerder en/of de AICB uit derde landen die door hem in de Europese Economische Ruimte wordt verhandeld, is de beheerder niet verplicht om die bepaling van deze richtlijn na te leven, voor zover hij aan de volgende voorwaarden voldoet:

1° de naleving van de betrokken wettelijke bepaling is onverenigbaar met de naleving van een verplichtende bepaling in de wetgeving die geldt voor de betrokken beheerder en/of de door hem in de Europese Economische Ruimte verhandelde AICB;

2° le régime légal d'application au gestionnaire concerné et/ou à l'OPCA de pays tiers commercialisé par celui-ci dans l'Espace économique européen contient une disposition équivalente ayant le même effet réglementaire et offrant le même niveau de protection aux participants de l'OPCA;

3° le gestionnaire concerné et/ou l'OPCA de pays tiers commercialisé par celui-ci respectent cette disposition équivalente.

§ 3. Un gestionnaire qui a l'intention d'obtenir un tel agrément préalable dispose d'un représentant légal établi en Belgique. Le représentant légal est le point de contact du gestionnaire dans l'Espace économique européen et toute correspondance officielle entre les autorités compétentes et le gestionnaire et entre les participants de l'Espace économique européen de l'OPCA concerné et le gestionnaire telle que prévue par la directive 2011/61/UE a lieu par l'intermédiaire dudit représentant légal.

Le représentant légal exécute la fonction de vérification de la compliance en ce qui concerne les activités de gestion et de commercialisation réalisées par le gestionnaire dans le cadre de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, de concert avec le gestionnaire.

Art. 137

§ 1er. Les gestionnaires d'OPCA visés par le présent chapitre introduisent une demande d'agrément auprès de la FSMA.

§ 2. Après réception de la demande d'agrément, la FSMA évalue si la détermination, par le gestionnaire, de l'État membre de référence est conforme aux critères énoncés à l'article 135.

Si la FSMA estime que tel n'est pas le cas, elle rejette la demande d'agrément en précisant les raisons du refus.

Si la FSMA estime que les critères énoncés à l'article 135 ont été respectés, elle envoie une notification à l'ESMA, en demandant une recommandation sur son appréciation. La notification contient la justification avancée par le gestionnaire quant à la détermination de l'État membre de référence ainsi que les informations relatives à la stratégie de commercialisation.

Le délai visé à l'article 16, § 1er, alinéa 1er est suspendu pendant l'examen effectué par l'ESMA.

Si la FSMA se propose d'octroyer l'agrément contre la recommandation de l'ESMA, elle en informe celle-ci en motivant sa décision. Par ailleurs, si le gestionnaire concerné a l'intention de commercialiser des parts d'OPCA qu'il gère dans des États membres autres que l'État membre de référence, la FSMA en informe également les autorités compétentes de ces États membres en précisant la motivation de sa décision. Le cas échéant, la FSMA en informe également les autorités

2° de wetgeving die geldt voor de betrokken beheerder en/of de door hem in de Europese Economische Ruimte verhandelde AICB, voorziet in een equivalente regel die hetzelfde doel dient op regelgevend vlak en die de deelnemers in de AICB hetzelfde beschermingsniveau biedt;

3° de betrokken beheerder en/of de door hem verhandelde AICB uit derde landen leven die equivalente regel na.

§ 3. Een beheerder die voornemens is voorafgaand een vergunning te verkrijgen, moet een wettelijke vertegenwoordiger hebben die in België is gevestigd. De wettelijke vertegenwoordiger is het contactpunt van de beheerder in de Europese Economische Ruimte en alle officiële briefwisseling tussen de bevoegde autoriteiten en de beheerder en tussen de deelnemers uit de Europese Economische Ruimte in de betrokken AICB en de beheerder overeenkomstig Richtlijn 2011/61/EU verloopt via hem.

De wettelijke vertegenwoordiger vervult, samen met de beheerder, de compliancefunctie met betrekking tot de beheer- en verhandelingsactiviteiten die, op grond van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, door de beheerder worden verricht.

Art. 137

§ 1. De beheerders van AICB's waarop dit hoofdstuk betrekking heeft, dienen een vergunningsaanvraag in bij de FSMA.

§ 2. Na ontvangst van de vergunningsaanvraag beoordeelt de FSMA of, bij de bepaling van de referentielidstaat door de beheerder, aan de in artikel 135 vastgestelde criteria is voldaan.

Als de FSMA van mening is dat dit niet het geval is, wijst zij de vergunningsaanvraag af, met opgave van de redenen voor de afwijzing.

Als de FSMA van mening is dat aan de in artikel 135 vastgestelde criteria is voldaan, stelt zij de ESMA hiervan in kennis en verzoekt zij haar een advies over haar beoordeling uit te brengen. Die kennisgeving bevat de motivering van de beheerder van zijn beoordeling van de referentielidstaat, alsook informatie over zijn marketingstrategie.

De in artikel 16, § 1, eerste lid, bedoelde termijn wordt tijdens de behandeling door de ESMA opgeschort.

Als de FSMA voorstelt om, ondanks het advies van de ESMA, een vergunning te verlenen, stelt zij de ESMA hiervan in kennis, met opgave van de redenen voor haar beslissing. Als de betrokken beheerder voornemens is rechten van deelneming in door hem beheerde AICB's in andere lidstaten dan de referentielidstaat te verhandelen, stelt de FSMA hiervan ook de bevoegde autoriteiten van die lidstaten in kennis, met opgave van de redenen voor haar beslissing. In voorkomend

compétentes des États membres d'origine des OPCA gérés par le gestionnaire en précisant la motivation de sa décision.

Art. 138

Au cas où la FSMA est en désaccord avec la détermination, par le gestionnaire, de l'État membre de référence, elle peut porter la question à l'attention de l'ESMA.

Art. 139

§ 1er. Sans préjudice de l'article 140, l'agrément est octroyé aux conditions suivantes:

1° la Belgique a été désignée comme État membre de référence en application des critères prévus par l'article 135 et cette désignation est étayée par la stratégie de commercialisation et la procédure prescrite par l'article 37, paragraphe 5 de la directive 2011/61/UE a été suivie par la FSMA et les autres autorités compétentes concernées;

2° le gestionnaire d'OPCA a désigné un représentant légal en Belgique;

3° le représentant légal est, de concert avec le gestionnaire, la personne de contact du gestionnaire pour les participants des OPCA concernés, pour l'ESMA ainsi que la FSMA en ce qui concerne les activités pour lesquelles le gestionnaire est agréé dans l'Espace économique européen. Il dispose des moyens nécessaires pour exercer la fonction de vérification de la compliance conformément à la présente loi et aux arrêtés et règlements pris pour son exécution;

4° des modalités de coopération appropriées existent entre la FSMA, les autorités compétentes de l'État membre d'origine des OPCA de l'Union concernés et les autorités de surveillance du pays tiers où le gestionnaire d'OPCA est établi afin d'assurer à tout le moins un échange d'informations efficace, qui permette à la FSMA d'exécuter les missions qui lui sont confiées par la loi;

5° le pays tiers dans lequel est établi le gestionnaire d'OPCA ne figure pas sur la liste des pays et territoires non coopératifs du GAFI;

6° le pays tiers dans lequel le gestionnaire est établi a signé avec la Belgique un accord qui respecte pleinement les normes énoncées à l'article 26 du modèle OCDE de convention fiscale concernant le revenu et la fortune et garantissant un échange efficace d'informations en matière fiscale, y compris tout accord multilatéral en matière fiscale;

7° le bon exercice, par la FSMA, des missions qui lui sont confiées par la loi n'est pas entravé par les dispositions législatives, règlementaires ou administratives d'un pays tiers dont relève le gestionnaire d'OPCA ni par les limites posées

geval, stelt de FSMA ook de bevoegde autoriteiten van de lidstaten van herkomst van de door de beheerder beheerde AICB's in kennis, met opgave van de redenen voor haar beslissing.

Art. 138

Als de FSMA het oneens is met de bepaling, door de beheerder, van de referentielidstaat kan zij de vraag voorleggen aan de ESMA.

Art. 139

§ 1. Onverminderd artikel 140, wordt een vergunning alleen verleend als aan de volgende voorwaarden is voldaan:

1° België is, met toepassing van de in artikel 135 vastgestelde criteria, als referentielidstaat aangewezen en die keuze is onderbouwd door de marketingstrategie, en de in artikel 37, lid 5, van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde procedure is gevolgd door de FSMA en de andere betrokken bevoegde autoriteiten;

2° de beheerder van AICB's heeft een wettelijke vertegenwoordiger aangesteld in België;

3° de wettelijke vertegenwoordiger is, samen met de beheerder, de contactpersoon van de beheerder voor de deelnemers in de betrokken AICB's, voor de ESMA en voor de FSMA wat de activiteiten betreft waarvoor de beheerder een vergunning heeft in de Europese Economische Ruimte. Hij beschikt over de nodige middelen om de compliancefunctie te vervullen overeenkomstig deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen;

4° tussen de FSMA, de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de betrokken AICB's uit de Europese Unie en de toezichthoudende autoriteiten van het derde land waar de beheerder van AICB's is gevestigd, bestaat een adequate samenwerkingsregeling die op zijn minst een efficiënte informatie-uitwisseling garandeert, zodat de FSMA de haar bij de wet toevertrouwde taken kan uitvoeren;

5° het derde land waar de beheerder van AICB's is gevestigd, staat niet op de lijst van niet-coöperatieve landen en gebieden van de FATF;

6° het derde land waar de beheerder is gevestigd, heeft met België een overeenkomst gesloten die volledig voldoet aan de normen van artikel 26 van het OESO-Modelverdrag inzake dubbele belasting naar het inkomen en naar het vermogen en een doeltreffende informatie-uitwisseling in fiscale aangelegenheden waarborgt, inclusief eventuele multilaterale belastingovereenkomsten;

7° de daadwerkelijke uitoefening door de FSMA van de haar bij de wet toevertrouwde taken wordt noch verhinderd door de wetten, regelingen of administratieve bepalingen van een derde land waaronder de beheerder van AICB's ressorteert,

aux pouvoirs de surveillance et d'enquête des autorités de surveillance de ce pays tiers.

§ 2. Au cas où la FSMA est en désaccord avec l'appréciation faite concernant l'application de l'article 37, paragraphe 7, points a) à e) et pont g) de la directive 2011/61/UE par les autorités compétentes de l'État membre de référence du gestionnaire, ou qu'une autorité compétente est en désaccord avec l'appréciation faite concernant l'application du présent article par la FSMA en tant qu'autorité compétente de l'État membre de référence, la FSMA peut porter la question à l'attention de l'ESMA.

§ 3. Au cas où l'autorité compétente d'un OPCA de l'Union n'entre pas dans le cadre des modalités requises de coopération énoncées à l'article 37, paragraphe 7, point d) de la directive 2011/61/UE dans un délai raisonnable, la FSMA peut porter la question à l'attention de l'ESMA.

Art. 140

§ 1er. L'agrément est octroyé conformément aux dispositions des articles 11 à 35.

§ 2. Les dispositions suivantes sont en outre d'application:

1° les informations visées à l'article 13, § 2, alinéa 1er sont complétées par:

(a) la justification avancée par le gestionnaire concerné quant à la détermination de l'État membre de référence conformément aux critères énoncés à l'article 135 ainsi que les informations relatives à la stratégie de commercialisation;

(b) une liste des dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution auxquelles il est impossible pour le gestionnaire de se conformer, dans la mesure où le respect de ces dispositions est, conformément à l'article 136, § 2, alinéa 2, incompatible avec le respect d'une disposition obligatoire du droit dont relève le gestionnaire concerné et/ou l'OPCA de pays tiers commercialisé par celui-ci dans l'Espace économique européen;

(c) des preuves écrites, reposant sur les normes techniques de réglementation émises par l'ESMA indiquant (i) que la législation du pays tiers concerné contient une règle équivalente aux dispositions concernées de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution dont le respect est impossible, ayant le même effet réglementaire et offrant le même niveau de protection aux participants des OPCA concernés et (ii) que le gestionnaire respecte cette règle.

Ces preuves écrites sont étayées par un avis juridique sur l'existence, dans la législation du pays tiers, de la disposition obligatoire concernée et incluent une description de l'effet réglementaire et de la nature de la protection qu'elle vise à offrir aux participants; et

noch door beperkingen van de toezichts- en onderzoeksbevoegdheden van de toezichtsautoriteiten van dat derde land.

§ 2. Als de FSMA het oneens is met de beoordeling die de bevoegde autoriteiten van de referentielidstaat van de beheerder hebben gemaakt van de toepassing van artikel 37, lid 7, punten a) tot e) en punt g), van Richtlijn 2011/61/EU, of als een bevoegde autoriteit het oneens is met de beoordeling die de FSMA in haar hoedanigheid van bevoegde autoriteit van de referentielidstaat heeft gemaakt van de toepassing van dit artikel, kan de FSMA de vraag voorleggen aan de ESMA.

§ 3. Als de bevoegde autoriteit van een AICB uit de Europese Unie niet binnen een redelijke periode deelneemt aan de vereiste samenwerkingsregelingen overeenkomstig artikel 37, lid 7, punt d) van Richtlijn 2011/61/EU, kan de FSMA de vraag voorleggen aan de ESMA.

Art. 140

§ 1. De vergunning wordt verleend overeenkomstig de bepalingen van de artikelen 11 tot 35.

§ 2. Bovendien zijn de volgende bepalingen van toepassing:

1° de in artikel 13, § 2, eerste lid, bedoelde informatie wordt aangevuld met:

(a) de motivering door de betrokken beheerder van zijn bepaling van de referentielidstaat overeenkomstig de criteria van artikel 135, alsook de informatie over de marketingstrategie;

(b) een lijst van de bepalingen van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, die onmogelijk door de beheerder kunnen worden nageleefd, doordat de naleving van die bepalingen overeenkomstig artikel 136, § 2, tweede lid, onverenigbaar is met naleving van een verplichtende bepaling in de wet die geldt voor de betrokken beheerder en/of de AICB uit derde landen die door hem in de Europese Economische Ruimte wordt verhandeld;

(c) schriftelijk bewijs op basis van de door de ESMA ontwikkelde technische reguleringsnormen dat (i) de wetgeving van het derde land in kwestie in een regel voorziet die equivalent is met de desbetreffende bepalingen van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen die niet kunnen worden nageleefd, die hetzelfde doel dient op regelgevend vlak en die de deelnemers in de betrokken AICB's hetzelfde beschermingsniveau biedt en (ii) de beheerder deze equivalente regel naleeft.

Dit schriftelijke bewijs moet worden ondersteund door een juridisch advies over het feit dat de betrokken verplichtende bepaling in de wetgeving van het derde land in kwestie bestaat, met een omschrijving van het doel ervan op regelgevend vlak en de aard van de bescherming van de deelnemers die ermee wordt nagestreefd; en

(d) le nom du représentant légal du gestionnaire et le lieu où il est établi;

2° les informations visées à l'article 13, § 2, alinéas 2 et 3 peuvent se limiter à celles relatives aux OPCA de l'Union que le gestionnaire a l'intention de gérer et aux OPCA qu'il gère et qu'il a l'intention de commercialiser dans l'Espace économique européen avec un passeport;

3° l'article 20 est sans préjudice de l'article 136, § 2;

4° l'article 16, § 1er, alinéa 2 est compris comme incluant une référence aux informations visées à l'article 140, § 2, 1°.

L'article 34 ne s'applique pas.

§ 3. Au cas où la FSMA est en désaccord avec l'agrément octroyé par les autorités compétentes de l'État membre de référence du gestionnaire, ou qu'une autorité compétente est en désaccord avec l'agrément octroyé par la FSMA en tant qu'autorité compétente de l'État membre de référence, la FSMA peut porter la question à l'attention de l'ESMA.

Art. 141

Dans le cas où la FSMA estime que le gestionnaire peut invoquer l'article 136, § 2 pour être exempté du respect de certaines dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, elle le notifie sans retard à l'ESMA aux fins d'obtenir une recommandation de celle-ci. Elle étaye cette appréciation au moyen des informations fournies par le gestionnaire conformément à l'article 140, § 2, 1°, b) et c).

Le délai visé à l'article 16, § 1er, alinéa 1er est suspendu pendant l'examen effectué par l'ESMA.

Si la FSMA se propose d'octroyer l'agrément contre la recommandation de l'ESMA visée à l'article 37, paragraphe 9, alinéa 2 de la directive 2011/61/UE, elle en informe celle-ci en motivant sa décision. Par ailleurs, dans cette même hypothèse, si le gestionnaire concerné a l'intention de commercialiser des parts d'OPCA qu'il gère dans des États membres autres que l'État membre de référence, la FSMA en informe également les autorités compétentes de ces États membres en précisant la motivation de sa décision.

Au cas où la FSMA est en désaccord avec l'appréciation faite concernant l'application de l'article 37, paragraphe 9 de la directive 2011/61/UE par les autorités compétentes de l'État membre de référence du gestionnaire, ou qu'une autorité compétente est en désaccord avec l'appréciation faite concernant l'application du présent article par la FSMA en tant qu'autorité compétente de l'État membre de référence, la FSMA peut porter la question à l'attention de l'ESMA.

(d) de naam van de wettelijke vertegenwoordiger van de beheerder en de plaats waar hij is gevestigd;

2° de in artikel 13, § 2, tweede en derde lid, bedoelde informatie mag worden beperkt tot de AICB's uit de Europese Unie die de beheerder wil beheren, en tot de door hem beheerde AICB's die hij in de Europese Economische Ruimte wil verhandelen met een paspoort;

3° artikel 20 laat de bepalingen van artikel 136, § 2, onverlet;

4° artikel 16, § 1, tweede lid, wordt geacht een verwijzing naar de in artikel 140 bedoelde informatie te bevatten.

Artikel 34 is niet van toepassing.

§ 3. Als de FSMA het oneens is met de vergunning die is verleend door de bevoegde autoriteiten van de referentielidstaat van de beheerder, of als een bevoegde autoriteit het oneens is met de vergunning die is verleend door de FSMA in haar hoedanigheid van bevoegde autoriteit van de referentielidstaat, kan de FSMA de vraag voorleggen aan de ESMA.

Art. 141

Ingeval de FSMA van mening is dat de beheerder kan verwijzen naar artikel 136, § 2, om te worden vrijgesteld van de naleving van sommige bepalingen van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, stelt zij de ESMA hiervan onverwijld in kennis teneinde haar advies hierover in te winnen. De FSMA onderbouwt haar beoordeling met de informatie die haar door de beheerder is verstrekt overeenkomstig artikel 140, § 2, 1°, b) en c).

De in artikel 16, § 1, eerste lid, bedoelde termijn wordt tijdens de behandeling door de ESMA opgeschort.

Als de FSMA voornemens is om de vergunning te verlenen ondanks het advies van de ESMA als bedoeld in artikel 37, lid 9, tweede alinea van Richtlijn 2011/61/EU, stelt zij deze laatste hiervan in kennis, met opgave van de redenen voor haar beslissing. Bovendien, als de betrokken beheerder, in ditzelfde geval, voornemens is om rechten van deelneming in door hem beheerde AICB's in andere lidstaten dan de referentielidstaat te verhandelen, stelt de FSMA hiervan ook de bevoegde autoriteiten van die lidstaten in kennis, met opgave van de redenen voor haar beslissing.

Als de FSMA het oneens is met de beoordeling die de bevoegde autoriteiten van de referentielidstaat van de beheerder hebben gemaakt van de toepassing van artikel 37, lid 9, van Richtlijn 2011/61/EU, of als een bevoegde autoriteit het oneens is met de beoordeling die de FSMA in haar hoedanigheid van bevoegde autoriteit van de referentielidstaat heeft gemaakt van de toepassing van dit artikel, kan de FSMA de vraag voorleggen aan de ESMA.

Art. 142

La FSMA informe sans retard l'ESMA de l'octroi ou du refus de l'agrément initial, de toute modification de l'agrément du gestionnaire d'OPCA et de tout retrait d'agrément.

La FSMA informe l'ESMA des demandes d'agrément qu'elle a rejetées, en fournissant des informations sur le gestionnaire d'OPCA qui a introduit la demande d'agrément en question et en précisant les raisons du rejet.

Art. 143

La FSMA établit une liste des gestionnaires agréés en vertu du présent chapitre. Cette liste et toutes les modifications qui y sont apportées sont publiées sur son site internet.

La liste peut comporter des rubriques et des sous-rubriques.

Art. 144

§ 1er. Les opérations effectuées par le gestionnaire d'OPCA dans l'Espace économique européen après l'octroi de l'agrément initial n'ont pas d'incidence sur la détermination de l'État membre de référence.

§ 2. Néanmoins, si le gestionnaire modifie sa stratégie de commercialisation dans les deux ans suivant l'octroi de l'agrément et si la stratégie de commercialisation telle que modifiée, aurait été de nature à conduire à la désignation d'un autre État membre de référence, le gestionnaire notifie la modification à la FSMA avant de la mettre en oeuvre et indique quel est l'État membre de référence en vertu des critères de l'article 135. Le gestionnaire justifie sa position en communiquant à la FSMA sa nouvelle stratégie de commercialisation ainsi que des informations sur son nouveau représentant légal, en ce compris son identité et le lieu où il est établi. Le nouveau représentant légal est établi dans le nouvel État membre de référence.

La FSMA examine si l'évaluation du gestionnaire est correcte et envoie une notification à l'ESMA, aux fins d'obtenir une recommandation de celle-ci. La notification contient la justification avancée par le gestionnaire ainsi que les informations relatives à sa nouvelle stratégie de commercialisation.

Après réception de la recommandation de l'ESMA, la FSMA informe le gestionnaire d'OPCA, le représentant légal initial et l'ESMA de sa décision.

Par ailleurs, lorsque la FSMA approuve l'appréciation effectuée par le gestionnaire, elle informe également de la modification les autorités compétentes du nouvel État membre de référence. La FSMA transmet sans retard une copie de la décision d'agrément et du dossier de surveillance du gestionnaire aux autorités compétentes du nouvel État

Art. 142

De FSMA informeert de ESMA onverwijld over de toekenning of de weigering van de oorspronkelijke vergunning, over elke wijziging in de vergunning van de beheerder van AICB's en over elke intrekking van een vergunning.

De FSMA informeert de ESMA over de vergunningsaanvragen die zij heeft afgewezen, waarbij zij telkens informatie verstrekt over de beheerder van AICB's die de vergunning had aangevraagd en de redenen opgeeft voor de afwijzing.

Art. 143

De FSMA stelt een lijst op van de beheerders waaraan krachtens deze hoofdstuk een vergunning is verleend. Die lijst en alle daarin aangebrachte wijzigingen worden op haar website bekendgemaakt.

Deze lijst kan in rubrieken en subrubrieken worden onderverdeeld.

Art. 144

§ 1. De verdere zakelijke ontwikkeling van de beheerder van AICB's in de Europese Economische Ruimte na het verkrijgen van zijn oorspronkelijke vergunning in de Europese Economische Ruimte, heeft geen gevolgen voor de bepaling van de referentielidstaat.

§ 2. Als de beheerder zijn marketingstrategie echter binnen twee jaar na het verkrijgen van zijn vergunning wijzigt en de gewijzigde marketingstrategie tot de aanstelling van een andere referentielidstaat zou hebben geleid, stelt de beheerder de FSMA in kennis van deze wijziging alvorens ze door te voeren en geeft hij aan welk land op basis van de criteria vervat in artikel 135 zijn referentielidstaat is. De beheerder motiveert zijn standpunt door de FSMA in kennis te stellen van zijn nieuwe marketingstrategie en haar mee te delen wie zijn nieuwe wettelijk vertegenwoordiger is, met inbegrip van zijn identiteit en zijn plaats van vestiging. De nieuwe wettelijk vertegenwoordiger moet in de nieuwe referentielidstaat gevestigd zijn.

De FSMA beoordeelt of de bepaling van de referentielidstaat door de beheerder correct is en stelt de ESMA in kennis van haar beoordeling teneinde haar advies hierover in te winnen. Die kennisgeving bevat de motivering van de beheerder alsook informatie over zijn nieuwe marketingstrategie.

Na ontvangst van het advies van de ESMA stelt de FSMA de beheerder van AICB's, de oorspronkelijke wettelijk vertegenwoordiger en de ESMA in kennis van haar besluit.

Als de FSMA het eens is met de door de beheerder gemaakte beoordeling, informeert zij tevens de bevoegde autoriteiten van de nieuwe referentielidstaat over de wijziging. De FSMA bezorgt de bevoegde autoriteiten van de nieuwe referentielidstaat onverwijld een kopie van haar beslissing om een vergunning te verlenen en van het toezichtsdossier van

membre de référence. A compter de la date de transmission de la décision d'agrément et du dossier de surveillance, les autorités compétentes du nouvel État membre de référence sont compétentes pour l'agrément et la surveillance du gestionnaire. Au cas où le nouvel État membre de référence est la Belgique, la FSMA est compétente à compter de cette date.

Au cas où la décision de la FSMA est contraire à la recommandation de l'ESMA,

1° la FSMA en informe l'ESMA en précisant la motivation de sa décision;

2° lorsque le gestionnaire commercialise des parts d'OPCA dans des États membres autres que l'État membre de référence initial, la FSMA en informe les autorités compétentes de ces autres États membres en précisant la motivation de sa décision. Le cas échéant, la FSMA en informe également les autorités compétentes des États membres d'origine des OPCA gérés par le gestionnaire en précisant la motivation de sa décision.

Art. 145

§ 1er. Lorsque, dans un délai de deux ans après l'octroi de l'agrément, l'évolution effective des opérations du gestionnaire d'OPCA dans l'Espace économique européen semble indiquer que la stratégie de commercialisation telle que communiquée par le gestionnaire lors de l'introduction de la demande d'agrément n'a pas été suivie, ou que le gestionnaire a fait de fausses déclarations à ce propos, ou encore que le gestionnaire ne s'est pas conformé aux dispositions de l'article 144 quand il a modifié sa stratégie de commercialisation, la FSMA requiert le gestionnaire d'indiquer l'État membre de référence en fonction de sa véritable stratégie de commercialisation.

La procédure prescrite par l'article 144 s'applique alors par analogie.

Au cas où le gestionnaire ne donne pas suite à la demande de la FSMA, son agrément lui est retiré.

§ 2. Lorsque le gestionnaire modifie sa stratégie de commercialisation après le délai visé à l'article 144 et entend changer d'État membre de référence sur base de sa nouvelle stratégie de commercialisation, il peut soumettre à la FSMA une demande visant à changer d'État membre de référence. La procédure prescrite par l'article 144 s'applique alors par analogie.

Art. 146

Dans le cas où une société de gestion établie dans un pays tiers qui gère un OPCA ou une autre entité agissant pour son compte n'est pas en mesure de garantir le respect des exigences de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution qui sont applicables à l'OPCA qu'elle gère,

de beheerder. Vanaf de datum van toezending van de kopie van haar beslissing om de vergunning te verlenen en van het toezichtsdossier, zijn de bevoegde autoriteiten van de nieuwe referentielidstaat bevoegd voor de vergunning en het toezicht op de beheerder. Ingeval de nieuwe referentielidstaat België is, is de FSMA vanaf die datum bevoegd.

Als de beslissing van de FSMA strijdig is met het advies van de ESMA,

1° stelt de FSMA de ESMA hiervan in kennis, met opgave van de redenen voor haar beslissing;

2° ingeval de beheerder rechten van deelneming in AICB's verhandelt in andere lidstaten dan de oorspronkelijke referentielidstaat, stelt de FSMA de bevoegde autoriteiten van die andere lidstaten hiervan in kennis, met opgave van de redenen voor haar beslissing. In voorkomend geval informeert de FSMA hierover ook de bevoegde autoriteiten van de lidstaten van herkomst van de AICB's die door de beheerder worden beheerd, met opgave van de redenen voor haar beslissing.

Art. 145

§ 1. Als binnen twee jaar na het verlenen van de vergunning aan de beheerder van AICB's uit zijn feitelijke zakelijke ontwikkeling in de Europese Economische Ruimte blijkt dat hij de marketingstrategie die hij had voorgelegd bij de indiening van zijn vergunningsaanvraag, niet heeft gevolgd of dat hij hierover valse verklaringen heeft afgelegd, dan wel dat hij zich niet heeft geschikt naar de bepalingen van artikel 144 bij de wijziging van zijn marketingstrategie, verzoekt de FSMA hem om aan te geven welke staat op basis van hem feitelijke marketingstrategie de referentielidstaat is.

In dat geval is de in artikel 144 bedoelde procedure van overeenkomstige toepassing.

Als de beheerder het verzoek van de FSMA niet inwilligt, wordt zijn vergunning ingetrokken.

§ 2. Als de beheerder zijn marketingstrategie na de in artikel 144 bedoelde termijn wijzigt en voornemens is om op basis van zijn nieuwe marketingstrategie zijn referentielidstaat te wijzigen, kan hij bij de FSMA een verzoek indienen om zijn referentielidstaat te wijzigen. In dat geval is de in artikel 144 bedoelde procedure van overeenkomstige toepassing.

Art. 146

Wanneer een in een derde land gevestigde beheervennootschap die een AICB beheert, of een andere entiteit die voor haar rekening optreedt, de voorschriften van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen die van toepassing zijn op de door haar beheerde AICB,

elle en informe immédiatement la FSMA et, le cas échéant, les autorités compétentes de l'OPCA concerné.

La FSMA exige que la société de gestion prenne les mesures nécessaires pour remédier à la situation.

Dans le cas d'un OPCA de l'Union, dans l'hypothèse où nonobstant les mesures visées à l'alinéa précédent, la société de gestion ne respecte pas les exigences de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, la FSMA exige le remplacement de cette dernière en tant que société de gestion de l'OPCA. Aussi longtemps qu'il n'a pas été procédé au remplacement, l'OPCA ne peut plus être commercialisé dans l'Espace économique européen. La FSMA informe immédiatement les autorités compétentes des États membres d'accueil de la société de gestion.

Dans le cas d'un OPCA de pays tiers, dans l'hypothèse où nonobstant les mesures visées à l'alinéa précédent, la société de gestion ne respecte pas les exigences de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, cet OPCA n'est plus commercialisé dans l'Espace économique européen. La FSMA informe immédiatement les autorités compétentes des États membres d'accueil de la société de gestion.

Section III

Commercialisation dans l'Espace économique européen avec un passeport de parts d'organismes de placement collectif alternatifs de l'Union gérés par un gestionnaire établi dans un pays tiers

Art. 147

Un gestionnaire d'OPCA établi dans un pays tiers dont la Belgique est l'État membre de référence peut commercialiser dans l'Espace économique européen des parts d'OPCA de l'Union qu'il gère dès lors que les conditions énoncées à la section II et dans la présente section sont remplies.

Art. 148

§ 1er. Au cas où le gestionnaire a l'intention de commercialiser des parts d'OPCA en Belgique, il présente une notification à la FSMA pour chaque OPCA qu'il a l'intention de commercialiser.

Cette notification comprend la documentation et les informations visées à l'article 86.

§ 2. L'article 87, alinéas 1er et 2 est d'application.

En cas de décision positive de la FSMA, celle-ci informe également l'ESMA et, pour autant qu'elles soient différentes,

niet kan naleven, stelt zij de FSMA en, in voorkomend geval, de bevoegde autoriteiten van de betrokken AICB daarvan onmiddellijk in kennis.

De FSMA eist dat de beheervennootschap de nodige corrigerende maatregelen neemt.

Indien de beheervennootschap, in het geval van een AICB uit de Europese Unie, ondanks de in het vorige lid bedoelde maatregelen, de voorschriften van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen niet naleeft, eist de FSMA dat de beheervennootschap als beheervennootschap van de AICB wordt vervangen. Zolang de vervanging niet heeft plaatsgevonden, mag de AICB niet meer in de Europese Economische Ruimte worden verhandeld. De FSMA stelt de bevoegde autoriteiten van de lidstaten van ontvangst van de beheervennootschap daarvan onmiddellijk in kennis.

Indien de beheervennootschap, in het geval van een AICB uit derde landen, ondanks de in het vorige lid bedoelde maatregelen, de voorschriften van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen niet naleeft, wordt die AICB niet meer verhandeld in de Europese Economische Ruimte. De FSMA stelt de bevoegde autoriteiten van de lidstaten van ontvangst van de beheervennootschap daarvan onmiddellijk in kennis.

Afdeling III

Verhandeling met een paspoort in de Europese Economische Ruimte van rechten van deelneming in alternatieve instellingen voor collectieve belegging uit de Europese Unie, beheerd door een beheerder gevestigd in een derde land

Art. 147

Een beheerder van AICB's die gevestigd is in een derde land waarvan België de referentielidstaat is, mag rechten van deelneming in AICB's uit de Europese Unie die hij beheert verhandelen in de Europese Economische Ruimte voor zover voldaan is aan de voorwaarden van afdeling II en van de onderhavige afdeling.

Art. 148

§ 1. Als de beheerder voornemens is rechten van deelneming in AICB's in België te verhandelen, zendt hij een kennisgeving aan de FSMA voor elke AICB die hij wil verhandelen.

Deze kennisgeving bevat de documentatie en de informatie als bedoeld in artikel 86.

§ 2. Artikel 87, eerste en tweede lid, is van toepassing.

Ingeval de FSMA hier gunstig op beschikt, deelt zij ook aan de ESMA en, als dit andere autoriteiten zijn, aan de bevoegde

les autorités compétentes de l'OPCA du fait que le gestionnaire peut commencer la commercialisation des parts en Belgique.

Art. 149

Les parts des OPCA visés à la présente section ne peuvent faire l'objet d'une offre publique en Belgique que conformément aux dispositions des parties III et IV.

Le Roi peut, par arrêté pris sur avis de la FSMA, étendre aux OPCA visés à la présente section, dont les parts sont commercialisées auprès d'investisseurs de détail, tout ou partie des obligations relatives au document d'informations clés pour l'investisseur qui sont applicables aux OPCA publics.

Par ailleurs, l'application des arrêtés et règlements pris en vertu des articles 30*bis* et 45, § 2 de la loi du 2 août 2002 peut être, conformément aux conditions prévues par ces dispositions, étendue par la FSMA ou le Roi aux OPCA non publics dont les parts sont commercialisées auprès d'investisseurs de détail.

Art. 150

§ 1er. Au cas où le gestionnaire a l'intention de commercialiser des parts d'OPCA dans des États membres autres que la Belgique, il présente une notification, rédigée dans une langue usuelle dans la sphère financière internationale, à la FSMA pour chaque OPCA qu'il a l'intention de commercialiser.

Cette notification comprend la documentation et les informations visées à l'article 90.

§ 2. L'article 91, § 1er, alinéa 1er est d'application.

La FSMA joint une attestation, rédigée dans une langue usuelle dans la sphère financière internationale, à la notification visée à l'article 91, § 1er, alinéa 1er indiquant que le gestionnaire concerné est agréé.

§ 3. L'article 91, § 2, alinéa 1er est d'application.

En cas de décision positive de la FSMA, celle-ci informe également l'ESMA et, pour autant qu'elles soient différentes, les autorités compétentes de l'OPCA du fait que le gestionnaire peut commencer la commercialisation des parts dans ses États membres d'accueil.

Art. 151

§ 1er. En cas de modification substantielle de l'une quelconque des informations communiquées conformément à l'article 148, § 1er, les articles 88 et 89 sont d'application.

En cas de modification substantielle de l'une quelconque des informations communiquées conformément à l'article 150, § 1er, l'article 92, alinéas 1er à 3 est d'application.

autoriteiten van de AICB mee dat de beheerder de rechten van deelneming in België mag gaan verhandelen.

Art. 149

De in deze afdeling bedoelde rechten van deelneming in AICB's mogen uitsluitend in België openbaar worden aangeboden als de bepalingen van delen III en IV worden nageleefd.

De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, alle of een deel van de verplichtingen in verband met het document met essentiële beleggersinformatie die van toepassing zijn op de openbare AICB's uitbreiden tot de in deze afdeling bedoelde AICB's waarvan de rechten van deelneming bij retailbeleggers worden verhandeld.

Bovendien kan de toepassing van de besluiten en reglementen genomen krachtens artikelen 30*bis* en 45, § 2 van de wet van 2 augustus 2002 door de FSMA of de Koning op de voorwaarden voorzien door deze bepalingen aan de niet-openbare AICB's waarvan de rechten van deelneming bij retailbeleggers worden verhandeld uitgebreid worden.

Art. 150

§ 1. Als de beheerder voornemens is rechten van deelneming in AICB's in andere lidstaten dan België te verhandelen, zendt hij een kennisgeving die is opgesteld in een taal die gebruikelijk is in de internationale financiële wereld, aan de FSMA voor elke AICB die hij wil verhandelen.

Deze kennisgeving bevat de documentatie en de informatie als bedoeld in artikel 90.

§ 2. Artikel 91, § 1, eerste lid, is van toepassing.

De FSMA voegt bij de in artikel 91, § 1, eerste lid bedoelde kennisgeving die is opgesteld in een taal die gebruikelijk is in de internationale financiële wereld, een verklaring dat de beheerder een vergunning heeft.

§ 2. Artikel 91, § 2, eerste lid, is van toepassing.

Ingeval de FSMA hier gunstig op beschikt, deelt zij ook aan de ESMA en, als dit andere autoriteiten zijn, aan de bevoegde autoriteiten van de AICB mee dat de beheerder de rechten van deelneming mag gaan verhandelen in zijn lidstaten van ontvangst.

Art. 151

§ 1. In geval van een materiële wijziging van de overeenkomstig artikel 148, § 1, verstrekte gegevens, zijn artikelen 88 en 89 van toepassing.

In geval van een materiële wijziging van de overeenkomstig artikel 150, § 1, verstrekte gegevens, is artikel 92, eerste tot derde lid van toepassing.

§ 2. Au cas où les modifications peuvent être admises, parce qu'elles n'affectent pas la conformité de la gestion de l'OPCA avec la présente loi et les arrêtés ou règlements pris pour son exécution ou le respect de la présente loi et des arrêtés ou règlements pris pour son exécution par le gestionnaire, la FSMA informe sans retard l'ESMA de ces modifications, dans la mesure où celles-ci concernent la cessation de la commercialisation de certains OPCA ou la commercialisation d'OPCA supplémentaires et, le cas échéant, les autorités compétentes des États membres d'accueil.

Section IV

Commercialisation dans l'Espace économique européen avec un passeport de parts d'organismes de placement collectif alternatifs de pays tiers gérés par un gestionnaire établi dans un pays tiers

Art. 152

Un gestionnaire d'OPCA dont la Belgique est l'État membre de référence peut commercialiser des parts d'OPCA de pays tiers qu'il gère, dès lors que les conditions énoncées à la section II et dans la présente section sont remplies.

Art. 153

§ 1er. Sans préjudice des dispositions du présent chapitre, le gestionnaire satisfait aux dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution qui sont applicables aux gestionnaires de droit belge.

§ 2. De surcroît, il respecte les dispositions suivantes:

1° des modalités de coopération appropriées existent entre la FSMA et les autorités de surveillance du pays tiers où l'OPCA concerné est établi, afin d'assurer à tout le moins un échange d'informations efficace qui permette à la FSMA d'exécuter les missions qui lui sont confiées par la loi;

2° le pays tiers dans lequel est établi l'OPCA concerné n'est pas repris dans la liste des pays et territoires non coopératifs du GAFI;

3° le pays tiers dans lequel est établi l'OPCA concerné a signé, avec la Belgique et avec tout autre État membre dans lequel il est prévu que les parts de l'OPCA soient commercialisées, un accord pleinement conforme aux normes énoncées à l'article 26 du modèle OCDE de convention fiscale concernant le revenu et la fortune et garantissant un échange efficace d'informations en matière fiscale, y compris, tout accord multilatéral en matière fiscale.

Au cas où la FSMA est en désaccord avec l'appréciation faite concernant l'application de l'article 40, paragraphe 2, premier alinéa, points a) et b) de la directive 2011/61/UE, par les autorités compétentes d'un autre État membre, ou qu'une autorité compétente est en désaccord avec l'appréciation faite

§ 2. Als de wijzigingen aanvaardbaar zijn omdat zij geen effect hebben op het feit dat het beheer van de AICB strookt met deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, noch op het feit dat de beheerder deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen naleeft, informeert de FSMA de ESMA onverwijld over deze wijzigingen, in zoverre die betrekking hebben op de stopzetting van de verhandeling van bepaalde AICB's of op de verhandeling van bijkomende AICB's, en informeert zij, indien nodig, de bevoegde autoriteiten van de lidstaten van ontvangst hierover.

Afdeling IV

Verhandeling met een paspoort in de Europese Economische Ruimte van rechten van deelneming in alternatieve instellingen voor collectieve belegging uit derde landen, beheerd door een beheerder gevestigd in een derde land

Art. 152

Een beheerder van AICB's waarvan België de referentielidstaat is, mag rechten van deelneming in AICB's uit derde landen die hij beheert verhandelen voor zover voldaan is aan de voorwaarden van afdeling II en van de onderhavige afdeling.

Art. 153

§ 1. Onverminderd de bepalingen van dit hoofdstuk, voldoet de beheerder aan de bepalingen van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen die van toepassing zijn op de beheerders naar Belgisch recht.

§ 2. Daarenboven leeft hij de volgende bepalingen na:

1° tussen de FSMA en de toezichthoudende autoriteiten van het derde land waar de betrokken AICB is gevestigd, bestaat een adequate samenwerkingsregeling die op zijn minst een efficiënte informatie-uitwisseling garandeert, zodat de FSMA de haar bij de wet toevertrouwde taken kan uitvoeren;

2° het derde land waar de betrokken AICB is gevestigd, staat niet op de lijst van de niet-coöperatieve landen en gebieden van de FATF;

3° het derde land waar de betrokken AICB is gevestigd, heeft met België en met elke andere lidstaat waar de rechten van deelneming in de AICB bestemd zijn om te worden verhandeld, een overeenkomst gesloten die volledig voldoet aan de normen van artikel 26 van het OESO-Modelverdrag inzake dubbele belasting naar het inkomen en naar het vermogen en die een doeltreffende informatie-uitwisseling over fiscale aangelegenheden, inclusief eventuele multilaterale belastingovereenkomsten, waarborgt.

Als de FSMA het oneens is met de beoordeling die de bevoegde autoriteiten van een andere lidstaat hebben gemaakt van de toepassing van artikel 40, lid 2, eerste alinea, punten a) en b), van Richtlijn 2011/61/EU, of als een bevoegde autoriteit het oneens is met de beoordeling die de FSMA in haar

concernant l'application du présent article par la FSMA en tant qu'autorité compétente de l'État membre de référence, la FSMA peut porter la question à l'attention de l'ESMA.

Art. 154

Les articles 86 et 87, alinéas 1er et 2 s'appliquent à la commercialisation de parts d'OPCA de pays tiers en Belgique par un gestionnaire d'OPCA établie dans un pays tiers.

La FSMA informe également l'ESMA du fait que le gestionnaire d'OPCA peut commencer la commercialisation des parts de l'OPCA concerné en Belgique.

Art. 155

Les parts des OPCA visés à l'article 154 ne peuvent faire l'objet d'une offre publique en Belgique que dans les conditions des parties III et IV.

Le Roi peut, par arrêté pris sur avis de la FSMA, étendre aux OPCA visés à l'article 154, dont les parts sont commercialisées auprès d'investisseurs de détail, tout ou partie des obligations relatives au document d'informations clés pour l'investisseur qui sont applicables aux OPCA publics.

Par ailleurs, l'application des arrêtés et règlements pris en vertu des articles 30*bis* et 45, § 2 de la loi du 2 août 2002 peut être, conformément aux conditions prévues par ces dispositions, étendue par la FSMA ou le Roi aux OPCA non publics dont les parts sont commercialisées auprès d'investisseurs de détail.

Art. 156

Les articles 90, § 1er, alinéa 1er et § 2 et 91, §§ 1er et 2, alinéa 1er s'appliquent à la commercialisation de parts d'OPCA de pays tiers dans un autre État membre que la Belgique par des gestionnaires d'OPCA dont la Belgique est l'État membre d'origine.

La FSMA informe l'ESMA du fait que le gestionnaire peut commencer la commercialisation des parts de l'OPCA concerné dans les États membres d'accueil.

En cas de modification substantielle de l'une quelconque des informations communiquées conformément à l'article 154, alinéa 1er et 156, alinéa 1er, l'article 92, alinéas 1er à 3 est d'application.

Si les modifications peuvent être admises parce qu'elles n'affectent pas la conformité de la gestion de l'OPCA avec la présente loi et les arrêtés ou règlements pris pour son exécution ou le respect de la présente loi et des arrêtés ou règlements pris pour son exécution par le gestionnaire, la FSMA informe sans retard l'ESMA de ces modifications, dans la mesure où celles-ci concernent la cessation de la

hoedanigheid van bevoegde autoriteit van de referentielidstaat heeft gemaakt van de toepassing van dit artikel, kan de FSMA de vraag voorleggen aan de ESMA.

Art. 154

De artikelen 86 en 87, eerste en tweede lid, zijn van toepassing op de verhandeling in België van de rechten van deelneming in AICB's uit derde landen door een in een derde land gevestigde beheerder van AICB's.

De FSMA informeert ook de ESMA over het feit dat de beheerder van AICB's de rechten van deelneming in de betrokken AICB in België mag gaan verhandelen.

Art. 155

De in artikel 154 bedoelde rechten van deelneming in AICB's mogen uitsluitend in België openbaar worden aangeboden onder de voorwaarden vastgesteld in delen III en IV.

De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, alle of een deel van de verplichtingen in verband met het document met essentiële beleggersinformatie die van toepassing zijn op de openbare AICB's uitbreiden tot de in artikel 154 bedoelde AICB's waarvan de rechten van deelneming bij retailbeleggers worden verhandeld.

Bovendien kan de toepassing van de besluiten en reglementen genomen krachtens artikelen 30*bis* en 45, § 2 van de wet van 2 augustus 2002 door de FSMA of de Koning op de voorwaarden voorzien door deze bepalingen aan de niet-openbare AICB's waarvan de rechten van deelneming bij retailbeleggers worden verhandeld uitgebreid worden.

Art. 156

De artikelen 90, § 1, eerste lid, en § 2, en 91, §§ 1 en 2, eerste lid, zijn van toepassing op de verhandeling in een andere lidstaat dan België van de rechten van deelneming in AICB's uit derde landen door beheerders van AICB's waarvoor België de lidstaat van herkomst is.

De FSMA informeert de ESMA over het feit dat de beheerder de rechten van deelneming in de betrokken AICB in de lidstaten van herkomst mag gaan verhandelen.

In geval van een materiële wijziging van de overeenkomstig artikel 154, eerste lid en 156, eerste lid, verstrekte gegevens, is artikel 92, eerste tot derde lid van toepassing.

Als de wijzigingen aanvaardbaar zijn omdat zij geen effect hebben op het feit dat het beheer van de AICB strookt met deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, noch op het feit dat de beheerder deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen naleeft, informeert de FSMA de ESMA onverwijld over deze wijzigingen, in zoverre die betrekking hebben op de stopzetting

commercialisation de certains OPCA ou la commercialisation d'OPCA supplémentaires et, le cas échéant, les autorités compétentes des États membres d'accueil.

Art. 157

Dans le cas visé à l'article 35, paragraphe 15 de la directive 2011/61/UE, la FSMA peut porter la question à l'attention de ESMA.

Section V

Gestion d'organismes de placement collectif alternatifs établis dans d'autres États membres par un gestionnaire établi dans un pays tiers

Art. 158

Un gestionnaire d'OPCA dont la Belgique est l'État membre de référence peut gérer des OPCA de l'Union établis dans un autre État membre, soit directement, soit en y établissant une succursale, à condition qu'il soit agréé pour gérer ce type d'OPCA et dès lors que les conditions énoncées à la section II et dans la présente section sont remplies.

Art. 159

Les articles 102, 103 et 104 s'appliquent au cas où un gestionnaire d'OPCA se propose de gérer pour la première fois des OPCA de l'Union établis dans un autre État membre, soit directement, soit en y établissant une succursale.

Dès qu'elle a transmis aux autorités compétentes de l'État membre d'accueil la notification contenant les informations fournies par le gestionnaire, la FSMA informe également l'ESMA que le gestionnaire peut commencer à gérer l'OPCA dans les États membres d'accueil du gestionnaire.

CHAPITRE II

Gestionnaires établis dans un pays tiers pour lesquels la Belgique n'est pas l'État membre de référence et qui gèrent des organismes de placement collectif alternatifs de droit belge et/ou commercialisent des organismes de placement collectif alternatifs de l'Union en Belgique

Art. 160

Un gestionnaire établi dans un pays tiers pour lequel la Belgique n'est pas l'État membre de référence peut commercialiser en Belgique des parts d'OPCA de l'Union qu'il gère dès réception par la FSMA des documents visés à l'article 39, paragraphe 5 de la directive 2011/61/UE.

van de verhandeling van bepaalde AICB's of op de verhandeling van bijkomende AICB's, en informeert zij, indien nodig, de bevoegde autoriteiten van de lidstaten van ontvangst hierover.

Art. 157

In het in artikel 35, lid 15, van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde geval, kan de FSMA de zaak voorleggen aan de ESMA.

Afdeling V

Beheer van in andere lidstaten gevestigde alternatieve instellingen voor collectieve belegging door een in een derde land gevestigde beheerder

Art. 158

Een beheerder van AICB's waarvan België de referentielidstaat is, mag AICB uit de Europese Unie die gevestigd zijn in een andere lidstaat beheren, hetzij rechtstreeks, hetzij door de vestiging van een bijkantoor mits hij een vergunning heeft om dit type AICB's te beheren en voor zover voldaan is aan de voorwaarden van afdeling II en van de onderhavige afdeling.

Art. 159

De artikelen 102, 103 en 104 zijn van toepassing als een beheerder van AICB's voornemens is om voor de eerste maal AICB's uit de Europese Unie die gevestigd zijn in een andere lidstaat te beheren, hetzij rechtstreeks, hetzij door de vestiging van een bijkantoor.

Zodra zij de kennisgeving met de door de beheerder verstrekte informatie heeft overgemaakt aan de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst, deelt de FSMA ook aan de ESMA mee dat de beheerder de AICB in de lidstaten van ontvangst van de beheerder mag gaan beheren.

HOOFDSTUK II

In een derde land gevestigde beheerders waarvoor België niet de referentielidstaat is en die alternatieve instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht beheren en/of alternatieve instellingen voor collectieve belegging uit de Europese Unie in België verhandelen

Art. 160

Een beheerder die gevestigd is in een derde land waarvoor België niet de referentielidstaat is, mag in België rechten van deelneming in door hem beheerde AICB's uit de Europese Unie verhandelen zodra de FSMA de in artikel 39, lid 5, van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde documenten heeft ontvangen.

Art. 161

Un gestionnaire établi dans un pays tiers pour laquelle la Belgique n'est pas l'État membre de référence peut commercialiser en Belgique des parts d'OPCA de pays tiers qu'il gère dès réception par la FSMA des documents visés à l'article 40, paragraphe 6 de la directive 2011/61/UE.

Art. 162

Les parts des OPCA visés au présent chapitre ne peuvent faire l'objet d'une offre publique en Belgique que conformément aux dispositions des parties III et IV.

Le Roi peut, par arrêté pris sur avis de la FSMA, étendre aux OPCA visés au présent chapitre, dont les parts sont commercialisées auprès d'investisseurs de détail, tout ou partie des obligations relatives au document d'informations clés pour l'investisseur qui sont applicables aux OPCA publics.

Par ailleurs, l'application des arrêtés et règlements pris en vertu des articles 30*bis* et 45, § 2 de la loi du 2 août 2002 peut être, conformément aux conditions prévues par ces dispositions, étendue par la FSMA ou le Roi aux OPCA non publics dont les parts sont commercialisées auprès d'investisseurs de détail.

Art. 163

Un gestionnaire d'OPCA établi dans un pays tiers pour lequel la Belgique n'est pas l'État membre de référence peut commencer à exercer son activité en Belgique, soit directement soit par l'établissement d'une succursale, dès que la FSMA a reçu la notification visée à l'article 41, paragraphe 4 de la directive 2011/61/UE.

Au cas où le gestionnaire concerné souhaite également prester en Belgique les services visés à l'article 6, paragraphe 4 de la directive 2011/61/UE pour lesquels il est agréé dans son État membre de référence, la notification visée à l'alinéa 1er doit également préciser les services que le gestionnaire a ainsi l'intention de fournir.

La FSMA établit la liste des gestionnaires établis dans un pays tiers visés à l'alinéa premier et la publie sur son site internet, ainsi que toutes les modifications qui y sont apportées.

La FSMA inscrit ces gestionnaires sur la liste visée à l'alinéa 2 dès réception de la notification visée à l'article 41, paragraphe 4 de la directive 2011/61/UE.

Art. 164

Un gestionnaire visé au présent chapitre ne peut gérer des OPCA publics établis en Belgique que conformément aux dispositions des parties III et IV.

Art. 161

Een beheerder die gevestigd is in een derde land waarvoor België niet de referentielidstaat is, mag in België rechten van deelneming in door hem beheerde AICB's uit derde landen verhandelen zodra de FSMA de in artikel 40, lid 6, van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde documenten heeft ontvangen.

Art. 162

De in dit hoofdstuk bedoelde rechten van deelneming in AICB's mogen uitsluitend in België openbaar worden aangeboden conform de bepalingen van delen III en IV.

De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, alle of een deel van de verplichtingen in verband met het document met essentiële beleggersinformatie die van toepassing zijn op de openbare AICB's uitbreiden tot de in dit hoofdstuk bedoelde AICB's waarvan de rechten van deelneming bij retailbeleggers worden verhandeld.

Bovendien kan de toepassing van de besluiten en reglementen genomen krachtens artikelen 30*bis* en 45, § 2 van de wet van 2 augustus 2002 door de FSMA of de Koning op de voorwaarden voorzien door deze bepalingen aan de niet-openbare AICB's waarvan de rechten van deelneming bij retailbeleggers worden verhandeld uitgebreid worden.

Art. 163

Een beheerder van AICB's die gevestigd is in een derde land en waarvoor België niet de referentielidstaat is, mag zijn werkzaamheden in België aanvatten, hetzij rechtstreeks, hetzij door de vestiging van een bijkantoor, zodra de FSMA de in artikel 41, lid 4, van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde kennisgeving heeft ontvangen.

Indien de betrokken beheerder in België ook de in artikel 6, lid 4, van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde diensten wenst te verrichten waarvoor hij in zijn referentielidstaat een vergunning heeft verkregen, moet de in het eerste lid vermelde kennisgeving ook duidelijk vermelden welke diensten de beheerder precies voornemens is te verrichten.

De FSMA stelt de lijst op van de beheerders die gevestigd zijn in een derde land als bedoeld in het eerste lid en publiceert deze lijst, alsook alle wijzigingen die erin worden aangebracht, op haar website.

De FSMA schrijft deze beheerders in op de lijst als bedoeld in het tweede lid zodra zij de kennisgeving ontvangt als bedoeld in artikel 41, lid 4 van Richtlijn 2011/61/EU.

Art. 164

Een in dit hoofdstuk bedoelde beheerder mag in België gevestigde openbare AICB's enkel beheren in overeenstemming met de bepalingen van delen III en IV.

Le Roi peut, par arrêté pris sur avis de la FSMA, soumettre la fourniture aux investisseurs de détail des services visés à l'article 6, paragraphe 4 de la directive 2011/61/UE à des conditions plus strictes ainsi que prévoir des exigences supplémentaires par rapport à celles prévues au présent chapitre.

Art. 165

Les dispositions du livre Ier ne sont applicables aux gestionnaires visés au présent chapitre que dans la mesure précisée par le présent article.

Les articles 37, 39, 44, 45 et 46 sont applicables aux gestionnaires qui exercent leurs activités en Belgique par voie d'installation de succursales.

CHAPITRE III

Gestionnaires de petite taille établis dans un pays tiers et ne disposant pas de l'agrément visé à l'article 6 de la directive 2011/61/UE, qui gèrent des organismes de placement collectif alternatifs de droit belge

Art. 166

Les gestionnaires établis dans un pays tiers visés à l'article 3, paragraphe 2 de la directive 2011/61/UE et ne disposant pas de l'agrément visé à l'article 6 de la directive 2011/61/UE peuvent, aux conditions prévues au présent chapitre, exercer leur activité en Belgique directement ou par voie d'installation de succursales.

Art. 167

En particulier, les conditions suivantes sont d'application:

1° le gestionnaire d'OPCA a désigné un représentant légal en Belgique;

2° le représentant légal est, de concert avec le gestionnaire, la personne de contact du gestionnaire pour les participants des OPCA concernés et pour la FSMA. Il dispose des moyens nécessaires pour exercer la fonction de vérification de la compliance conformément à la présente loi et aux arrêtés et règlements pris pour son exécution;

3° des modalités de coopération appropriées existent entre la FSMA et les autorités de surveillance du pays tiers où le gestionnaire d'OPCA est établi afin d'assurer à tout le moins un échange d'informations efficace, qui permette à la FSMA d'exécuter les missions qui lui sont confiées par la loi;

4° le pays tiers dans lequel est établi le gestionnaire d'OPCA ne figure pas sur la liste des pays et territoires non coopératifs du GAFI;

De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, striktere voorwaarden koppelen aan de verstrekking van de in artikel 6, lid 4, van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde diensten aan retailbeleggers, alsook aanvullende vereisten opleggen ten opzichte van de in dit hoofdstuk vermelde vereisten.

Art. 165

De bepalingen van boek I zijn enkel van toepassing op de in deze hoofdstuk bedoelde beheerders voor zover aangegeven in dit artikel.

De artikelen 37, 39, 44, 45 en 46 zijn van toepassing op de beheerders die in België werkzaam zijn via de vestiging van een bijkantoor.

HOOFDSTUK III

Kleinschalige beheerders gevestigd in een derde land, zonder vergunning als bedoeld in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU, die alternatieve instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht beheren

Art. 166

De in een derde land gevestigde beheerders als bedoeld in artikel 3, lid 2, van Richtlijn 2011/61/EU die niet beschikken over de vergunning als bedoeld in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU, mogen hun werkzaamheden onder de in dit hoofdstuk gestelde voorwaarden, hetzij rechtstreeks, hetzij via de vestiging van bijkantoren, in België uitoefenen.

Art. 167

Daarbij gelden meer bepaald de volgende voorwaarden:

1° de beheerder van AICB's heeft een wettelijke vertegenwoordiger aangesteld in België;

2° de wettelijke vertegenwoordiger is, samen met de beheerder, de contactpersoon van de beheerder voor de deelnemers in de betrokken AICB's en voor de FSMA. Hij beschikt over de nodige middelen om de compliancefunctie te vervullen overeenkomstig deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen;

3° tussen de FSMA en de toezichthoudende autoriteiten van het derde land waar de beheerder van AICB's is gevestigd, bestaat een adequate samenwerkingsregeling die op zijn minst een efficiënte informatie-uitwisseling garandeert, zodat de FSMA de haar bij de wet toevertrouwde taken kan uitvoeren;

4° het derde land waar de beheerder van AICB's is gevestigd, staat niet op de lijst van niet-coöperatieve landen en gebieden van de FATF;

5° le pays tiers dans lequel le gestionnaire est établi a signé avec la Belgique un accord qui respecte pleinement les normes énoncées à l'article 26 du modèle OCDE de convention fiscale concernant le revenu et la fortune et garantissant un échange efficace d'informations en matière fiscale, y compris tout accord multilatéral en matière fiscale;

6° le bon exercice, par la FSMA, des missions qui lui sont confiées par la loi n'est pas entravé par les dispositions législatives, règlementaires ou administratives d'un pays tiers dont relève le gestionnaire d'OPCA ni par les limites posées aux pouvoirs de surveillance et d'enquête des autorités de surveillance de ce pays tiers.

Art. 168

Au cas où un gestionnaire a l'intention de gérer pour la première fois un OPCA de droit belge, il transmet à la FSMA une notification.

Cette notification comprend:

1° le nom du représentant légal du gestionnaire et le lieu où il est établi;

2° un programme d'activité précisant notamment les services qu'il a l'intention de fournir et identifiant les OPCA qu'il a l'intention de gérer;

3° la démonstration qu'il est satisfait aux conditions de l'article précédent.

Art. 169

Au cas où un gestionnaire a l'intention d'exercer son activité en Belgique par voie d'installation de succursale, la notification visée à l'article 168 comprend également:

1° la structure organisationnelle de la succursale;

2° l'adresse de la succursale;

3° le nom et les coordonnées des personnes chargées de la gestion de la succursale.

Art. 170

Le gestionnaire communique sans délai à la FSMA les informations nécessaires à la mise à jour permanente du dossier d'inscription.

Art. 171

La FSMA établit la liste des gestionnaires établis dans un pays tiers visés à l'article précédent et la publie sur son site internet, ainsi que toutes les modifications qui y sont apportées.

5° het derde land waar de beheerder is gevestigd, heeft met België een overeenkomst gesloten die volledig voldoet aan de normen van artikel 26 van het OESO-Modelverdrag inzake dubbele belasting naar het inkomen en naar het vermogen en een doeltreffende informatie-uitwisseling in fiscale aangelegenheden waarborgt, inclusief eventuele multilaterale belastingovereenkomsten;

6° de daadwerkelijke uitoefening door de FSMA van de haar bij de wet toevertrouwde taken wordt noch verhinderd door de wetten, regelingen of administratieve bepalingen van een derde land waaronder de beheerder van AICB's ressorteert, noch door beperkingen van de toezichts- en onderzoeksbevoegdheden van de toezichtsautoriteiten van dat derde land.

Art. 168

Als een beheerder voornemens is om voor de eerste maal een AICB naar Belgisch recht te beheren, maakt hij hieromtrent een kennisgeving over aan de FSMA.

Deze kennisgeving omvat:

1° de naam van de wettelijke vertegenwoordiger van de beheerder en de plaats waar hij is gevestigd;

2° een programma van werkzaamheden waarin met name wordt vermeld welke diensten hij wil verlenen en welke AICB's hij wil beheren;

3° het bewijs dat is voldaan aan de voorwaarden van het vorige artikel.

Art. 169

Als een beheerder voornemens is om zijn werkzaamheden in België uit te oefenen via de vestiging van een bijkantoor, bevat de in artikel 168 bedoelde kennisgeving eveneens:

1° de organisatiestructuur van het bijkantoor;

2° het adres van het bijkantoor;

3° naam en contactgegevens van de personen die verantwoordelijk zijn voor het beheer van het bijkantoor.

Art. 170

De beheerder deelt de FSMA onverwijld alle nodige gegevens mee opdat het inschrijvingsdossier permanent bijgewerkt zou zijn.

Art. 171

De FSMA stelt de lijst op van de beheerders die gevestigd zijn in een derde land als bedoeld in het vorige artikel en publiceert deze lijst, alsook alle wijzigingen die erin worden aangebracht, op haar website.

Au cas où il est satisfait aux exigences prévues au présent chapitre, la FSMA inscrit le gestionnaire concerné sur la liste visée à l'alinéa 1er. Il peut entamer ses activités dès ce moment.

Art. 172

§ 1er. Les parts des OPCA visés au présent chapitre ne peuvent pas faire l'objet d'une offre publique en Belgique.

§ 2. Le Roi peut, par arrêté pris sur avis de la FSMA, étendre aux OPCA visés au présent chapitre dont les parts sont commercialisées auprès d'investisseurs de détail, tout ou partie des obligations relatives au document d'informations clés pour l'investisseur qui sont applicables aux OPCA publics.

Par ailleurs, l'application des arrêtés et règlements pris en vertu des articles 30*bis* et 45, § 2 de la loi du 2 août 2002 peut être, conformément aux conditions prévues par ces dispositions, étendue par la FSMA ou le Roi aux OPCA non publics dont les parts sont commercialisées auprès d'investisseurs de détail.

CHAPITRE IV

Gestionnaires de petite taille établis dans un pays tiers et ne disposant pas de l'agrément visé à l'article 6 de la directive 2011/61/UE, qui commercialisent des organismes de placement collectif alternatifs en Belgique

Art. 173

Un gestionnaire établi dans un pays tiers, visé à l'article 3, paragraphe 2 de la directive 2011/61/UE et ne disposant pas de l'agrément visé à l'article 6 de la directive 2011/61/UE, peut commercialiser en Belgique, sans offre publique, des parts d'OPCA de l'Union qu'il gère, moyennant le respect des conditions suivantes:

1° des modalités de coopération appropriées existent entre la FSMA, les autorités compétentes de l'État membre d'origine des OPCA de l'Union concernés et les autorités de surveillance du pays tiers où le gestionnaire d'OPCA est établi afin d'assurer à tout le moins un échange d'informations efficace, qui permette à la FSMA d'exécuter les missions qui lui sont confiées par la loi;

2° le pays tiers dans lequel est établi le gestionnaire ne figure pas sur la liste des pays et territoires non coopératifs du GAFI;

3° le pays tiers dans lequel le gestionnaire est établi a signé avec la Belgique un accord qui respecte pleinement les normes énoncées à l'article 26 du modèle OCDE de convention fiscale concernant le revenu et la fortune et garantissant

Als aan de vereisten van dit hoofdstuk is voldaan, schrijft de FSMA de betrokken beheerder in op de in het eerste lid bedoelde lijst. Vanaf dat moment mag hij van start gaan met de zijn activiteiten.

Art. 172

§ 1. De rechten van deelneming in AICB's als bedoeld in dit hoofdstuk, mogen niet openbaar worden aangeboden in België.

§ 2. De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, alle of een deel van de verplichtingen in verband met het document met essentiële beleggersinformatie die van toepassing zijn op de openbare AICB's uitbreiden tot de in dit hoofdstuk bedoelde AICB's waarvan de rechten van deelneming bij retailbeleggers worden verhandeld.

Bovendien kan de toepassing van de besluiten en reglementen genomen krachtens artikelen 30*bis* en 45, § 2 van de wet van 2 augustus 2002 door de FSMA of de Koning op de voorwaarden voorzien door deze bepalingen aan de niet-openbare AICB's waarvan de rechten van deelneming bij retailbeleggers worden verhandeld uitgebreid worden.

HOOFDSTUK IV

Kleinschalige beheerders gevestigd in een derde land, zonder vergunning als bedoeld in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU, die alternatieve instellingen voor collectieve belegging verhandelen in België

Art. 173

Een in een derde land gevestigde beheerder als bedoeld in artikel 3, lid 2, van Richtlijn 2011/61/EU die niet beschikt over de vergunning als bedoeld in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU, mag in België rechten van deelneming in door hem beheerde AICB's uit de Europese Unie verhandelen zonder openbaar aanbod, voor zover hij aan de volgende voorwaarden voldoet:

1° tussen de FSMA, de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de betrokken AICB's uit de Europese Unie en de toezichthoudende autoriteiten van het derde land waar de beheerder van AICB's is gevestigd, bestaat een adequate samenwerkingsregeling die op zijn minst een efficiënte informatie-uitwisseling garandeert, zodat de FSMA de haar bij de wet toevertrouwde taken kan uitvoeren;

2° het derde land waar de beheerder is gevestigd, staat niet op de lijst van niet-coöperatieve landen en gebieden van de FATF;

3° het derde land waar de beheerder is gevestigd, heeft met België een overeenkomst gesloten die volledig voldoet aan de normen van artikel 26 van het OESO-Modelverdrag inzake dubbele belasting naar het inkomen en naar het vermogen

un échange efficace d'informations en matière fiscale, y compris tout accord multilatéral en matière fiscale.

Art. 174

Le gestionnaire concerné transmet à la FSMA une notification pour chaque OPCA qu'il a l'intention de commercialiser en Belgique.

Cette notification comprend

1° une lettre de notification, comprenant un programme d'activité identifiant l'OPCA ainsi que des informations sur le lieu où il est établi;

2° le règlement ou les statuts de l'OPCA;

3° une description de l'OPCA, ou toute information le concernant, mise à la disposition des participants;

4° la démonstration qu'il est satisfait aux exigences de l'article précédent.

Au cas où il est satisfait aux exigences de l'article précédent, la FSMA communique augestionnaire qu'il peut entamer la commercialisation.

Art. 175

Le gestionnaire communique sans délai à la FSMA les informations nécessaires à la mise à jour permanente du dossier.

Art. 176

Un gestionnaire établi dans un pays tiers, visé à l'article 3, paragraphe 2 de la directive 2011/61/UE et ne disposant pas de l'agrément visé à l'article 6 de la directive 2011/61/UE, peut commercialiser en Belgique, sans offre publique, des parts d'OPCA de pays tiers qu'il gère, moyennant le respect des conditions suivantes:

1° des modalités de coopération appropriées existent entre la FSMA et les autorités de surveillance des pays tiers où le gestionnaire et l'OPCA concernés sont établis, afin d'assurer à tout le moins un échange d'informations efficace qui permette à la FSMA d'exécuter les missions qui lui sont confiées par la loi;

2° les pays tiers dans lesquels sont établis le gestionnaire et l'OPCA concernés ne sont pas repris dans la liste des pays et territoires non coopératifs du GAFI;

3° les pays tiers dans lesquels sont établis le gestionnaire et l'OPCA concernés ont signé avec la Belgique un accord pleinement conforme aux normes énoncées à l'article 26 du modèle OCDE de convention fiscale concernant le revenu et la fortune et garantissant un échange efficace d'informations

en een doeltreffende informatie-uitwisseling in fiscale aangelegenheden waarborgt, inclusief eventuele multilaterale belastingovereenkomsten.

Art. 174

De betrokken beheerder maakt aan de FSMA een kennisgeving over voor elke AICB die hij voornemens is te verhandelen in België.

Deze kennisgeving omvat:

1° een kennisgevingsbrief met daarin een programma van werkzaamheden waarin de AICB wordt geïdentificeerd en wordt vermeld waar zij is gevestigd;

2° het reglement of de statuten van de AICB;

3° een beschrijving van de AICB of enige informatie over haar die ter beschikking is gesteld van de deelnemers;

4° het bewijs dat is voldaan aan de vereisten van het vorige artikel.

Als aan de vereisten van het vorige artikel is voldaan, laat de FSMA aan de beheerder weten dat hij van start mag gaan met de verhandeling.

Art. 175

De beheerder deelt de FSMA onverwijld alle nodige gegevens mee opdat het dossier permanent bijgewerkt zou zijn.

Art. 176

Een in een derde land gevestigde beheerder als bedoeld in artikel 3, lid 2, van Richtlijn 2011/61/EU die niet beschikt over de vergunning als bedoeld in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU, mag in België rechten van deelneming in door hem beheerde AICB's uit derde landen verhandelen zonder openbaar aanbod, voor zover hij aan de volgende voorwaarden voldoet:

1° tussen de FSMA en de toezichthoudende autoriteiten van de derde landen waar de betrokken beheerder en AICB zijn gevestigd, bestaat een adequate samenwerkingsregeling die op zijn minst een efficiënte informatie-uitwisseling garandeert, zodat de FSMA de haar bij de wet toevertrouwde taken kan uitvoeren;

2° de derde landen waar de betrokken beheerder en AICB zijn gevestigd, staan niet op de lijst van de niet-coöperatieve landen en gebieden van de FATF;

3° de derde landen waar de betrokken beheerder en AICB zijn gevestigd, hebben met België een overeenkomst gesloten die volledig voldoet aan de normen van artikel 26 van het OESO-Modelverdrag inzake dubbele belasting naar het inkomen en naar het vermogen en die een

en matière fiscale, y compris, tout accord multilatéral en matière fiscale.

Art. 177

Le gestionnaire concerné transmet à la FSMA une notification pour chaque OPCA qu'il a l'intention de commercialiser en Belgique.

Cette notification comprend

1° une lettre de notification, comprenant un programme d'activité identifiant l'OPCA ainsi que des informations sur le lieu où il est établi;

2° le règlement ou les statuts de l'OPCA;

3° une description de l'OPCA, ou toute information le concernant, mise à la disposition des participants;

4° la démonstration qu'il est satisfait aux exigences de l'article précédent.

Au cas où il est satisfait aux exigences de l'article précédent, la FSMA communique augestionnaire qu'il peut entamer la commercialisation.

Art. 178

Le gestionnaire communique sans délai à la FSMA les informations nécessaires à la mise à jour permanente du dossier.

Art. 179

§ 1er. Les parts des OPCA visés au présent chapitre ne peuvent pas faire l'objet d'une offre publique en Belgique.

§ 2. Le Roi peut, par arrêté pris sur avis de la FSMA, étendre aux OPCA visés au présent chapitre dont les parts sont commercialisées auprès d'investisseurs de détail, tout ou partie des obligations relatives au document d'informations clés pour l'investisseur qui sont applicables aux OPCA publics.

Par ailleurs, l'application des arrêtés et règlements pris en vertu des articles 30*bis* et 45, § 2 de la loi du 2 août 2002 peut être, conformément aux conditions prévues par ces dispositions, étendue par la FSMA ou le Roi aux OPCA non publics dont les parts sont commercialisées auprès d'investisseurs de détail.

doeltreffende informatie-uitwisseling over fiscale aangelegenheden, inclusief eventuele multilaterale belastingovereenkomsten, waarborgt.

Art. 177

De betrokken beheerder maakt aan de FSMA een kennisgeving over voor elke AICB die hij voornemens is te verhandelen in België.

Deze kennisgeving omvat:

1° een kennisgevingsbrief met daarin een programma van werkzaamheden waarin de AICB wordt geïdentificeerd en wordt vermeld waar zij is gevestigd;

2° het reglement of de statuten van de AICB;

3° een beschrijving van de AICB of enige informatie over haar die ter beschikking is gesteld van de deelnemers;

4° het bewijs dat is voldaan aan de vereisten van het vorige artikel.

Als aan de vereisten van het vorige artikel is voldaan, laat de FSMA aan de beheerder weten dat hij van start mag gaan met de verhandeling.

Art. 178

De beheerder deelt de FSMA onverwijld alle nodige gegevens mee opdat het dossier permanent bijgewerkt zou zijn.

Art. 179

§ 1. De rechten van deelneming in AICB's als bedoeld in dit hoofdstuk, mogen niet openbaar worden aangeboden in België.

§ 2. De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, alle of een deel van de verplichtingen in verband met het document met essentiële beleggersinformatie die van toepassing zijn op de openbare AICB's uitbreiden tot de in dit hoofdstuk bedoelde AICB's waarvan de rechten van deelneming bij retailbeleggers worden verhandeld.

Bovendien kan de toepassing van de besluiten en reglementen genomen krachtens artikelen 30*bis* en 45, § 2 van de wet van 2 augustus 2002 door de FSMA of de Koning op de voorwaarden voorzien door deze bepalingen aan de niet-openbare AICB's waarvan de rechten van deelneming bij retailbeleggers worden verhandeld uitgebreid worden.

PARTIE III

DISPOSITIONS NON HARMONISÉES RELATIVES AUX ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF ALTERNATIFS

LIVRE IER

DISPOSITIONS D'APPLICATION PARTICULIÈRE AUX ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF ALTERNATIFS PUBLICS

TITRE IER

Champ d'application

Art. 180

§ 1er. Sans préjudice de l'application des parties II et IV de la présente loi et du règlement 231/2013, les dispositions de la présente partie sont d'application aux OPCA publics de droit belge ou étranger.

§ 2. Ne sont cependant pas soumises aux dispositions de la présente partie ni à celles des arrêtés et règlements pris pour son exécution les sociétés

1° dont les titres font ou ont fait l'objet d'une offre publique en Belgique, lorsque ces titres sont, à concurrence de 90 % de leur valeur nominale ou de leur pair comptable et du prix auquel ils sont offerts, ou à concurrence d'un autre pourcentage à déterminer par le Roi, garantis inconditionnellement et irrévocablement par un État membre de l'Espace économique européen ou par une de ses autorités régionales ou locales; et

2° qui sont soumises à une législation particulière visant à promouvoir les investissements dans des sociétés non cotées et qui sont tenues, en vertu de la législation ou de leurs statuts, de respecter des obligations d'information équivalentes à celles qui sont applicables en exécution de l'article 10, § 1er, eerste lid, § 2, 1°, 4° et 5° de la loi du 2 août 2002.

TITRE II

Organismes de placement collectif alternatifs publics de droit belge

CHAPITRE IER

Dispositions générales

Art. 181

Les OPCA publics relèvent d'une des deux catégories suivantes:

DEEL III

NIET-GEHARMONISEERDE BEPALINGEN OVER DE ALTERNATIEVE INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING

BOEK I

SPECIFIEKE BEPALINGEN VOOR DE OPENBARE ALTERNATIEVE INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING

TITEL I

Toepassingsgebied

Art. 180

§ 1. Onverminderd de toepassing van de delen II en IV van deze wet en Verordening 231/2013, zijn de bepalingen van dit deel van toepassing op de openbare AICB's naar Belgisch of buitenlands recht.

§ 2. De bepalingen van dit deel en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen zijn echter niet van toepassing op de vennootschappen

1° waarvan de effecten het voorwerp uitmaken, of uitgemaakt hebben van een openbaar aanbod in België, als die effecten, voor 90 % of een ander door de Koning te bepalen percentage van hun nominale waarde of fractiewaarde en van de prijs waartegen ze worden aangeboden, onvoorwaardelijk en onherroepelijk worden gegarandeerd door een lidstaat van de Europese Economische Ruimte of door een van zijn regionale of plaatselijke overheden; en,

2° die zijn onderworpen aan bijzondere wetgeving die ertoe strekt investeringen in niet genoteerde vennootschappen te bevorderen en die er, op grond van de wetgeving of hun statuten, toe gehouden zijn informatieverplichtingen na te leven die gelijkwaardig zijn aan de informatieverplichtingen die gelden ter uitvoering van artikel 10, § 1, eerste lid, § 2, 1°, 4° en 5°, van de wet van 2 augustus 2002.

TITEL II

Openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging naar belgisch recht

HOOFDSTUK I

Algemene bepalingen

Art. 181

De openbare AICB's behoren tot één van de volgende twee categorieën:

1° les fonds communs de placement à nombre variable de parts ou les sociétés d'investissement à capital variable;

2° les fonds communs de placement à nombre fixe de parts ou les sociétés d'investissement à capital fixe.

Art. 182

Tout OPCA public est géré ou administré selon le principe de répartition des risques et de manière à assurer une gestion autonome et dans l'intérêt exclusif des participants.

Art. 183

Un OPCA public est tenu d'opter pour le placement des moyens financiers qu'il recueille dans une des catégories de placements autorisés énumérées ci-après:

1° instruments financiers et liquidités;

2° options et contrats à terme sur valeurs mobilières, devises et contrats sur indices boursiers;

3° biens immobiliers;

4° capital à haut risque;

5° instruments financiers émis par des sociétés non cotées;

6° autres placements autorisés par le Roi.

Le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA, définit les catégories de placements autorisés visées à l'alinéa 1er.

Les organismes de placement collectif publics ne peuvent procéder au placement des moyens financiers qu'ils recueillent dans une catégorie de placements autorisés donnée que.

1° si celle-ci a été définie par le Roi conformément à l'alinéa précédent et conformément aux modalités ainsi définies; ou

2° conformément aux dispositions de la loi du 3 août 2012.

Art. 184

§ 1er. Les produits nets du fonds commun de placement ou de la société d'investissement sont déterminés et distribués ou capitalisés conformément au règlement de gestion ou aux statuts.

§ 2. Les droits attribués à chaque part sont égaux; il ne peut être créé des catégories différentes de parts, sauf si:

1° de gemeenschappelijke beleggingsfondsen met een veranderlijk aantal rechten van deelneming of de beleggingsvennootschappen met veranderlijk kapitaal;

2° de gemeenschappelijke beleggingsfondsen met een vast aantal rechten van deelneming of de beleggingsvennootschappen met vast kapitaal.

Art. 182

Elke openbare AICB wordt bestuurd of beheerd volgens het beginsel van de risicospreiding, in het uitsluitende belang van de deelnemers en op zodanige wijze dat een autonoom beheer van de instelling is verzekerd.

Art. 183

Elke openbaar AICB moet voor de belegging van de financiële middelen die zij inzamelt, opteren voor één van de hierna opgesomde categorieën van toegelaten beleggingen:

1° financiële instrumenten en liquide middelen;

2° opties en termijncontracten op effecten, deviezen en beursindexcontracten;

3° vastgoed;

4° hoogrisicodragend kapitaal;

5° financiële instrumenten die zijn uitgegeven door niet-genoteerde vennootschappen;

6° andere door de Koning toegelaten beleggingen.

De Koning definieert de in het eerste lid opgesomde categorieën van toegelaten beleggingen bij besluit genomen op advies van de FSMA.

De openbare instellingen voor collectieve belegging mogen de financiële middelen die zij aantrekken, slechts in een categorie van toegelaten beleggingen beleggen

1° als deze door de Koning werd vastgesteld conform het voorgaande lid en conform de aldus vastgestelde regels; of

2° overeenkomstig de bepalingen van de wet van 3 augustus 2012.

Art. 184

§ 1. De netto-opbrengsten van het gemeenschappelijk beleggingsfonds of van de beleggingsvennootschap worden vastgesteld en uitgekeerd of gekapitaliseerd conform het beheerreglement of de statuten.

§ 2. Alle deelnemers hebben gelijke rechten; er mogen geen verschillende categorieën van rechten van deelneming worden gecreëerd, tenzij:

1° le règlement de gestion ou les statuts prévoient la création de deux types de parts, le produit net étant distribué pour un type et capitalisé pour l'autre;

2° les statuts d'une société d'investissement à capital variable prévoient, conformément aux critères et conditions fixés par le Roi par arrêté pris sur avis de la FSMA, la création de classes différentes de parts libellées en devises différentes ou qui supportent des frais différents ou des commissions différentes, ou qui se différencient en fonction d'autres critères déterminés par le Roi, à l'exclusion de toute différenciation en termes de participation dans les résultats du portefeuille de la société d'investissement ou du compartiment; la décision du conseil d'administration de créer une nouvelle classe de parts, en application d'une telle disposition statutaire, modifie les statuts, sans qu'une assemblée générale ne doive être convoquée pour ce faire;

3° le règlement de gestion d'un fonds commun de placement à nombre variable de parts prévoit, conformément aux critères et conditions fixés par le Roi par arrêté pris sur avis de la FSMA, la création de classes différentes de parts libellées en devises différentes ou qui supportent des frais différents ou des commissions différentes, ou qui se différencient en fonction d'autres critères déterminés par le Roi, à l'exclusion de toute différenciation en termes de participation dans les résultats du portefeuille du fonds commun de placement ou du compartiment; la décision de la société de gestion de créer une nouvelle classe de parts, en application d'une telle disposition du règlement de gestion, modifie celui-ci, sans qu'une assemblée générale ne doive être convoquée pour ce faire;

4° les statuts d'une société d'investissement à capital variable ou le règlement de gestion d'un fonds commun de placement à nombre variable de parts prévoient la possibilité de créer de catégories différentes de parts conformément aux articles 187 et 192;

5° les statuts d'une société d'investissement à capital fixe créent des catégories différentes de parts;

Le règlement de gestion ou les statuts peuvent prévoir des parts prioritaires.

1° het beheerreglement of de statuten bepalen dat twee types van rechten van deelneming kunnen worden gecreëerd, waarbij de netto-opbrengst voor het ene type wordt uitgekeerd en voor het andere type wordt gekapitaliseerd;

2° de statuten van een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal, conform de criteria en voorwaarden die door de Koning zijn vastgesteld bij besluit genomen op advies van de FSMA, bepalen dat verschillende klassen van rechten van deelneming kunnen worden gecreëerd die in verschillende munten zijn uitgedrukt of waarop verschillende kosten of verschillende provisies van toepassing zijn, of die zich van elkaar onderscheiden op grond van andere criteria die door de Koning zijn vastgesteld, met dien verstande dat er geen onderscheid mogelijk is wat de deelname betreft in het resultaat van de portefeuille van de beleggingsvennootschap of van het compartiment; de beslissing van de raad van bestuur om, met toepassing van een dergelijke statutaire bepaling, een nieuwe klasse van rechten van deelneming te creëren, wijzigt de statuten, zonder dat daartoe een algemene vergadering moet worden bijeengeroepen;

3° het beheerreglement van een gemeenschappelijk beleggingsfonds met een veranderlijk aantal rechten van deelneming, conform de criteria en voorwaarden die door de Koning zijn vastgesteld bij besluit genomen op advies van de FSMA, bepaalt dat verschillende klassen van rechten van deelneming kunnen worden gecreëerd die in verschillende munten zijn uitgedrukt of waarop verschillende kosten of verschillende provisies van toepassing zijn, of die zich van elkaar onderscheiden op grond van andere criteria die door de Koning zijn vastgesteld, met dien verstande dat er geen onderscheid mogelijk is wat de deelname betreft in het resultaat van de portefeuille van het gemeenschappelijk beleggingsfonds of van het compartiment; de beslissing van de beheervennootschap om, met toepassing van een dergelijke bepaling van het beheerreglement, een nieuwe klasse van rechten van deelneming te creëren, wijzigt het beheerreglement, zonder dat daartoe een algemene vergadering moet worden bijeengeroepen;

4° de statuten van een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal of het beheerreglement van een gemeenschappelijk beleggingsfonds met een veranderlijk aantal rechten van deelneming voorzien in de mogelijkheid om verschillende categorieën van rechten van deelneming te creëren overeenkomstig de artikelen 187 en 192;

5° in de statuten van een beleggingsvennootschap met vast kapitaal verschillende categorieën van rechten van deelneming zijn gecreëerd;

Het beheerreglement of de statuten kunnen in preferente rechten van deelneming voorzien.

CHAPITRE II

Statut de droit privé

Section Ire

Des organismes de placement collectif alternatifs à nombre variable de parts publics

Art. 185

Les organismes de placement collectif alternatifs à nombre variable de parts publics ont pour objet exclusif le placement collectif dans une des catégories de placements autorisés visées à l'article 183, alinéa 1er, pour lesquels il existe un marché, conformément aux dispositions de la présente loi, des arrêtés et règlements pris pour son exécution et de leur règlement de gestion ou leurs statuts.

Les organismes de placement collectif alternatifs à nombre variable de parts publics ne peuvent procéder au placement des moyens financiers qu'ils recueillent dans une catégorie de placements autorisés donnée que si celle-ci a été définie par le Roi conformément à l'article 183. Ledit placement doit être effectué conformément aux modalités ainsi définies.

Sous-section Ire

Art. 186

§ 1er. Les droits des participants dans un fonds commun de placement sont représentés par des parts (a) nominatives, (b) dématérialisées ou, (c) dans la mesure permise par les dispositions légales applicables, au porteur.

Le respect des dispositions du présent titre et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, relatives à un fonds commun de placement incombe à la société de gestion d'OPCA.

§ 2. Tout fonds commun de placement à nombre variable de parts doit être désigné par une dénomination particulière; celle-ci doit comprendre les mots "fonds commun de placement à nombre variable de parts public de droit belge" ou "fonds ouvert public de droit belge", ou être suivie immédiatement de ces mots. Si la catégorie de placements autorisés pour laquelle il a opté en vertu de l'article 183, alinéa 1er, ne ressort pas de cette dénomination, l'indication de cette catégorie doit toujours suivre immédiatement sa dénomination.

§ 3. Les participants d'un fonds commun de placement ne sont tenus pour les dettes du fonds qu'à concurrence de l'actif net du fonds et au prorata de leur participation.

HOOFDSTUK II

Privaatrechtelijk statuut

Afdeling I

Openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming

Art. 185

De openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming hebben als uitsluitend doel de collectieve belegging in één van de in artikel 183, eerste lid, bedoelde categorieën van toegelaten beleggingen waarvoor een markt bestaat, overeenkomstig de bepalingen van deze wet, de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen en hun beheerreglement of statuten.

De openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming mogen de financiële middelen die zij aantrekken, slechts in een categorie van toegelaten beleggingen beleggen als deze door de Koning werd vastgesteld conform artikel 183. Die belegging dient te gebeuren conform de aldus vastgestelde regels.

Onderafdeling I

Art. 186

§ 1. De rechten van de deelnemers in een gemeenschappelijk beleggingsfonds zijn vertegenwoordigd door (a) op naam gestelde rechten van deelneming, (b) gedematerialiseerde rechten van deelneming of, (c) voor zover de toepasselijke wettelijke bepalingen dit toestaan, aan toonder gestelde rechten van deelneming.

De beheervennootschap van AICB's moet de bepalingen naleven van deze titel en van de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen met betrekking tot een gemeenschappelijk beleggingsfonds.

§ 2. Elk gemeenschappelijk beleggingsfonds met een veranderlijk aantal rechten van deelneming heeft een eigen naam; ofwel bevat deze naam de woorden "openbaar gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Belgisch recht met een veranderlijk aantal rechten van deelneming" of "openbaar open fonds naar Belgisch recht", ofwel volgen deze woorden onmiddellijk op zijn naam. Indien uit deze naam niet blijkt voor welke categorie van toegelaten beleggingen het fonds overeenkomstig artikel 183, eerste lid, heeft geopteerd, moet de aanduiding van die categorie altijd onmiddellijk volgen op zijn naam.

§ 3. De deelnemers in een gemeenschappelijk beleggingsfonds zijn tot de schulden van het fonds slechts gehouden ten belope van het netto-actief van het fonds en *pro rata* van hun deelneming.

Les créanciers de la société de gestion d'OPCA ou des participants n'ont pas de recours sur les actifs du fonds, qui ne répondent que des dettes, des engagements et des obligations qui, conformément à l'objet décrit dans le règlement de gestion, pourront être mises à charge des actifs du fonds.

La société de gestion d'OPCA représente le fonds commun de placement et ses participants envers les tiers et peut, dans les cas et aux conditions stipulés dans le règlement de gestion, représenter les participants en justice sans révéler l'identité des participants.

§ 4. Tout apport est fait en numéraire. Cette disposition ne s'applique pas en cas d'apport des actifs d'un organisme de placement collectif alternatifs inscrit à la liste visée à l'article 200 ou en cas d'apport du panier des titres composant un indice, lorsque le règlement de gestion du fonds commun de placement prévoit que la politique de placement de ce dernier a pour objet de reproduire un indice de titres déterminé.

§ 5. En cas de dissolution, de liquidation, de fusion ou de toute autre restructuration d'un fonds commun de placement, les dispositions du livre IV, titre IX, ou du livre XI du Code des sociétés, pour autant qu'elles s'appliquent aux sociétés d'investissement à capital variable, sont, à l'exception de l'article 195*bis* du Code des sociétés, applicables par analogie.

Art. 187

§ 1er. Le règlement de gestion du fonds commun de placement à nombre variable de parts qui a opté pour les catégories de placement autorisés visées à l'article 183, alinéa 1er, peut habiliter la société de gestion d'OPCA à créer des catégories différentes de parts correspondant chacune à une partie distincte, ou compartiment, du patrimoine. Dans ce cas, la création de chaque compartiment donne lieu à une offre publique de la catégorie de parts représentatives de ladite partie du patrimoine.

Les compartiments ne doivent pas être mentionnés individuellement dans le règlement de gestion. Au cas où les compartiments sont mentionnés individuellement dans le règlement de gestion, la décision de la société de gestion d'OPCA de créer une nouvelle catégorie de parts modifie celui-ci, sans qu'une assemblée générale ne doive être convoquée pour ce faire.

§ 2. Dans le respect de l'égalité des participants, le règlement de gestion prévoit le mode d'imputation des frais pour tout le fonds commun de placement et par compartiment, ainsi que le mode d'exercice du droit de vote, d'approbation des comptes annuels et d'octroi de la décharge au conseil d'administration de la société de gestion d'OPCA par l'assemblée générale.

De schuldeisers van de beheervennootschap van AICB's of van de deelnemers hebben geen verhaal op de activa van het fonds, die slechts tot waarborg strekken voor schulden, verbintenissen en verplichtingen die in overeenstemming met de doelomschrijving in het beheerreglement ten laste kunnen worden gebracht van de activa van het fonds.

De beheervennootschap van AICB's vertegenwoordigt het gemeenschappelijk beleggingsfonds en zijn deelnemers jegens derden en kan, in de gevallen en onder de voorwaarden bepaald in het beheerreglement, de deelnemers in rechte vertegenwoordigen zonder de identiteit van de deelnemers kenbaar te maken.

§ 4. Elke inbreng gebeurt in geld. Deze bepaling is niet van toepassing in geval van inbreng van de activa van een alternatieve instelling voor collectieve belegging die is ingeschreven op de in artikel 200 bedoelde lijst, of in geval van inbreng van de korf van de samenstellende effecten van een index, wanneer in het beheerreglement van het gemeenschappelijk beleggingsfonds bepaald is dat zijn beleggingsbeleid gericht is op het volgen van een bepaalde effectenindex.

§ 5. In geval van ontbinding, vereffening, fusie of andere herstructurering van een gemeenschappelijk beleggingsfonds zijn de bepalingen van boek IV, titel IX, of boek XI van het Wetboek van Vennootschappen, voor zover van toepassing op beleggingsvennootschappen met veranderlijk kapitaal en met uitzondering van artikel 195*bis* van het Wetboek van Vennootschappen, van overeenkomstige toepassing.

Art. 187

§ 1. Het beheerreglement van het gemeenschappelijk beleggingsfonds met een veranderlijk aantal rechten van deelneming dat heeft geopteerd voor de in artikel 183, eerste lid bedoelde categorieën van toegelaten beleggingen, kan de beheervennootschap van AICB's machtigen om verschillende categorieën van rechten van deelneming te creëren, waarbij elke categorie overeenstemt met een afzonderlijk gedeelte of compartiment van het vermogen. In dat geval wordt voor elk compartiment dat wordt gecreëerd, een openbaar aanbod verricht van de categorie van rechten van deelneming die het betrokken deel van het vermogen vertegenwoordigen.

De compartimenten moeten niet individueel in het beheerreglement vermeld worden. Als de compartimenten individueel in het beheerreglement worden vermeld, wordt dat beheerreglement gewijzigd door de beslissing van de beheervennootschap van AICB's om een nieuwe categorie van rechten van deelneming te creëren, zonder dat daartoe een algemene vergadering moet worden bijeengeroepen.

§ 2. In het beheerreglement wordt, met inachtneming van de gelijkheid van de deelnemers, de wijze bepaald waarop de kosten worden toegerekend aan het hele gemeenschappelijk beleggingsfonds en per compartiment, alsook de wijze waarop de algemene vergadering het stemrecht uitoefent, de jaarrekening goedkeurt en kwijting verleent aan de raad van bestuur van de beheervennootschap van AICB's.

§ 3. En cas de dissolution, de liquidation, de fusion ou de toute autre restructuration de compartiments d'un fonds commun de placement, les dispositions du Livre IV, Titre IX, ou du Livre XI du Code des sociétés, pour autant qu'elles s'appliquent aux sociétés d'investissement à capital variable, sont, à l'exception de l'article 195*bis* du Code des sociétés, applicables par analogie.

Chaque compartiment d'un fonds commun de placement est liquidé séparément, sans donner lieu à la liquidation d'un autre compartiment. Seule la liquidation du dernier compartiment entraîne la liquidation du fonds commun de placement.

§ 4. Par dérogation aux articles 7 et 8 de la loi hypothécaire du 16 décembre 1851 et à l'article 186, § 3, alinéas 1 et 2, les droits des participants et des créanciers relatifs à un compartiment ou nés à l'occasion de la constitution, du fonctionnement ou de la liquidation d'un compartiment sont limités aux actifs de ce compartiment.

En cas de création de différents compartiments dans le patrimoine, tout engagement ou toute opération est, à l'égard de la contrepartie, imputée de manière non équivoque à un ou plusieurs compartiments. Les administrateurs de la société de gestion sont solidairement responsables, soit envers les participants au fonds, soit envers les tiers, de tous dommages et intérêts résultant d'infractions aux dispositions du présent alinéa.

Par dérogation aux articles 7 et 8 de la loi hypothécaire du 16 décembre 1851 et à l'article 186, § 3, alinéas 1er et 2, les actifs d'un compartiment déterminé répondent exclusivement des droits des participants relatifs à ce compartiment et des droits des créanciers dont la créance est née à l'occasion de la constitution, du fonctionnement ou de la liquidation de ce compartiment.

Art. 188

Le règlement de gestion comprend les dispositions définissant l'objet du fonds commun de placement, les règles particulières de gestion ou d'administration qui lui sont applicables et les droits et obligations respectifs de la société de gestion d'OPCA, du dépositaire et des participants.

Le règlement de gestion peut être modifié par une décision de l'assemblée générale des participants.

Le règlement de gestion détermine les cas et les conditions dans lesquels la société de gestion d'OPCA est habilitée à exercer les droits de vote attachés aux instruments financiers compris dans le fonds commun de placement.

Art. 189

§ 1er. Il doit être tenu, chaque année, au moins une assemblée générale des participants d'un fonds commun de

§ 3. In geval van ontbinding, vereffening, fusie of andere herstructurering van compartimenten van een gemeenschappelijk beleggingsfonds zijn de bepalingen van Boek IV, Titel IX, of Boek XI van het Wetboek van Vennootschappen, voor zover van toepassing op beleggingsvennootschappen met veranderlijk kapitaal en met uitzondering van artikel 195*bis* van het Wetboek van Vennootschappen, van overeenkomstige toepassing.

Elk compartiment van een gemeenschappelijk beleggingsfonds wordt afzonderlijk vereffend, zonder dat die vereffening tot de vereffening van een ander compartiment leidt. Enkel de vereffening van het laatste compartiment leidt tot de vereffening van het gemeenschappelijk beleggingsfonds.

§ 4. In afwijking van de artikelen 7 en 8 van de hypotheekwet van 16 december 1851 en artikel 186, § 3, eerste en tweede lid, zijn de rechten van de deelnemers en schuldeisers met betrekking tot een compartiment of die zijn ontstaan naar aanleiding van de oprichting, de werking of de vereffening van een compartiment, beperkt tot de activa van dit compartiment.

Als in het vermogen verschillende compartimenten zijn ingericht, wordt, ten aanzien van de tegenpartij, elke verbintenis of verrichting op een niet mis te verstane wijze aan één of meer compartimenten toegerekend. De bestuurders van de beheervennootschap zijn, hetzij jegens de deelnemers in het fonds, hetzij jegens derden, hoofdelijk aansprakelijk voor alle schade die het gevolg is van overtredingen van de bepalingen van dit lid.

In afwijking van de artikelen 7 en 8 van de hypotheekwet van 16 december 1851 en artikel 186, § 3, eerste en tweede lid, strekken de activa van een bepaald compartiment exclusief tot waarborg voor de rechten van de deelnemers met betrekking tot dit compartiment en voor de rechten van de schuldeisers van wie de vorderingen zijn ontstaan naar aanleiding van de oprichting, de werking of de vereffening van dit compartiment.

Art. 188

Het beheerreglement bevat de bepalingen waarin het doel van het gemeenschappelijk beleggingsfonds is vastgesteld, de bijzondere beheer- of bestuursregels die hierop van toepassing zijn en de respectieve rechten en plichten van de beheervennootschap van AICB's, de bewaarder en de deelnemers.

Het beheerreglement mag worden gewijzigd bij beslissing van de algemene vergadering van deelnemers.

Het beheerreglement bepaalt in welke gevallen en onder welke voorwaarden de beheervennootschap van AICB's bevoegd is om de stemrechten uit te oefenen die verbonden zijn aan de financiële instrumenten in het gemeenschappelijk beleggingsfonds.

Art. 189

§ 1. Ieder jaar moet ten minste één algemene vergadering van de deelnemers van een gemeenschappelijk

placement aux lieu, jour et heure indiqués dans le règlement de gestion. L'assemblée générale entend le rapport de gestion et le rapport des commissaires relatif aux comptes annuels et discute les comptes annuels du fonds commun de placement. L'assemblée générale se prononce sur l'approbation des comptes annuels, en ce compris l'affectation du résultat du fonds commun de placement.

§ 2. Le conseil d'administration de la société de gestion d'OPCA et le commissaire du fonds commun de placement peuvent convoquer une assemblée générale des participants à un fonds commun de placement, le cas échéant par compartiment.

Ils sont tenus de convoquer cette assemblée générale, le cas échéant par compartiment

1° lorsque les participants qui représentent un cinquième du montant des parts en circulation du fonds commun de placement et qui établissent qu'ils les détiennent depuis trois mois, le demandent afin de prendre une décision concernant le remplacement de la société de gestion d'OPCA;

2° pour toute décision de modification du règlement de gestion ou de modification de la catégorie de placements autorisés, toute décision de dissolution, de liquidation, de fusion, de scission ou d'opération assimilée à une fusion ou à une scission, ou toute décision d'apport ou de cession d'universalité ou de branche d'activité;

3° chaque fois que le règlement de gestion du fonds commun de placement prévoit une convocation de l'assemblée générale des participants;

4° afin de procéder à la nomination d'un réviseur d'entreprises aux fins d'exercer les fonctions de commissaire du fonds commun de placement conformément à l'article 350.

§ 3. Le règlement de gestion détermine le mode de convocation, de délibération et de décision de l'assemblée générale des participants, dans le respect des dispositions du Code des sociétés pour autant que celles-ci soient déclarées, par ou en vertu de la présente loi, applicables par analogie aux fonds communs de placement ou à leurs compartiments, ainsi que le mode de mise à disposition des participants du fonds commun de placement du rapport de gestion, du rapport des commissaires et des comptes annuels.

Au cas où le règlement de gestion du fond commun de placement prévoit, conformément à l'article 184, § 2, 3° la création de catégories différentes de parts, l'article 560 du Code des sociétés est applicable.

beleggingsfonds worden gehouden op de plaats, de dag en het uur als vastgelegd in het beheerreglement. De algemene vergadering krijgt kennis van het jaarverslag en het verslag van de commissarissen over de jaarrekening en behandelt de jaarrekening van het gemeenschappelijk beleggingsfonds. De algemene vergadering beslist over de goedkeuring van de jaarrekening, inclusief over de bestemming van het resultaat van het gemeenschappelijk beleggingsfonds.

§ 2. De raad van bestuur van de beheervennootschap van AICB's en de commissaris van het gemeenschappelijk beleggingsfonds kunnen een algemene vergadering van de deelnemers in een gemeenschappelijk beleggingsfonds bijeenroepen, in voorkomend geval per compartiment.

Zij moeten die algemene vergadering bijeenroepen, in voorkomend geval per compartiment

1° op verzoek van de deelnemers die één vijfde van het bedrag van de in omloop zijnde rechten van deelneming in het gemeenschappelijk beleggingsfonds vertegenwoordigen en die het bezit ervan sinds drie maanden kunnen bewijzen, om te beslissen over de vervanging van de beheervennootschap van AICB's;

2° voor elke beslissing tot wijziging van het beheerreglement, tot wijziging van de categorie van toegelaten beleggingen of tot ontbinding, vereffening, fusie, splitsing, met fusie of splitsing gelijkgestelde verrichting of tot inbreng of overdracht van een algemeenheid of een bedrijfstak;

3° telkens als het beheerreglement van het gemeenschappelijk beleggingsfonds in een bijeenroeping van de algemene vergadering van deelnemers voorziet;

4° teneinde een bedrijfsrevisor aan te stellen om de functie van commissaris van het gemeenschappelijk beleggingsfonds waar te nemen conform artikel 350.

§ 3. Het beheerreglement regelt de wijze van bijeenroeping, beraadslaging en besluitvorming van de algemene vergadering van deelnemers, met inachtneming van de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen voor zover deze door of krachtens deze wet van overeenkomstige toepassing zijn op gemeenschappelijke beleggingsfondsen of hun compartimenten, alsook de wijze van terbeschikkingstelling van het jaarverslag, van het verslag van de commissarissen en van de jaarrekening aan de deelnemers van het gemeenschappelijk beleggingsfonds.

Als het beheerreglement van het gemeenschappelijk beleggingsfonds, conform artikel 184, § 2, 3°, voorziet in de creatie van verschillende categorieën van rechten van deelneming, is artikel 560 van het Wetboek van Vennootschappen van toepassing.

Sous-section II

Art. 190

Une société d'investissement à capital variable, dénommée "sicav", est constituée sous la forme d'une société anonyme.

Son capital varie, sans modification des statuts, en raison de l'émission de parts nouvelles ou du rachat de ses parts.

Une sicav ne peut détenir d'autres actifs que ceux nécessaires à la réalisation de son objet statutaire.

Art. 191

§ 1er. La sicav est soumise au Code des sociétés, sauf dérogations prévues par ou en vertu du présent Titre ou du Code des sociétés.

§ 2. Par dérogation à l'article 78 du Code des sociétés, la dénomination sociale de la sicav et l'ensemble des documents qui en émanent, doivent contenir la mention "société d'investissement à capital variable publique de droit belge" ou "sicav publique de droit belge", ou être suivie immédiatement de ces mots. Si la catégorie de placements autorisés pour laquelle elle a opté conformément à l'article 183, alinéa 1er ne ressort pas de cette dénomination, l'indication de cette catégorie doit toujours suivre immédiatement sa dénomination.

§ 3. Le capital social est toujours égal à la valeur de l'actif net. Il ne peut être inférieur à 1 200 000 EUR.

§ 4. Tout apport est fait en numéraire. Cette disposition ne s'applique pas en cas d'apport des actifs d'un organisme de placement collectif alternatif inscrit à la liste visée à l'article 200 ou en cas d'apport du panier des titres composant un indice, lorsque les statuts de l'organisme de placement collectif alternatif prévoient que la politique de placement de ce dernier a pour objet de reproduire un indice de titres déterminé.

§ 5. Les parts doivent être entièrement libérées dès la souscription; elles sont sans désignation de valeur nominale.

Il ne peut être créé de parts non représentatives du capital.

§ 6. Les articles 78, 79, alinéa 1er, 96, 4°, 5° et 6°, 141, 184, § 1er, alinéas 2 et 5, et § 2, 189*bis*, 190, § 1er, alinéas 3 et 4, 195*bis*, alinéa 1er, 3°, 196, alinéa 1er, 5°, 439 à 442, 445 à 448, 453, alinéa 1er, 1°, 458, 460, alinéa 1er, 463, alinéa 3, 465, alinéa 3, 466, alinéa 4, 476, 477, 479, 483, 484, 505, 506, 508, 509, 515*bis*, 533, § 2, 533*bis*, 533*ter*, 536, § 2, 542, 546, alinéa 2, 547*bis*, 557, 558, alinéas 2 et 3, 560, 581, 582 à 590, 592 à 600, 603 à 607, 612 à 617, 618, alinéas 6 et

Onderafdeling II

Art. 190

Een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal, "bevek" genoemd, wordt opgericht als naamloze vennootschap.

Haar kapitaal verandert, zonder wijziging van de statuten, naargelang zij nieuwe rechten van deelneming uitgeeft of haar eigen rechten van deelneming inkoopt.

Een bevek mag geen andere activa bezitten dan die welke noodzakelijk zijn voor de verwezenlijking van haar statutair doel.

Art. 191

§ 1. De bevek is onderworpen aan het Wetboek van Vennootschappen voor zover daarvan niet wordt afgeweken door of krachtens deze Titel of het Wetboek van Vennootschappen.

§ 2. In afwijking van artikel 78 van het Wetboek van Vennootschappen bevat de naam van de bevek en alle stukken die van haar uitgaan, de woorden "openbare beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Belgisch recht" of "openbare bevek naar Belgisch recht" ofwel volgen deze woorden onmiddellijk op haar naam. Indien uit deze naam niet blijkt voor welke categorie van toegelaten beleggingen zij overeenkomstig artikel 183, eerste lid, heeft geopteerd, moet de aanduiding van die categorie altijd onmiddellijk volgen op haar naam.

§ 3. Het maatschappelijk kapitaal is steeds gelijk aan de waarde van het netto-actief. Het mag niet minder bedragen dan 1 200 000 EUR.

§ 4. Elke inbreng gebeurt in geld. Deze bepaling is niet van toepassing in geval van inbreng van de activa van een op de in artikel 200 bedoelde lijst ingeschreven alternatieve instelling voor collectieve belegging of in geval van inbreng van de korf van de samenstellende effecten van een index, wanneer in de statuten van de alternatieve instelling voor collectieve belegging bepaald is dat haar beleggingsbeleid gericht is op het volgen van een bepaalde effectenindex.

§ 5. De rechten van deelneming moeten vanaf de inschrijving zijn volgestort; zij vermelden geen nominale waarde.

Er kunnen geen rechten van deelneming worden uitgegeven die het kapitaal niet vertegenwoordigen.

§ 6. De artikelen 78, 79, eerste lid, 96, 4°, 5° en 6°, 141, 184, § 1, tweede en vijfde lid, en § 2, 189*bis*, 190, § 1, derde en vierde lid, 195*bis*, eerste lid, 3°, 196, eerste lid, 5°, 439 tot 442, 445 tot 448, 453, eerste lid, 1°, 458, 460, eerste lid, 463, derde lid, 465, derde lid, 466, vierde lid, 476, 477, 479, 483, 484, 505, 506, 508, 509, 515*bis*, 533, § 2, 533*bis*, 533*ter*, 536, § 2, 542, 546, tweede lid, 547*bis*, 557, 558, tweede en derde lid, 560, 581, 582 tot 590, 592 tot 600, 603 tot 607, 612 tot

7, 619 à 628, 633, 634, 699, § 1er, 1°, 712, § 1er, 1°, 722, § 1er, 1°, 736, § 1er, 1°, 751, § 1er, 1° et 781, § 1er, 1° du Code des sociétés ne sont pas applicables, sans préjudice des autres dérogations au Code des sociétés prévues par ou en vertu du présent Titre ou du Code des sociétés.

L'assemblée générale ne peut valablement délibérer et statuer sur les modifications aux statuts que si l'objet des modifications proposées a été spécialement indiqué dans la convocation.

Sans préjudice de l'article 185, alinéa 1er, l'article 559 du Code des sociétés est d'application.

Par dérogation à l'alinéa 1er, l'article 560 du Code des sociétés est applicable dans le cas visé à l'article 184, § 2, 2°.

Art. 192

§ 1er. Les statuts de la sicav qui a opté pour les catégories de placements autorisés visées à l'article 183, alinéa 1er peuvent habiliter le conseil d'administration à créer des catégories différentes de parts correspondant chacune à une partie distincte, ou compartiment, du patrimoine. Dans ce cas, la création de chaque compartiment donne lieu à une offre publique de la catégorie de parts représentatives de ladite partie du patrimoine.

Les compartiments ne doivent pas être mentionnés individuellement dans les statuts. Au cas où les compartiments sont mentionnés individuellement dans les statuts, la décision du conseil d'administration de créer une nouvelle catégorie de parts modifie ceux-ci, sans qu'une assemblée générale ne doive être convoquée pour ce faire.

§ 2. Dans le respect de l'égalité des participants, les statuts prévoient le mode d'imputation des frais pour toute la société d'investissement et par compartiment, ainsi que le mode d'exercice du droit de vote, d'approbation des comptes annuels et d'octroi de la décharge aux administrateurs et aux commissaires par l'assemblée générale.

§ 3. En cas de dissolution, de liquidation, de fusion ou de toute autre restructuration de compartiments d'une sicav, les dispositions du livre IV, titre IX, ou du livre XI du Code des sociétés, pour autant qu'elles s'appliquent aux sicav, sont, à l'exception de l'article 195*bis* du Code des sociétés, applicables par analogie.

Chaque compartiment d'une sicav est liquidé séparément, sans donner lieu à la liquidation d'un autre compartiment. Seule la liquidation du dernier compartiment entraîne la liquidation de la sicav.

§ 4. Les droits des participants et des créanciers relatifs à un compartiment ou nés à l'occasion de la constitution, du

617, 618, zesde en zevende lid, 619 tot 628, 633, 634, 699, § 1, 1°, 712, § 1, 1°, 722, § 1, 1°, 736, § 1, 1°, 751, § 1, 1° en 781, § 1, 1°, van het Wetboek van Vennootschappen zijn niet van toepassing, onverminderd de overige afwijkingen op het Wetboek van Vennootschappen bepaald door of krachtens deze Titel of het Wetboek van Vennootschappen.

De algemene vergadering kan enkel op geldige wijze beraadslagen en beslissen over de wijzigingen in de statuten als de doelstelling van de voorgestelde wijzigingen specifiek in de oproeping wordt vermeld.

Onverminderd artikel 185, is artikel 559 van het Wetboek van Vennootschappen van toepassing.

In afwijking van het eerste lid is artikel 560 van het Wetboek van Vennootschappen van toepassing in het in artikel 184, § 2, 2°, bedoelde geval.

Art. 192

§ 1. De statuten van de bevek die heeft geopteerd voor de categorieën van toegelaten beleggingen als bedoeld in artikel 183, eerste lid kunnen de raad van bestuur machtigen om verschillende categorieën van rechten van deelneming te creëren, waarbij elke categorie overeenstemt met een afzonderlijk gedeelte of compartiment van het vermogen. In dat geval wordt voor elk compartiment dat wordt gecreëerd, een openbaar aanbod verricht van de categorie van rechten van deelneming die het betrokken gedeelte van het vermogen vertegenwoordigen.

De compartimenten moeten niet individueel in de statuten vermeld worden. Als de compartimenten individueel in de statuten worden vermeld, worden die gewijzigd door de beslissing van de raad van bestuur om een nieuwe categorie van rechten van deelneming te creëren, zonder dat daartoe een algemene vergadering moet worden bijeengeroepen.

§ 2. In de statuten wordt, met inachtneming van de gelijkheid van de deelnemers, de wijze bepaald waarop de kosten worden toegerekend aan de gehele vennootschap en per compartiment, alsook de wijze waarop de algemene vergadering het stemrecht uitoefent, de jaarrekening goedkeurt en kwijting verleent aan de bestuurders en de commissarissen.

§ 3. In geval van ontbinding, vereffening, fusie of andere herstructurering van compartimenten van een bevek zijn de bepalingen van Boek IV, Titel IX, of Boek XI van het Wetboek van Vennootschappen, voor zover van toepassing op beveks en met uitzondering van artikel 195*bis* van het Wetboek van Vennootschappen, van overeenkomstige toepassing.

Elk compartiment van een bevek wordt afzonderlijk vereffend, zonder dat die vereffening leidt tot de vereffening van een ander compartiment. Enkel de vereffening van het laatste compartiment leidt tot de vereffening van de bevek.

§ 4. De rechten van de deelnemers en schuldeisers met betrekking tot een compartiment of die zijn ontstaan naar

fonctionnement ou de la liquidation d'un compartiment sont limités aux actifs de ce compartiment.

En cas de création de différents compartiments dans le patrimoine, tout engagement ou toute opération est, à l'égard de la contrepartie, imputée de manière non équivoque à un ou plusieurs compartiments. Les administrateurs sont solidairement responsables, soit envers la société d'investissement, soit envers les tiers, de tous dommages et intérêts résultant d'infractions aux dispositions du présent alinéa.

Par dérogation aux articles 7 et 8 de la loi hypothécaire du 16 décembre 1851, les actifs d'un compartiment déterminé répondent exclusivement des droits des participants relatifs à ce compartiment et des droits des créanciers dont la créance est née à l'occasion de la constitution, du fonctionnement ou de la liquidation de ce compartiment.

Les règles en matière de réorganisation judiciaire et de faillite sont appliquées par compartiment sans qu'une telle réorganisation judiciaire ou une telle faillite puissent entraîner de plein droit la réorganisation judiciaire ou la faillite des autres compartiments ou de la société d'investissement. Les créanciers peuvent limiter contractuellement ou renoncer à leur droit de demander la dissolution, la liquidation ou la faillite des compartiments ou de la société d'investissement elle-même.

Section II

Des organismes de placement collectif alternatifs à nombre fixe de parts publics

Art. 193

Les organismes de placement collectif alternatifs à nombre fixe de parts publics ont pour objet exclusif le placement collectif dans une des catégories de placements autorisés visées à l'article 183, alinéa 1er, conformément aux dispositions de la présente loi, des arrêtés et règlements pris pour son exécution et de leur règlement de gestion ou de leurs statuts.

Les organismes de placement collectif alternatifs à nombre fixe de parts publics ne peuvent procéder au placement des moyens financiers qu'ils recueillent dans une catégorie de placements autorisés donnée que si celle-ci a été définie par le Roi conformément à l'article 183, alinéa 2. Ledit placement doit être effectué conformément aux modalités ainsi définies.

Sous-section Ire

Art. 194

§ 1er. L'article 186, §§ 1er et 2 et les articles 188 et 189 s'appliquent aux fonds communs de placement à nombre fixe de parts.

aanleiding van de oprichting, de werking of de vereffening van een compartiment, zijn beperkt tot de activa van dat compartiment.

Als er verschillende compartimenten in het vermogen zijn ingericht, wordt ten aanzien van de tegenpartij elke verbintenis of verrichting op een niet mis te verstane wijze toegerekend aan één of meer compartimenten. De bestuurders zijn, hetzij jegens de beleggingsvennootschap, hetzij jegens derden, hoofdelijk aansprakelijk voor alle schade die het gevolg is van overtredingen van de bepalingen van dit lid.

In afwijking van de artikelen 7 en 8 van de hypotheekwet van 16 december 1851 strekken de activa van een bepaald compartiment exclusief tot waarborg voor de rechten van de deelnemers met betrekking tot dit compartiment en de schuldeisers van wie de vorderingen zijn ontstaan naar aanleiding van de oprichting, de werking of de vereffening van dit compartiment.

De regels inzake gerechtelijke reorganisatie en faillissement worden toegepast per compartiment zonder dat een dergelijke gerechtelijke reorganisatie of faillissement van rechtswege de gerechtelijke reorganisatie of het faillissement van de andere compartimenten of van de beleggingsvennootschap tot gevolg kan hebben. Schuldeisers kunnen hun rechten om de ontbinding, de vereffening of het faillissement van de compartimenten of van de beleggingsvennootschap zelf te vorderen, contractueel beperken of er afstand van doen.

Afdeling II

Openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging met een vast aantal rechten van deelneming

Art. 193

De openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging met een vast aantal rechten van deelneming hebben als uitsluitend doel de collectieve belegging in één van de in artikel 183, eerste lid, bedoelde categorieën van toegelaten beleggingen overeenkomstig de bepalingen van deze wet, de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen en hun beheerreglement of statuten.

De openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging met een vast aantal rechten van deelneming mogen de financiële middelen die zij aantrekken, slechts in een categorie van toegelaten beleggingen beleggen als deze door de Koning werd vastgesteld conform artikel 183, tweede lid. Die belegging dient te gebeuren conform de aldus vastgestelde regels.

Onderafdeling I

Art. 194

§ 1. Artikel 186, §§ 1 en 2, en de artikelen 188 en 189 zijn van toepassing op de gemeenschappelijke beleggingsfondsen met een vast aantal rechten van deelneming.

§ 2. Dans les cas visés au 189, § 2, alinéa 2, 1°, 2° et 3°, l'assemblée générale des participants ne peut valablement délibérer que si les participants présents représentent la moitié au moins du nombre des parts en circulation.

Si cette condition n'est pas remplie, une nouvelle convocation est nécessaire et la nouvelle assemblée délibère valablement, quelle que soit la portion des parts en circulation représentée par les participants présents.

Les deux alinéas précédents ne sont pas applicables aux délibérations et décisions visées à l'article 189, § 1er.

§ 3. Tout fonds commun de placement à nombre fixe de parts est désigné par une dénomination particulière; celle-ci comprend les mots "fonds commun de placement à nombre fixe de parts public de droit belge" ou "fonds fermé public de droit belge", ou est suivie immédiatement de ces mots. Si la catégorie de placements autorisés pour laquelle il a opté conformément à l'article 183, alinéa 1er ne ressort pas de sa dénomination, l'indication de cette catégorie doit toujours suivre immédiatement sa dénomination.

§ 4. En cas d'émission de parts nouvelles contre apport en numéraire, celles-ci doivent être offertes au préalable aux porteurs des parts précédemment émises.

§ 5. En cas de dissolution, de liquidation ou de restructuration d'un fonds commun de placement à nombre fixe de parts, les dispositions du livre IV, titre IX ou du livre XI du Code des sociétés sont applicables par analogie.

Sous-section II

Art. 195

Une société d'investissement à capital fixe, (dénommée "sicaf"), est constituée sous la forme d'une société anonyme ou d'une société en commandite par actions.

Une sicaf ne peut détenir d'autres actifs que ceux nécessaires à la réalisation de son objet statutaire.

Art. 196

§ 1er. La sicaf est soumise au Code des sociétés dans la mesure où il n'y est pas dérogé par le présent Titre ou en vertu de celui-ci.

§ 2. Par dérogation à l'article 78 du Code des sociétés, la dénomination sociale de la sicaf et l'ensemble des documents qui en émanent contiennent la mention "société d'investissement à capital fixe publique de droit belge" ou "sicaf publique

§ 2. In de gevallen bedoeld in 189, § 2, tweede lid, 1°, 2° en 3°, kan de algemene vergadering van deelnemers enkel op geldige wijze beraadslagen en beslissen indien de aanwezige deelnemers ten minste de helft vertegenwoordigen van het aantal in omloop zijnde rechten van deelneming.

Is deze voorwaarde niet vervuld, dan is een nieuwe bijeenroeping nodig en beraadslaagt en beslist de nieuwe vergadering op geldige wijze ongeacht het aantal rechten van deelneming in omloop dat door de aanwezige deelnemers wordt vertegenwoordigd.

De twee voorgaande leden zijn niet van toepassing op de beraadslagingen en beslissingen als bedoeld in artikel 189, § 1.

§ 3. Elk gemeenschappelijk beleggingsfonds met een vast aantal rechten van deelneming heeft een eigen naam; ofwel bevat deze naam de woorden "openbaar gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Belgisch recht met een vast aantal rechten van deelneming" of "openbaar besloten fonds naar Belgisch recht", ofwel volgen deze woorden onmiddellijk op zijn naam. Indien uit deze naam niet blijkt voor welke categorie van toegelaten beleggingen het fonds overeenkomstig artikel 183, eerste lid, heeft geopteerd, moet de aanduiding van die categorie altijd onmiddellijk volgen op zijn naam.

§ 4. Wanneer nieuwe rechten van deelneming worden uitgegeven tegen een inbreng in geld, moeten zij vooraf worden aangeboden aan de houders van eerder uitgegeven rechten van deelneming.

§ 5. In geval van ontbinding, vereffening of herstructurering van een gemeenschappelijk beleggingsfonds met een vast aantal rechten van deelneming zijn de bepalingen van boek IV, titel IX of boek XI van het Wetboek van Vennootschappen van overeenkomstige toepassing.

Onderafdeling II

Art. 195

Een beleggingsvennootschap met vast kapitaal ("bevak" genoemd) wordt opgericht als naamloze vennootschap of als commanditaire vennootschap op aandelen.

Een bevak mag geen andere activa bezitten dan die welke noodzakelijk zijn voor de verwezenlijking van haar statutair doel.

Art. 196

§ 1. De bevak is onderworpen aan het Wetboek van Vennootschappen voor zover daarvan niet wordt afgeweken door of krachtens deze Titel.

§ 2. In afwijking van artikel 78 van het Wetboek van Vennootschappen bevatten de naam van de bevak en alle stukken die van haar uitgaan, de woorden "openbare beleggingsvennootschap met vast kapitaal naar Belgisch recht"

de droit belge", ou doivent être suivis immédiatement de ces mots. Si la catégorie de placements autorisés pour laquelle elle a opté conformément à l'article 183, alinéa 1er, ne ressort pas de sa dénomination, l'indication de cette catégorie doit toujours suivre immédiatement sa dénomination.

§ 3. Le capital social ne peut être inférieur à 1 200 000 EUR. Il doit être entièrement libéré. Pour l'application de l'article 634 du Code des sociétés, le capital minimum s'entend du montant prévu par le présent paragraphe.

§ 4. Les articles 111, 439, 440, 448, 477 et 616 du Code des sociétés ne sont pas d'application.

Sans préjudice de l'article 193 alinéa 1er, l'article 559 du Code des sociétés est d'application.

§ 5. Dans le cadre de l'établissement d'une obligation d'accorder une priorité aux participants existants lors de l'attribution des nouveaux titres, le Roi peut, par arrêté pris sur avis de la FSMA, prévoir des dérogations à la durée minimale de la période de souscription prévue à l'article 599 du Code des sociétés.

CHAPITRE III

Statut de droit administratif

Section Ire

Conditions d'accès à l'activité

Sous-section Ire

Art. 197

Tout OPCA soumis au présent titre est tenu, avant de commencer son activité en Belgique, de se faire inscrire en qualité d'OPCA public auprès de la FSMA. La même obligation est applicable, le cas échéant, pour les compartiments de l'OPCA.

Art. 198

La demande d'inscription est accompagnée d'un dossier répondant aux conditions fixées par la FSMA et qui établit qu'il est satisfait aux conditions fixées par le présent titre et par les arrêtés et règlements pris pour son exécution et qui comporte les éléments précisés par la FSMA.

La FSMA peut demander tout renseignement complémentaire nécessaire à l'appréciation de la demande d'inscription.

of "openbare bevak naar Belgisch recht", ofwel volgen deze woorden onmiddellijk op haar naam. Indien uit deze naam niet blijkt voor welke categorie van toegelaten beleggingen zij overeenkomstig artikel 183, eerste lid, heeft geopteerd, moet de aanduiding van die categorie altijd onmiddellijk volgen op haar naam.

§ 3. Het maatschappelijk kapitaal mag niet minder bedragen dan 1 200 000 EUR. Het moet zijn volgestort. Voor de toepassing van artikel 634 van het Wetboek van Vennootschappen wordt onder minimumkapitaal het in deze paragraaf voorgeschreven bedrag verstaan.

§ 4. De artikelen 111, 439, 440, 448, 477 en 616 van het Wetboek van Vennootschappen zijn niet van toepassing.

Onverminderd artikel 193, eerste lid, is artikel 559 van het Wetboek van Vennootschappen van toepassing.

§ 5. In het kader van het opleggen van een verplichting om voorrang te verlenen aan de bestaande deelnemers bij de toekenning van nieuwe effecten, mag de Koning, bij besluit genomen op advies van de FSMA, in afwijkingen voorzien aan de minimale duurtijd van de inschrijvingstermijn bedoeld in artikel 599 van het Wetboek van Vennootschappen.

HOOFDSTUK III

Bestuursrechtelijk statuut

Afdeling I

Bedrijfsvergunningsvoorwaarden

Onderafdeling I

Art. 197

Iedere AICB die aan de bepalingen van deze titel is onderworpen, moet zich, alvorens haar werkzaamheden in België aan te vatten, als openbare AICB laten inschrijven bij de FSMA. Deze verplichting geldt, in voorkomend geval, tevens voor de compartimenten van de AICB.

Art. 198

Bij de inschrijvingsaanvraag wordt een dossier gevoegd dat de door de FSMA gevraagde gegevens bevat, dat beantwoordt aan de door de FSMA gestelde voorwaarden en waaruit blijkt dat is voldaan aan de voorwaarden opgelegd door deze titel en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen.

De FSMA kan aanvullende gegevens opvragen die nodig zijn voor de beoordeling van de inschrijvingsaanvraag.

Art. 199

La FSMA inscrit les OPCA et, le cas échéant, les compartiments qui répondent aux conditions fixées par le présent titre et par les arrêtés et règlements pris pour son exécution et qui sont effectivement offerts publiquement. Elle statue sur la demande d'inscription (a) dans le même délai que pour la demande d'agrément à titre de gestionnaire visée à l'article 13, au cas où celle-ci est introduite simultanément, ou (b) dans les trois mois de l'introduction d'un dossier complet dans les autres cas.

L'inscription des OPCA à nombre variable de parts ou des compartiments de tels organismes est maintenue nonobstant toute décision de l'OPCA, prise conformément à la présente loi et aux arrêtés et règlements pris pour son exécution, de mettre fin à l'offre publique de ses parts ou des parts de ses compartiments.

Art. 200

La FSMA établit une liste des OPCA de droit belge publics et des compartiments, inscrits en vertu du présent titre. Cette liste et toutes les modifications qui y sont apportées sont publiées sur son site internet.

La liste peut comporter des rubriques et des sous-rubriques.

Sous-section II

Art. 201

Un organisme de placement collectif et, le cas échéant, ses compartiments ne sont inscrits sur la liste des organismes de placement collectif de droit belge publics et ne peuvent commencer leurs activités que si les conditions suivantes sont remplies:

1° l'OPCA concerné dispose de l'agrément visé à l'article 11 ou est géré par une société de gestion qui dispose de l'agrément visé à l'article 11;

2° selon le cas, la FSMA a reçu la notification visée à l'article 31, paragraphe 2 ou à l'article 32, paragraphe 2 de la directive 2011/61/UE, ou (b) la FSMA a reçu la notification visée à l'article 39, paragraphe 4 de la directive 2011/61/UE;

3° la FSMA a accepté le choix de la société de gestion du fonds commun de placement ou a agréé la société d'investissement en vertu de la présente section;

4° la FSMA a approuvé le règlement de gestion ou les statuts de l'OPCA;

5° la FSMA a accepté le choix du dépositaire de l'OPCA.

Art. 199

De FSMA schrijft de AICB's in, alsook, in voorkomend geval, de compartimenten die voldoen aan de voorwaarden in deze titel en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen en die effectief openbaar worden aangeboden. Zij spreekt zich over de inschrijvingsaanvraag uit (a) binnen dezelfde termijn als voor de aanvraag van een vergunning als beheerder waarvan sprake in artikel 13, als deze gelijktijdig wordt ingediend, of (b) binnen drie maanden na indiening van een volledig dossier in de andere gevallen.

De inschrijving van de AICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming of van de compartimenten van dergelijke instellingen blijft behouden niettegenstaande elke beslissing van de AICB conform deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen om haar rechten van deelneming of de rechten van deelneming in haar compartimenten niet langer openbaar aan te bieden.

Art. 200

De FSMA stelt een lijst op van de krachtens deze titel ingeschreven openbare AICB's naar Belgisch recht en compartimenten. Die lijst en alle daarin aangebrachte wijzigingen worden op haar website bekendgemaakt.

Deze lijst kan worden onderverdeeld in rubrieken en subrubrieken.

Onderafdeling II

Art. 201

Een instelling voor collectieve belegging en, in voorkomend geval, haar compartimenten worden pas ingeschreven op de lijst van de openbare instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht en kunnen hun werkzaamheden pas aanvatten indien voldaan is aan de volgende voorwaarden:

1° de betrokken AICB beschikt over de in artikel 11 bedoelde vergunning of wordt beheerd door een beheervennootschap die over de in artikel 11 bedoelde vergunning beschikt;

2° naargelang het geval, (a) de FSMA heeft de kennisgeving ontvangen als bedoeld in artikel 32, lid 2, of artikel 32, lid 2, van Richtlijn 2011/61/EU, of (b) de FSMA heeft de kennisgeving ontvangen als bedoeld in artikel 39, lid 4 van Richtlijn 2011/61/EU;

3° de FSMA heeft de keuze van de beheervennootschap van het gemeenschappelijk beleggingsfonds aanvaard of heeft de beleggingsvennootschap een vergunning verleend overeenkomstig deze afdeling;

4° de FSMA heeft het beheerreglement of de statuten van de AICB goedgekeurd;

5° de FSMA heeft de keuze van de bewaarder van de AICB aanvaard.

A. Acceptation du choix de la société de gestion du fonds commun de placement

Art. 202

§ 1er. La société de gestion d'OPCA doit

1° être agréée, conformément à la partie IV de la présente loi, pour exercer l'ensemble des fonctions de gestion visées à l'article 3, 41° à l'égard d'un OPCA public; et

2° a) dans le cas d'une société de gestion de droit belge, avoir son administration centrale en Belgique, ou,

b) dans le cas d'une société de gestion de droit étranger, disposer d'une succursale en Belgique.

§ 2. La société de gestion doit établir que sa structure de gestion, son organisation administrative, comptable, financière et technique ainsi que son contrôle interne sont adaptés à la catégorie de placements autorisés pour laquelle le fonds commun de placement a opté.

Art. 203

Le remplacement de la société de gestion du fonds commun de placement est soumis à l'acceptation préalable de la FSMA.

La FSMA statue dans les deux mois de l'introduction d'un dossier complet.

Art. 204

Le Roi peut compléter les conditions d'acceptation du choix de la société de gestion du fonds commun de placement selon les catégories de placements autorisés ouvertes aux fonds communs de placement.

B. Agrément de la société d'investissement

Art. 205

La société d'investissement doit apporter la preuve qu'il est satisfait aux dispositions du présent titre.

Sans préjudice des articles 29 à 32 et 209, son siège statutaire et son administration centrale doivent être situés en Belgique.

Art. 206

§ 1er. Les membres de l'organe légal d'administration des sociétés d'investissement, les personnes chargées de

A. Aanvaarding van de keuze van de beheervennootschap van het gemeenschappelijk beleggingsfonds

Art. 202

§ 1. De beheervennootschap van AICB's moet:

1° conform deel IV van deze wet erkend zijn voor de uitoefening van alle beheertaken als bedoeld in artikel 3, 41°, ten aanzien van een openbare AICB; en

2° a) als het een beheervennootschap naar Belgisch recht betreft, een in België gevestigd hoofdbestuur hebben;

b) als het een beheervennootschap naar buitenlands recht betreft, een bijkantoor in België hebben.

§ 2. De beheervennootschap moet aantonen dat haar beleidsstructuur, alsook haar administratieve, boekhoudkundige, financiële en technische organisatie en haar interne controle, passend zijn voor de categorie van toegelaten beleggingen waarvoor het gemeenschappelijk beleggingsfonds heeft geopteerd.

Art. 203

De vervanging van de beheervennootschap van het gemeenschappelijk beleggingsfonds moet vooraf ter aanvaarding worden voorgelegd aan de FSMA.

De FSMA neemt een beslissing binnen twee maanden na indiening van een volledig dossier.

Art. 204

De Koning kan bijkomende voorwaarden vaststellen voor de aanvaarding van de keuze van de beheervennootschap van het gemeenschappelijk beleggingsfonds, naargelang van de categorieën van toegelaten beleggingen voor de gemeenschappelijke beleggingsfondsen.

B. Vergunning als beleggingsvennootschap

Art. 205

De beleggingsvennootschap moet het bewijs voorleggen dat is voldaan aan de bepalingen van deze titel.

Onverminderd de toepassing van artikelen 29 tot 32 en 209, moeten haar statutaire zetel en hoofdbestuur in België gevestigd zijn.

Art. 206

§ 1. De leden van het wettelijk bestuursorgaan van de beleggingsvennootschappen, de personen belast met de

la direction effective et les responsables des fonctions de contrôle indépendantes, sont exclusivement des personnes physiques.

Les personnes visées à l'alinéa 1er doivent disposer en permanence de l'honorabilité professionnelle nécessaire et de l'expertise adéquate à l'exercice de leurs fonctions conformément à l'article 182 et eu égard à la catégorie de placements autorisés pour laquelle la société d'investissement a opté.

§ 2. La direction effective des sociétés d'investissement doit être confiée à deux personnes physiques au moins.

§ 3. Les sociétés d'investissement informent préalablement la FSMA de la proposition de nomination des membres de l'organe légal d'administration, des personnes chargées de la direction effective, et des responsables des fonctions de contrôle indépendantes.

Dans le cadre de l'information requise en vertu de l'alinéa 1er, les sociétés d'investissement communiquent à la FSMA tous les documents et informations lui permettant d'évaluer si les personnes dont la nomination est proposée disposent de l'honorabilité professionnelle nécessaire et de l'expertise adéquate à l'exercice de leur fonction conformément au § 1er, alinéa 2.

L'alinéa 1er est également applicable à la proposition de renouvellement de la nomination des personnes qui y sont visées ainsi qu'au non-renouvellement de leur nomination, à leur révocation ou à leur démission.

La nomination des personnes visées au § 1er est soumise à l'approbation préalable de la FSMA.

Lorsqu'il s'agit de la nomination d'une personne qui est proposée pour la première fois à une fonction visée au § 1er dans une entreprise financière contrôlée par la FSMA conformément à l'article 45, § 1er, 2°, de la loi du 2 août 2002, la FSMA consulte préalablement la Banque.

La Banque communique son avis à la FSMA dans un délai d'une semaine à compter de la réception de la demande d'avis.

Les sociétés d'investissement informent la FSMA de la répartition éventuelle des tâches entre les membres de l'organe légal d'administration et les personnes chargées de la direction effective, ainsi que des modifications importantes intervenues dans cette répartition des tâches.

Art. 207

Les membres de l'organe légal d'administration des sociétés d'investissement, les personnes chargées de la direction effective, ainsi que les responsables des fonctions de contrôle indépendantes, ne peuvent se trouver dans un des cas visés à l'article 19 de la loi du 22 mars 1993.

effectieve leiding, en de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties, zijn uitsluitend natuurlijke personen.

De in het eerste lid bedoelde personen moeten permanent over de voor de uitoefening van hun functie vereiste professionele betrouwbaarheid en passende deskundigheid beschikken conform artikel 182 en rekening houdend met de categorie van toegelaten beleggingen waarvoor de beleggingsvennootschap heeft geopteerd.

§ 2. De effectieve leiding van de beleggingsvennootschappen moet aan ten minste twee natuurlijke personen worden toevertrouwd.

§ 3. De beleggingsvennootschappen brengen de FSMA voorafgaandelijk op de hoogte van het voorstel tot benoeming van de leden van het wettelijk bestuursorgaan, van de personen belast met de effectieve leiding, en van de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties.

In het kader van de krachtens het eerste lid vereiste informatieverstrekking delen de beleggingsvennootschappen aan de FSMA alle documenten en informatie mee die haar toelaten te beoordelen of de personen waarvan de benoeming wordt voorgesteld, over de voor de uitoefening van hun functie vereiste professionele betrouwbaarheid en passende deskundigheid beschikken conform § 1, tweede lid.

Het eerste lid is eveneens van toepassing op het voorstel tot hernieuwing van de benoeming van de in het eerste lid bedoelde personen, evenals op de niet-hernieuwing van hun benoeming, hun afzetting of hun ontslag.

De benoeming van de in § 1 bedoelde personen wordt voorafgaandelijk ter goedkeuring voorgelegd aan de FSMA.

Wanneer het de benoeming betreft van een persoon die voor het eerst voor een § 1 bedoelde functie wordt voorgedragen bij een financiële onderneming die, conform artikel 45, § 1, 2°, van de wet van 2 augustus 2002, onder het toezicht staat van de FSMA, raadpleegt de FSMA eerst de Bank.

De Bank deelt haar advies mee aan de FSMA binnen een termijn van een week na ontvangst van het verzoek om advies.

De beleggingsvennootschappen informeren de FSMA over de eventuele taakverdeling tussen de leden van het wettelijk bestuursorgaan en de personen belast met de effectieve leiding, en over de belangrijke wijzigingen in deze taakverdeling.

Art. 207

De leden van het wettelijk bestuursorgaan van de beleggingsvennootschappen, de personen belast met de effectieve leiding, en de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties mogen zich niet in één van de in artikel 19 van de wet van 22 maart 1993 voorziene gevallen bevinden.

Art. 208

§ 1er. Le présent article énumère les exigences en termes de contrôle interne, de fonction et politique de gestion des risques et de politique d'intégrité qui s'appliquent aux OPCA publics en sus des dispositions de la partie II et du règlement 231/2013.

§ 2. Dans le cadre de sa fonction de gestion des risques, la société d'investissement doit employer une méthode permettant une évaluation précise et indépendante de la valeur des instruments dérivés de gré à gré figurant dans son portefeuille ou, le cas échéant, dans les différents compartiments.

Le Roi précise, par arrêté pris sur avis de la FSMA, les procédures pour l'évaluation des instruments dérivés de gré à gré.

La société d'investissement doit communiquer à la FSMA, une fois par an et chaque fois qu'elle en fait la demande, un rapport donnant une image fidèle des types d'instruments dérivés utilisés, des risques sous-jacents, des limites quantitatives et des méthodes choisies pour évaluer les risques associés aux transactions sur instruments dérivés. La FSMA peut, par voie de règlement pris conformément à l'article 64 de la loi du 2 août 2002, préciser les règles applicables à ce propos.

§ 3. Le Roi, par arrêté royal pris sur avis de la FSMA, peut préciser des éléments supplémentaires sur lesquels doit porter la politique de gestion des risques.

L'organisation de la société d'investissement doit lui permettre de fournir, à la demande de tout participant, des renseignements complémentaires à ceux rendus publics dans le prospectus et les rapports annuels et semestriels, portant sur les limites quantitatives qui s'appliquent à la gestion des risques de la société d'investissement, sur les méthodes suivies pour respecter ces limites et sur l'évolution récente des risques et des rendements des actifs composant la catégorie de placements autorisés pour laquelle elle a opté.

§ 4. La société d'investissement élabore une politique d'intégrité adéquate, qui est actualisée régulièrement.

Le Roi précise, par arrêté pris sur avis de la FSMA, ce qu'il y a lieu d'entendre par politique d'intégrité adéquate.

§ 5. Le commissaire agréé adresse en temps utile au conseil d'administration un rapport sur les questions importantes apparues dans l'exercice de sa mission légale de contrôle, et en particulier sur les lacunes graves constatées dans le processus de reporting financier.

§ 6. Le Roi peut par ailleurs, par arrêté royal pris sur avis de la FSMA, compléter les exigences prévues par les dispositions du présent article, de manière à soumettre les OPCA à des exigences similaires à celles applicables aux organismes

Art. 208

§ 1. Dit artikel bevat een opsomming van de vereisten inzake de interne controle, de risicobeheerfunctie, het risicobeheerbeleid en het integriteitsbeleid die op de openbare AICB's van toepassing zijn naast de bepalingen van deel II en van verordening 231/2013.

§ 2. In het kader van haar risicobeheerfunctie, moet de beleggingsvennootschap een methode hanteren die een accurate en onafhankelijke evaluatie moet toelaten van de waarde van de OTC-derivaten (afgeleide buitenbeursinstrumenten) in haar portefeuille of, in voorkomend geval, in de portefeuille van haar verschillende compartimenten.

De Koning bepaalt, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de procedures voor de evaluatie van de OTC-derivaten.

De beleggingsvennootschap moet de FSMA, jaarlijks en telkens als zij hierom verzoekt, een verslag bezorgen dat een getrouw beeld geeft van de soorten aangewende derivaten, de onderliggende risico's, de kwantitatieve begrenzingen en de gekozen methodes voor de raming van de inherente risico's aan de transacties in derivaten. De FSMA kan, bij reglement genomen conform artikel 64 van de wet van 2 augustus 2002, de hierbij geldende regels nader bepalen.

§ 3. De Koning kan, bij koninklijk besluit genomen op advies van de FSMA, verduidelijken op welke bijkomende elementen het risicobeheerbeleid betrekking moet hebben.

De beleggingsvennootschap moet dusdanig georganiseerd zijn dat zij, naast de informatie die is bekendgemaakt in het prospectus en in de jaar- en halfjaarlijkse verslagen, op verzoek van de deelnemers aanvullende inlichtingen kan verstrekken over de kwantitatieve begrenzingen die gelden voor het risicobeheer van de beleggingsvennootschap, over de gehanteerde methoden om deze begrenzingen na te leven en over de recente ontwikkelingen op het vlak van risico's en rendement van de activa die de categorie van toegelaten beleggingen vormen waarvoor de beleggingsvennootschap heeft geopteerd.

§ 4. De beleggingsvennootschap werkt een passend integriteitsbeleid uit dat geregeld wordt geactualiseerd.

De Koning verduidelijkt, bij besluit genomen op advies van de FSMA, wat onder "passend integriteitsbeleid" moet worden verstaan.

§ 5. De erkende commissaris brengt bij de raad van bestuur tijdig verslag uit over de belangrijke kwesties die aan het licht zijn gekomen bij de wettelijke controleopdracht, in het bijzonder over ernstige tekortkomingen in het financiële verslaggevingproces.

§ 6. Bij koninklijk besluit genomen op advies van de FSMA kan de Koning bovendien de vereisten aanvullen waarvan sprake in de bepalingen van dit artikel, zodat op de AICB's soortgelijke vereisten van toepassing zijn als de vereisten

de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE.

Art. 209

§ 1er. Sans préjudice de l'application des articles 29 à 32, lorsque la société d'investissement confie à un tiers, par contrat de mandat ou contrat d'entreprise, l'exercice, pour son propre compte, d'une ou de plusieurs fonctions de gestion visées à l'article 3, 41°, les dispositions suivantes sont d'application.

1° Il ne peut être porté préjudice à l'obligation de la société d'investissement d'exercer son activité conformément à l'article 182.

2° En ce qui concerne les sociétés d'investissement qui ont opté pour la catégorie de placements autorisés visée à l'article 183, alinéa 1er, 1°,

a) l'exercice des fonctions de gestion visées à l'article 3, 41°, a) et b) ne peut être confié qu'à une entreprise autorisée à fournir des services d'investissement visés à l'article 46, 1°, 4 de la loi du 6 avril 1995, à une société de gestion d'OPCA, ou à une société de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE;

b) les critères de répartition des investissements fixés périodiquement par la société d'investissement doivent être respectés;

c) l'exercice des fonctions de gestion visées à l'article 3, 41°, a) et b) ne peut pas être confié ou assuré par le dépositaire ou par toute autre entreprise dont les intérêts peuvent être en conflit avec ceux de la société d'investissement ou avec ceux des participants.

Le Roi peut préciser, par arrêté pris sur avis de la FSMA, les conditions sous lesquelles les sociétés d'investissement qui ont opté pour une catégorie de placements autorisés autre que celle visée à l'article 183, alinéa 1er, 1° peuvent confier à un tiers l'exercice des fonctions de gestion visée à l'article 3, 41°, a) et b). A cet effet, Il peut compléter ou préciser les exigences des articles 29 à 32.

3° L'exercice de la fonction de gestion visée à l'article 3, 41°, c) ne peut être confié à un tiers que moyennant, notamment, le respect des conditions établies ci-dessous.

a) L'exercice de ladite fonction ne peut être confié qu'à une entreprise soumise à un régime de contrôle prudentiel. Celle-ci doit disposer d'une organisation administrative, comptable, financière et technique appropriée à la nature des fonctions de gestion dont l'exercice lui est confié et à la catégorie de placements autorisés pour laquelle la société d'investissement a opté. Les administrateurs et les personnes qui assurent en fait la direction effective doivent posséder l'honorabilité

die gelden voor de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG.

Art. 209

§ 1. Wanneer de beleggingsvennootschap het voor eigen rekening uitoefenen van één of meer van de beheertaken in de zin van artikel 3, 41°, op grond van een lastgevings- of een aannemingsovereenkomst, aan een derde toevertrouwt, zijn, onverminderd de toepassing van de artikelen 29 tot 32, de volgende bepalingen van toepassing.

1° Er mag geen afbreuk worden gedaan aan de voor de beleggingsvennootschap geldende verplichting om haar werkzaamheden uit te oefenen conform artikel 182.

2° Wat betreft de beleggingsvennootschappen die hebben geopteerd voor de in artikel 183, eerste lid, 1°, bedoelde categorie van toegelaten beleggingen,

a) mag de uitoefening van de in artikel 3, 41°, a) et b), bedoelde beheertaak enkel worden toevertrouwd aan een onderneming die de in artikel 46, 1°, 4, van de wet van 6 april 1995 bedoelde beleggingsdiensten mag verrichten, aan een beheervennootschap van AICB's of aan een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG;

b) moeten de criteria voor beleggingsspreiding worden nageleefd die periodiek door de beleggingsvennootschap worden vastgesteld.

c) de uitoefening van de in artikel 3, 41°, a) en b), bedoelde beheertaken mag niet worden toevertrouwd aan of waargenomen door de bewaarder of enige andere onderneming waarvan de belangen strijdig kunnen zijn met de belangen van de beleggingsvennootschap of van de deelnemers.

De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de voorwaarden verduidelijken waaronder de beleggingsvennootschappen die hebben geopteerd voor een andere categorie van toegelaten beleggingen dan vermeld in artikel 183, eerste lid, 1°, de uitoefening van de in artikel 3, 41°, a) en b), bedoelde beheertaak aan een derde mogen toevertrouwen. Daartoe kan Hij de in de artikelen 29 tot 32 vermelde vereisten aanvullen of verduidelijken.

3° De uitoefening van de in artikel 3, 41°, c), bedoelde beheertaak mag enkel aan een derde worden toevertrouwd als met name aan onderstaande voorwaarden is voldaan.

a) De uitoefening van die beheertaak mag enkel worden toevertrouwd aan een onderneming die aan prudentieel toezicht is onderworpen. Die onderneming moet bovendien beschikken over een administratieve, boekhoudkundige, financiële en technische organisatie die passend is voor de aard van de haar toevertrouwde beheertaken en voor de categorie van toegelaten beleggingen waarvoor de beleggingsvennootschap heeft geopteerd. Haar bestuurders en

professionnelle nécessaire et l' expertise adéquate pour exercer ces fonctions.

b) L'exercice de ladite fonction ne peut être confié qu'à une entreprise disposant au moins d'une succursale en Belgique.

c) Par dérogation au point a) ci-dessus et sans préjudice de l'application du point b) ci-dessus, les sociétés d'investissement à capital fixe peuvent confier l'exercice de la fonction de gestion comptable visée à l'article 3, 41°, c), i) à un réviseur agréé, un comptable agréé ou un expert-comptable. Celui-ci doit exercer son activité en société et disposer d'une organisation administrative, comptable, financière et technique appropriée à la nature des fonctions de gestion dont l'exercice lui est confié et à la catégorie de placements autorisés pour laquelle la société d'investissement a opté. Les administrateurs et les personnes qui assurent en fait la direction effective doivent posséder l'honorabilité professionnelle nécessaire et l'expertise adéquate pour exercer ces fonctions.

Le tiers à qui la fonction de gestion comptable visée à l'article 3, 41°, c), i) est confiée doit présenter une indépendance suffisante à l'égard du commissaire. Les dispositions des articles 183*bis* à 183*sexies* de l'arrêté royal du 30 janvier 2001 portant exécution du Code des sociétés lui sont applicables *mutatis mutandis*.

d) L'exercice des fonctions de gestion visées à l'article 3, 41°, c), i), iii), iv) et ix) ne peut pas être confié ou assuré par le dépositaire de la société d'investissement, ni par toute autre entreprise dont les intérêts peuvent être en conflit avec ceux de la société d'investissement ou avec ceux des participants.

4° Lorsque l'exercice des fonctions de gestion est confié à une entreprise relevant du droit d'un État non membre de l'Espace économique européen, cette entreprise doit être soumise dans son État d'origine à une surveillance équivalente à celle visée au point 2°, *a)* et qui est exercée de manière permanente par une autorité publique. La coopération entre les autorités de surveillance concernées doit être assurée dans le cadre d'accords de collaboration.

5° Le prospectus visé à l'article 221, alinéa 1er, de la société d'investissement doit indiquer les fonctions de gestion que la société d'investissement a confié à un tiers.

§ 2. Lorsque le tiers qui s'est vu confier l'exercice de certaines fonctions de gestion conformément au § 1er recourt lui-même à une entité tierce pour assurer l'exercice des fonctions de gestion qu'il s'est vu confier, les dispositions du § 1er sont applicables.

Pour les sociétés d'investissement qui ont opté pour la catégorie de placements autorisés visée à l'article 183, alinéa

de personen die in feite de effectieve leiding waarnemen, moeten de vereiste professionele betrouwbaarheid en de voor die functies passende deskundigheid bezitten.

b) De uitoefening van die beheertaak mag enkel worden toevertrouwd aan een onderneming met minstens een bijkantoor in België.

c) In afwijking van voornoemd punt a) en onverminderd de toepassing van voornoemd punt b) mogen de beleggingsvennootschappen met vast kapitaal de uitoefening van de in artikel 3, 41°, c), i), bedoelde beheertaak van boekhoudkundig beheer aan een erkend revisor, een erkend boekhouder of een accountant toevertrouwen. Deze moet zijn werkzaamheden uitoefenen binnen een vennootschapsstructuur en beschikken over een administratieve, boekhoudkundige, financiële en technische organisatie die passend is voor de aard van de hem toevertrouwde beheertaken en voor de categorie van toegelaten beleggingen waarvoor de beleggingsvennootschap heeft geopteerd. De bestuurders en de personen die in feite de effectieve leiding waarnemen, moeten de vereiste professionele betrouwbaarheid en de voor die functies passende deskundigheid bezitten.

De derde aan wie de uitoefening van de in artikel 3, 41°, c), i), bedoelde beheertaak wordt toevertrouwd, moet voldoende onafhankelijk zijn van de commissaris. De bepalingen van de artikelen 183*bis* tot 183*sexies* van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van Vennootschappen zijn *mutatis mutandis* op hem van toepassing.

d) De uitoefening van in artikel 3, 41°, c), i), iii), iv) en ix), bedoelde beheertaken mag niet worden toevertrouwd aan of waargenomen door de bewaarder van de beleggingsvennootschap of enige andere onderneming waarvan de belangen strijdig kunnen zijn met de belangen van de beleggingsvennootschap of van de deelnemers.

4° Wanneer de uitoefening van beheertaken wordt toevertrouwd aan een onderneming die ressorteert onder het recht van een Staat die geen lid is van de Europese Economische Ruimte, moet deze onderneming in haar lidstaat van herkomst onderworpen zijn aan een gelijkwaardig toezicht als bedoeld in punt 2°, *a)* dat op permanente wijze wordt uitgeoefend door een openbare autoriteit. De samenwerking tussen de betrokken toezichthoudende autoriteiten moet worden gewaarborgd via samenwerkingsovereenkomsten.

5° In het prospectus bedoeld in artikel 221, eerste lid, van de beleggingsvennootschap, moeten de beheertaken worden vermeld die de beleggingsvennootschap aan de derde heeft toevertrouwd.

§ 2. Indien de derde aan wie de uitoefening van bepaalde beheertaken is toevertrouwd conform § 1 zelf een beroep doet op een derde entiteit voor de uitoefening van de hem opgedragen beheertaken, zijn de bepalingen van § 1 van toepassing.

Voor de beleggingsvennootschappen die geopteerd hebben voor de categorie van toegelaten beleggingen bedoeld

1er, 3°, le Roi détermine, par arrêté pris sur avis de la FSMA, les conditions sous lesquelles la délégation par le tiers visé à l'alinéa 1er de tâches matérielles liées à des fonctions de gestion visées à l'article 3, 41°, c), peut déroger à l'alinéa 1er.

Art. 210

§ 1er Ne peuvent gérer une société d'investissement que les sociétés de gestion d'OPCA

1° qui sont agréées, conformément à la partie IV de la présente loi, pour exercer l'ensemble des fonctions de gestion visées à l'article 3, 41° à l'égard d'un OPCA public; et

2° a) dans le cas des sociétés de gestion de droit belge, dont l'administration centrale est située en Belgique, ou,

b) dans le cas des sociétés de gestion de droit étranger, qui disposent d'une succursale en Belgique.

La société de gestion doit établir que sa structure de gestion, son organisation administrative, comptable, financière et technique ainsi que son contrôle interne sont adaptés à la catégorie de placements autorisés pour laquelle la société d'investissement a opté.

§ 2. Le Roi peut compléter les conditions d'acceptation du choix de la société de gestion d'OPCA selon les catégories de placements autorisés ouvertes aux sociétés d'investissement.

Art. 211

Le choix de la société de gestion d'OPCA doit être accepté par la FSMA et le remplacement de la société de gestion désignée est soumis à l'acceptation préalable de la FSMA.

La FSMA statue dans les deux mois de l'introduction d'un dossier complet.

C. Approbation du règlement de gestion et des statuts

Art. 212

Le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA, détermine le contenu minimal du règlement de gestion et des statuts.

Art. 213

La FSMA vérifie la conformité du règlement de gestion ou des statuts de l'OPCA avec les dispositions du présent titre et des arrêtés et règlements pris pour son exécution.

Toute modification du règlement de gestion ou des statuts est soumise à l'approbation préalable de la FSMA.

in artikel 183, eerste lid, 3°, bepaalt de Koning, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de voorwaarden waaronder de delegatie door de in het eerste lid bedoelde derde van materiële taken verbonden aan beheertaken bedoeld in artikel 3, 41°, c), mag afwijken van het eerste lid.

Art. 210

§ 1. Een beleggingsvennootschap mag uitsluitend worden beheerd door de beheervennootschappen van AICB's

1° die, overeenkomstig deel IV van deze wet, zijn erkend voor de uitoefening van alle in artikel 3, 41°, bedoelde beheertaken ten aanzien van een openbare AICB; en

2° a) als het een beheervennootschap naar Belgisch recht betreft, die een in België gevestigd hoofdbestuur hebben, of, .

b) als het een beheervennootschap naar buitenlands recht betreft, een bijkantoor in België hebben.

De beheervennootschap moet aantonen dat haar beheerstructuur, alsook haar administratieve, boekhoudkundige, financiële en technische organisatie en haar interne controle, passend zijn voor de categorie van toegelaten beleggingen waarvoor de beleggingsvennootschap heeft geopteerd.

§ 2. De Koning kan bijkomende voorwaarden vaststellen voor de aanvaarding van de keuze van de beheervennootschap van AICB's, naargelang van de categorieën van toegelaten beleggingen voor de beleggingsvennootschappen.

Art. 211

De keuze van de beheervennootschap van AICB's moet door de FSMA worden aanvaard en de vervanging van de aangestelde beheervennootschap belegging moet vooraf ter aanvaarding worden voorgelegd aan de FSMA.

De FSMA neemt een beslissing binnen twee maanden na indiening van een volledig dossier.

C. Goedkeuring van het beheerreglement en de statuten

Art. 212

De Koning stelt, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de minimuminhoud vast van het beheerreglement en de statuten.

Art. 213

De FSMA controleert of het beheerreglement of de statuten van de AICB overeenstemmen met de voorschriften van deze titel en van zijn uitvoeringsbesluiten en -reglementen.

Elke wijziging in het beheerreglement of in de statuten moet vooraf ter goedkeuring worden voorgelegd aan de FSMA.

La FSMA statue dans les deux mois de l'introduction d'un dossier complet.

Art. 214

Le règlement de gestion d'un fonds commun de placement doit être déposé auprès de la FSMA, et, en cas de modification, dans une version coordonnée.

Tout intéressé peut prendre connaissance des règlements déposés à la FSMA.

Art. 215

Le règlement de gestion ou les statuts sont annexés au prospectus et en font partie intégrante.

L'OPCA veille à ce que le règlement de gestion ou les statuts annexés au prospectus soit à tout moment à jour et conforme au texte déposé à la FSMA ou au greffe du tribunal de commerce selon le cas.

Le prospectus et les rapports annuels et semestriels portent la mention que le texte officiel du règlement de gestion ou des statuts est déposé à la FSMA ou au greffe du tribunal de commerce selon le cas. En cas de contestation, seul le texte déposé à la FSMA ou au greffe du tribunal de commerce, selon le cas, fait foi.

D. Dépositaire

Art. 216

Le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA, désigne, conformément aux dispositions de l'article 21, paragraphe 3, dernier alinéa de la directive 2011/61/UE, les catégories de placements autorisés pour lesquelles l'article 51, § 3, alinéa 1er, 3° est applicable.

Le Roi peut, par arrêté royal pris sur avis de la FSMA, imposer des exigences supplémentaires à celles prévues par ou en vertu de l'article 51, § 3, alinéa 1er, 3°.

Art. 217

Le dépositaire ne peut pas exercer de fonctions de direction effective au sein de la société d'investissement dont il est dépositaire ni au sein de la société de gestion désignée par l'OPCA dont il est dépositaire.

Les personnes nommées, au sein du conseil d'administration de la société d'investissement ou de la société de gestion désignée, sur présentation de l'entreprise qui assume les fonctions de dépositaire de cette société d'investissement

De FSMA neemt een beslissing binnen twee maanden na indiening van een volledig dossier.

Art. 214

Het beheerreglement van een gemeenschappelijk beleggingsfonds en, als dat beheerreglement wordt gewijzigd, een gecoördineerde versie ervan moeten bij de FSMA worden neergelegd.

Elke belanghebbende kan kennis nemen van de reglementen die bij de FSMA zijn neergelegd.

Art. 215

Het beheerreglement of de statuten worden bij het prospectus gevoegd en maken hier een integrerend bestanddeel van uit.

De AICB ziet erop toe dat het beheerreglement of de statuten die bij het prospectus zijn gevoegd, steeds bijgewerkt zijn en overeenstemmen met de tekst die, naargelang van het geval, is neergelegd bij de FSMA of ter griffie van de rechtbank van koophandel.

In het prospectus en de jaarlijkse en halfjaarlijkse verslagen wordt vermeld dat de officiële tekst van het beheerreglement of van de statuten is neergelegd bij de FSMA of ter griffie van de rechtbank van koophandel, naargelang van het geval. Bij betwisting mag de uitlegging enkel steunen op de tekst die, naargelang van het geval, is neergelegd bij de FSMA of ter griffie van de rechtbank van koophandel.

D. Bewaarder

Art. 216

Bij besluit genomen op advies van de FSMA wijst de Koning, conform de bepalingen van artikel 21, lid 3, laatste alinea, van Richtlijn 2011/61/EU, de categorieën van toegelaten beleggingen definiëren aan waarop artikel 51, § 3, eerste lid, 3°, van toepassing is.

Bij koninklijk besluit genomen op advies van de FSMA kan de Koning aanvullende vereisten opleggen bovenop die bepaald door of krachtens artikel 51, § 3, eerste lid, 3°.

Art. 217

De bewaarder mag niet deelnemen aan de effectieve leiding van de beleggingsvennootschap waarvoor hij optreedt als bewaarder, noch van de beheervennootschap die is aangesteld door de AICB waarvoor hij optreedt als bewaarder.

De personen die in de raad van bestuur van de beleggingsvennootschap of van de aangestelde beheervennootschap zijn aangesteld op de voordracht van de onderneming die optreedt als bewaarder van deze beleggingsvennootschap

ou de l'OPCA ayant désigné cette société de gestion, ne peuvent pas exercer des fonctions de direction effective au sein de ladite société d'investissement ni au sein de ladite société de gestion.

Art. 218

Par arrêté royal pris sur avis de la FSMA, le Roi peut attribuer des missions supplémentaires au dépositaire, eu égard à la catégorie de placements autorisés pour laquelle l'OPCA concerné a opté.

Art. 219

§ 1er. Si un *feeder* n'a pas le même dépositaire que son *master*, les deux dépositaires concluent un accord d'échange d'informations afin d'assurer la bonne fin de leurs obligations respectives.

Le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA, détermine le contenu et les modalités de l'accord visé à l'alinéa 1er.

§ 2. Lorsqu'ils se conforment aux exigences énoncées dans le présent article et dans les dispositions prises pour son exécution, ni le dépositaire du *master* ni celui du *feeder* ne sont considérés comme enfreignant une quelconque règle restreignant la divulgation d'informations ou en rapport avec la protection des données, telles que l'article 458 du Code pénal ou la loi du 8 décembre 1992 relative à la protection de la vie privée à l'égard des traitements de données à caractère personnel, ou une quelconque disposition contractuelle restreignant la divulgation d'informations ou en rapport avec la protection des données. Le fait de se conformer auxdites exigences n'entraîne, pour le dépositaire ou pour quiconque agit pour son compte, aucune responsabilité d'aucune sorte.

Sous-section III

A. Prospectus et informations clés pour l'investisseur concernant l'offre publique de parts d'organismes de placement collectif alternatifs à nombre variable de parts et autres documents relatifs à l'offre publique de parts d'organismes de placement collectif alternatifs à nombre variable de parts

Art. 220

Le présent point règle:

1° le prospectus et les informations clés pour l'investisseur concernant l'offre publique de parts d'OPCA à nombre variable de parts;

of van de AICB die deze beheervennootschap heeft aangesteld, mogen niet deelnemen aan de effectieve leiding van de betrokken beleggingsvennootschap, noch van de betrokken beheervennootschap.

Art. 218

De Koning kan, bij koninklijk besluit genomen op advies van de FSMA, bijkomende opdrachten toevertrouwen aan de bewaarder, rekening houdend met de categorie van toegelaten beleggingen waarvoor de betrokken AICB heeft geopteerd.

Art. 219

§ 1. Als een *feeder* en haar *master* verschillende bewaarders hebben, moeten deze bewaarders een overeenkomst tot uitwisseling van informatie aangaan, om ervoor te zorgen dat beide bewaarders hun plichten vervullen.

De Koning legt, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de inhoud en modaliteiten vast van de in het eerste lid bedoelde overeenkomst.

§ 2. Wanneer zij voldoen aan de in dit artikel en zijn uitvoeringsbepalingen vastgestelde voorwaarden, overtreden noch de bewaarder van de *master* noch die van de *feeder* enige toepasselijke regel die het verstrekken van informatie beperkt of die betrekking heeft op gegevensbescherming, zoals artikel 458 van het Strafwetboek of de wet van 8 december 1992 tot bescherming van de persoonlijke levenssfeer ten opzichte van de verwerking van persoonsgegevens, of enige toepasselijke contractuele bepaling die het verstrekken van informatie beperkt of die betrekking heeft op gegevensbescherming. Een dergelijke bewaarder of degene die namens hem handelt, kan voor een dergelijke naleving op generlei wijze aansprakelijk worden gesteld.

Onderafdeling III

A. Prospectus en essentiële beleggersinformatie met betrekking tot het openbaar aanbod van rechten van deelneming in alternatieve instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming en andere stukken met betrekking tot het openbaar aanbod van rechten van deelneming in alternatieve instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming

Art. 220

Dit punt treft een regeling voor:

1° het prospectus en de essentiële beleggersinformatie over een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een AICB met een veranderlijk aantal rechten van deelneming;

2° les avis, publicités et autres documents qui se rapportent à une offre publique de parts d'un OPCA à nombre variable de parts, qui annoncent une telle offre ou la recommandent.

Art. 221

Une offre publique de parts d'un OPCA à nombre variable de parts ne peut être effectuée qu'après qu'un prospectus et un document d'informations clés pour l'investisseur aient été rendus publics.

En cas d'offre publique de titres d'un OPCA, autre que celle visée à l'alinéa 1er, un prospectus est rendu public dans les cas et selon les modalités prescrites par la loi du 16 juin 2006.

Art. 222

§ 1er. Le prospectus contient les renseignements qui sont nécessaires pour que le public puisse porter en pleine connaissance de cause un jugement sur le placement qui lui est proposé et, notamment, sur les risques inhérents à ce placement et sur les droits attachés aux parts.

Il comporte une description claire et facile à comprendre du profil de risque de l'OPCA, indépendamment des instruments dans lesquels il investit.

Le prospectus précise dans quelle mesure sont pris en compte les aspects sociaux, éthiques et environnementaux, dans la mise en oeuvre de la politique d'investissement.

§ 2. Les renseignements contenus dans le prospectus doivent être tenus à jour, notamment, par tout fait nouveau pouvant influencer le jugement du public.

Art. 223

§ 1er. Les informations clés pour l'investisseur comprennent les informations appropriées sur les caractéristiques essentielles de l'OPCA concerné, devant être fournies aux investisseurs afin que ceux-ci puissent raisonnablement comprendre la nature et les risques du produit d'investissement qui leur est proposé et, par voie de conséquence, prendre des décisions en matière de placement en pleine connaissance de cause.

§ 2. Les informations clés pour l'investisseur sont rédigées de manière concise et dans un langage non technique. Elles sont établies dans un format commun, permettant des comparaisons, et sont présentées de telle manière qu'elles puissent être comprises par les investisseurs de détail.

Les informations clés pour l'investisseur sont correctes, claires, non trompeuses et cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus.

2° de berichten, reclame en andere stukken die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een AICB met een veranderlijk aantal rechten van deelneming, dan wel een dergelijk aanbod aankondigen of aanbevelen.

Art. 221

Er mag pas een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een AICB met een veranderlijk aantal rechten van deelneming worden uitgebracht nadat een prospectus en een document met essentiële beleggersinformatie zijn gepubliceerd.

Bij een ander openbaar aanbod van effecten van een AICB dan een in het eerste lid bedoeld openbaar aanbod, moet een prospectus worden gepubliceerd in de gevallen en volgens de regels die worden bepaald in de wet van 16 juni 2006.

Art. 222

§ 1. Het prospectus bevat de gegevens die het publiek nodig heeft om zich met kennis van zaken een oordeel te kunnen vormen over de hem voorgestelde belegging, en met name gegevens over de aan die belegging inherente risico's en de aan de rechten van deelneming verbonden rechten.

Het prospectus bevat een duidelijke en gemakkelijk te begrijpen toelichting inzake het risicoprofiel van de AICB, ongeacht de instrumenten waarin wordt belegd.

Het prospectus verduidelijkt in welke mate rekening gehouden wordt met sociale, ethische en milieuaspecten bij de uitvoering van het beleggingsbeleid.

§ 2. De in het prospectus opgenomen gegevens moeten worden bijgewerkt, waarbij met name elk nieuw feit moet worden vermeld dat een invloed kan hebben op de beoordeling door het publiek.

Art. 223

§ 1. De essentiële beleggersinformatie biedt beleggers passende informatie over de voornaamste kenmerken van de AICB in kwestie zodat zij redelijkerwijs in staat zijn de aard en de risico's van het aangeboden beleggingsproduct te begrijpen en derhalve met kennis van zaken beleggingsbeslissingen te nemen.

§ 2. De essentiële beleggersinformatie wordt beknopt en in niet-technische bewoordingen beschreven. De informatie is opgesteld volgens een gestandaardiseerd model dat vergelijking mogelijk maakt en door de presentatie ervan begrijpelijk is voor retailbeleggers.

De informatie in de essentiële beleggersinformatie is correct, duidelijk, niet misleidend en in overeenstemming met de relevante delen van het prospectus.

§ 3. Les éléments essentiels des informations clés pour l'investisseur sont tenus à jour.

Art. 224

§ 1er. Le prospectus, les informations clés pour l'investisseur et leurs éventuelles mises à jour ne peuvent être rendus publics qu'après avoir été approuvés par la FSMA.

En dérogation à l'alinéa 1er, le Roi indique, en fonction de leur objet, les renseignements contenus dans le prospectus et dans les informations clés pour l'investisseur qui, lorsqu'ils font l'objet d'une mise à jour conformément à l'article 222, § 2 et à l'article 223, § 3, peuvent être rendus publics sans approbation préalable de la FSMA. Nonobstant le présent alinéa, toute mise à jour doit être communiquée à la FSMA préalablement à sa publication, dans la forme d'une version du prospectus intégrant la mise à jour concernée.

§ 2. Les avis, publicités et autres documents qui se rapportent à une offre, qui l'annoncent ou la recommandent ne peuvent être rendus publics, quel que soit leur mode de publication, qu'après avoir été approuvés par la FSMA.

La FSMA peut déterminer les modalités et procédures selon lesquelles l'approbation des documents visés à l'alinéa 1er peut s'effectuer. La FSMA tient compte à cet effet de la nature et du contenu de ces documents, retenant notamment comme critères le caractère standardisé et récurrent des documents, le média utilisé et la politique d'investissement de l'OPCA.

Art. 225

Est interdite toute communication effectuée sur le territoire belge, à l'attention de plus de 150 personnes physiques ou morales, autres que des investisseurs professionnels, tendant à offrir des renseignements ou des conseils ou à susciter des demandes de renseignements ou de conseils relatifs à des parts d'OPCA à nombre variable de parts créés ou non encore créés qui font ou feront l'objet d'une offre en vente ou en souscription, lorsque cette communication émane d'un OPCA, d'une personne qui est en mesure de céder les titres concernés ou est effectuée pour leur compte, sauf si:

1° l'offre tombe dans l'une des catégories visées à l'article 5, § 1er, alinéa 1er, 4° ou 6°, ou;

2° un prospectus d'offre publique et les informations clés pour l'investisseur ont été dûment approuvés par la FSMA.

Est présumée agir pour le compte de l'OPCA ou de la personne qui est en mesure de céder les titres, toute personne qui perçoit directement ou indirectement une rémunération ou un avantage de l'OPCA ou de la personne qui est en mesure de céder les titres.

§ 3. De essentiële elementen van de essentiële beleggersinformatie worden regelmatig bijgewerkt.

Art. 224

§ 1. Het prospectus, de essentiële beleggersinformatie en hun eventuele bijwerkingen mogen pas worden gepubliceerd na goedkeuring door de FSMA.

In afwijking van het eerste lid, geeft de Koning aan welke in het prospectus en in de essentiële beleggersinformatie vermelde gegevens, gelet op hun doel, mogen worden gepubliceerd zonder voorafgaande goedkeuring door de FSMA, wanneer zij conform artikel 222, § 2, en artikel 223, § 3, worden bijgewerkt. Niettegenstaande dit lid, moet elke bijwerking aan de FSMA worden meegedeeld vóór zij wordt gepubliceerd, in de vorm van een versie van het prospectus die de betrokken bijwerking omvat.

§ 2. De berichten, reclame en andere stukken die betrekking hebben op een aanbod dan wel het aanbod aankondigen of aanbevelen, mogen, ongeacht de publicatiewijze, pas worden gepubliceerd na goedkeuring door de FSMA.

De FSMA kan bepalen volgens welke modaliteiten en procedures de goedkeuring van de in het eerste lid bedoelde documenten kan gebeuren. Hierbij houdt de FSMA rekening met de aard en de inhoud van deze documenten, waarbij ze onder meer het gestandaardiseerd en recurrent karakter van de documenten, het gebruikte medium en het beleggingsbeleid van de AICB als criteria in aanmerking neemt.

Art. 225

Het is verboden om op het Belgische grondgebied een mededeling te verrichten die gericht is aan meer dan 150 natuurlijke of rechtspersonen die geen professionele beleggers zijn, met de bedoeling informatie of raad te verstrekken of de vraag hiernaar uit te lokken in verband met al dan niet reeds uitgegeven rechten van deelneming in AICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming die het voorwerp uitmaken of zullen uitmaken van een aanbod tot verkoop of inschrijving, wanneer deze mededeling wordt verricht door een AICB of door een persoon die in staat is om de betrokken effecten over te dragen, of wanneer zij voor hun rekening wordt verricht, tenzij:

1° het aanbod tot één van de in artikel 5, § 1, eerste lid, 4° of 6°, bedoelde categorieën behoort; of

2° een prospectus over een openbaar aanbod en de essentiële beleggersinformatie naar behoren zijn goedgekeurd door de FSMA.

Eenieder die rechtstreeks of onrechtstreeks een vergoeding of voordeel ontvangt van de AICB of van de persoon die in staat is om de effecten over te dragen, wordt geacht te handelen voor rekening van die AICB of van die persoon die in staat is om de effecten over te dragen.

Art. 226

Le prospectus et ses mises à jour contiennent l'indication qu'ils sont publiés après avoir été approuvés par la FSMA conformément à l'article 220, § 1er, et que cette approbation ne comporte aucune appréciation de l'opportunité et de la qualité de l'offre, ni de la situation de celui qui la réalise.

Sauf l'indication visée à l'alinéa 1er et les indications prévues par le règlement 583/2010, aucune mention de l'intervention de la FSMA ne peut être faite dans le prospectus, les informations clés pour l'investisseur ou leurs mises à jour, ni dans les avis, publicités ou autres documents qui se rapportent à l'offre ou qui l'annoncent ou la recommandent.

Art. 227

§ 1er. Les informations clés pour l'investisseur sont des informations précontractuelles.

Nonobstant l'alinéa premier, aucune personne n'encourra de responsabilité civile sur la seule base des informations clés pour l'investisseur, y compris les traductions de celles-ci, sauf si ces informations sont trompeuses, inexactes ou incohérentes avec les parties correspondantes du prospectus. Les informations clés pour l'investisseur contiennent un avertissement clair à cet égard.

§ 2. Nonobstant toute stipulation contraire défavorable aux investisseurs et sans préjudice de l'application du § 1er, les personnes désignées conformément au § 3, alinéa 1er, sont tenues solidairement envers les intéressés de la réparation du préjudice causé par l'absence ou le caractère trompeur ou inexact des informations dans le prospectus, les informations clés pour l'investisseur ou leurs mises à jour.

Le préjudice subi par l'investisseur est présumé résulter, sauf preuve contraire, de l'absence ou du caractère trompeur ou inexact des informations dans le prospectus, les informations clés pour l'investisseur ou leurs mises à jour, lorsque cette absence ou ce caractère trompeur ou inexact était susceptible de créer un sentiment positif dans le marché ou d'influencer positivement le prix de souscription ou d'acquisition des parts.

§ 3. Sans préjudice des dispositions du § 1er, le prospectus indique clairement qui est responsable de l'intégralité du prospectus et des informations clés pour l'investisseur et de leurs mises à jour. Les personnes responsables sont identifiées par leur nom et fonction, ou, dans le cas des personnes morales, par leur nom et siège statutaire.

Seul l'offrant, l'OPCA et la société de gestion désignée, ou leurs organes, peuvent assumer la responsabilité de l'intégralité du prospectus et de ses mises à jour.

Art. 226

Het prospectus en zijn bijwerkingen vermelden dat zij worden gepubliceerd nadat zij overeenkomstig artikel 220, § 1, door de FSMA zijn goedgekeurd en dat deze goedkeuring geen beoordeling inhoudt van de opportuniteit en de kwaliteit van het aanbod, noch van de toestand van de persoon die ze verwezenlijkt.

Met uitzondering van de in het eerste lid bedoelde vermelding en de vermeldingen opgenomen in Verordening 583/2010, mag geen gewag worden gemaakt van het optreden van de FSMA in het prospectus, de essentiële beleggersinformatie of hun bijwerkingen, noch in de berichten, reclame of andere stukken die betrekking hebben op het aanbod dan wel het aanbod aankondigen of aanbevelen.

Art. 227

§ 1. De essentiële beleggersinformatie betreft precontractuele informatie.

Ondanks het eerste lid kan een persoon niet enkel op basis van de essentiële beleggersinformatie of de vertaling daarvan burgerrechtelijk aansprakelijk worden gesteld, tenzij die informatie misleidend, onnauwkeurig of niet in overeenstemming met de relevante delen van het prospectus is. De essentiële beleggersinformatie bevat een duidelijke waarschuwing ter zake.

§ 2. Niettegenstaande elk andersluidend beding in het nadeel van de beleggers en onverminderd de toepassing van § 1, zijn de overeenkomstig § 3, eerste lid, aangewezen personen tegenover de belanghebbenden hoofdelijk verplicht tot herstel van het nadeel veroorzaakt door het ontbreken van of door de onjuiste of misleidende aard van de informatie in het prospectus, de essentiële beleggersinformatie of hun bijwerkingen.

Het aan de belegger berokkende nadeel wordt, behoudens tegenbewijs, geacht het gevolg te zijn van het ontbreken van of het onjuiste of misleidende karakter van de informatie in het prospectus, de essentiële beleggersinformatie of hun bijwerkingen, indien het ontbreken van deze informatie of het onjuiste of misleidende karakter ervan, van dien aard was dat een positief klimaat op de markt kon worden gecreëerd of de inschrijvings- of de aankoopprijs van de rechten van deelneming positief kon worden beïnvloed.

§ 3. Onverminderd de bepalingen van § 1 wordt in het prospectus duidelijk vermeld wie verantwoordelijk is voor het integrale prospectus, de integrale essentiële beleggersinformatie en hun bijwerkingen. De verantwoordelijke personen worden geïdentificeerd aan de hand van hun naam en functie of, indien het rechtspersonen zijn, aan de hand van hun naam en statutaire zetel.

De verantwoordelijkheid voor het integrale prospectus en zijn bijwerkingen kan uitsluitend worden gedragen door de bieder, de AICB en de aangestelde beheervennootschap, of hun organen.

Le prospectus reprend une déclaration des personnes responsables certifiant que, à leur connaissance, les données du prospectus et des informations clés pour l'investisseur sont conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

Sans préjudice des alinéas 1er et 2, le prospectus peut indiquer les personnes responsables pour une partie du prospectus et de ses mises à jour.

§ 4. Nonobstant toute stipulation contraire défavorable aux investisseurs, l'offrant, l'OPCA, la société de gestion désignée ou les intermédiaires désignés par eux sont tenus à la réparation du préjudice qui est causé par tout document visé à l'article 220, § 2, et qui est publié à leur initiative, qui est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport au prospectus, aux informations clés pour l'investisseur ou à leurs mises à jour et compléments, ainsi que du préjudice causé par la non-conformité de ces documents avec les dispositions prescrites par ou en vertu de l'article 228.

Le préjudice subi par l'investisseur est présumé résulter, sauf preuve contraire, du caractère trompeur, inexact ou contradictoire par rapport au prospectus, aux informations clés pour l'investisseur ou à leurs mises à jour et compléments, d'informations contenues dans un document visé à l'article 220, § 2, ou de la non-conformité d'un tel document avec les dispositions prescrites par ou en vertu de l'article 228, lorsque ce caractère trompeur, inexact ou contradictoire ou cette non-conformité était susceptible de créer un sentiment positif dans le marché ou à influencer positivement le prix de souscription ou d'acquisition des titres.

Art. 228

§ 1er. Sans préjudice du paragraphe 2, le Roi peut, par arrêté pris sur avis de la FSMA, eu égard au mode de publication des documents visés ci-après:

1° déterminer, selon le type d'offre et l'objet de celle-ci, le contenu minimum et le mode de présentation du prospectus et de ses mises à jour, ainsi que le contenu minimum et le mode de présentation, des avis, publicités et autres documents qui se rapportent à une offre ou qui l'annoncent ou la recommandent;

2° déterminer, selon le type d'offre et l'objet de celle-ci, le contenu minimum et le mode de présentation des informations clés pour l'investisseur;

3° déterminer, selon le type d'offre et l'objet de celle-ci, les délais et modes de publication du prospectus, des informations clés pour l'investisseur et de leurs mises à jour, ainsi que les délais et modes de publication des avis, publicités et autres documents qui se rapportent à une offre ou qui l'annoncent ou la recommandent;

In het prospectus wordt een verklaring van de verantwoordelijke personen opgenomen waaruit blijkt dat, voor zover hen bekend, de gegevens in het prospectus en de essentiële beleggersinformatie in overeenstemming zijn met de werkelijkheid, en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het prospectus en de essentiële beleggersinformatie zou wijzigen.

Onverminderd het eerste en het tweede lid kunnen in het prospectus de personen worden vermeld die verantwoordelijk zijn voor een deel van het prospectus en zijn bijwerkingen.

§ 4. Niettegenstaande elk andersluidend beding in het nadeel van de beleggers, zijn de bieder, de AICB, de aangestelde beheervennootschap of de door hen aangestelde bemiddelaars verplicht tot herstel van het nadeel veroorzaakt door elk in artikel 220, § 2, bedoeld stuk dat op hun initiatief wordt gepubliceerd en dat, ten aanzien van het prospectus, de essentiële beleggersinformatie of hun bijwerkingen en aanvullingen, onjuiste, misleidende of inconsistente informatie bevat, dan wel door de strijdigheid van die stukken met de bepalingen die door of krachtens artikel 228 zijn voorgeschreven.

Het aan de belegger berokkende nadeel wordt, behoudens tegenbewijs, geacht het gevolg te zijn van het, ten aanzien van het prospectus, de essentiële beleggersinformatie of hun bijwerkingen en aanvullingen, onjuiste, misleidende of inconsistente karakter van de informatie in een in artikel 220, § 2, bedoeld stuk, dan wel van de strijdigheid van een dergelijk stuk met de bepalingen die door of krachtens artikel 228 zijn voorgeschreven, indien dat onjuiste, misleidende of inconsistente karakter dan wel die strijdigheid van dien aard was dat een positief klimaat op de markt kon worden gecreëerd of de inschrijvings- of aankoopprijs van de effecten positief kon worden beïnvloed.

Art. 228

§ 1. Naargelang van de publicatiewijze van de hieronder bedoelde documenten, kan de Koning, bij besluit genomen op advies van de FSMA en onverminderd paragraaf 2:

1° volgens de aard en het voorwerp van het aanbod, de minimuminhoud en de voorstellingswijze bepalen van het prospectus, en zijn bijwerkingen, alsook de minimuminhoud en de voorstellingswijze van de berichten, reclame en andere stukken die betrekking hebben op een aanbod dan wel het aanbod aankondigen of aanbevelen;

2° volgens de aard en het voorwerp van het aanbod, de minimuminhoud en de voorstellingswijze van de essentiële beleggersinformatie bepalen;

3° volgens de aard en het voorwerp van het aanbod, de termijnen en de publicatiewijze vaststellen van het prospectus, de essentiële beleggersinformatie en hun bijwerkingen, alsook de termijnen en de publicatiewijze van de berichten, reclame en andere stukken die betrekking hebben op een aanbod dan wel het aanbod aankondigen of aanbevelen;

4° déterminer sous quelles conditions il peut être répondu à une offre publique de parts d'OPCA à nombre variable de parts sur base du prospectus ou des informations clés pour l'investisseur;

5° déterminer sous quelles conditions le prospectus, les informations clés pour l'investisseur et leurs mises à jour ainsi que les avis, publicités et autres documents qui se rapportent à une offre ou qui l'annoncent ou la recommandent peuvent être rendus publics par voie d'affichage sur le site web de l'OPCA, de la société de gestion, de l'établissement visé à l'article 247, § 2 ou des tiers visés à l'article 29, § 1er, qui se sont vus confier l'exercice de la fonction de gestion visée à l'article 3, 41°, d).

§ 2. Les avis, publicités et autres documents qui se rapportent à une offre, qui l'annoncent ou la recommandent doivent remplir les conditions suivantes:

1° ils indiquent qu'un prospectus et un document d'informations clés pour l'investisseur ont été, sont ou seront publiés et indiquent où les investisseurs pourront se les procurer;

2° les informations qu'ils contiennent ne peuvent être trompeuses ou inexactes;

3° les informations qu'ils contiennent sont compatibles avec les informations contenues dans le prospectus et dans les informations clés pour l'investisseur et leurs mises à jour et compléments si ces documents ont déjà été publiés ou devant y figurer si ceux-ci sont publiés ultérieurement.

Les communications à caractère promotionnel doivent être clairement reconnaissables en tant que telles.

Art. 229

§ 1er. Quiconque se propose d'offrir publiquement des parts d'un OPCA à nombre variable de parts en avise à l'avance la FSMA.

§ 2. À l'avis visé au § 1er, est joint un dossier établi conformément aux prescriptions de la FSMA et qui comportera notamment:

1° le projet de prospectus et le projet de document d'informations clés pour l'investisseur établis conformément aux articles 222, 223 et 226 à 228, et aux arrêtés pris pour leur exécution;

2° le projet des avis, publicités et autres documents qui se rapportent à l'offre, qui l'annoncent ou la recommandent, qui sont établis à l'initiative de l'offrant, de l'OPCA, de la société de gestion désignée ou par les intermédiaires désignés par eux;

4° bepalen onder welke voorwaarden op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in AICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming kan worden ingegaan op basis van het prospectus of de essentiële beleggersinformatie;

5° bepalen onder welke voorwaarden het prospectus, de essentiële beleggersinformatie en hun bijwerkingen, alsook de berichten, reclame en andere stukken die betrekking hebben op een aanbod dan wel het aanbod aankondigen of aanbevelen, mogen worden openbaar gemaakt via publicatie op de website van de AICB, de beheervennootschap, de instelling als bedoeld in artikel 247, § 2, of derden als bedoeld in artikel 29, § 1, die zijn belast met de uitoefening van de beheertaak als bedoeld in artikel 3, 41°, d).

§ 2. De berichten, reclame en andere stukken die betrekking hebben op een aanbod dan wel het aanbod aankondigen of aanbevelen, moeten voldoen aan de volgende voorwaarden:

1° zij vermelden dat er een prospectus en een document met essentiële beleggersinformatie is, wordt of zal worden gepubliceerd en geven aan waar de beleggers die documenten kunnen verkrijgen;

2° de erin vervatte informatie mag niet onjuist of misleidend zijn;

3° de erin vervatte informatie stemt overeen met de in het prospectus en de essentiële beleggersinformatie en hun bijwerkingen en aanvullingen verstrekte informatie indien die documenten reeds zijn gepubliceerd of, indien ze op een later tijdstip worden gepubliceerd, met de informatie die erin moet worden verstrekt.

Reclame moet duidelijk herkenbaar zijn als zodanig.

Art. 229

§ 1. Wie voornemens is rechten van deelneming in een AICB met een veranderlijk aantal rechten van deelneming openbaar aan te bieden, geeft de FSMA daarvan op voorhand kennis.

§ 2. Bij de in § 1 bedoelde kennisgeving wordt een dossier gevoegd dat is samengesteld overeenkomstig de voorschriften van de FSMA, met daarin met name:

1° het ontwerp van prospectus en het ontwerp van de essentiële beleggersinformatie, opgesteld overeenkomstig de artikelen 222, 223 en 226 tot 228, en de ter uitvoering daarvan genomen besluiten;

2° het ontwerp van de berichten, reclame en andere stukken die betrekking hebben op het aanbod dan wel het aanbod aankondigen of aanbevelen en die worden opgesteld op initiatief van de bieder, de AICB, de aangestelde beheervennootschap of de door hen aangestelde bemiddelaars;

3° les éventuels rapports spéciaux prescrits en vertu du droit des sociétés qui sont liés à l'opération;

4° les éventuels rapports d'experts auxquels le prospectus se réfère;

5° tout autre document pertinent pour l'examen du prospectus et des informations clés pour l'investisseur.

Art. 230

La FSMA peut requérir des personnes qui ont donné l'avis visé à l'article 229, de compléter le dossier avec toutes les informations nécessaires pour apprécier le caractère complet et adéquat de l'information reprise, selon le cas, dans le prospectus, dans les informations clés pour l'investisseur ou dans leurs mises à jour, ainsi que pour apprécier le caractère complet et adéquat de l'information reprise dans les avis, publicités et autres documents qui se rapportent à une offre, qui l'annoncent ou la recommandent.

Art. 231

Sans préjudice de l'article 199, alinéa 1er, dernière phrase, la FSMA décide, dans les quinze jours ouvrables qui suivent la réception d'un dossier complet, soit d'approuver, selon le cas, le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, leurs mises à jour, ou les avis, publicités et autres documents qui se rapportent à une offre, qui l'annoncent ou la recommandent, soit de refuser d'approuver, selon le cas, le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, leurs mises à jour ou les avis, publicités et autres documents qui se rapportent à une offre, qui l'annoncent ou la recommandent.

Art. 232

Lorsque la FSMA n'a pris aucune des décisions visées à l'article 231, les personnes qui ont donné l'avis prévu aux articles 229, § 1er, peuvent, par courrier recommandé, mettre la FSMA en demeure de le faire. Cette mise en demeure peut avoir lieu au plus tôt à l'expiration d'un délai de 15 jours ouvrables à dater de la dernière demande, par la FSMA, d'informations complémentaires au sens de l'article 230, ou, en l'absence d'une telle demande, au plus tôt à l'expiration d'un délai de 15 jours ouvrables à dater de l'avis visé aux articles 229, § 1er.

Si, à l'expiration d'un délai de 15 jours ouvrables à dater de la mise en demeure visée à l'alinéa 1er, la FSMA reste en défaut, soit de prendre la décision, en citant les éléments manquants, que le dossier ne peut encore être considéré comme complet, soit de prendre l'une des décisions visées à l'article 231, la demande d'approbation, selon le cas, du prospectus, des informations clés pour l'investisseur, de leurs mises à jour ou des avis, publicités et autres documents qui

3° de eventuele, krachtens het vennootschapsrecht voorgeschreven bijzondere verslagen die verband houden met de verrichting;

4° de eventuele deskundigenverslagen waarnaar het prospectus verwijst;

5° elk ander document dat pertinent is voor het onderzoek van het prospectus en de essentiële beleggersinformatie.

Art. 230

De FSMA kan de personen die de in artikel 229 bedoelde kennisgeving hebben verricht, verzoeken om het dossier te vervolledigen met alle andere inlichtingen die noodzakelijk zijn voor de beoordeling van de volledigheid en het passend karakter van de informatie vervat in, naargelang van het geval, het prospectus, de essentiële beleggersinformatie of hun bijwerkingen, alsook voor de beoordeling van de volledigheid en het passend karakter van de informatie in de berichten, reclame en andere stukken die betrekking hebben op een aanbod dan wel het aanbod aankondigen of aanbevelen.

Art. 231

Onverminderd artikel 199, eerste lid, laatste zin, beslist de FSMA, binnen vijftien werkdagen na de ontvangst van een volledig dossier, om hetzij, naargelang van het geval, het prospectus, de essentiële beleggersinformatie, hun bijwerkingen of de berichten, reclame en andere stukken die betrekking hebben op een aanbod dan wel het aanbod aankondigen of aanbevelen, goed te keuren, hetzij, naargelang van het geval, de goedkeuring te weigeren van het prospectus, de essentiële beleggersinformatie, hun bijwerkingen, of van de berichten, reclame en andere stukken die betrekking hebben op een aanbod dan wel het aanbod aankondigen of aanbevelen.

Art. 232

Wanneer de FSMA nog geen van de in artikel 231 bedoelde beslissingen heeft genomen, kunnen de personen die de in de artikelen 229, § 1, bedoelde kennisgeving hebben verricht, de FSMA met een aangetekende brief aanmanen om dit te doen. Een dergelijke aanmaning kan ten vroegste geschieden na het verstrijken van een termijn van 15 werkdagen na het laatste verzoek van de FSMA om bijkomende inlichtingen in de zin van artikel 230, of bij gebrek aan een dergelijk verzoek, ten vroegste na het verstrijken van een termijn van 15 werkdagen na de in de artikelen 229, § 1, bedoelde kennisgeving.

Indien de FSMA, na afloop van een termijn van 15 werkdagen na de in het eerste lid bedoelde aanmaning, in gebreke blijft, hetzij om met opgave van de ontbrekende elementen de beslissing te nemen dat het dossier nog niet als volledig kan worden beschouwd, hetzij om één van de in artikel 231 bedoelde beslissingen te nemen, wordt het verzoek tot goedkeuring van, naargelang van het geval, het prospectus, de essentiële beleggersinformatie, hun bijwerkingen of de

se rapportent à une offre, qui l'annoncent ou la recommandent est réputée être rejetée.

Art. 233

Les décisions visées à l'article 231 sont portées à la connaissance des personnes qui ont donné l'avis prévu à l'article 229, § 1er. S'il s'agit d'une offre visée à l'article 3, 27°, b), ces décisions sont également portées à la connaissance des entreprises de marché concernées.

Seules les personnes qui ont donné l'avis prévu aux articles 229, § 1er peuvent, conformément à l'article 121, § 1er, alinéa 1er, 5°, de la loi du 2 août 2002, introduire un recours contre le refus de la FSMA visé à l'article 231 d'approuver, selon le cas, le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, leurs mises à jour ou les avis, publicités et autres documents qui se rapportent à une offre, qui l'annoncent ou la recommandent, ou contre la décision implicite de rejet visée à l'article 232, alinéa 2.

Les décisions d'approbation par la FSMA selon le cas, du prospectus, des informations clés pour l'investisseur, de leurs mises à jour ou des avis, publicités et autres documents qui se rapportent à une offre, qui l'annoncent ou la recommandent, ne sont pas susceptibles de recours.

B. Intermédiation

Art. 234

Seuls les personnes ou établissements visés à l'article 71, alinéa 1er de la loi du 3 août 2012 peuvent pratiquer l'intermédiation dans le cadre d'offres publiques de titres d'OPCA, visées à l'article 3, 27°, a), effectuées en Belgique:

L'alinéa 1er ne porte pas préjudice à la possibilité pour l'offrant ou pour l'OPCA de recueillir lui-même les acceptations de son offre de titres.

Section II

Conditions particulières d'exercice de l'activité

Sous-section Ire

Art. 235

Les organismes de placement collectif qui ont opté pour une des catégories de placements autorisés visées à l'article 183, alinéa 1er, 2° à 6°, peuvent toujours détenir des placements à court terme et des liquidités à titre accessoire ou temporaire.

berichten, reclame en andere stukken die betrekking hebben op een aanbod dan wel het aanbod aankondigen of aanbevelen, geacht te zijn geweigerd.

Art. 233

De in artikel 231 bedoelde beslissingen worden ter kennis gebracht van de personen die de in artikel 229, § 1, bedoelde kennisgeving hebben verricht. In geval van een in artikel 3, 27°, b), bedoeld aanbod, worden deze beslissingen ook ter kennis gebracht van de betrokken marktondernemingen.

Enkel de personen die de in de artikelen 229, § 1 bedoelde kennisgeving hebben verricht, kunnen, conform artikel 121, § 1, eerste lid, 5°, van de wet van 2 augustus 2002, beroep instellen tegen de in artikel 231 bedoelde weigering van de FSMA tot goedkeuring van, naargelang van het geval, het prospectus, de essentiële beleggersinformatie, hun bijwerkingen of de berichten, reclame en andere stukken die betrekking hebben op een aanbod dan wel het aanbod aankondigen of aanbevelen, of tegen de in artikel 232, tweede lid, bedoelde impliciete beslissing tot weigering.

Tegen de beslissing van de FSMA tot goedkeuring van, naargelang van het geval, het prospectus, de essentiële beleggersinformatie, hun bijwerkingen of de berichten, reclame en andere stukken die betrekking hebben op een aanbod dan wel het aanbod aankondigen of aanbevelen, is geen beroep mogelijk.

B. Bemiddeling

Art. 234

Enkel de in artikel 71, eerste lid van de wet van 3 augustus 2012 bedoelde personen of instellingen mogen bemiddelingswerkzaamheden verrichten in het kader van openbare aanbiedingen van effecten van AICB's als bedoeld in artikel 3, 27°, a), die in België worden uitgebracht:

Het eerste lid doet geen afbreuk aan de mogelijkheid die de bieder of de AICB heeft om de aanvaardingen van zijn openbaar aanbod zelf in te zamelen.

Afdeling II

Bijzondere bedrijfsuitoefeningsvoorwaarden

Onderafdeling I

Art. 235

De instellingen voor collectieve belegging die hebben geopteerd voor één van de in artikel 183, eerste lid, 2° tot 6°, bedoelde categorieën van toegelaten beleggingen, mogen steeds bijkomend of tijdelijk kortetermijnbeleggingen en liquide middelen houden.

Art. 236

Sans préjudice de l'article 183, alinéa 2, le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA, détermine les obligations et interdictions auxquelles les OPCA sont soumis eu égard à la catégorie de placements autorisés pour laquelle ils ont opté et, notamment:

1° les coefficients de répartition des risques;

2° les conditions dans lesquelles les OPCA qui ont opté pour une des catégories de placements autorisés visées à l'article 183, alinéa 1er, 2° à 6°, peuvent détenir des instruments financiers et des liquidités;

3° si les organismes de placement collectif sont autorisés à effectuer les opérations énumérées ci-après, ainsi que, le cas échéant, les limites et les conditions de cette autorisation:

a) l'emprunt;

b) la vente sur base d'une position non couverte;

c) la prise ferme et la garantie de bonne fin d'émissions ainsi que la souscription d'engagements financiers quelconques en faveur de tiers;

d) le prêt de titres, l'octroi de crédits ou l'octroi de sûretés pour garantir les obligations des tiers;

e) les conventions de cession-rétrocession (*repurchase agreements*).

Sous-section II

Art. 237

Aux fins de la présente sous-section, il y a lieu d'entendre par *master*, les *masters* visés à l'article 3, 46°, a), et par *feeder*, les *feeders* visés à l'article 3, 45°, a).

Art. 238

Si deux au moins des participants d'un *master* sont des *feeders*, ce *master* est, aux fins de l'article 185, réputé recueillir ses moyens financiers par la voie d'une offre publique de parts.

Art. 239

L'investissement d'un *feeder* dans un *master* donné, qui dépasse la limite fixée par le Roi en vertu de l'article 236, est subordonné à l'approbation préalable de la FSMA. Le *feeder* doit, à cet effet, transmettre à la FSMA les documents déterminés par le Roi, établis dans l'une des langues nationales ou dans une langue acceptée par la FSMA.

Art. 236

Onverminderd artikel 183, tweede lid, bepaalt de Koning, bij besluit genomen op advies van de FSMA, welke verplichtingen en verbodsbepalingen gelden voor de AICB's, gelet op de categorie van toegelaten beleggingen waarvoor zij hebben geopteerd, en met name:

1° de risicospreidingscoëfficiënten;

2° de voorwaarden waaronder de AICB's die hebben geopteerd voor één van de in artikel 183, eerste lid, 2° tot 6°, bedoelde categorieën van toegelaten beleggingen, financiële instrumenten en liquide middelen mogen houden;

3° of de instellingen voor collectieve belegging de hieronder opgesomde verrichtingen mogen uitvoeren, alsook, in voorkomend geval, binnen welke grenzen en onder welke voorwaarden:

a) leningen aangaan;

b) verkopen vanuit een ongedekte positie;

c) uitgiften vast overnemen, de goede afloop ervan verzekeren alsook eender welke financiële verplichting aangaan ten gunste van derden;

d) effecten lenen, kredieten verstrekken of zekerheden verstrekken om de verbintenissen van derden te waarborgen;

e) cessie-retrocessieovereenkomsten (*repurchase agreements*).

Onderafdeling II

Art. 237

Voor de toepassing van deze onderafdeling verwijst *master* naar de in artikel 3, 46°, a), bedoelde *masters* en *feeder* naar de in artikel 3, 45°, a), bedoelde *feeders*.

Art. 238

Indien een *master* ten minste twee *feeders* heeft, wordt deze *master* voor de doeleinden van artikel 185 geacht haar financiële middelen aan te trekken via een openbaar aanbod van rechten van deelneming.

Art. 239

De belegging van een *feeder* in een bepaalde *master*, die de door Koning overeenkomstig artikel 236 vastgestelde grens overschrijdt, moet vooraf door de FSMA worden goedgekeurd. Hiertoe moet de *feeder* de door de Koning vastgestelde documenten indienen bij de FSMA in één van de landstalen of in een taal die door de FSMA is goedgekeurd.

Le Roi définit les modalités de la procédure d'approbation.

Le *feeder* n'investit dans les parts du *master* qu'une fois que les accords ou les règles de conduite internes respectivement visés aux articles 219, 240 et 355 sont entrés en vigueur.

Le *feeder* contrôle effectivement l'activité du *master*.

Art. 240

Le *master* fournit au *feeder* tous les documents et toutes les informations nécessaires pour que ce dernier respecte les exigences de la législation. A cet effet, le *feeder* conclut un accord avec le *master*.

Lorsque le *master* et le *feeder* sont gérés par la même société de gestion d'OPCA, l'accord peut être remplacé par des règles de conduite internes assurant le respect des exigences énoncées dans le présent article.

Le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA, détermine le contenu et les modalités de l'accord et des règles de conduite internes visés dans le présent article.

Art. 241

§ 1er. Si un *master* est liquidé, le *feeder* est également liquidé, sauf si la FSMA approuve:

1° l'investissement d'au moins 85 % des actifs du *feeder* dans les parts d'un autre *master*, ou

2° la modification du règlement de gestion ou des statuts du *feeder* afin de lui permettre de se convertir en organisme de placement collectif n'ayant pas la qualité de *feeder*.

§ 2. Si un *master* fusionne avec un autre OPCA ou s'il est scindé en deux OPCA ou plus, le *feeder* est liquidé, à moins que la FSMA n'accepte que le *feeder*:

1° continue à être un *feeder* du *master* ou d'un autre organisme de placement collectif qui est le résultat de la fusion ou de la scission du *master*,

2° investisse au moins 85 % de ses actifs dans les parts d'un autre *master* qui n'est pas le résultat de la fusion ou de la scission, ou

3° modifie son règlement de gestion ou ses statuts afin de se convertir en non-*feeder*.

§ 3. Le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA, détermine la procédure à suivre par le *feeder* en cas de liquidation, de fusion ou de scission du *master*.

De Koning stelt de modaliteiten van de goedkeuringsprocedure vast.

De *feeder* belegt niet in de rechten van deelneming in de *master* totdat de overeenkomsten of de interne bedrijfsvoeringsregels bedoeld in respectievelijk de artikelen 219, 240 en 355 in werking zijn getreden.

De *feeder* controleert de werkzaamheden van de *master* op doeltreffende wijze.

Art. 240

De *master* verschaft de *feeder* alle documenten en informatie die de *feeder* nodig heeft om te voldoen aan de eisen die in de wetgeving zijn vastgelegd. Hiertoe moet de *feeder* een overeenkomst aangaan met de *master*.

Indien zowel de *master* als de *feeder* door dezelfde beheervennootschap van AICB's worden beheerd, kan de overeenkomst worden vervangen door interne bedrijfsvoeringsregels die waarborgen dat aan de voorwaarden van dit artikel is voldaan.

De Koning legt, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de inhoud en modaliteiten vast van de in dit artikel bedoelde overeenkomst en interne bedrijfsvoeringsregels.

Art. 241

§ 1. Als een *master* vereffend wordt, wordt de *feeder* ook vereffend, tenzij de FSMA goedkeurt dat:

1° ten minste 85 % van de activa van de *feeder* wordt belegd in rechten van deelneming in een andere *master*, of

2° haar beheerreglement of statuten zodanig worden gewijzigd dat de *feeder* kan worden omgezet in een instelling van collectieve belegging die de hoedanigheid van *feeder* niet heeft.

§ 2. Als een *master* met een andere AICB fuseert of in twee of meer AICB's wordt gesplitst, wordt de *feeder* vereffend, tenzij de FSMA goedkeurt dat de *feeder*:

1° een *feeder* blijft van de *master* of een andere instelling voor collectieve belegging die uit de fusie of splitsing van de *master* voortkomt,

2° ten minste 85 % van haar activa belegt in rechten van deelneming in een andere *master* die niet uit de fusie of splitsing voortkomt, of

3° haar beheerreglement of statuten zodanig wijzigt dat zij wordt omgezet in een niet-*feeder*.

§ 3. De Koning legt, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de procedure vast die de *feeder* dient te volgen bij vereffening, fusie of splitsing van de *master*.

Art. 242

Le Roi établit, par arrêté pris sur avis de la FSMA, les dispositions et procédures à respecter par les *feeders* et les *masters* aux fins d'assurer la protection des intérêts des participants, au moins en ce qui concerne la détermination de la valeur nette d'inventaire, la communication d'informations particulières aux participants et à la FSMA et les frais et commissions.

Sous-section III

Art. 243

§ 1er. Il est interdit à un OPCA d'acquérir une quantité de titres d'une même société, telle que, compte tenu de la structure et de la dispersion de l'actionnariat de celle-ci, ces titres lui permettraient d'exercer une influence sur la gestion de ladite société ou sur la désignation de ses dirigeants.

Le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA, fixe les limites à la détention par un OPCA, de titres de même catégorie d'un même émetteur.

§ 2. Il est interdit à un OPCA de s'engager à voter d'une manière déterminée avec les titres qu'il gère ou de voter selon les instructions d'autres personnes que les participants réunis en assemblée générale. Il est interdit à un OPCA de s'engager à ne pas vendre des titres, d'accorder un droit de préemption, ou de conclure toute autre convention qui entraverait son autonomie de gestion.

Toute convention contraire est nulle.

§ 3. Le Roi peut, par arrêté pris sur avis de la FSMA, prévoir des exceptions aux paragraphes 1er et 2 pour les OPCA qui ont opté pour les catégories de placements autorisés visées à l'article 183, alinéa 1er, 3°, 4°, 5° et 6°, afin de tenir compte des caractéristiques des actifs composant les catégories de placements autorisés précitées.

§ 4. Les paragraphes 1er et 2 ne s'appliquent pas dans les cas où une société d'investissement a constitué des filiales qui sont elles-mêmes des organismes de placement collectif.

§ 5. L'OPCA rend compte dans son rapport annuel de sa politique en matière d'exercice des droits du vote attachés aux titres qu'il gère. En particulier, il mentionne et justifie la manière dont les droits de vote ont été exercés ou les motifs pour lesquels les droits de vote n'ont pas été exercés.

Art. 244

Par arrêté pris sur avis de la FSMA, le Roi peut préciser davantage et compléter les exigences relatives aux règles

Art. 242

De Koning legt, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de bepalingen en procedures vast die de *feeders* en de *masters* dienen na te leven en die er toe strekken de belangen van de deelnemers te beschermen, ten minste met betrekking tot de bepaling van de nettoinventariswaarde, bijzondere informatieverstrekking aan de deelnemers en de FSMA en de kosten en provisies.

Onderafdeling III

Art. 243

§ 1. Een AICB mag niet zoveel effecten van eenzelfde vennootschap verwerven dat zij, rekening houdend met de structuur en de spreiding van de aandeelhouderskring van die vennootschap, met deze effecten een invloed zou kunnen uitoefenen op het bestuur van de bedoelde vennootschap of op de aanstelling van haar leiders.

De Koning legt, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de grenzen vast voor het bezit van effecten van eenzelfde categorie van eenzelfde emittent door een AICB.

§ 2. Een AICB mag zich er niet toe verbinden om op een welbepaalde manier te stemmen met de effecten die zij beheert, of om te stemmen volgens de instructies van andere personen dan de deelnemers die in een algemene vergadering bijeen zijn. Een AICB mag zich er niet toe verbinden om effecten niet te verkopen, om een voorkooprecht te verlenen of om enige andere overeenkomst te sluiten die haar beheerautonomie zou belemmeren.

Elke andersluidende overeenkomst is nietig.

§ 3. De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, voorzien in uitzonderingen op de eerste en tweede paragraaf voor de AICB's die hebben geopteerd voor de in artikel 183, eerste lid, 3°, 4°, 5° et 6°, bedoelde categorieën van toegelaten beleggingen, om rekening te houden met de kenmerken van de activa waaruit de voornoemde categorieën van toegelaten beleggingen zijn samengesteld.

§ 4. De eerste en tweede paragraaf zijn niet van toepassing in de gevallen waarin een beleggingsvennootschap dochtervennootschappen heeft opgericht die zelf instellingen voor collectieve belegging zijn.

§ 5. De AICB brengt in haar jaarverslag verslag uit over haar beleid met betrekking tot de uitoefening van de stemrechten die zijn verbonden aan de door haar beheerde effecten. Zij vermeldt en verantwoordt daarbij inzonderheid de manier waarop de stemrechten werden uitgeoefend, of de redenen waarom de stemrechten niet werden uitgeoefend.

Art. 244

Bij besluit genomen op advies van de FSMA kan de Koning de bij de artikelen 37, 39, 44, 45 en 46 en bij verordening

de conduite et aux conflits d'intérêts, établies par les articles 37, 39, 44, 45 et 46 et le règlement 231/2013, que l'OPCA est tenu de respecter dans l'exercice de ses fonctions de gestion visées à l'article 3, 41°, en tenant compte le cas échéant de la nature de la fonction de gestion concernée et de la catégorie de placements autorisés, de manière à soumettre les OPCA à des exigences similaires à celles applicables aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE.

Art. 245

Les OPCA établissent des procédures en vue de traiter les plaintes adressées par les investisseurs.

Le Roi précise, par arrêté pris sur avis de la FSMA, les obligations des OPCA à cet égard.

Art. 246

En cas de dissolution, de liquidation, de fusion ou de toute autre restructuration d'OPCA ou de leurs compartiments, les OPCA, leurs sociétés de gestion, leurs dépositaires, leurs commissaires ou d'autres contrôleurs légaux des comptes indépendants ou dépositaires désignés dans ce cadre respectent les dispositions, arrêtées par le Roi sur avis de la FSMA, visant en particulier à assurer la protection des intérêts des participants en matière notamment d'évaluation, de frais liés à de telles opérations, d'information et de conditions dans lesquelles et le cas échéant de coût auquel les participants peuvent, à l'occasion de telles opérations, obtenir le rachat, le remboursement ou la conversion de leurs parts. Sur avis de la FSMA, le Roi détermine également les conditions auxquelles les statuts ou le règlement de gestion et le prospectus doivent satisfaire dans le cadre de ces opérations, les conditions dans lesquelles une telle opération est autorisée ou non, ainsi que les règles régissant le contrôle exercé par la FSMA et définissant les compétences et obligations de cette dernière dans le cadre de ces opérations.

Le Roi peut, dans ce cadre, tenant compte des autres obligations déterminées par ses soins ou de la spécificité des OPCA, prévoir des dérogations aux articles 444, 533 et 602, et aux dispositions du livre XI du Code des sociétés. Le Roi peut en outre fixer les conditions dans lesquelles, en cas de fusion par constitution d'un nouveau compartiment, il peut être procédé, par dérogation à l'article 672 du Code des sociétés, au transfert du patrimoine d'un seul compartiment ou fonds commun de placement à un nouveau compartiment qui ne doit pas être constitué par ce dernier. Sans préjudice de l'article 72 de la loi du 3 août 2012, le Roi peut également fixer les conditions auxquelles un OPCA ou un de ses compartiments peut fusionner avec un organisme de placement collectif répondant aux conditions de la directive 2009/65/CE ou un de ses compartiments.

231/2013 vastgestelde vereisten inzake gedragsregels en belangenconflicten nader verduidelijken en aanvullen die de AICB bij de uitoefening van haar beheertaken als bedoeld in artikel 3, 41°, moet naleven, desgevallend rekening houdend met de aard van de betrokken beheertaak en de categorie van toegelaten beleggingen, zodat op de AICB's soortgelijke vereisten van toepassing zijn als de vereisten die gelden voor de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG.

Art. 245

De AICB's stellen procedures vast voor de behandeling van klachten van beleggers.

De Koning bepaalt, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de desbetreffende verplichtingen van de AICB's.

Art. 246

Bij ontbinding, vereffening, fusie of andere herstructurering van AICB's of van hun compartimenten leven de AICB's, hun beheervennootschappen, bewaarders, commissarissen of andere in dat kader aangestelde onafhankelijke auditoren of bewaarders de bepalingen na die door de Koning zijn vastgesteld op advies van de FSMA, en die er inzonderheid toe strekken de belangen van de deelnemers te beschermen met betrekking tot onder meer de waardering, de aan dergelijke verrichtingen verbonden kosten, de informatieverstrekking en de voorwaarden waaronder en desgevallend de kosten waartegen zij, naar aanleiding van dergelijke verrichtingen, de inkoop, terugbetaling of omzetting van hun rechten van deelneming kunnen verkrijgen. Op advies van de FSMA bepaalt de Koning eveneens de voorwaarden waaraan de statuten of het beheerreglement en het prospectus in het kader van deze verrichtingen moeten voldoen, de voorwaarden waaronder een dergelijke verrichting al dan niet is toegelaten alsook de regels inzake het toezicht door en de bevoegdheden en verplichtingen van de FSMA in het kader van deze verrichtingen.

De Koning kan in dit kader, rekening houdend met de overige door Hem bepaalde verplichtingen of met de specificiteit van de AICB's, afwijkingen voorzien van de artikelen 444, 533 en 602, en van de bepalingen van boek XI van het Wetboek van Vennootschappen. De Koning kan bovendien bepalen onder welke voorwaarden bij fusie door oprichting van een nieuw compartiment in afwijking van artikel 672 van het Wetboek van Vennootschappen sprake kan zijn van de overgang van het vermogen van slechts één compartiment of gemeenschappelijk beleggingsfonds naar een nieuw compartiment dat niet door hem moet worden opgericht. Onverminderd artikel 72 van de wet van 3 augustus 2012, kan de Koning ook de voorwaarden vaststellen waaronder een AICB of één van haar compartimenten met een instelling voor collectieve belegging die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, of met één van haar compartimenten mag fuseren.

Sous-section IV

Art. 247

§ 1er. Les parts des OPCA à nombre variable de parts sont émises et rachetées par l'OPCA à la valeur d'inventaire, le cas échéant majorée ou réduite des frais et commissions prévus par le règlement de gestion ou les statuts. La valeur d'inventaire est calculée chaque jour où l'émission et le rachat des parts sont autorisés par le règlement de gestion ou les statuts.

§ 2. L'OPCA à nombre variable de parts doit désigner un établissement de crédit inscrit sur la liste visée à l'article 13 de la loi du 22 mars 1993, une succursale d'un établissement de crédit relevant du droit d'un autre État membre de l'Espace économique européen enregistrée conformément à l'article 65 de la loi du 22 mars 1993 ou une société de bourse de droit belge inscrite sur la liste visée à l'article 53 de la loi du 6 avril 1995, ou une succursale d'une société de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE relevant du droit d'un autre État membre de l'Espace économique européen enregistrée conformément à l'article 258 de la loi du 3 août 2012 pour autant que cette activité lui soit autorisée en vertu du droit qui lui est applicable, pour assurer les distributions aux participants et émettre et racheter les parts.

Le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA, détermine les obligations et interdictions auxquelles sont soumis les entreprises visées à l'alinéa 1er du présent paragraphe dans l'exercice des activités qui y sont décrites.

§ 3. Les parts d'un OPCA à nombre variable de parts peuvent être admises aux négociations sur un MTF ou sur un marché réglementé à condition que l'OPCA ait mis en place un dispositif permettant de s'assurer que le cours des parts ne s'écarte pas sensiblement de la valeur d'inventaire de celles-ci.

Le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA, fixe le montant maximum de cet écart.

Sans préjudice de l'alinéa 2, la FSMA apprécie le caractère acceptable de l'écart maximal entre le cours et la valeur d'inventaire au regard de la politique de placement de l'organisme, des caractéristiques de la catégorie de placements autorisés pour laquelle il a opté et des caractéristiques du marché sur lequel les parts sont négociées.

Art. 248

Le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA, détermine les obligations et interdictions auxquelles sont soumis les OPCA

Onderafdeling IV

Art. 247

§ 1. De rechten van deelneming in AICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming worden door de AICB uitgegeven en ingekocht tegen inventariswaarde, in voorkomend geval verhoogd of verminderd met de in het beheerreglement of de statuten vastgestelde kosten en provisies. Iedere dag waarop de uitgifte en de inkoop van rechten van deelneming is toegestaan door het beheerreglement of de statuten, wordt de inventariswaarde berekend.

§ 2. De AICB met een veranderlijk aantal rechten van deelneming moet een kredietinstelling die is ingeschreven op de lijst bedoeld in artikel 13 van de wet van 22 maart 1993, een bijkantoor van een kredietinstelling die ressorteert onder het recht van een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte en geregistreerd is conform artikel 65 van de wet van 22 maart 1993, een beursvennootschap naar Belgisch recht die is ingeschreven op de lijst bedoeld in artikel 53 van de wet van 6 april 1995, of een bijkantoor van een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG die ressorteert onder het recht van een andere lidstaat van de Europese economische ruimte en geregistreerd is conform artikel 258 van de wet van 3 augustus 2012, voor zover dit bijkantoor deze activiteit mag uitoefenen krachtens het recht dat op hem van toepassing is, aanwijzen die of dat instaat voor de uitkeringen aan de deelnemers en de rechten van deelneming uitgeeft of inkoopt.

De Koning bepaalt, bij besluit genomen op advies van de FSMA, welke verplichtingen en verbodsbepalingen gelden voor de in het eerste lid van deze paragraaf bedoelde ondernemingen bij de uitoefening van de in die paragraaf beschreven activiteiten.

§ 3. De rechten van deelneming in een AICB met een veranderlijk aantal rechten van deelneming kunnen worden toegelaten tot de verhandeling op een MTF of gereglementeerde markt, op voorwaarde dat de AICB een procedure heeft ingevoerd die haar in staat stelt zich ervan te vergewissen dat de koers van de rechten van deelneming niet te sterk afwijkt van hun inventariswaarde.

De Koning bepaalt, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de maximaal toegestane afwijking.

Onverminderd het tweede lid, beoordeelt de FSMA of de maximale afwijking tussen de koers en de inventariswaarde aanvaardbaar is ten aanzien van het beleggingsbeleid van de instelling, de kenmerken van de categorie van toegelaten beleggingen waarvoor zij heeft geopteerd en de kenmerken van de markt waarop de rechten van deelneming worden verhandeld.

Art. 248

De Koning bepaalt, bij besluit genomen op advies van de FSMA, welke verplichtingen en verbodsbepalingen gelden

et les tiers visés à l'article 29, qui se sont vus confier l'exercice de la fonction de gestion visée à l'article 3, 41°, d), en matière d'émission et d'offre publique de parts d'OPCA et, au moins:

1° le mode de calcul de la valeur d'inventaire des parts de l'OPCA;

2° les cas dans lesquels le droit de libre entrée et de libre sortie peuvent être suspendus;

3° la nature des frais ainsi que le mode d'imputation des frais et des commissions.

Art. 249

Les parts des OPCA à nombre fixe de parts sont admises aux négociations sur un marché réglementé.

Le Roi peut, par arrêté royal pris sur avis de la FSMA, prévoir des exceptions à l'obligation prévue à l'alinéa 1er. Ces exceptions sont définies en prenant dûment en compte les intérêts des participants.

Sous-section V

Art. 250

La présente sous-section s'applique aux OPCA en sus des articles 60 et 61.

Art. 251

§ 1er. Tout OPCA publie le rapport annuel visé à l'article 60 et un rapport semestriel couvrant les six premiers mois de l'exercice.

Les rapports visés à l'alinéa 1er (a) doivent être complets et mentionner toutes les données figurant dans la comptabilité et dans les inventaires sur la base desquels les rapports périodiques sont établis, et (b) doivent être corrects et concorder exactement avec la comptabilité et avec les inventaires sur la base desquels les rapports sont établis.

Le rapport annuel contient les éléments visés à l'article 61.

Ces rapports contiennent également une information sur la manière dont ont été pris en considération des critères sociaux, environnementaux et éthiques dans la gestion des ressources financières ainsi que dans l'exercice des droits liés aux titres en portefeuille. Cette obligation s'applique, le cas échéant, par compartiment.

§ 2. Les rapports annuels et semestriels sont communiqués à la FSMA.

voor de AICB's en de derden als bedoeld in artikel 29, die zijn belast met de uitoefening van de beheertaak als bedoeld in artikel 3, 41°, d), met betrekking tot de uitgifte en de openbare aanbieding van rechten van deelneming van AICB's, en ten minste:

1° de wijze waarop de inventariswaarde van de rechten van deelneming in de AICB wordt berekend;

2° de gevallen waarin het vrij toetredings- en uittredingsrecht kan worden geschorst;

3° de aard van de kosten alsook de wijze waarop de kosten en provisies kunnen worden aangerekend.

Art. 249

De rechten van deelneming in de AICB's met een vast aantal rechten van deelneming worden toegelaten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt.

De Koning kan, bij koninklijk besluit genomen op advies van de FSMA, voorzien in uitzonderingen op de in het eerste lid bedoelde verplichting. Bij de definitie van die uitzonderingen zal naar behoren rekening worden gehouden met de belangen van de deelnemers.

Onderafdeling V

Art. 250

Deze onderafdeling is van toepassing op de AICB's naast de artikelen 60 en 61.

Art. 251

§ 1. Elke AICB maakt het in artikel 60 bedoeld jaarverslag en een halfjaarlijks verslag over de eerste zes maanden van het boekjaar openbaar.

De in het eerste lid bedoelde verslagen (a) moeten volledig zijn en alle gegevens bevatten uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de periodieke verslagen worden opgesteld, en (b) moeten juist zijn en correct de gegevens weergeven uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de periodieke verslagen worden opgesteld.

Het jaarverslag bevat de in artikel 61 bedoelde elementen.

Deze verslagen bevatten ook informatie over de mate waarin bij het beheer van de financiële middelen en bij de uitoefening van de rechten die aan de effecten in portefeuille verbonden zijn, rekening wordt gehouden met sociale, ethische en leefmilieuaspecten. Deze verplichting geldt, in voorkomend geval, per compartiment.

§ 2. De jaarverslagen en de halfjaarlijkse verslagen worden overgelegd aan de FSMA.

Les personnes chargées de la direction effective de l'OPCA déclarent à la FSMA que les rapports périodiques sont conformes à la comptabilité et aux inventaires.

Les personnes chargées de la direction effective confirment avoir fait le nécessaire pour que les rapports précités soient établis selon les instructions en vigueur de la FSMA, ainsi que par application des règles de comptabilisation et d'évaluation présidant à l'établissement des comptes annuels, en ce qui concerne les rapports périodiques établis en fin d'exercice, ou par application des règles de comptabilisation et d'évaluation qui ont présidé à l'établissement des comptes annuels afférents au dernier exercice, en ce qui concerne les autres rapports.

§ 3. Le dernier rapport annuel ou semestriel doit toujours être annexé au prospectus visé à l'article 221, alinéa 1er.

Ils doivent être tenus à la disposition du public aux endroits indiqués dans le prospectus et dans le document d'informations clés pour l'investisseur visés à l'article 221, alinéa 1er.

Le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA, détermine le contenu, la forme, le mode et le délai de publication des rapports annuels et semestriels ainsi que les conditions sous lesquelles les rapports annuels et semestriels peuvent être rendus publics par voie d'affichage sur le site web de l'OPCA, de la société de gestion désignée, de l'établissement visé à l'article 247, § 2 ou des tiers visés à l'article 29, qui se sont vus confier l'exercice de la fonction de gestion visée à l'article 3, 41°, d).

Art. 252

Le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA, fixe les règles selon lesquelles les OPCA tiennent leur comptabilité, le cas échéant, par compartiment, procèdent aux évaluations d'inventaire et établissent et publient leurs comptes annuels. En ce qui concerne les sociétés d'investissement, Il peut déroger à l'article 105 du Code des sociétés, adapter, modifier et compléter les règles prises en exécution de la loi du17 juillet 1975 relative à la comptabilité des entreprises et, dans les conditions de l'article 122, alinéa 1er du Code des sociétés, les règles prises en exécution de l'article 92 du Code des sociétés.

Art. 253

L'OPCA à nombre variable de parts doit publier la valeur d'inventaire des parts selon les règles fixées par le Roi, chaque jour où l'émission ou le rachat de ces parts est possible.

De personen belast met de effectieve leiding van de AICB, verklaren aan de FSMA dat de periodieke verslagen in overeenstemming zijn met de boekhouding en de inventarissen.

De personen belast met de effectieve leiding bevestigen het nodige gedaan te hebben opdat voornoemde verslagen volgens de geldende richtlijnen van de FSMA opgemaakt zijn, en opgesteld zijn met toepassing van de boekings- en waarderingsregels voor de opstelling van de jaarrekening voor de periodieke verslagen per einde boekjaar of met toepassing van de boekings- en waarderingsregels voor de opstelling van de jaarrekening met betrekking tot het laatste boekjaar voor de andere periodieke verslagen.

§ 3. Het laatste jaarlijks of halfjaarlijks verslag wordt steeds bij het prospectus bedoeld in artikel 221, eerste lid, gevoegd.

Zij moeten voor het publiek verkrijgbaar worden gesteld op de plaatsen vermeld in het prospectus en in de essentiële beleggersinformatie bedoeld in artikel 221, eerste lid.

De Koning bepaalt, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de inhoud, de vorm alsook de openbaarmakingswijze en -termijn van de jaarverslagen en de halfjaarlijkse verslagen, alsook de voorwaarden waaronder de jaarverslagen en de halfjaarlijkse verslagen mogen worden openbaar gemaakt via publicatie op de website van de AICB, de aangestelde beheervennootschap, de instelling als bedoeld in artikel 247, § 2, of derden als bedoeld in artikel 29, die zijn belast met de uitoefening van de beheertaak als bedoeld in artikel 3, 41°, d).

Art. 252

De Koning bepaalt, bij besluit genomen op advies van de FSMA, volgens welke regels de AICB's hun boekhouding voeren, in voorkomend geval, per compartiment, inventarisramingen verrichten en hun jaarrekening opstellen en openbaar maken. Wat de beleggingsvennootschappen betreft, kan Hij afwijken van artikel 105 van het Wetboek van Vennootschappen, alsook de regels genomen met toepassing van de wet van 17 juli 1975 met betrekking tot de boekhouding van de ondernemingen en, onder de voorwaarden van artikel 122, eerste lid, van het Wetboek van Vennootschappen, de regels genomen met toepassing van artikel 92 van het Wetboek van Vennootschappen aanpassen, wijzigen en aanvullen.

Art. 253

Iedere dag waarop de uitgifte of inkoop van rechten van deelneming mogelijk is, maakt de AICB met een veranderlijk aantal rechten van deelneming de inventariswaarde van die rechten van deelneming bekend volgens de door de Koning vastgestelde regels.

Art. 254

La FSMA peut, si elle estime qu'il y a un danger de confusion, exiger l'adjonction d'une mention explicative à la dénomination de l'OPCA.

Section III

Commercialisation auprès d'investisseurs de détail dans un autre État membre des parts d'organismes de placement collectif alternatifs

Art. 255

L'organisme de placement collectif qui envisage de commercialiser ses titres dans un autre État membre de l'Espace économique européen auprès d'investisseurs de détail doit en aviser préalablement la FSMA.

TITRE III

Des organismes de placement collectif alternatifs publics de droit étranger

CHAPITRE IER

Champ d'application et dispositions générales

Art. 256

Sans préjudice de l'application des parties II et IV de la présente loi

1° les dispositions du chapitre II sont applicables aux OPCA de droit étranger à nombre variable de parts; et

2° les dispositions du chapitre III sont applicables aux OPCA de droit étranger à nombre fixe de parts,

qui offrent publiquement leurs parts en Belgique.

Les OPCA de droit étranger visés à l'alinéa premier ne commencent leurs opérations en Belgique que moyennant le respect des conditions visées aux présent titre.

Art. 257

Le présent titre détermine les conditions auxquelles les OPCA visés à l'article précédent doivent satisfaire en vue de leur inscription à la liste visée à l'article 259 ainsi que du maintien de celle-ci.

Art. 254

De FSMA kan, als zij oordeelt dat er gevaar voor verwarring bestaat, eisen dat er aan de naam van de AICB een verklarende vermelding wordt toegevoegd.

Afdeling III

Verhandeling van rechten van deelneming in alternatieve instellingen voor collectieve belegging bij retailbeleggers in een andere lidstaat

Art. 255

Een instelling voor collectieve belegging die voornemens is haar effecten bij retailbeleggers in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte te verhandelen, stelt de FSMA daarvan vooraf in kennis.

TITEL III

Openbare Alternatieve instellingen voor collectieve belegging naar buitenlands recht

HOOFDSTUK I

Toepassingsgebied en algemene bepalingen

Art. 256

Onverminderd de toepassing van deel II en deel IV van deze wet

1° zijn de bepalingen van hoofdstuk II van toepassing op de AICB's naar buitenlands recht met een veranderlijk aantal rechten van deelneming; en

2° zijn de bepalingen van hoofdstuk III van toepassing op de AICB's naar buitenlands recht met een vast aantal rechten van deelneming,

die hun rechten van deelneming openbaar aanbieden in België.

De in het eerste lid bedoelde AICB's naar buitenlands recht mogen hun werkzaamheden in België pas aanvatten als zij de in dit titel bedoelde voorwaarden naleven.

Art. 257

Deze titel bepaalt onder welke voorwaarden de in het vorig artikel bedoelde AICB's worden ingeschreven op de lijst als bedoeld in artikel 259 en deze instellingen voor collectieve belegging hun inschrijving kunnen handhaven.

Art. 258

§ 1er. Les OPCA de droit étranger dont l'activité est soumise aux dispositions du présent titre, sont tenus, avant de commencer leurs opérations, de se faire inscrire auprès de la FSMA. La même obligation est applicable, le cas échéant, pour les compartiments de l'OPCA.

§ 2. La FSMA inscrit les OPCA et les compartiments qui répondent aux conditions fixées par le présent chapitre et par les arrêtés et règlements pris pour son exécution.

Un refus d'inscription par la FSMA est notifié aux demandeurs.

Art. 259

La FSMA établit une liste des OPCA de droit étranger et, le cas échéant, des compartiments, inscrits en vertu du présent titre. Cette liste et toutes les modifications qui y sont apportées sont publiées sur son site internet.

La liste peut comporter des rubriques et des sous-rubriques.

Art. 260

Est interdite toute communication effectuée sur le territoire belge, à l'attention de plus de 150 personnes physiques ou morales, autres que des investisseurs professionnels, tendant à offrir des renseignements ou des conseils ou à susciter des demandes de renseignements ou de conseils relatifs à des parts d'OPCA à nombre variable de parts créés ou non encore créés qui font ou feront l'objet d'une offre en vente ou en souscription, lorsque cette communication émane d'un OPCA, d'une personne qui est en mesure de céder les titres concernés ou est effectuée pour leur compte, sauf si:

1° l'offre tombe dans l'une des catégories visées à l'article 5, § 1er, alinéa 1er, 4° ou 6°, ou

2° la FSMA a inscrit l'OPCA ou le compartiment conformément à l'article 258 et, le cas échéant, un prospectus d'offre publique et un document d'informations clés pour l'investisseur ont été dûment approuvés par la FSMA.

Est présumée agir pour le compte de l'OPCA ou de la personne qui est en mesure de céder les titres, toute personne qui perçoit directement ou indirectement une rémunération ou un avantage de l'OPCA ou de la personne qui est en mesure de céder les titres.

Art. 261

Par dérogation à l'article 58, § 4, alinéa 2, en cas de perte d'instruments financiers confiés, un participant peut exercer

Art. 258

§ 1. De AICB's naar buitenlands recht waarvan de werkzaamheden zijn onderworpen aan de bepalingen van deze titel, moeten zich, alvorens hun werkzaamheden aan te vatten, bij de FSMA laten inschrijven. Deze verplichting geldt, in voorkomend geval, tevens voor de compartimenten van de AICB.

§ 2. De FSMA schrijft de AICB's in, alsook de compartimenten die voldoen aan de voorwaarden in dit hoofdstuk en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen.

Een weigering van inschrijving door de FSMA wordt ter kennis gebracht van de verzoekers.

Art. 259

De FSMA stelt een lijst op van de krachtens deze titel ingeschreven AICB's naar buitenlands recht en, in voorkomend geval, compartimenten. Die lijst en alle daarin aangebrachte wijzigingen worden op haar website bekendgemaakt.

Deze lijst kan worden onderverdeeld in rubrieken en subrubrieken.

Art. 260

Het is verboden om op het Belgische grondgebied een mededeling te verrichten die gericht is aan meer dan 150 natuurlijke of rechtspersonen die geen professionele beleggers zijn, met de bedoeling informatie of raad te verstrekken of de vraag hiernaar uit te lokken in verband met al dan niet reeds uitgegeven rechten van deelneming in AICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming die het voorwerp uitmaken of zullen uitmaken van een aanbod tot verkoop of inschrijving, wanneer deze mededeling wordt verricht door een AICB, door een persoon die in staat is om de betrokken effecten over te dragen, of wanneer zij voor hun rekening wordt verricht, tenzij:

1° het aanbod tot één van de categorieën behoort als bedoeld in artikel 5, § 1, eerste lid, 4° of 6°, of

2° de FSMA heeft de AICB of het compartiment ingeschreven conform artikel 258, en, in voorkomend geval, naar behoren een prospectus over een openbaar aanbod en een document met essentiële beleggersinformatie zijn goedgekeurd door de FSMA.

Eenieder die rechtstreeks of onrechtstreeks een vergoeding of voordeel ontvangt van de AICB of van de persoon die in staat is om de effecten over te dragen, wordt geacht te handelen voor rekening van die AICB of van die persoon die in staat is om de effecten over te dragen.

Art. 261

In afwijking van artikel 58, § 4, tweede lid, kan een deelnemer, bij verlies van de aan de bewaarder toevertrouwde

lui-même les droits dont dispose l'OPCA contre le dépositaire ou toute personne à qui le dépositaire a délégué ses fonctions, au cas où le gestionnaire n'agit pas dans les trois mois de la mise en demeure qui lui est adressée à cette fin.

CHAPITRE II

Dispositions applicables aux organismes de placement collectif alternatifs publics de droit étranger à nombre variable de parts

Section Ire

Conditions d'inscription

Art. 262

Un OPCA visé au présent chapitre et, le cas échéant, ses compartiments ne sont inscrits sur la liste visée à l'article 259, et les parts de cet OPCA et, le cas échéant, de ses compartiments ne peuvent être offertes publiquement en Belgique, que si les conditions suivantes sont remplies:

1° l'OPCA concerné dispose de l'agrément visé à l'article 6 de la directive 2011/61/UE ou est géré par une société de gestion qui dispose de l'agrément visé à l'article 6 de la directive 2011/61/UE; ou

dans le cas visé à l'article 3, § 3 de la directive 2011/61/UE, l'OPCA concerné ou sa société de gestion sont soumis dans leur État membre d'origine à un régime qui répond au moins aux conditions de l'article 110;

2° dans le cas visé au 1°, alinéa 1er, (a) la FSMA a reçu la notification visée à l'article 31, paragraphe 2 ou à l'article 32, paragraphe 2 de la directive 2011/61/UE, ou (b) la FSMA a reçu une des notifications visées à l'article 35, paragraphe 5, à l'article 39, paragraphe 4 ou à l'article 40, paragraphe 5 de la directive 2011/61/UE;

dans le cas visé au 1°, alinéa 2, la FSMA a, s'il s'agit d'un gestionnaire étranger, reçu la notification visée à l'article 128 ou à l'article 131;

3° l'OPCA a pour objet exclusif le placement collectif de moyens financiers et il est géré ou administré selon le principe de la répartition des risques, dans l'intérêt exclusif des participants;

4° en ce qui concerne l'exercice des fonctions de gestion visées à l'article 3, 41°, a), b) et c)

a) la société d'investissement, dans le cas où elle n'a pas désigné de société de gestion, se conforme aux articles 206, 208 et 209, ou à des règles jugées équivalentes par la FSMA;

financiële instrumenten, zelf de rechten uitoefenen die de AICB bezit ten aanzien van de bewaarder of ten aanzien van elke persoon aan wie de bewaarder zijn taken heeft gedelegeerd, indien de beheerder niet optreedt binnen drie maanden na de hem daartoe gestuurde aanmaning.

HOOFDSTUK II

Bepalingen die van toepassing zijn op openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging naar buitenlands recht met veranderlijk aantal rechten van deelneming

Afdeling I

Inschrijvingsvoorwaarden

Art. 262

Een AICB bedoeld in dit hoofdstuk en, in voorkomend geval, haar compartimenten, worden slechts ingeschreven op de lijst bedoeld in artikel 259 en de rechten van deelneming in die AICB en, in voorkomend geval, van haar compartimenten mogen in België slechts openbaar worden aangeboden indien aan de volgende voorwaarden is voldaan:

1° de betrokken AICB beschikt over de in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde vergunning of wordt beheerd door een beheervennootschap die over de in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde vergunning beschikt; of

in het in artikel 3, lid 3, van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde geval, worden de betrokken AICB of haar beheervennootschap onderworpen in hun lidstaat van herkomst aan een regime die tenminste voldoet aan de voorwaarde van artikel 110;

2° in het in de bepaling onder 1°, eerste lid bedoelde geval, (a) heeft de FSMA de kennisgeving ontvangen als bedoeld in artikel 31, lid 2 of artikel 32, lid 2, van Richtlijn 2011/61/EU, of (b) heeft de FSMA één van de kennisgevingen ontvangen als bedoeld in artikel 35, lid 5, artikel 39, lid 4, of artikel 40, lid 5, van Richtlijn 2011/61/EU;

in het in de bepaling onder 1°, tweede lid, bedoelde geval heeft de FSMA, als het om een buitenlandse beheerder gaat, de in artikel 128 of artikel 131 bedoelde kennisgeving ontvangen;

3° de AICB heeft als uitsluitend doel de collectieve belegging van financiële middelen en zij wordt beheerd of bestuurd volgens het beginsel van risicospreiding, in het uitsluitende belang van de deelnemers;

4° wat de uitoefening van de in artikel 3, 41°, a), b) en c), bedoelde beheertaken betreft,

a) conformeert de beleggingsvennootschap zich, als zij geen beheervennootschap heeft aangesteld, aan de artikelen 206, 208 en 209, of aan regels die gelijkwaardig worden bevonden door de FSMA;

b) ou, dans les autres cas, les personnes qui assurent les fonctions de gestion visées à l'article 3, 41°, a), b) et c) répondent dans leur État d'origine à des dispositions qui visent à réaliser les objectifs visés aux articles 315, 316, 318 et 319;

5° le règlement de gestion ou les statuts de l'OPCA contiennent des renseignements équivalents à ceux prévus par le Roi en application de l'article 212; si tel n'est pas le cas, l'OPCA doit joindre les renseignements manquants, qui feront partie intégrante du règlement de gestion ou des statuts pour l'application des dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution;

6° l'OPCA confie la garde de ses actifs à un dépositaire qui, dans son État membre d'origine, est soumis à des dispositions qui visent, selon le cas, à réaliser les objectifs visés à l'article 217 ou des objectifs jugés équivalents par la FSMA;

7° au cas où l'OPCA concerné est un *feeder*, son dépositaire et celui du *master* se conforment à l'article 219, § 1er, ou à des règles jugées équivalentes par la FSMA;

8° l'OPCA a désigné une personne qui, conformément à la directive 2006/43/CE, ou conformément à une réglementation jugée équivalente par la FSMA, est habilitée, en vertu de la loi, à contrôler les comptes annuels et à laquelle les données comptables contenues dans les rapports périodiques de l'OPCA sont soumises pour contrôle;

9° l'OPCA a désigné une entreprise, visée à l'article 247, § 2, alinéa 1er, pour:

a) assurer en Belgique les distributions aux participants, ainsi que la vente ou le rachat des parts;

b) assurer la diffusion en Belgique des informations que l'OPCA est tenu de fournir;

c) transmettre à la FSMA toutes les informations nécessaires relatives à l'offre publique des parts en Belgique.

Art. 263

Dans les cas visés à l'article 262, 4° et 6°, les personnes concernées peuvent, en l'absence de dispositions dans leur État d'origine, démontrer qu'elles répondent effectivement aux objectifs visés dans la disposition précitée.

Art. 264

§ 1er. La demande d'inscription à la liste est adressée à la FSMA.

§ 2. La demande d'inscription est accompagnée d'un dossier répondant aux conditions fixées par la FSMA et qui

b) of, in de andere gevallen, voldoen de personen die de in artikel 3, 41°, a), b) en c), bedoelde beheertaken uitoefenen, in hun lidstaat van herkomst aan de bepalingen die ertoe strekken de in de artikelen 315, 316, 318 en 319 bedoelde doestellingen te verwezenlijken;

5° het beheerreglement of de statuten van de AICB bevatten inlichtingen die gelijkwaardig zijn aan deze voorzien door de Koning met toepassing van artikel 212; zo niet, moet de AICB de ontbrekende inlichtingen toevoegen, die integraal deel zullen uitmaken van het beheerreglement of van de statuten voor de toepassing van de bepalingen van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen;

6° de AICB geeft haar activa in bewaring bij een bewaarder die, in zijn land van herkomst, onderworpen is aan bepalingen die ertoe strekken de doelstellingen te realiseren, beoogd in artikel 217 of door de FSMA gelijkwaardig geachte doelstellingen te realiseren;

7° indien de betrokken AICB een *feeder* is, conformeren haar bewaarder en die van de *master* zich aan artikel 219, § 1, of aan regels die gelijkwaardig worden bevonden door de FSMA;

8° de AICB heeft een persoon aangeduid die, overeenkomstig Richtlijn 2006/43/EG of een, naar het oordeel van de FSMA, gelijkwaardige regeling, krachtens de wet bevoegd is om jaarrekeningen te controleren en aan wie de boekhoudkundige gegevens in de periodieke verslagen van de AICB ter controle worden voorgelegd;

9° de AICB heeft een onderneming, bedoeld in artikel 247, § 2, eerste lid, aangeduid om:

a) in België te zorgen voor de uitkeringen aan deelnemers, de verkoop of inkoop van de rechten van deelneming;

b) in België te zorgen voor de verspreiding van de informatie die de AICB moet verstrekken;

c) de FSMA alle nodige informatie te bezorgen met betrekking tot het openbaar aanbod van de rechten van deelneming in België.

Art. 263

In de gevallen bedoeld bij artikel 262, 4° en 6°, kunnen de betrokkenen, bij gebreke aan bepalingen in het land van herkomst, aantonen dat zij daadwerkelijk beantwoorden aan de doelstellingen, beoogd in de voormelde bepaling.

Art. 264

§ 1. Het verzoek om inschrijving op de lijst wordt aan de FSMA gericht.

§ 2. Bij de inschrijvingsaanvraag wordt een dossier gevoegd dat de door de FSMA gevraagde gegevens bevat, dat

établit qu'il est satisfait aux conditions fixées par le présent chapitre et qui comporte les éléments précisés par la FSMA.

Ce dossier comprend notamment:

1° une attestation émanant de l'autorité de contrôle de l'État d'origine concernant les conditions visées à l'article 262, 3°;

2° une sélection, accompagnée d'un commentaire, des dispositions de l'État d'origine qui tendent, selon le cas, à réaliser les objectifs visés aux articles 206, 208 et 209 ou aux articles 315, 316, 318 et 319, ou à réaliser des objectifs jugés équivalents par la FSMA, ou, dans le cas visé à l'article 263, une description de la façon dont les personnes concernées répondent effectivement aux objectifs visés dans les dispositions précitées;

3° sauf dans le cas visé à l'article 263, une appréciation, effectuée par un expert indépendant dans les matières concernées, quant à savoir si la sélection visée au 2° et le commentaire des dispositions concernées sont justes, adéquats et complets et si les dispositions concernées visent à réaliser les objectifs fixés ou des objectifs équivalents;

4° une copie du règlement de gestion ou des statuts de l'OPCA et, si elles n'y sont pas comprises, les règles d'évaluation des actifs de l'OPCA, les règles de calcul de la valeur nette d'inventaire des parts et les règles de calcul du prix pratiqué en cas d'émission et de rachat des parts ou de changement de compartiment;

5° une description de l'organisation administrative, comptable, financière et technique de l'OPCA;

6° une description de l'ensemble d'entreprises dans lequel l'OPCA s'insère avec d'autres entreprises ou organismes qui lui sont liés dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une importante participation directe ou indirecte;

7° l'identification du dépositaire ainsi que les éléments démontrant qu'il satisfait aux dispositions visées à l'article 262, 6°;

8° l'identification et le statut de la personne visée à l'article 262, 8°, ainsi qu'une copie du dernier rapport qu'elle a établi à propos de l'organisme;

9° l'identification de la ou des personnes qui assurent les fonctions de gestion visées à l'article 3, 41°, a), b) et c) ainsi que ses (leurs) statuts, l'identité des personnes chargées de sa (leur) direction effective, une description de son (leur) organisation administrative, comptable, financière et technique et l'identité de ses (leurs) actionnaires;

10° l'identification de l'entreprise visée à l'article 262, 9°;

beantwoordt aan de door de FSMA gestelde voorwaarden en waaruit blijkt dat is voldaan aan de voorwaarden opgelegd door dit hoofdstuk.

Dit dossier omvat inzonderheid:

1° een verklaring uitgaande van de toezichthoudende autoriteit van het land van herkomst met betrekking tot de voorwaarden bedoeld bij artikel 262, 3°;

2° een becommentarieerde selectie van de bepalingen van het land van herkomst die ertoe strekken, naar gelang het geval, de doelstellingen te realiseren beoogd in de artikelen 206 , 208 en 209 of de artikelen 315, 316, 318 en 319, of door de FSMA gelijkwaardig geachte doelstellingen te realiseren of, in het geval bedoeld bij artikel 263, een beschrijving van de wijze waarop de betrokkenen daadwerkelijk beantwoorden aan de doelstellingen, beoogd in de hoger vermelde bepalingen;

3° tenzij in het geval bedoeld bij artikel 263, een beoordeling, door een onafhankelijk expert in de betrokken materies, of de sub 2° bedoelde selectieen de commentaar van de betrokken bepalingen juist, adequaat en volledig is en of de betrokken bepalingen ertoe strekken de vooropgestelde doelstellingen of gelijkwaardige doelstellingen te realiseren;

4° een kopie van het beheerreglement of de statuten van de AICB en, als zij hierin niet is vervat, een opgave van de regels voor de waardering van de activa van de AICB, de berekening van de netto-inventariswaarde van de rechten van deelneming en de berekening van de prijs bij uitgifte en inkoop van rechten van deelneming dan wel compartimentswijziging;

5° een beschrijving van de administratieve, boekhoudkundige, financiële en technische organisatie van de AICB;

6° een beschrijving van het geheel van ondernemingen waartoe de AICB behoort, samen met andere ondernemingen of instellingen waarmee zij is verbonden in het kader van een gezamenlijk beheer of een gezamenlijke controle of door een belangrijke rechtstreekse of onrechtstreekse deelneming;

7° de identiteit van de bewaarder en de gegevens waaruit blijkt dat hij beantwoordt aan de gegevens bedoeld in artikel 262, 6°;

8° de identiteit en het statuut van de persoon als bedoeld in artikel 262, 8°, alsook een kopie van het laatste verslag dat hij over de instelling heeft opgesteld;

9° de identiteit van de persoon (personen) die instaat (instaan) voor de beheertaken bedoeld in artikel 3, 41°, a), b) en c), alsook zijn (hun) statuten, de personen die zijn (hun) effectieve leiding voeren, een beschrijving van zijn (hun) administratieve, boekhoudkundige, financiële en technische organisatie en de identiteit van zijn (hun) aandeelhouders;

10° de identificatie van de onderneming als bedoeld in artikel 262, 9°;

§ 3. La FSMA peut demander tout renseignement complémentaire nécessaire à l'appréciation de la demande d'inscription.

§ 4. L'OPCA communique sans délai à la FSMA toutes les informations nécessaires à la tenue à jour permanente du dossier d'inscription. Le cas échéant, l'OPCA concerné communique, dans ce cadre, sans délai, les modifications apportées à la liste des compartiments existants et des classes de parts existantes.

Art. 265

Le règlement de gestion ou les statuts et le dernier rapport annuel publié sont annexés au prospectus visé à l'article 221.

L'OPCA veille à ce que le règlement de gestion ou les statuts annexés au prospectus visé à l'article 221, soient à tout moment à jour et conformes au texte déposé à la FSMA.

Le prospectus et les rapports périodiques portent la mention que le règlement de gestion ou les statuts sont déposés auprès de l'entreprise visée à l'article 262, 9°.

Tout intéressé peut obtenir une copie du règlement de gestion ou des statuts auprès de cette entreprise.

Section II

Information des investisseurs et intermédiation

Art. 266

Les OPCA visés par le présent chapitre sont soumis aux articles 220 à 234.

Par dérogation à l'alinéa 1er, la FSMA peut, aux conditions qu'elle détermine, autoriser un OPCA à nombre variable de parts à publier uniquement un prospectus et à ne pas publier de document d'informations clés pour l'investisseur, pour autant que cet organisme de placement collectif ne soit pas davantage tenu de publier un document d'informations clés pour l'investisseur en vertu du droit de l'État dont il relève.

La FSMA peut accorder des dérogations à l'application des dispositions prises en vertu des articles 224, § 1er, alinéa 2 et 228, § 1er.

Art. 267

§ 1er. Sans préjudice de l'article 266, alinéas 2 et 3, un OPCA de droit étranger qui offre publiquement ses parts en Belgique, diffuse en Belgique, au moins dans une des langues nationales,

§ 3. De FSMA kan aanvullende gegevens opvragen die nodig zijn voor de beoordeling van de inschrijvingsaanvraag.

§ 4. De AICB deelt de FSMA onverwijld alle nodige gegevens mee opdat het inschrijvingsdossier permanent bijgewerkt zou zijn. In voorkomend geval deelt de betrokken AICB in dit kader onverwijld de wijzigingen mee van de lijst van de bestaande compartimenten en van de bestaande klassen van rechten van deelneming.

Art. 265

Het beheerreglement of de statuten en het laatst gepubliceerde jaarverslag worden bij het in artikel 221 bedoelde prospectus gevoegd.

De AICB ziet erop toe dat het beheerreglement of de statuten, die bij het in artikel 221 bedoelde prospectus zijn gevoegd, steeds bijgewerkt zijn en overeenstemmen met de tekst die is neergelegd bij de FSMA.

In het prospectus en in de periodieke verslagen wordt vermeld dat het beheerreglement of de statuten zijn neergelegd bij de onderneming als bedoeld in artikel 262, 9°.

Elke belanghebbende kan bij deze onderneming een kopie van het beheerreglement of de statuten verkrijgen.

Afdeling II

Informatieverstrekking aan de beleggers en bemiddeling

Art. 266

Voor de in dit hoofdstuk bedoelde AICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming gelden de artikelen 220 tot 234.

In afwijking van het eerste lid kan de FSMA, onder de door haar bepaalde voorwaarden, toestaan dat een AICB met een veranderlijk aantal rechten van deelneming enkel een prospectus publiceert en geen essentiële beleggersinformatie, voor zover deze instelling voor collectieve belegging krachtens het recht van de staat waar zij onder ressorteert, evenmin een document met essentiële beleggersinformatie moet publiceren.

De FSMA kan afwijkingen verlenen van de toepassing van de krachtens de artikelen 224, § 1, tweede lid, en 228, § 1, genomen bepalingen.

Art. 267

§ 1. Een AICB naar buitenlands recht die haar rechten van deelneming openbaar aanbiedt in België, verspreidt, onverminderd artikel 266, tweede en derde lid, in België, in minstens één van de landstalen:

1° le prospectus;

2° le document d'information clés pour l'investisseur;

3° les rapports annuels et semestriels;

4° le règlement de gestion ou les statuts;

5° l'ensemble des avis et communications aux porteurs de parts.

Eu égard aux circonstances de l'offre des parts, la FSMA peut accepter que, par dérogation à l'alinéa 1er, le prospectus, les rapports annuels et semestriels ainsi que le règlement de gestion ou les statuts soient diffusés en Belgique dans une autre langue, usuelle en matière financière en Belgique.

Si des avis, publicités et autres documents relatifs à une offre publique de parts d'un OPCA de droit étranger qui est inscrit sur la liste visée à l'article 259, sont diffusés en Belgique dans une ou plusieurs langues nationales, cet organisme doit, sans préjudice des alinéas précédents, diffuser en Belgique les documents suivants dans la ou les langues nationales dans lesquelles les avis, publicités et autres documents susvisés sont diffusés en Belgique:

1° le prospectus, à condition qu'une dérogation ait été accordée à l'organisme en application de l'article 266, alinéa 2;

2° le document d'information clés pour l'investisseur, dans tous les autres cas.

§ 2. Le Roi peut déterminer des règles complémentaires en ce qui concerne les documents et leurs mises à jour qui doivent être soumis à la FSMA, ainsi qu'en ce qui concerne le mode de publication en Belgique des informations qui doivent être diffusées dans l'État membre où l'OPCA est situé.

Section III

Exercice de l'activité

Art. 268

L'OPCA effectue ses placements dans des actifs appartenant aux catégories de placements ouvertes aux OPCA de droit belge.

Les règles régissant la politique de placement de l'organisme ne peuvent être telles qu'elles s'écartent de celles qui s'appliquent à la catégorie de placements correspondante ouverte aux OPCA de droit belge.

Art. 269

Les règles relatives à l'établissement et à la perception des commissions et frais mis à charge de l'OPCA ou des participants doivent être claires et précises.

1° het prospectus;

2° het document met essentiële beleggersinformatie;

3° de jaarverslagen en de halfjaarverslagen;

4° het beheerreglement of de statuten;

5° alle berichten en kennisgevingen aan de houders van rechten van deelneming.

Gelet op de omstandigheden van het aanbod van de rechten van deelneming kan de FSMA toestaan dat, in afwijking van het eerste lid, het prospectus, de jaarverslagen, de halfjaarverslagen evenals het beheerreglement of de statuten worden verspreid in België in een andere taal die in België gangbaar is in financiële zaken.

Indien in België berichten, reclame en andere stukken die betrekking hebben op een openbaar aanbod van de rechten van deelneming in een AICB naar buitenlands recht die is ingeschreven op de lijst bedoeld in artikel 259 worden verspreid in één of meerdere landstalen, dient deze instelling, onverminderd de voorgaande leden, de volgende documenten in België te verspreiden in de landstaal of in de diverse landstalen waarin voormelde berichten, reclame en andere stukken in België worden verspreid:

1° het prospectus, indien aan de instelling een afwijking is toegestaan met toepassing van artikel 266, tweede lid;

2° het document met essentiële beleggersinformatie, in alle andere gevallen.

§ 2. De Koning kan bijkomende regels vaststellen inzake de stukken en hun bijwerkingen die aan de FSMA moeten worden voorgelegd, evenals inzake de wijze van publicatie in België van de informatie die moet worden verspreid in de lidstaat waar de AICB gevestigd is.

Afdeling III

Bedrijfsuitoefening

Art. 268

De AICB voert haar beleggingen uit in activa uit de categorieën van beleggingen die openstaan voor AICB's naar Belgisch recht.

De regels inzake het beleggingsbeleid van de AICB mogen niet afwijken van de geldende regels voor de overeenstemmende categorie van beleggingen die openstaat voor AICB's naar Belgisch recht.

Art. 269

De regels met betrekking tot de vaststelling en de inning van provisies en kosten ten laste van de AICB of de deelnemers moeten duidelijk en nauwkeurig zijn.

Les intermédiaires financiers qui assurent la commercialisation des parts de l'OPCA en Belgique ne peuvent pas prélever de commissions ou frais autres que ceux prévus par le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA.

Art. 270

§ 1er. Un OPCA de droit étranger ne peut se prévaloir ni du terme "capital garanti" ou d'un terme équivalent, ni du terme "protection du capital" ou "capital protégé" ou d'un terme équivalent, sauf si les conditions prévues par le Roi à cet égard en application de l'article 236 sont remplies.

§ 2. Le Roi peut rendre applicables aux OPCA visés au présent chapitre tout ou partie des dispositions prises en vertu de l'article 246.

§ 3. Le Roi peut rendre applicables aux OPCA visés au présent chapitre tout ou partie des dispositions prises en vertu des articles 247, § 2, alinéa 2, § 3, alinéa 2 et 248. L'article 247, § 3, alinéa 3 est applicable.

§ 4. Le Roi peut rendre applicables aux organismes de placement collectif visés au présent chapitre tout ou partie des dispositions prises en vertu de l'article 252.

Art. 271

Les règles d'évaluation des actifs de l'OPCA et les règles de calcul de la valeur nette d'inventaire et du prix d'émission et de rachat des parts, doivent assurer une information correcte du public et ne peuvent porter préjudice aux intérêts de ce dernier.

Art. 272

Les OPCA visés par le présent chapitre sont soumis aux articles 251, 252, 253 et 254.

CHAPITRE III

Dispositions applicables aux organismes de placement collectif alternatifs publics de droit étranger à nombre fixe de parts

Section Ire

Conditions d'inscription

Art. 273

Un OPCA visé au présent chapitre et, le cas échéant, ses compartiments ne sont inscrits sur la liste visée à l'article 259, et les parts de cet OPCA et, le cas échéant, de ses

De financiële bemiddelaars die instaan voor de verhandeling van de rechten van deelneming in de AICB in België mogen geen andere provisies of kosten aanrekenen dan deze die worden voorzien door de Koning, bij besluit genomen op advies van de FSMA.

Art. 270

§ 1. Een AICB naar buitenlands recht mag noch de term "gewaarborgd kapitaal" of een gelijkaardige term noch de term "kapitaalbescherming", "beschermd kapitaal" of een gelijkaardige term gebruiken, tenzij is voldaan aan de voorwaarden die de Koning met toepassing van artikel 236 hiertoe heeft vastgesteld.

§ 2. De Koning kan alle of een deel van de krachtens artikel 246 genomen bepalingen toepasselijk maken op de in dit hoofdstuk bedoelde AICB's.

§ 3. De Koning kan alle of een deel van de krachtens de artikelen 247, § 2, tweede lid, § 3, tweede lid, en 248 genomen bepalingen toepasselijk maken op de in dit hoofdstuk bedoelde AICB's. Artikel 247, § 3, derde lid, is van toepassing.

§ 4. De Koning kan alle of een deel van de krachtens artikel 252 genomen bepalingen toepasselijk maken op de in dit hoofdstuk bedoelde instellingen voor collectieve belegging.

Art. 271

De regels voor de waardering van de activa van de AICB en de berekening van de netto-inventariswaarde en de prijs van uitgifte en inkoop van rechten van deelneming dienen een correcte informatieverstrekking aan het publiek te waarborgen en mogen de belangen van het publiek niet schaden.

Art. 272

Voor de in deze hoofdstuk bedoelde AICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming gelden de artikelen 251, 252, 253 en 254.

HOOFDSTUK III

Bepalingen die van toepassing zijn op openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging naar buitenlands recht met een vast aantal rechten van deelneming

Afdeling I

Inschrijvingsvoorwaarden

Art. 273

Een AICB bedoeld in dit Hoofdstuk en, in voorkomend geval, haar compartimenten, worden slechts ingeschreven op de lijst bedoeld in artikel 259 en de rechten van deelneming in

compartiments ne peuvent être offertes publiquement en Belgique, que si les conditions suivantes sont remplies:

1° l'OPCA concerné dispose de l'agrément visé à l'article 6 de la directive 2011/61/UE ou est géré par une société de gestion qui dispose de l'agrément visé à l'article 6 de la directive 2011/61/UE;

dans le cas visé à l'article 3, § 3 de la directive 2011/61/UE, l'OPCA concerné ou sa société de gestion sont soumis dans leur État membre d'origine à un régime qui répond au moins aux conditions de l'article 110;

2° dans le cas visé au 1°, alinéa 1er, (a) la FSMA a reçu la notification visée à l'article 31, paragraphe 2 ou à l'article 32, paragraphe 2 de la directive 2011/61/UE, ou (b) la FSMA a reçu une des notifications visées à l'article 35, paragraphe 5, à l'article 39, paragraphe 4 ou à l'article 40, paragraphe 5 de la directive 2011/61/UE;

dans le cas visé au 1°, alinéa 2, la FSMA a, s'il s'agit d'un gestionnaire étranger, reçu la notification visée à l'article 128 ou à l'article 131;

3° l'OPCA a pour objet exclusif le placement collectif de moyens financiers et il est géré ou administré selon le principe de la répartition des risques, dans l'intérêt exclusif des participants;

4° en ce qui concerne l'exercice des fonctions de gestion, visées à l'article 3, 41°, a), b) et c):

a) la société d'investissement, dans le cas où elle n'a pas désigné de société de gestion, se conforme aux articles 206, 208 et 209, ou à des règles jugées équivalentes par la FSMA;

b) ou, dans les autres cas, les personnes qui assurent les fonctions de gestion visées à l'article 3, 41°, a), b) et c) répondent dans leur État d'origine à des dispositions qui visent à réaliser les objectifs visés aux articles 315, 316, 318 et 319;

5° le règlement de gestion ou les statuts de l'OPCA contiennent des renseignements équivalents à ceux prévus par le Roi en application de l'article 212; si tel n'est pas le cas, l'organisme de placement collectif doit joindre les renseignements manquants, qui feront partie intégrante du règlement de gestion ou des statuts pour l'application des dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution;

6° l'OPCA confie la garde de ses actifs à un dépositaire qui, dans son État membre d'origine, est soumis à des dispositions qui visent, selon le cas, à réaliser les objectifs visés à l'article 217;

7° l'OPCA a désigné une personne qui, conformément à la directive 2006/43/CE, ou conformément à une réglementation

de AICB, en, in voorkomend geval, van haar compartimenten, mogen in België slechts openbaar worden aangeboden indien voldaan is aan de volgende voorwaarden:

1° de betrokken AICB beschikt over de in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde vergunning of wordt beheerd door een beheervennootschap die over de in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde vergunning beschikt;

in het in artikel 3, § 3 van richtlijn 2011/61/UE bedoelde geval, worden de betrokken AICB of haar beheervennootschap onderworpen in hun lidstaat van herkomst aan een regime die tenminste voldoet aan de voorwaarde van artikel 110;

2° in het in de bepaling onder 1°, eerste lid bedoelde geval, (a) heeft de FSMA de kennisgeving ontvangen als bedoeld in artikel 31, lid 2, of artikel 32, lid 2, van Richtlijn 2011/61/EU, of (b) heeft de FSMA één van de kennisgevingen ontvangen als bedoeld in artikel 35, lid 5, artikel 39, lid 4, of artikel 40, lid 5, van Richtlijn 2011/61/EU;

in het in de bepaling onder 1°, tweede lid, bedoelde geval heeft de FSMA, als het om een buitenlandse beheerder gaat, de in artikel 128 of artikel 131 bedoelde kennisgeving ontvangen;

3° de AICB heeft als uitsluitend doel de collectieve belegging van financiële middelen en zij wordt beheerd of bestuurd volgens het beginsel van risicospreiding, in het uitsluitende belang van de deelnemers;

4° wat de uitoefening van de beheertaken bedoeld in artikel 3, 41°, a), b) en c), betreft:

a) conformeert de beleggingsvennootschap zich, als zij geen beheervennootschap heeft aangesteld, aan de artikelen 206, 208 en 209, of aan regels die gelijkwaardig worden bevonden door de FSMA;

b) of, in de andere gevallen, voldoen de personen die de in artikel 3, 41°, a), b) en c), bedoelde beheertaken uitoefenen, in hun lidstaat van herkomst aan de bepalingen die ertoe strekken de in de artikelen 315, 316, 318 en 319 bedoelde doestellingen te verwezenlijken;

5° het beheerreglement of de statuten van de AICB bevatten inlichtingen die gelijkwaardig zijn aan deze voorzien door de Koning met toepassing van artikel 212; zo niet, moet de instelling voor collectieve belegging de ontbrekende inlichtingen toevoegen, die integraal deel zullen uitmaken van het beheerreglement of van de statuten voor de toepassing van de bepalingen van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen;

6° de AICB geeft haar activa in bewaring bij een bewaarder die, in zijn land van herkomst, onderworpen is aan bepalingen die ertoe strekken de doelstellingen te realiseren, beoogd in artikel 217 of door de FSMA gelijkwaardig geachte doelstellingen te realiseren;

7° de AICB heeft een persoon aangeduid die, overeenkomstig Richtlijn 2006/43/EG of een, naar het oordeel van de

jugée équivalente par la FSMA, est habilitée, en vertu de la loi, à contrôler les comptes annuels et à laquelle les données comptables contenues dans les rapports périodiques de l'OPCA sont soumises pour contrôle;

8° l'OPCA a désigné une entreprise, visée à l'article 247, § 2, alinéa 1er, pour:

a) assurer en Belgique les distributions aux participants, ainsi que la vente ou le rachat des parts;

b) assurer la diffusion en Belgique des informations que l'OPCA est tenu de fournir;

c) transmettre à la FSMA toutes les informations nécessaires relatives à l'offre publique des parts en Belgique;

9° les parts de l'OPCA sont, conformément à l'article 249, alinéa 1er, admises aux négociations sur un marché réglementé de l'Union européenne. L'article 249, alinéa 2 est d'application.

Art. 274

Dans les cas visés à l'article 273, 4° et 6°, les personnes concernées peuvent, en l'absence de dispositions dans leur État d'origine, démontrer qu'elles répondent effectivement aux objectifs visés dans la disposition précitée.

Art. 275

§ 1er. La demande d'inscription à la liste est adressée à la FSMA.

§ 2. La demande d'inscription est accompagnée d'un dossier répondant aux conditions fixées par la FSMA et qui établit qu'il est satisfait aux conditions fixées par le présent chapitre et qui comporte les éléments précisés par la FSMA.

Ce dossier comprend notamment:

1° une attestation émanant de l'autorité de contrôle de l'État d'origine concernant les conditions visées à l'article 273, 3°, ou, si une telle attestation ne peut être fournie, une description du statut auquel l'OPCA est soumis dans son État d'origine;

2° une sélection, accompagnée d'un commentaire, des dispositions de l'État d'origine qui tendent, selon le cas, à réaliser les objectifs visés aux articles 206, 208 et 209 ou aux articles 315, 316, 318 et 319, ou à réaliser des objectifs jugés équivalents par la FSMA, ou, dans le cas visé à l'article 274, une description de la façon dont les personnes concernées répondent effectivement aux objectifs visés dans les dispositions précitées;

FSMA, gelijkwaardige regeling, krachtens de wet bevoegd is om jaarrekeningen te controleren en aan wie de boekhoudkundige gegevens in de periodieke verslagen van de AICB ter controle worden voorgelegd;

8° de AICB heeft een onderneming, bedoeld in artikel 247, § 2, eerste lid, aangeduid om:

a) in België te zorgen voor de uitkeringen aan deelnemers, de verkoop of inkoop van de rechten van deelneming;

b) in België te zorgen voor de verspreiding van de informatie die de AICB moet verstrekken;

c) de FSMA alle nodige informatie te bezorgen met betrekking tot het openbaar aanbod van de rechten van deelneming in België;

9° de rechten van deelneming in de AICB zijn, overeenkomstig artikel 249, eerste lid, toegelaten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt in de Europese Unie. Artikel 249, tweede lid is van toepassing.

Art. 274

In de gevallen bedoeld bij artikel 273, 4° en 6°, kunnen de betrokkenen, bij gebreke aan bepalingen in het land van herkomst, aantonen dat zij daadwerkelijk beantwoorden aan de doelstellingen, beoogd in de voormelde bepaling.

Art. 275

§ 1. Het verzoek om inschrijving op de lijst wordt aan de FSMA gericht.

§ 2. Bij de inschrijvingsaanvraag wordt een dossier gevoegd dat de door de FSMA gevraagde gegevens bevat, dat beantwoordt aan de door de FSMA gestelde voorwaarden en waaruit blijkt dat is voldaan aan de voorwaarden opgelegd door dit hoofdstuk.

Dit dossier omvat inzonderheid:

1° een verklaring uitgaande van de toezichthoudende autoriteit van het land van herkomst met betrekking tot de voorwaarden bedoeld bij artikel 273, 3°, of, indien een dergelijke verklaring niet kan worden verstrekt, een beschrijving van het statuut waaraan de AICB is onderworpen in het land van herkomst;

2° een becommentarieerde selectie van de bepalingen van het land van herkomst die ertoe strekken, naar gelang het geval, de doelstellingen te realiseren bedoeld in de artikelen 206, 208 en 209 of de artikelen 315, 316, 318 en 319, of door de FSMA gelijkwaardig geachte doelstellingen te realiseren of, in het geval bedoeld bij artikel 274, een beschrijving van de wijze waarop de betrokkenen daadwerkelijk beantwoorden aan de doelstellingen beoogd in de hoger vermelde bepalingen;

3° sauf dans le cas visé à l'article 274, une appréciation, effectuée par un expert indépendant dans les matières concernées, quant à savoir si la sélection visée au 2° et le commentaire des dispositions concernées sont justes, adéquats et complets et si les dispositions concernées visent à réaliser les objectifs fixés ou des objectifs équivalents;

4° une copie du règlement de gestion ou des statuts de l'OPCA;

5° une description de l'organisation administrative, comptable, financière et technique de l'OPCA;

6° une description de l'ensemble d'entreprises dans lequel l'OPCA s'insère avec d'autres entreprises ou organismes qui lui sont liés dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une importante participation directe ou indirecte;

7° l'identification du dépositaire ainsi que les éléments démontrant qu'il satisfait aux dispositions visées à l'article 273, 6°;

8° l'identification et le statut de la personne visée à l'article 273, 7°, ainsi qu'une copie du dernier rapport qu'elle a établi à propos de l'organisme;

9° l'identification de la ou des personnes qui assurent les fonctions de gestion visées à l'article 3, 41°, a), b) et c) ainsi que ses (leurs) statuts, l'identité des personnes chargées de sa (leur) direction effective, une description de son (leur) organisation administrative, comptable, financière et technique et l'identité de ses (leurs) actionnaires;

10° l'identification de l'entreprise visée à l'article 273, 8°;

§ 3. La FSMA peut demander tout renseignement complémentaire nécessaire à l'appréciation de la demande d'inscription.

§ 4. L'OPCA communique sans délai à la FSMA toutes les informations nécessaires à la tenue à jour permanente du dossier d'inscription.

Art. 276

Les rapports périodiques portent la mention que le règlement de gestion ou les statuts sont déposés auprès de l'entreprise visée à l'article 273, 7°.

Tout intéressé peut obtenir une copie du règlement de gestion ou des statuts auprès de cette entreprise.

3° tenzij in het geval bedoeld bij artikel 274, een beoordeling, door een onafhankelijk expert in de betrokken materies, of de sub 2° bedoelde selectie en de commentaar van de betrokken bepalingen juist, adequaat en volledig is en of de betrokken bepalingen ertoe strekken de vooropgestelde doelstellingen of gelijkwaardige doelstellingen te realiseren;

4° een kopie van het beheerreglement of de statuten van de AICB;

5° een beschrijving van de administratieve, boekhoudkundige, financiële en technische organisatie van de AICB;

6° een beschrijving van het geheel van ondernemingen waartoe de AICB behoort, samen met andere ondernemingen of instellingen waarmee zij is verbonden in het kader van een gezamenlijk beheer of een gezamenlijke controle of door een belangrijke rechtstreekse of onrechtstreekse deelneming;

7° de identiteit van de bewaarder en de gegevens waaruit blijkt dat hij beantwoordt aan de gegevens bedoeld in artikel 273, 6°;

8° de identiteit en het statuut van de persoon als bedoeld in artikel 273, 7°, alsook een kopie van het laatste verslag dat hij over de instelling heeft opgesteld;

9° de identiteit van de persoon (personen) die instaat (instaan) voor de beheertaken bedoeld in artikel 3, 41°, a), b) en c), alsook zijn (hun) statuten, de personen die zijn (hun) effectieve leiding voeren, een beschrijving van zijn (hun) administratieve, boekhoudkundige, financiële en technische organisatie en de identiteit van zijn (hun) aandeelhouders;

10° de identificatie van de onderneming als bedoeld in artikel 273, 8°;

§ 3. De FSMA kan aanvullende gegevens opvragen die nodig zijn voor de beoordeling van de inschrijvingsaanvraag.

§ 4. De AICB deelt de FSMA onverwijld alle nodige gegevens mee opdat het inschrijvingsdossier permanent bijgewerkt zou zijn.

Art. 276

In de periodieke verslagen wordt vermeld dat het beheerreglement of de statuten zijn neergelegd bij de onderneming bedoeld in artikel 273, 7°.

Elke belanghebbende kan bij deze onderneming een kopie van het beheerreglement of de statuten verkrijgen.

Section II

Exercice de l'activité

Art. 277

L'OPCA effectue ses placements dans des actifs appartenant aux catégories de placements ouvertes aux OPCA de droit belge.

Les règles régissant la politique de placement de l'organisme ne peuvent être telles qu'elles s'écartent de celles qui s'appliquent à la catégorie de placements correspondante ouverte aux OPCA de droit belge.

Art. 278

Les règles relatives à l'établissement et à la perception des commissions et frais mis à charge de l'OPCA ou des participants doivent être claires et précises.

Art. 279

Les OPCA à nombre fixe de parts visés par le présent chapitre sont soumis aux articles 249, 251, 252 et 254.

LIVRE II

DISPOSITIONS D'APPLICATION PARTICULIÈRES À CERTAINS ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF ALTERNATIFS DE DROIT BELGE NON PUBLICS

TITRE IER

Dispositions générales

Art. 280

Sans préjudice le cas échéant des dispositions des livres Ier et II, le présent livre est applicable aux OPCA belges non publics qui ont opté pour un des statuts prévus par ou en vertu du présent livre.

Peuvent également opter pour un desdits statuts

a) les organismes de placement qui ne comptent qu'un seul participant; et

b) les OPCA qui n'ont pas désigné de société de gestion et qui tombent dans le champ d'application de l'article 3, paragraphe 1 ou paragraphe 2 de la directive 2011/61/UE.

Les organismes de placement visés à l'alinéa précédent sont exclusivement soumis aux dispositions du présent livre.

Afdeling II

Bedrijfsuitoefening

Art. 277

De AICB voert haar beleggingen uit in activa uit de categorieën van beleggingen die openstaan voor AICB's naar Belgisch recht.

De regels inzake het beleggingsbeleid van de instelling voor collectieve belegging mogen niet afwijken van de geldende regels voor de overeenstemmende categorie van beleggingen die openstaat voor AICB's naar Belgisch recht.

Art. 278

De regels met betrekking tot de vaststelling en de inning van provisies en kosten ten laste van de AICB of de deelnemers moeten duidelijk en nauwkeurig zijn.

Art. 279

Voor de in deze hoofdstuk bedoelde AICB's met een vast aantal rechten van deelneming gelden de artikelen 249, 251, 252 en 254.

BOEK II

SPECIFIEKE BEPALINGEN VOOR BEPAALDE NIET-OPENBARE ALTERNATIEVE INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING NAAR BELGISCH RECHT

TITEL I

Algemene bepalingen

Art. 280

Onverminderd, in voorkomend geval, de bepalingen van boek I en boek II, is dit boek van toepassing op de niet-openbare Belgische AICB's die geopteerd hebben voor een van de statuten waarin door of krachtens dit boek is voorzien.

Voor een van deze statuten kan ook worden geopteerd door:

a) de beleggingsinstellingen die slechts één deelnemer tellen; en

b) de AICB's die geen beheervennootschap hebben aangesteld en onder toepassing vallen van artikel 3, lid 1 of 2, van Richtlijn 2011/61/EU.

De in het vorige lid bedoelde beleggingsinstellingen zijn uitsluitend onderworpen aan de bepalingen van dit boek.

Art. 281

Les articles 181 et 184 s'appliquent aux OPCA qui sont soumis aux dispositions du présent livre.

TITRE II

Des organismes de placement collectif alternatifs institutionnels

CHAPITRE IER

Dispositions générales

Section Ire

Des organismes de placement collectif alternatifs à nombre variable de parts institutionnels

Art. 282

§ 1er. Les OPCA à nombre variable de parts institutionnels ont pour objet exclusif le placement dans une des catégories de placements autorisés visées à l'article 183, alinéa 1er, 1°, 2° et 6°, pour lesquels il existe un marché, conformément aux dispositions du présent titre, des arrêtés et règlements pris pour son exécution et de leur règlement de gestion ou de leurs statuts.

§ 2. Les parts des OPCA à nombre variable de parts institutionnels sont nominatives.

§ 3. Sans préjudice de l'article 3, 6°, en cas d'admission à la négociation des parts d'un OPCA à nombre variable de parts institutionnel sur un MTF ou sur un marché réglementé qui est accessible au public ou lorsque les parts d'un tel OPCA se trouvent être détenues, suite à l'entremise de tiers, par des investisseurs autres que des investisseurs éligibles, il n'est pas porté atteinte au caractère institutionnel de l' OPCA pour autant que celui-ci prenne des mesures adéquates pour garantir la qualité d'investisseurs éligibles de ses participants et qu'il ne contribue pas ou ne favorise pas la détention de ses parts par des investisseurs autres que des investisseurs éligibles.

Le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA, peut déterminer, le cas échéant en tenant compte de la catégorie de placements autorisés pour laquelle il a opté, les conditions sous lesquelles l'OPCA à nombre variable de parts institutionnel est présumé prendre les mesures adéquates, au sens de l'alinéa précédent, pour garantir la qualité d'investisseurs éligibles de ses participants.

Art. 281

De artikelen 181 en 184 zijn van toepassing op de aan de bepalingen van dit boek onderworpen AICB's.

TITEL II

Institutionele alternatieve instellingen voor collectieve belegging

HOOFDSTUK I

Algemene bepalingen

Afdeling I

Institutionele alternatieve instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming

Art. 282

§ 1. De institutionele AICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming hebben als uitsluitend doel de belegging in één van de in artikel 183, eerste lid, 1°, 2° en 6°, bedoelde categorieën van toegelaten beleggingen waarvoor een markt bestaat, overeenkomstig de bepalingen van deze titel, de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen en hun beheerreglement of statuten.

§ 2. De rechten van deelneming in institutionele AICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming zijn op naam gesteld.

§ 3. Onverminderd artikel 3, 6°, doet de toelating tot de verhandeling van de rechten van deelneming in een institutionele AICB met een veranderlijk aantal rechten van deelneming op een MTF of gereglementeerde markt die voor het publiek toegankelijk is, of het feit dat de rechten van deelneming in een dergelijke AICB, door tussenkomst van derden, in het bezit zijn van beleggers die geen in aanmerking komende beleggers zijn, geen afbreuk aan het institutionele karakter van de AICB, voor zover zij passende maatregelen neemt om de hoedanigheid van in aanmerking komend belegger van haar deelnemers te waarborgen, en zij niet bijdraagt tot het bezit van haar rechten van deelneming door beleggers die geen in aanmerking komende beleggers zijn, dan wel een dergelijk bezit bevordert.

De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, in voorkomend geval rekening houdend met de categorie van toegelaten beleggingen waarvoor de instelling voor collectieve belegging heeft geopteerd, de voorwaarden bepalen waaronder de institutionele AICB met een veranderlijk aantal rechten van deelneming geacht wordt passende maatregelen te nemen, in de zin van het vorige lid, om de hoedanigheid van in aanmerking komende belegger van haar deelnemers te waarborgen.

Art. 283

§ 1er. Les articles 186, § 1er, alinéa 2 et §§ 3 et 4, 187, §§ 1er, 2, 3, alinéa 2 et § 4, 188, alinéas 1er et 3, 189 et 194, § 2 s'appliquent aux fonds communs de placement institutionnels à nombre variable de parts.

§ 2. Le règlement de gestion d'un fonds commun de placement institutionnel peut être modifié par une décision de l'assemblée générale des participants.

§ 3. Tout fonds commun de placement à nombre variable de parts institutionnel doit être désigné par une dénomination particulière; celle-ci doit comprendre les mots "fonds commun de placement à nombre variable de parts institutionnel de droit belge" ou "fonds ouvert institutionnel de droit belge", ou être suivie immédiatement de ces mots. Si la catégorie de placements autorisés pour laquelle il a opté en vertu de l'article 183, alinéa 1er, ne ressort pas de cette dénomination, l'indication de cette catégorie doit toujours suivre immédiatement sa dénomination.

§ 4. En cas de dissolution, de liquidation ou de restructuration d'un fonds commun de placement à nombre variable de parts institutionnel, les dispositions du livre IV, titre IX ou du livre XI du Code des sociétés sont applicables par analogie.

Art. 283

§ 1. De artikelen 186, § 1, tweede lid, en §§ 3 en 4, 187, §§ 1, 2, 3, tweede lid, en § 4, artikel 188, eerste en derde lid, 189 en 194, § 2, zijn van toepassing op de institutionele gemeenschappelijke beleggingsfondsen met een veranderlijk aantal rechten van deelneming.

§ 2. Het beheerreglement van een institutioneel gemeenschappelijk beleggingsfonds mag worden gewijzigd bij beslissing van de algemene vergadering van deelnemers.

§ 3. Elk institutioneel gemeenschappelijk beleggingsfonds met een veranderlijk aantal rechten van deelneming heeft een eigen naam; ofwel bevat deze naam de woorden "institutioneel gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Belgisch recht met een veranderlijk aantal rechten van deelneming" of "institutioneel open fonds naar Belgisch recht", ofwel volgen deze woorden onmiddellijk op zijn naam. Indien uit deze naam niet blijkt voor welke categorie van toegelaten beleggingen het fonds overeenkomstig artikel 183, eerste lid, heeft geopteerd, moet de aanduiding van die categorie altijd onmiddellijk volgen op zijn naam.

§ 4. In geval van ontbinding, vereffening of herstructurering van een institutioneel gemeenschappelijk beleggingsfonds met een veranderlijk aantal rechten van deelneming zijn de bepalingen van boek IV, titel IX of boek XI van het Wetboek van Vennootschappen van overeenkomstige toepassing.

Art. 284

§ 1er. Une société d'investissement à nombre variable de parts institutionnelle est constituée sous la forme d'une société anonyme ou d'une société en commandite par actions.

Les articles 190, alinéa 2, 191, §§ 1er, 3 à 5, et 192, §§ 1er, 2 et 4, sont applicables à la société d'investissement à nombre variable de parts institutionnelle.

Les articles 78, 79, alinéa 1er, 96, 4°, 5° et 6°, 141, 439, 440 à 442, 445 à 448, 453, alinéa 1er, 1°, 458, 460, alinéa 1er, 463, alinéa 3, 465, alinéa 3, 466, alinéa 4, 476, 477, 479, 483, 484, 505, 506, 508, 509, 542, 557, 560, 581, 582 à 590, 592 à 600, 603 à 607, 612 à 617, 619 à 628, 633 et 634 du Code des sociétés ne sont pas applicables.

Sans préjudice de l'article 282, § 1er, l'article 559 du Code des sociétés est d'application.

Par dérogation à l'alinéa 3, l'article 560 du Code des sociétés est applicable dans le cas visé à l'article 184, § 2, 2°.

§ 2. Une société d'investissement institutionnelle ne peut exercer d'autres activités que celle prévue à l'article 11, § 2, alinéa 1er, ni détenir d'autres actifs que ceux nécessaires à la réalisation de son objet statutaire.

Art. 284

§ 1. Een institutionele beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal wordt opgericht als naamloze vennootschap of als commanditaire vennootschap op aandelen.

Artikel 190, tweede lid, artikel 191, § 1 en § 3 tot en met § 5, en artikel 192, §§ 1, 2 en 4, zijn van toepassing op de institutionele beleggingsvennootschap met een veranderlijk aantal rechten van deelneming.

De artikelen 78, 79, eerste lid, 96, 4°, 5° en 6°, 141, 439, 440 tot 442, 445 tot 448, 453, eerste lid, 1°, 458, 460, eerste lid, 463, derde lid, 465, derde lid, 466, vierde lid, 476, 477, 479, 483, 484, 505, 506, 508, 509, 542, 557, 560, 581, 582 tot 590, 592 tot 600, 603 tot 607, 612 tot 617, 619 tot 628, 633 en 634, van het Wetboek van Vennootschappen zijn niet van toepassing.

Onverminderd artikel 282, § 1, is artikel 559 van het Wetboek van Vennootschappen van toepassing.

In afwijking van het derde lid is artikel 560 van het Wetboek van Vennootschappen van toepassing in het in artikel 184, § 2, 2°, bedoelde geval.

§ 2. Een institutionele beleggingsvennootschap mag geen andere werkzaamheden verrichten dan omschreven in artikel 11, § 2, eerste lid, en zij mag geen andere activa bezitten dan die welke noodzakelijk zijn voor de verwezenlijking van haar statutair doel.

§ 3. Par dérogation à l'article 78 du Code des sociétés, la dénomination sociale d'une société d'investissement à nombre variable de parts institutionnelle et l'ensemble des documents qui en émanent, doivent contenir les mots "société d'investissement à capital variable institutionnelle de droit belge" ou "Sicav institutionnelle de droit belge" ou être suivie immédiatement de ces mots. Si la catégorie de placements autorisés pour laquelle elle a opté en vertu de l'article 183, alinéa 1er ne ressort pas de cette dénomination, l'indication de cette catégorie doit toujours suivre immédiatement sa dénomination.

§ 4. Par dérogation à l'article 1er du Code des sociétés, une société d'investissement à nombre variable de parts institutionnelle peut être constituée par un investisseur éligible.

L'article 646, § 1er, alinéa 2, du Code des sociétés n'est pas applicable.

§ 5. En cas de dissolution, de liquidation ou de restructuration de compartiments d'une société d'investissement à nombre variable de parts institutionnelle, les dispositions du livre IV, titre IX ou du livre XI du Code des sociétés sont applicables par analogie aux compartiments.

Chaque compartiment d'une société d'investissement à nombre variable de parts institutionnelle est liquidé séparément, sans donner lieu à la liquidation d'un autre compartiment. Seule la liquidation du dernier compartiment entraîne la liquidation de la société d'investissement.

Section II

Des organismes de placement collectif alternatifs à nombre fixe de parts institutionnels

Art. 285

§ 1er. Les OPCA à nombre fixe de parts institutionnels ont pour objet exclusif le placement dans une des catégories de placements autorisés visées à l'article 183, alinéa 1er, conformément aux dispositions de la présente loi, des arrêtés et règlements pris pour son exécution et de leur règlement de gestion ou de leurs statuts.

§ 2. Les parts des OPCA à nombre fixe de parts institutionnels sont nominatives.

§ 3. Sans préjudice de l'article 3, 6°, en cas d'admission à la négociation de parts d'un OPCA à nombre fixe de parts institutionnel sur un MTF ou sur un marché réglementé qui est accessible au public ou lorsque les parts d'un tel OPCA se trouvent être détenues, suite à l'entremise de tiers, par des investisseurs autres que des investisseurs éligibles, il n'est pas porté atteinte au caractère institutionnel de l'OPCA pour autant que celui-ci prenne des mesures adéquates pour garantir la qualité d'investisseurs éligibles de ses participants

§ 3. In afwijking van artikel 78 van het Wetboek van Vennootschappen, bevat de naam van een institutionele beleggingsvennootschap met een veranderlijk aantal rechten van deelneming en alle stukken die van haar uitgaan, de woorden "institutionele beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Belgisch recht" of "institutionele Bevek naar Belgisch recht" ofwel volgen deze woorden onmiddellijk op haar naam. Indien uit deze naam niet blijkt voor welke categorie van toegelaten beleggingen zij overeenkomstig artikel 183, eerste lid, heeft geopteerd, moet de aanduiding van die categorie altijd onmiddellijk volgen op haar naam.

§ 4. In afwijking van artikel 1 van het Wetboek van Vennootschappen mag een institutionele beleggingsvennootschap met een veranderlijk aantal rechten van deelneming worden opgericht door een in aanmerking komend belegger.

Artikel 646, § 1, tweede lid, van het Wetboek van Vennootschappen is niet van toepassing.

§ 5. In geval van ontbinding, vereffening of herstructurering van compartimenten van een institutionele beleggingsvennootschap met een veranderlijk aantal rechten van deelneming zijn de bepalingen van boek IV, titel IX of boek XI van het Wetboek van Vennootschappen van overeenkomstige toepassing op de compartimenten.

Elk compartiment van een institutionele beleggingsvennootschap met een veranderlijk aantal rechten van deelneming wordt afzonderlijk vereffend, zonder dat die vereffening leidt tot de vereffening van een ander compartiment. Enkel de vereffening van het laatste compartiment leidt tot de vereffening van de beleggingsvennootschap.

Afdeling II

Institutionele alternatieve instellingen voor collectieve belegging met een vast aantal rechten van deelneming

Art. 285

§ 1. De institutionele AICB's met een vast aantal rechten van deelneming hebben als uitsluitend doel de belegging in één van de in artikel 183, eerste lid, bedoelde categorieën van toegelaten beleggingen overeenkomstig de bepalingen van deze wet, de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen en hun beheerreglement of statuten.

§ 2. De rechten van deelneming in institutionele AICB's met een vast aantal rechten van deelneming zijn op naam gesteld.

§ 3. Onverminderd artikel 3, 6°, doet de toelating tot de verhandeling van rechten van deelneming in een institutionele AICB met een vast aantal rechten van deelneming op een MTF of gereglementeerde markt die voor het publiek toegankelijk is, of het feit dat de rechten van deelneming in een dergelijke AICB, door tussenkomst van derden, in het bezit zijn van beleggers die geen in aanmerking komende beleggers zijn, geen afbreuk aan het institutionele karakter van de AICB, voor zover zij passende maatregelen neemt

et qu'il ne contribue pas ou ne favorise pas la détention de ses parts par des investisseurs autres que des investisseurs éligibles.

Le Roi peut, par arrêté pris sur avis de la FSMA, déterminer, le cas échéant en tenant compte de la catégorie de placements autorisés pour laquelle l'OPCA a opté, les conditions sous lesquelles l'OPCA à nombre fixe de parts institutionnel est présumé prendre les mesures adéquates, au sens de l'alinéa précédent, pour garantir la qualité d'investisseurs éligibles de ses participants.

Art. 286

§ 1er. Les articles 186, §§ 1er et 3, 188, alinéas 1er et 3, 189 et 194, §§ 2 et 4 s'appliquent aux fonds communs de placement à nombre fixe de parts institutionnels.

§ 2. Le règlement de gestion d'un fonds commun de placement institutionnel peut être modifié par une décision de l'assemblée générale des participants.

§ 3. Tout fonds commun de placement à nombre fixe de parts institutionnel doit être désigné par une dénomination particulière; celle-ci doit comprendre les mots "fonds commun de placement à nombre fixe de parts institutionnel de droit belge" ou "fonds fermé institutionnel de droit belge" ou être suivie immédiatement de ces mots. Si la catégorie de placements autorisés pour laquelle il a opté en vertu de l'article 183, alinéa 1er ne ressort pas de cette dénomination, l'indication de cette catégorie doit toujours suivre immédiatement sa dénomination.

§ 4. En cas de dissolution, de liquidation ou de restructuration d'un fonds commun de placement à nombre fixe de parts institutionnel, les dispositions du livre IV, titre IX ou du livre XI du Code des sociétés sont applicables par analogie.

Art. 287

§ 1er. Les articles 195, alinéa 1er et 196, §§ 1er, 3 et 4 sont applicables à la société d'investissement à nombre fixe de parts institutionnelle.

§ 2. Une société d'investissement institutionnelle ne peut exercer d'autres activités que celle prévue à l'article 11, § 2, alinéa 1er, ni détenir d'autres actifs que ceux nécessaires à la réalisation de son objet statutaire.

§ 3. Par dérogation à l'article 78 du Code des sociétés, la dénomination sociale d'une société d'investissement à nombre fixe de parts institutionnelle et l'ensemble des documents qui en émanent, doivent contenir les mots "société

om de hoedanigheid van in aanmerking komend belegger van haar deelnemers te waarborgen, en zij niet bijdraagt tot het bezit van haar rechten van deelneming door beleggers die geen in aanmerking komende beleggers zijn, dan wel een dergelijk bezit bevordert.

De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, in voorkomend geval rekening houdend met de categorie van toegelaten beleggingen waarvoor de AICB heeft geopteerd, de voorwaarden bepalen waaronder de institutionele AICB met een vast aantal rechten van deelneming geacht wordt passende maatregelen te nemen, in de zin van het vorige lid, om de hoedanigheid van in aanmerking komend belegger van haar deelnemers te waarborgen.

Art. 286

§ 1. Artikel 186, §§ 1 en 3, artikel 188, eerste en derde lid, artikel 189 en artikel 194, §§ 2 en 4, zijn van toepassing op de institutionele gemeenschappelijke beleggingsfondsen met een vast aantal rechten van deelneming.

§ 2. Het beheerreglement van een institutioneel gemeenschappelijk beleggingsfonds mag worden gewijzigd bij beslissing van de algemene vergadering van deelnemers.

§ 3. Elk institutioneel gemeenschappelijk beleggingsfonds met een vast aantal rechten van deelneming heeft een eigen naam; ofwel bevat deze naam de woorden "institutioneel gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Belgisch recht met een vast aantal rechten van deelneming" of "institutioneel besloten fonds naar Belgisch recht", ofwel volgen deze woorden onmiddellijk op zijn naam. Indien uit deze naam niet blijkt voor welke categorie van toegelaten beleggingen het fonds overeenkomstig artikel 183, eerste lid, heeft geopteerd, moet de aanduiding van die categorie altijd onmiddellijk volgen op zijn naam.

§ 4. In geval van ontbinding, vereffening of herstructurering van een institutioneel gemeenschappelijk beleggingsfonds met een vast aantal rechten van deelneming zijn de bepalingen van boek IV, titel IX of boek XI van het Wetboek van Vennootschappen van overeenkomstige toepassing.

Art. 287

§ 1. Artikel 195, eerste lid en artikel 196, §§ 1, 3, en 4, zijn van toepassing op de institutionele beleggingsvennootschap met een vast aantal rechten van deelneming.

§ 2. Een institutionele beleggingsvennootschap mag geen andere werkzaamheden verrichten dan omschreven in artikel 11, § 2, eerste lid, en zij mag geen andere activa bezitten dan die welke noodzakelijk zijn voor de verwezenlijking van haar statutair doel.

§ 3. In afwijking van artikel 78 van het Wetboek van Vennootschappen, bevat de naam van een institutionele beleggingsvennootschap met een vast aantal rechten van deelneming en alle stukken die van haar uitgaan, de woorden

d'investissement à capital fixe institutionnelle de droit belge" ou "sicaf institutionnelle de droit belge" ou être suivie immédiatement de ces mots. Si la catégorie de placements autorisés pour laquelle elle a opté en vertu de l'article 183, alinéa 1er ne ressort pas de cette dénomination, l'indication de cette catégorie doit toujours suivre immédiatement sa dénomination.

§ 4. Par dérogation à l'article 1er du Code des sociétés, une société d'investissement à nombre fixe de parts institutionnelle peut être constituée par un investisseur éligible.

L'article 646, § 1er, alinéa 2, du Code des sociétés n'est pas applicable.

CHAPITRE II

Accès à l'activité et exercice de l'activité

Section Ire

Inscription

Art. 288

Le Roi détermine, par arrêté pris sur avis de la FSMA et après consultation ouverte, les obligations et les conditions en matière d'inscription auxquels sont tenus les OPCA institutionnels, visés aux articles 282 et 285, avant de commencer leurs activités, eu égard à la catégorie de placements autorisés pour laquelle ils ont opté.

Section II

Exercice de l'activité

Art. 289

Le Roi détermine les obligations et interdictions auxquelles sont soumis les OPCA à nombre variable et fixe de parts institutionnels.

CHAPITRE III

Contrôle des organismes de placement collectif alternatifs institutionnels

Art. 290

Le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA, peut étendre l'application des articles 336 à 364 de la présente loi au contrôle du respect des dispositions du présent chapitre, eu égard à la catégorie de placements autorisés pour laquelle les OPCA ont opté.

"institutionele beleggingsvennootschap met vast kapitaal naar Belgisch recht" of "institutionele bevak naar Belgisch recht" ofwel volgen deze woorden onmiddellijk op haar naam. Indien uit deze naam niet blijkt voor welke categorie van toegelaten beleggingen zij overeenkomstig artikel 183, eerste lid, heeft geopteerd, moet de aanduiding van die categorie altijd onmiddellijk volgen op haar naam.

§ 4. In afwijking van artikel 1 van het Wetboek van Vennootschappen mag een institutionele beleggingsvennootschap met een vast aantal rechten van deelneming worden opgericht door een in aanmerking komend belegger.

Artikel 646, § 1, tweede lid, van het Wetboek van Vennootschappen is niet van toepassing.

HOOFDSTUK II

Bedrijfsvergunning en bedrijfsuitoefening

Afdeling I

Inschrijving

Art. 288

De Koning bepaalt, bij besluit genomen op advies van de FSMA en na open raadpleging, de verplichtingen en de voorwaarden met betrekking tot de inschrijving waaraan de institutionele AICB's bedoeld in de artikelen 282 en 285 moeten voldoen alvorens hun werkzaamheden aan te vatten, gelet op de categorie van toegelaten beleggingen waarvoor zij geopteerd hebben.

Afdeling II

Bedrijfsuitoefening

Art. 289

De Koning stelt de verplichtingen en verbodsbepalingen vast waaraan de institutionele AICB's met een veranderlijk en een vast aantal rechten van deelneming zijn onderworpen.

HOOFDSTUK III

Toezicht op de institutionele alternatieve instellingen voor collectieve belegging

Art. 290

De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de toepassing van de artikelen 336 tot 364 van deze wet uitbreiden tot het toezicht op de naleving van de bepalingen van dit hoofdstuk, rekening houdend met de categorie van toegelaten beleggingen waarvoor de betrokken AICB's hebben geopteerd.

TITRE III

Des organismes de placement collectif alternatifs privés

CHAPITRE IER

Dispositions générales

Section Ire

Des organismes de placement collectif alternatifs à nombre variable de parts privés

Art. 291

§ 1er. Les OPCA à nombre variable de parts privés ont pour objet exclusif le placement dans une des catégories de placements autorisés visées à l'article 183, alinéa 1er, 1°, 2° et 6°, pour lesquels il existe un marché, conformément aux dispositions de la présente loi, des arrêtés et règlements pris pour son exécution et de leur règlement de gestion ou de leurs statuts.

§ 2. Sans préjudice de l'article 3, 7°, en cas d'admission des parts d'un OPCA à nombre variable de parts privé à la négociation sur un MTF ou sur un marché réglementé qui est accessible au public ou lorsque les parts d'un tel OPCA se trouvent être détenues, suite à l'entremise de tiers, par des investisseurs autres que des investisseurs privés, il n'est pas porté atteinte au caractère privé de l'OPCA pour autant que celui-ci prenne des mesures adéquates pour garantir la qualité d'investisseurs privés de ses participants et qu'il ne contribue pas ou ne favorise pas la détention de ses parts par des investisseurs autres que des investisseurs privés.

Le Roi peut, par arrêté pris sur avis de la FSMA, déterminer, le cas échéant en tenant compte de la catégorie de placements autorisés pour laquelle l'OPCA a opté, les conditions sous lesquelles l'OPCA à nombre variable de parts privé est présumé prendre les mesures adéquates, au sens de l'alinéa précédent, pour garantir la qualité d'investisseurs privés de ses participants.

Art. 292

§ 1er. Les articles 186, §§ 1er, 3 et 4, 187, §§ 1er, 2, 3, alinéa 2 et § 4, 188, alinéas 1er et 3, 189 et 194, § 2 s'appliquent aux fonds communs de placement à nombre variable de parts privés.

§ 2. Le règlement de gestion d'un fonds commun de placement privé peut être modifié par une décision de l'assemblée générale des participants.

§ 3. Tout fonds commun de placement à nombre variable de parts privé doit être désigné par une dénomination particulière; celle-ci doit comprendre les mots "fonds commun de placement à nombre variable de parts privé de droit belge" ou

TITEL III

Private alternatieve instellingen voor collectieve belegging

HOOFDSTUK I

Algemene bepalingen

Afdeling I

Private alternatieve instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming

Art. 291

§ 1. De private AICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming hebben als uitsluitend doel de belegging in één van de in artikel 183, eerste lid, 1°, 2° en 6°, bedoelde categorieën van toegelaten beleggingen waarvoor een markt bestaat, overeenkomstig de bepalingen van deze wet, de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen en hun beheerreglement of statuten.

§ 2. Onverminderd artikel 3, 7°, doet de toelating tot de verhandeling van rechten van deelneming in een private AICB met een veranderlijk aantal rechten van deelneming op een MTF of gereglementeerde markt die voor het publiek toegankelijk is, of het feit dat de rechten van deelneming in een dergelijke AICB, door tussenkomst van derden, in het bezit zijn van beleggers die geen private beleggers zijn, geen afbreuk aan het private karakter van de AICB, voor zover zij passende maatregelen neemt om de hoedanigheid van private belegger van haar deelnemers te waarborgen, en zij niet bijdraagt tot het bezit van haar rechten van deelneming door beleggers die geen private beleggers zijn, dan wel een dergelijk bezit bevordert.

De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, in voorkomend geval rekening houdend met de categorie van toegelaten beleggingen waarvoor de AICB heeft geopteerd, de voorwaarden bepalen waaronder de private AICB met een veranderlijk aantal rechten van deelneming geacht wordt passende maatregelen te nemen, in de zin van het vorige lid, om de hoedanigheid van private belegger van haar deelnemers te waarborgen.

Art. 292

§ 1. De artikelen 186, §§ 1, 3 en 4, 187, §§ 1, 2, 3, tweede lid, en § 4, artikel 188, eerste en derde lid, 189 en 194, § 2, zijn van toepassing op de private gemeenschappelijke beleggingsfondsen met een veranderlijk aantal rechten van deelneming.

§ 2. Het beheerreglement van een privaat gemeenschappelijk beleggingsfonds mag worden gewijzigd bij beslissing van de algemene vergadering van deelnemers.

§ 3. Elk privaat gemeenschappelijk beleggingsfonds met een veranderlijk aantal rechten van deelneming heeft een eigen naam; ofwel bevat deze naam de woorden "privaat gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Belgisch recht met

"fonds ouvert privé de droit belge", ou être suivie immédiatement de ces mots. Si la catégorie de placements autorisés pour laquelle il a opté en vertu de l'article 183, alinéa 1er, ne ressort pas de cette dénomination, l'indication de cette catégorie doit toujours suivre immédiatement sa dénomination.

§ 4. En cas de dissolution, de liquidation ou de restructuration d'un fonds commun de placement à nombre variable de parts privé, les dispositions du livre IV, titre IX ou du livre XI du Code des sociétés sont applicables par analogie.

Art. 293

§ 1er. Une société d'investissement à nombre variable de parts privée est constituée sous la forme d'une société anonyme ou d'une société en commandite par actions.

Les articles 190, alinéa 2, 191, §§ 1er, 3 à 5, et 192, §§ 1er, 2 et 4, sont applicables à la société d'investissement à nombre variable de parts privée.

Les articles 78, 79, alinéa 1er, 96, 4°, 5° et 6°, 141, 439, 440 à 442, 445 à 448, 453, alinéa 1er, 1°, 458, 460, alinéa 1er, 463, alinéa 3, 465, alinéa 3, 466, alinéa 4, 476, 477, 479, 483, 484, 505, 506, 508, 509, 542, 557, 560, 581, 582 à 590, 592 à 607, 612 à 617, 619 à 628, 633 et 634 du Code des sociétés ne sont pas applicables.

Sans préjudice de l'article 291, § 1er, l'article 559 du Code des sociétés est d'application.

Par dérogation à l'alinéa 3, l'article 560 du Code des sociétés est applicable dans le cas visé à l'article 184, § 2, 2°.

§ 2. Une société d'investissement privée ne peut exercer d'autres activités que celle prévue à l'article 11, § 2, alinéa 1er, ni détenir d'autres actifs que ceux nécessaires à la réalisation de son objet statutaire.

§ 3. Par dérogation à l'article 78 du Code des sociétés, la dénomination sociale d'une société d'investissement à nombre variable de parts privée et l'ensemble des documents qui en émanent doivent contenir les mots "société d'investissement à capital variable privée de droit belge" ou "Sicav privée de droit belge" ou être suivie immédiatement de ces mots. Si la catégorie de placements autorisés pour laquelle elle a opté en vertu de l'article 183, alinéa 1er ne ressort pas de cette dénomination, l'indication de cette catégorie doit toujours suivre immédiatement sa dénomination.

§ 4. En cas de dissolution, de liquidation ou de restructuration de compartiments d'une société d'investissement à nombre variable de parts privée, les dispositions du livre IV,

een veranderlijk aantal rechten van deelneming" of "privaat open fonds naar Belgisch recht", ofwel volgen deze woorden onmiddellijk op zijn naam. Indien uit deze naam niet blijkt voor welke categorie van toegelaten beleggingen het fonds overeenkomstig artikel 183, eerste lid, heeft geopteerd, moet de aanduiding van die categorie altijd onmiddellijk volgen op zijn naam.

§ 4. In geval van ontbinding, vereffening of herstructurering van een privaat gemeenschappelijk beleggingsfonds met een veranderlijk aantal rechten van deelneming zijn de bepalingen van boek IV, titel IX of boek XI, van het Wetboek van Vennootschappen van overeenkomstige toepassing.

Art. 293

§ 1. Een private beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal wordt opgericht als naamloze vennootschap of als commanditaire vennootschap op aandelen.

Artikel 190, tweede lid, artikel 191, § 1 en § 3 tot en met § 5, en artikel 192, §§ 1, 2 en 4, zijn van toepassing op de private beleggingsvennootschap met een veranderlijk aantal rechten van deelneming.

De artikelen 78, 79, eerste lid, 96, 4°, 5° en 6°, 141, 439, 440 tot 442, 445 tot 448, 453, eerste lid, 1°, 458, 460, eerste lid, 463, derde lid, 465, derde lid, 466, vierde lid, 476, 477, 479, 483, 484, 505, 506, 508, 509, 542, 557, 560, 581, 582 tot 590, 592 tot 607, 612 tot 617, 619 tot 628, 633 en 634, van het Wetboek van Vennootschappen zijn niet van toepassing.

Onverminderd artikel 291, § 1, is artikel 559 van het Wetboek van Vennootschappen van toepassing.

In afwijking van het derde lid is artikel 560 van het Wetboek van Vennootschappen van toepassing in het in artikel 184, § 2, 2°, bedoelde geval.

§ 2. Een private beleggingsvennootschap mag geen andere werkzaamheden verrichten dan omschreven in artikel 11, § 2, eerste lid, en zij mag geen andere activa bezitten dan die welke noodzakelijk zijn voor de verwezenlijking van haar statutair doel.

§ 3. In afwijking van artikel 78 van het Wetboek van Vennootschappen, bevat de naam van de private beleggingsvennootschap met een veranderlijk aantal rechten van deelneming en alle stukken die van haar uitgaan, de woorden "private beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Belgisch recht" of "private Bevek naar Belgisch recht" ofwel volgen deze woorden onmiddellijk op haar naam. Indien uit deze naam niet blijkt voor welke categorie van toegelaten beleggingen zij overeenkomstig artikel 183, eerste lid, heeft geopteerd, moet de aanduiding van die categorie altijd onmiddellijk volgen op haar naam.

§ 4. In geval van ontbinding, vereffening of herstructurering van compartimenten van een private beleggingsvennootschap met een veranderlijk aantal rechten van deelneming zijn de

titre IX ou du livre XI du Code des sociétés sont applicables par analogie aux compartiments.

Chaque compartiment d'une société d'investissement à nombre variable de parts privée est liquidé séparément, sans donner lieu à la liquidation d'un autre compartiment. Seule la liquidation du dernier compartiment entraîne la liquidation de la société d'investissement.

Section II

Des organismes de placement collectif alternatifs à nombre fixe de parts privés

Art. 294

§ 1er. Les OPCA à nombre fixe de parts privés ont pour objet exclusif le placement dans une des catégories de placements autorisés visées à l'article 183, alinéa 1er, 1° à 6°, conformément aux dispositions de la présente loi, des arrêtés et règlements pris pour son exécution et de leur règlement de gestion ou de leurs statuts.

§ 2. Sans préjudice de l'article 3, 7°, en cas d'admission des parts d'un OPCA à nombre fixe de parts privé à la négociation sur un MTF ou sur un marché réglementé qui est accessible au public ou lorsque les parts d'un tel OPCA se trouvent être détenues, suite à l'entremise de tiers, par des investisseurs autres que des investisseurs privés, il n'est pas porté atteinte au caractère privé de l'OPCA pour autant que celui-ci prenne des mesures adéquates pour garantir la qualité d'investisseurs privés de ses participants et qu'il ne contribue pas ou ne favorise pas la détention de ses parts par des investisseurs autres que des investisseurs privés.

Le Roi peut, par arrêté pris sur avis de la FSMA, déterminer, le cas échéant en tenant compte de la catégorie de placements autorisés pour laquelle l'OPCA a opté, les conditions sous lesquelles l'OPCA à nombre fixe de parts privé est présumé prendre les mesures adéquates, au sens de l'alinéa 2, pour garantir la qualité d'investisseurs privés de ses participants.

Art. 295

§ 1er. Les articles 186, §§ 1er, 2 et 4, 188, alinéas 1er et 3, 189 et 194, §§ 2 et 4 s'appliquent aux fonds communs de placement à nombre fixe de parts privés.

§ 2. Le règlement de gestion d'un fonds commun de placement privé peut être modifié par une décision de l'assemblée générale des participants.

§ 3. Tout fonds commun de placement à nombre fixe de parts privé doit être désigné par une dénomination particulière;

bepalingen van boek IV, titel IX of boek XI van het Wetboek van Vennootschappen van overeenkomstige toepassing op de compartimenten.

Elk compartiment van een private beleggingsvennootschap met een veranderlijk aantal rechten van deelneming wordt afzonderlijk vereffend, zonder dat een dergelijke vereffening leidt tot de vereffening van een ander compartiment. Enkel de vereffening van het laatste compartiment leidt tot de vereffening van de beleggingsvennootschap.

Afdeling II

Private alternatieve instellingen voor collectieve belegging met een vast aantal rechten van deelneming

Art. 294

§ 1. De private AICB's met een vast aantal rechten van deelneming hebben als uitsluitend doel de belegging in één van de in artikel 183, eerste lid, 1° tot 6°, bedoelde categorieën van toegelaten beleggingen, overeenkomstig de bepalingen van deze wet, de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen en hun beheerreglement of statuten.

§ 2. Onverminderd artikel 3, 7°, doet de toelating tot de verhandeling van rechten van deelneming in een private AICB met een vast aantal rechten van deelneming op een MTF of gereglementeerde markt die voor het publiek toegankelijk is, of het feit dat de rechten van deelneming in een dergelijke AICB, door tussenkomst van derden, in het bezit zijn van beleggers die geen private beleggers zijn, geen afbreuk aan het private karakter van de AICB, voor zover zij passende maatregelen neemt om de hoedanigheid van private belegger van haar deelnemers te waarborgen, en zij niet bijdraagt tot het bezit van haar rechten van deelneming door beleggers die geen private beleggers zijn, dan wel een dergelijk bezit bevordert.

De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, in voorkomend geval rekening houdend met de categorie van toegelaten beleggingen waarvoor de AICB heeft geopteerd, de voorwaarden bepalen waaronder de private AICB met een vast aantal rechten van deelneming geacht wordt passende maatregelen te nemen, in de zin van het tweede lid, om de hoedanigheid van privaat belegger van haar deelnemers te waarborgen.

Art. 295

§ 1. Artikel 186, §§ 1, 2 en 4, artikel 188, eerste en derde lid, artikel 189 en artikel 194, §§ 2 en 4, zijn van toepassing op de private gemeenschappelijke beleggingsfondsen met een vast aantal rechten van deelneming.

§ 2. Het beheerreglement van een privaat gemeenschappelijk beleggingsfonds mag worden gewijzigd bij beslissing van de algemene vergadering van deelnemers.

§ 3. Elk privaat gemeenschappelijk beleggingsfonds met een vast aantal rechten van deelneming heeft een eigen

celle-ci doit comprendre les mots “fonds commun de placement à nombre fixe de parts privé de droit belge” ou “fonds fermé privé de droit belge” ou être suivie immédiatement de ces mots. Si la catégorie de placements autorisés pour laquelle il a opté en vertu de l’article 183, alinéa 1er ne ressort pas de cette dénomination, l’indication de cette catégorie doit toujours suivre immédiatement sa dénomination.

§ 4. En cas de dissolution, de liquidation ou de restructuration d’un fonds commun de placement à nombre fixe de parts privé, les dispositions du livre IV, titre IX ou du livre XI du Code des sociétés sont applicables par analogie.

Art. 296

§ 1er. Les articles 195, alinéa 1er et 196, §§ 1er, 3 et 4 sont applicables à la société d’investissement à nombre fixe de parts privée.

§ 2. Une société d’investissement à nombre fixe de parts privée ne peut exercer d’autres activités que celle prévue à l’article 11, § 2, alinéa 1er, ni détenir d’autres actifs que ceux nécessaires à la réalisation de son objet statutaire.

§ 3. Par dérogation à l’article 78 du Code des sociétés, la dénomination sociale d’une société d’investissement à nombre fixe de parts privée et l’ensemble des documents qui en émanent doivent contenir les mots “société d’investissement à capital fixe privée de droit belge” ou “sicav privée de droit belge” ou être suivie immédiatement de ces mots. Si la catégorie de placements autorisés pour laquelle elle a opté en vertu de l’article 183, alinéa 1er ne ressort pas de cette dénomination, l’indication de cette catégorie doit toujours suivre immédiatement sa dénomination.

Section III

Des pricaf privées

Art. 297

Par pricaf privée, il faut entendre l’OPCA privé à nombre fixe de parts qui revêt la forme statutaire dont l’objet exclusif est le placement collectif dans la catégorie de placements autorisés visée à l’article 183, alinéa 1er, 5°, conformément aux dispositions de la présente loi, des arrêtés et règlements pris pour son exécution ou à ses statuts.

Sans préjudice de l’article 3, 7°, en cas d’admission des parts d’une pricaf privée à la négociation sur un MTF ou sur un marché réglementé qui est accessible au public ou lorsque les parts d’une pricaf privée se trouvent être détenues, suite à l’entremise de tiers, par des investisseurs autres que des investisseurs privés, il n’est pas porté atteinte au caractère privé de la pricaf pour autant que celui-ci prenne des mesures

naam; ofwel bevat deze naam de woorden “privaat gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Belgisch recht met een vast aantal rechten van deelneming” of “privaat besloten fonds naar Belgisch recht”, ofwel volgen deze woorden onmiddellijk op zijn naam. Indien uit deze naam niet blijkt voor welke categorie van toegelaten beleggingen het fonds overeenkomstig artikel 183, eerste lid, heeft geopteerd, moet de aanduiding van die categorie altijd onmiddellijk volgen op zijn naam.

§ 4. In geval van ontbinding, vereffening of herstructurering van een privaat gemeenschappelijk beleggingsfonds met een vast aantal rechten van deelneming zijn de bepalingen van boek IV, titel IX of boek XI, van het Wetboek van Vennootschappen van overeenkomstige toepassing.

Art. 296

§ 1. Artikel 195, eerste lid, en 196, §§ 1, 3 en 4, zijn van toepassing op de private beleggingsvennootschap met een vast aantal rechten van deelneming.

§ 2. Een private beleggingsvennootschap met een vast aantal rechten van deelneming mag geen andere werkzaamheden verrichten dan omschreven in artikel 11, § 2, eerste lid, en zij mag geen andere activa bezitten dan die welke noodzakelijk zijn voor de verwezenlijking van haar statutair doel.

§ 3. In afwijking van artikel 78 van het Wetboek van Vennootschappen, bevat de maatschappelijke naam van de private beleggingsvennootschap met een vast aantal rechten van deelneming en alle stukken die van haar uitgaan, de woorden “private beleggingsvennootschap met vast kapitaal naar Belgisch recht” of “private Bevek naar Belgisch recht” ofwel volgen deze woorden onmiddellijk op haar naam. Indien uit deze naam niet blijkt voor welke categorie van toegelaten beleggingen zij overeenkomstig artikel 183, eerste lid, heeft geopteerd, moet de aanduiding van die categorie altijd onmiddellijk volgen op haar naam.

Afdeling III

Private privaks

Art. 297

Onder private privak wordt de private AICB met een vast aantal rechten van deelneming verstaan die geregeld is bij statuten en waarvan het uitsluitende doel de belegging in de in artikel 183, eerste lid, 5°, bedoelde categorie van toegelaten beleggingen is, overeenkomstig de bepalingen van deze wet, de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen of haar statuten.

Onverminderd artikel 3, 7°, doet de toelating tot de verhandeling van rechten van deelneming in een private privak op een MTF of gereglementeerde markt die voor het publiek toegankelijk is, of het feit dat de rechten van deelneming in een private privak, door tussenkomst van derden, in het bezit zijn van beleggers die geen private beleggers zijn, geen afbreuk aan het private karakter van de privak, voor zover

adéquates pour garantir la qualité d'investisseurs privés de ses participants et qu'elle ne contribue pas ou ne favorise pas la détention de ses parts par des investisseurs autres que des investisseurs privés.

Le Roi peut, par arrêté pris sur avis de la FSMA, déterminer les conditions sous lesquelles la pricaf privée est présumée prendre les mesures adéquates, au sens de l'alinéa 2, pour garantir la qualité d'investisseurs privés de ses participants.

Art. 298

La pricaf privée est constituée sous la forme d'une société en commandite simple, d'une société en commandite par actions ou d'une société anonyme, pour une durée maximale de 12 ans.

Une pricaf privée ne peut exercer d'autres activités que celle prévue à l'article 11, § 2, alinéa 1er, et ne peut posséder d'autres actifs que ceux nécessaires à la réalisation de son objet statutaire.

Art. 299

§ 1er. La pricaf privée est soumise au Code des sociétés dans la mesure où il n'y est pas dérogé par le présent titre et les arrêtés pris pour son exécution.

§ 2. Par dérogation à l'article 78 du Code des sociétés, la dénomination sociale de la pricaf privée ainsi que tous les documents qui en émanent, doivent contenir les mots "pricaf privée de droit belge" ou ces mots doivent suivre immédiatement le nom de la société.

§ 3. Par dérogation à l'article 93, alinéa 2, du Code des sociétés, la pricaf privée doit établir des comptes annuels selon les règles établies par le Roi en vertu de l'article 92, § 1er, de ce code.

§ 4. Par dérogation à l'article 97 du Code des sociétés, la pricaf privée doit déposer ses comptes annuels auprès de la Banque nationale de Belgique, selon les modalités découlant des articles 98 et suivants de ce code.

§ 5. Par dérogation à l'article 141, 1° et 2° du Code des sociétés, la pricaf privée doit confier le contrôle de ses comptes annuels à un ou plusieurs commissaires, comme il découle de l'application de l'article 142 de ce Code. Par dérogation à l'article 144, alinéa 1er, 6° de ce Code, ce(s) commissaire(s) ayant eu connaissance d'infractions aux dispositions statutaires relatives au statut d'OPCA, ne peut (peuvent) en aucun cas omettre du rapport la mention de ces infractions qui doit en outre être circonstanciée et indiquer les dispositions enfreintes. Dans les cas fixés par le Roi, le

zij passende maatregelen neemt om de hoedanigheid van privaat belegger van haar deelnemers te waarborgen, en zij niet bijdraagt tot het bezit van haar rechten van deelneming door beleggers die geen private beleggers zijn, dan wel een dergelijk bezit bevordert.

De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de voorwaarden bepalen waaronder de private privak geacht wordt passende maatregelen te nemen, in de zin van het tweede lid, om de hoedanigheid van private belegger van haar deelnemers te waarborgen.

Art. 298

De private privak wordt opgericht als gewone commanditaire vennootschap, als commanditaire vennootschap op aandelen of als naamloze vennootschap, voor een maximale duur van 12 jaar.

Een private privak mag geen andere werkzaamheden verrichten dan omschreven in artikel 11, § 2, eerste lid, en zij mag geen andere activa bezitten dan die welke noodzakelijk zijn voor de verwezenlijking van haar doel.

Art. 299

§ 1. De private privak is onderworpen aan het Wetboek van Vennootschappen voor zover daarvan niet wordt afgeweken door deze Titel en de ter uitvoering ervan genomen besluiten.

§ 2. In afwijking van artikel 78 van het Wetboek van Vennootschappen moeten de naam van de private privak en alle stukken die van haar uitgaan de woorden "private privak naar Belgisch recht" bevatten ofwel moeten deze woorden onmiddellijk volgen op haar naam.

§ 3. In afwijking van artikel 93, tweede lid, van het Wetboek van Vennootschappen moet de private privak in alle gevallen een jaarrekening opstellen volgens de regels die de Koning heeft vastgesteld overeenkomstig artikel 92, § 1, van dat Wetboek.

§ 4. In afwijking van artikel 97 van het Wetboek van Vennootschappen moet de private privak haar jaarrekening neerleggen bij de Nationale Bank van België volgens de nadere regels die volgen uit de artikelen 98 en volgende van dat Wetboek.

§ 5. In afwijking van artikel 141, 1° en 2°, van het Wetboek van Vennootschappen moet de private privak de controle van haar jaarrekening ingevolge de toepassing van artikel 142 van dat Wetboek opdragen aan een of meer commissarissen. In afwijking van artikel 144, eerste lid, 6°, van dat Wetboek mag (mogen) deze commissaris(sen) die kennis heeft (hebben) gekregen van overtredingen van de statutaire bepalingen aangaande het statuut als AICB, in geen geval de melding van deze overtredingen, die bovendien omstandig moet zijn en met opgave van de overtreden bepalingen, uit het verslag

(les) commissaire(s) envoie(nt) une copie certifiée conforme du rapport à la FSMA.

§ 6. Par dérogation aux articles 184, alinéa 1er, 187 et 193 du Code des sociétés, le mode de liquidation et de désignation du (des) liquidateur(s) est fixé statutairement, la société d'investissement ne peut plus effectuer de nouveaux investissements dans des sociétés non cotées après le procès-verbal de mise en liquidation et des comptes annuels doivent être établis durant la liquidation selon les règles établies par le Roi conformément à l'article 92, § 1er de ce Code.

CHAPITRE II

Accès à l'activité et exercice de l'activité

Section Ire

Inscription

Art. 300

Le Roi détermine, par arrêté pris sur avis de la FSMA et après consultation ouverte, les obligations et les conditions en matière d'inscription auxquels sont tenus les OPCA privés, visés aux articles 291 et 294, avant de commencer leurs activités, eu égard à la catégorie de placements autorisés pour laquelle ils ont opté.

Art. 301

§ 1er. Les pricafs privées sont tenues, avant de commencer leurs activités, de se faire inscrire auprès du Service public fédéral Finances sur la liste des pricaf privées.

La liste peut comporter des rubriques et des sous-rubriques.

Chaque document délivré par le Service public fédéral Finances pour confirmer cette inscription et chaque document qui réfère à cette inscription en vue de réaliser les opérations de l'OPCA doit mentionner que l'inscription ne comporte aucune appréciation de l'opportunité et de la qualité des opérations, ni de la situation de l'organisme de placement.

§ 2. Le Service public fédéral Finances met à la disposition du public, sur la base des données qu'il a reçues lors de l'inscription, des informations concernant l'identité des sociétés qui sont inscrites ou radiées de la liste des pricaf privées.

weglaten. In de gevallen bepaald door de Koning zendt (zenden) de commissaris(sen) een voor eensluidend gewaarmerkt afschrift van het verslag aan de FSMA.

§ 6. In afwijking van de artikelen 184, eerste lid, 187 en 193, van het Wetboek van Vennootschappen wordt de wijze van vereffening en van aanstelling van de vereffenaar(s) statutair bepaald, mag de beleggingsvennootschap geen nieuwe beleggingen meer verrichten in niet-genoteerde vennootschappen na het proces-verbaal van de invereffeningstelling en moeten in alle gevallen tijdens de vereffening jaarrekeningen worden opgemaakt volgens de regels die de Koning heeft vastgesteld overeenkomstig artikel 92, § 1, van dat Wetboek.

HOOFDSTUK II

Bedrijfsvergunning en bedrijfsuitoefening

Afdeling I

Inschrijving

Art. 300

De Koning bepaalt, bij besluit genomen op advies van de FSMA en na open raadpleging, de verplichtingen en de voorwaarden met betrekking tot de inschrijving waaraan de private AICB's bedoeld in de artikelen 291 en 294 moeten voldoen alvorens hun werkzaamheden aan te vatten, gelet op de categorie van toegelaten beleggingen waarvoor zij geopteerd hebben.

Art. 301

§ 1. De private privaks moeten zich, alvorens hun werkzaamheden aan te vatten, bij de Federale Overheidsdienst Financiën laten inschrijven op de lijst van de private privaks.

Deze lijst kan worden onderverdeeld in rubrieken en subrubrieken.

Elk document dat ter bevestiging van deze inschrijving wordt afgegeven door de Federale Overheidsdienst Financiën en elk document dat met het oog op de uitvoering van de verrichtingen van de AICB naar deze inschrijving verwijst, moet vermelden dat de inschrijving geen beoordeling inhoudt van de opportuniteit en de kwaliteit van de verrichtingen, evenmin als van de positie van de instelling voor collectieve belegging.

§ 2. De Federale Overheidsdienst Financiën stelt, op basis van de gegevens die zij bij de inschrijving heeft ontvangen, informatie ter beschikking van het publiek betreffende de identiteit van de vennootschappen die zijn ingeschreven op of geschrapt van de lijst van de private privaks.

Section II

Exercice de l'activité

Art. 302

Le Roi détermine, par arrêté pris sur avis de la FSMA et après consultation ouverte, les obligations et interdictions auxquelles sont soumis les OPCA privés à nombre variable et fixe de parts et les pricafs privées.

Art. 303

§ 1er. Le Roi détermine les règles à respecter par la pricaf privée et par les personnes assurant des fonctions de gestion de la pricaf privée, pour éviter qu'ils se trouvent en conflit d'intérêts avec les participants de la pricaf privée.

§ 2. Il est interdit à une pricaf privée d'acquérir une quantité de titres d'une même société, telle que, compte tenu de la structure et de la dispersion de l'actionnariat de celle-ci, ces titres lui permettraient d'exercer une influence sur la gestion de ladite société ou sur la désignation de ses dirigeants.

Le Roi fixe les limites à la détention par une pricaf privée, de titres de même catégorie d'un même émetteur.

Il est interdit à une pricaf privée de s'engager à voter d'une manière déterminée avec les titres qu'elle gère ou de voter selon les instructions d'autres personnes que les participants réunis en assemblée générale. Il est interdit à une pricaf privée de s'engager à ne pas vendre des titres, d'accorder un droit de préemption, ou de conclure toute autre convention qui entraverait son autonomie de gestion.

Toute convention contraire est nulle.

Le Roi peut prévoir des exceptions aux alinéas 1er à 4.

Les alinéas 1er à 4 ne s'appliquent pas dans les cas où une pricaf privée a constitué des filiales qui sont elles-mêmes des OPCA au sens de l'article 3, 2°.

§ 3. Les pricafs privées peuvent toujours, accessoirement ou temporairement:

1° détenir des placements à terme d'une durée maximale de 6 mois ou des liquidités;

2° détenir des titres cotés, pour autant:

a) qu'ils détiennent déjà ces titres au moment de la demande d'inscription à la cote d'une bourse ou autre marché organisé et public de titres;

Afdeling II

Bedrijfsuitoefening

Art. 302

De Koning stelt, bij besluit genomen op advies van de FSMA en na open raadpleging, de verplichtingen en verbodsbepalingen vast waaraan de private AICB's met een veranderlijk en een vast aantal rechten van deelneming alsook de private privaks zijn onderworpen.

Art. 303

§ 1. De Koning kan de regels bepalen die de private privak en de personen die beheertaken uitoefenen voor de private privak, moeten naleven om belangenconflicten met de deelnemers van de private privak te vermijden.

§ 2. Een private privak mag niet zoveel effecten van eenzelfde vennootschap verwerven dat zij, rekening houdend met de structuur en de spreiding van de aandeelhouderskring van die vennootschap, met deze effecten een invloed zou kunnen uitoefenen op het bestuur van de bedoelde vennootschap of op de aanstelling van haar leiders.

De Koning legt de grenzen vast voor het bezit van effecten van eenzelfde categorie van eenzelfde emittent door een private privak.

Een private privak mag zich er niet toe verbinden om op een welbepaalde manier te stemmen met de effecten die zij beheert, of om te stemmen volgens de instructies van andere personen dan de deelnemers die in algemene vergadering bijeen zijn. Een private privak mag zich er niet toe verbinden om effecten niet te verkopen, om een voorkooprecht te verlenen of om enige andere overeenkomst te sluiten die haar beheerautonomie zou belemmeren.

Elke andersluidende overeenkomst is nietig.

De Koning kan voorzien in uitzonderingen op het eerste tot het vierde lid.

Het eerste tot het vierde lid zijn niet van toepassing in de gevallen waarin een private privak dochterondernemingen heeft opgericht die zelf AICB's zijn in de zin van artikel 3, 2°.

§ 3. De private privaks kunnen steeds bijkomend of tijdelijk:

1° termijnbeleggingen van maximaal 6 maanden of liquide middelen houden;

2° genoteerde effecten houden voor zover:

a) zij deze effecten reeds houden op het ogenblik van de aanvraag tot opname in de notering van een beurs of een andere georganiseerde en openbare markt voor effecten;

b) que ces titres aient été acquis par échange de titres non cotés à l'exception de ses propres titres;

3° dans le cadre d'opérations de couverture, négocier des instruments financiers dérivés, cotés ou non, sur des actifs matériels ou financiers sous-jacents, cotés ou non.

Le Roi définit ce qu'il y a lieu d'entendre par "accessoirement ou temporairement".

CHAPITRE III

Contrôle des organismes de placement collectif alternatifs privés

Art. 304

Le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA, peut étendre l'application des articles 336 à 364 de la présente loi au contrôle du respect des dispositions du présent chapitre, eu égard à la catégorie de placements autorisés pour laquelle les OPCA concernés ont opté.

PARTIE IV

DISPOSITIONS NON HARMONISÉES RELATIVES AUX SOCIÉTÉS DE GESTION

LIVRE IER

CHAMP D'APPLICATION ET DISPOSITION GÉNÉRALE

Art. 305

Sans préjudice de l'application de la partie II de la présent loi et du règlement 231/2013, les dispositions de la présente partie sont d'application aux sociétés de gestion qui gèrent un ou plusieurs OPCA publics.

Art. 306

Les dispositions de la présente partie ne sont pas applicables:

1° aux entreprises d'investissement, visées au Livre II, Titres II à IV, de la loi du 6 avril 1995, qui sont autorisées à fournir les services d'investissement visés à l'article 46, 1°, 4 de la loi du 6 avril 1995, lorsqu'elles fournissent ce service à des organismes de placement collectif de droit belge; sont néanmoins applicables à ces entreprises les articles 9, 26, alinéa 3 , 27, § 2, 318, § 2, 44, 45, 46, 32, 33 , 37, § 2 et 39;

2° aux établissements de crédit visés aux Titres II à IV de la loi du 22 mars 1993, lorsqu'ils fournissent les services d'investissement visés à l'article 46, 1°, 4 de la loi du 6 avril 1995 à des organismes de placement collectif de droit belge; sont

b) deze effecten worden verkregen door omruiling van niet-genoteerde effecten, met uitzondering van hun eigen effecten;

3° in het kader van indekkingsverrichtingen, handelen in al dan niet genoteerde afgeleide financiële instrumenten op al dan niet genoteerde onderliggende materiële of financiële activa.

De Koning bepaalt wat onder "bijkomend of tijdelijk" dient te worden verstaan.

HOOFDSTUK III

Toezicht op de private alternatieve instellingen voor collectieve belegging

Art. 304

De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de toepassing van de artikelen 336 tot 364 van deze wet uitbreiden tot het toezicht op de naleving van de bepalingen van dit hoofdstuk, rekening houdend met de categorie van toegelaten beleggingen waarvoor de betrokken AICB's hebben geopteerd.

DEEL IV

NIET-GEHARMONISEERDE BEPALINGEN OVER DE BEHEERVENNOOTSCHAPPEN

BOEK I

TOEPASSINGSGEBIED EN ALGEMENE BEPALING

Art. 305

Onverminderd de toepassing van deel II van deze wet en van verordening 231/2013, zijn de bepalingen van dit deel van toepassing op de beheervennootschappen die openbare AICB's beheren.

Art. 306

De bepalingen van dit deel gelden niet voor:

1° de beleggingsondernemingen als bedoeld in Boek II, Titel II tot en met IV van de wet van 6 april 1995 die over een vergunning beschikken om de beleggingsdiensten bedoeld in artikel 46, 1°, 4, van de wet van 6 april 1995 te verrichten, wanneer zij deze dienst verrichten voor instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht; de artikelen 9, 26, derde lid, 27, § 2, 318, § 2, 44, 45, 46, 32, 33 , 37, § 2 en 39, zijn niettemin van toepassing;

2° de kredietinstellingen als bedoeld in Titel II tot IV van de wet van 22 maart 1993 wanneer zij de beleggingsdiensten bedoeld in artikel 46, 1°, 4, van de wet van 6 april 1995 verrichten voor instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch

néanmoins applicables les articles 9, 26, alinéa 3 , 27, § 2, 318, § 2, 44, 45, 46, 32, 33 , 37, § 2 et 39.

Art. 307

Le respect des dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, applicables à l'OPCA géré par une société de gestion, incombe à celle-ci.

LIVRE II

DES SOCIÉTÉS DE GESTION DE DROIT BELGE

TITRE IER

Conditions particulières d'accès à l'activité

CHAPITRE IER

Agrément

Art. 308

Toute société de gestion de droit belge qui entend exercer l'activité de gestion collective de portefeuille d'OPCA en Belgique à l'égard d'OPCA publics est tenue, avant de commencer son activité, de se faire agréer en cette qualité auprès de la FSMA.

Art. 309

La FSMA accorde l'agrément sollicité aux sociétés de gestion d'OPCA qui répondent aux conditions fixées au chapitre II et qui disposent de l'agrément visé à l'article 11. Elle statue sur la demande (a) dans le même délai que pour la demande d'agrément à titre de gestionnaire visée à l'article 13, au cas où celle-ci est introduite simultanément, ou (b) dans les six mois de l'introduction d'un dossier complet et, au plus tard, dans les neuf mois de la réception de la demande dans les autres cas.

Les décisions en matière d'agrément mentionnent les fonctions de gestion et les services d'investissement que la société de gestion est autorisée à fournir.

Art. 310

Le demandeur mentionne la catégorie de placements autorisés des OPCA qu'il entend gérer.

Art. 311

Lorsque l'agrément est sollicité par une société de gestion qui est soit la filiale d'une société de bourse, d'un

recht; de artikelen 9, 26, derde lid, 27, § 2, 318, § 2, 44, 45, 46, 32, 33, 37, § 2 en 39, zijn niettemin van toepassing.

Art. 307

De beheervennootschap van AICB's moet de bepalingen van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen naleven met betrekking tot een door haar beheerde AICB.

BOEK II

BEHEERVENNOOTSCHAPPEN NAAR BELGISCH RECHT

TITEL I

Bijzondere bedrijfsvergunningsvoorwaarden

HOOFDSTUK I

Vergunning

Art. 308

Iedere beheervennootschap naar Belgisch recht die de werkzaamheden van collectief portefeuillebeheer van AICB's in België wenst te verrichten ten aanzien van openbare AICB's moet, alvorens deze werkzaamheden aan te vatten, een vergunning verkrijgen van de FSMA.

Art. 309

De FSMA verleent de aangevraagde vergunning aan de beheervennootschappen van AICB's die aan de voorwaarden van hoofdstuk II voldoen en over de in artikel 11 bedoelde vergunning beschikken. Zij spreekt zich over een aanvraag uit (a) binnen dezelfde termijn als voor de aanvraag van een vergunning als beheerder waarvan sprake in artikel 13, als deze gelijktijdig wordt ingediend, of (b) binnen zes maanden na indiening van een volledig dossier en uiterlijk binnen negen maanden na ontvangst van de aanvraag in de andere gevallen.

De beslissingen inzake vergunning vermelden de beheertaken die de beheervennootschap mag uitoefenen en de beleggingsdiensten die zij mag verrichten.

Art. 310

De aanvrager vermeldt de categorie van toegelaten beleggingen van de AICB's waarvoor hij de beheertaken wenst te verrichten.

Art. 311

Wanneer de vergunningsaanvraag uitgaat van een beheervennootschap die hetzij de dochteronderneming is van

établissement de crédit, d'une entreprise d'assurances ou d'une entreprise de réassurance de droit belge, soit la filiale de l'entreprise mère d'une société de bourse, d'un établissement de crédit, d'une entreprise d'assurances ou d'une entreprise de réassurance de droit belge, soit encore contrôlée par les mêmes personnes physiques ou morales qu'une société de bourse, qu'un établissement de crédit, qu'une entreprise d'assurances ou qu'une entreprise de réassurance de droit belge, la FSMA consulte la Banque avant de prendre sa décision.

Lorsque l'agrément est sollicité par une société de gestion qui est, soit la filiale d'une autre société de gestion, d'une société de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE, d'une entreprise d'investissement, d'un établissement de crédit, d'une entreprise d'assurances ou d'une entreprise de réassurance agréé dans un autre État-membre de l'Espace économique européen, soit la filiale de l'entreprise mère d'une autre société de gestion, d'une société de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE, d'une entreprise d'investissement, d'un établissement de crédit, d'une entreprise d'assurances ou d'une entreprise de réassurance agréé dans un autre État-membre, soit encore contrôlée par les mêmes personnes physiques ou morales qu'une autre société de gestion, qu'une société de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE, qu'une entreprise d'investissement, qu'un établissement de crédit, qu'une entreprise d'assurances ou qu'une entreprise de réassurance agréé dans un autre État-membre, la FSMA consulte, avant de prendre sa décision, les autorités nationales de ces autres États-membres qui contrôlent les sociétés de gestion, les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE, les entreprises d'investissement, les établissements de crédit, les entreprises d'assurance ou les entreprises de réassurance agréés selon leur droit.

De même, la FSMA consulte préalablement les autorités de contrôle visées à l'alinéa 2 ou, le cas échéant, la Banque, aux fins d'évaluer les qualités requises des actionnaires et des dirigeants conformément aux articles 315 et 316, lorsque l'actionnaire est une entreprise visée à l'alinéa 1er ou à l'alinéa 2 et que la personne participant à la direction de la société de gestion prend part également à la direction de l'une des entreprises visées à l'alinéa 1er ou à l'alinéa 2. Ces autorités se communiquent mutuellement toutes informations utiles pour l'évaluation des qualités requises des actionnaires et des personnes participant à la direction visés au présent alinéa.

Art. 312

En vue d'une gestion saine et prudente de la société de gestion, la FSMA peut limiter l'agrément de celle-ci à l'exercice

een beursvennootschap, van een kredietinstelling, een verzekeringsonderneming of een herverzekeringsonderneming naar Belgisch recht, hetzij de dochteronderneming van de moederonderneming van een beursvennootschap, van een kredietinstelling, een verzekeringsonderneming of een herverzekeringsonderneming naar Belgisch recht, hetzij onder de controle staat van dezelfde natuurlijke of rechtspersonen als een beursvennootschap, een kredietinstelling, een verzekeringsonderneming of een herverzekeringsonderneming naar Belgisch recht raadpleegt de FSMA, vooraleer een beslissing te nemen, de Bank.

Wanneer de vergunningsaanvraag uitgaat van een beheervennootschap die hetzij de dochteronderneming is van een andere beheervennootschap, van een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, van een beleggingsonderneming, een kredietinstelling, een verzekeringsonderneming of een herverzekeringsonderneming, met vergunning of toelating in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte, hetzij de dochteronderneming van de moederonderneming van een andere beheervennootschap, van een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, van een beleggingsonderneming, een kredietinstelling, een verzekeringsonderneming of een herverzekeringsonderneming, met vergunning of toelating in een andere lidstaat, hetzij onder de controle staat van dezelfde natuurlijke of rechtspersonen als een andere beheervennootschap, een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, een beleggingsonderneming, een kredietinstelling, een verzekeringsonderneming of een herverzekeringsonderneming, met vergunning of toelating in een andere lidstaat, raadpleegt de FSMA, vooraleer een beslissing te nemen, de nationale toezichthoudende autoriteiten die in deze andere lidstaten bevoegd zijn voor het toezicht op de beheervennootschappen, beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG beleggingsondernemingen, kredietinstellingen, verzekeringsondernemingen of herverzekeringsondernemingen, waaraan zij krachtens hun recht een vergunning of toelating hebben verleend.

De FSMA raadpleegt eveneens vooraf de in het tweede lid bedoelde toezichthoudende autoriteiten of, in voorkomend geval, de Bank, voor het beoordelen van de geschiktheid van de aandeelhouders en de leiding bedoeld in de artikelen 315 en 316, wanneer deze aandeelhouder een in het eerste lid of het tweede lid bedoelde onderneming is en de bij de leiding van de beheervennootschap betrokken persoon eveneens betrokken is bij de leiding van een van de in het eerste lid of het tweede lid bedoelde ondernemingen. Deze autoriteiten delen elkaar alle informatie mee die relevant is voor het beoordelen van de geschiktheid van de in dit lid bedoelde aandeelhouders en bij de leiding betrokken personen.

Art. 312

Gelet op de noodzaak van een gezond en voorzichtig beheer van een beheervennootschap, kan de FSMA de

de certaines fonctions de gestion ou assortir de conditions l'exercice de certaines fonctions de gestion.

Art. 313

La FSMA établit une liste des sociétés de gestion d'OPCA agréées en vertu du présent titre. Cette liste et toutes les modifications qui y sont apportées sont publiées sur son site internet.

La liste peut comporter des rubriques et des sous-rubriques.

CHAPITRE II

Conditions d'agrément

Art. 314

Les sociétés de gestion d'OPCA de droit belge doivent être constituées sous la forme d'une société anonyme.

Art. 315

L'agrément est subordonné à la communication à la FSMA de l'identité des personnes physiques ou morales qui, directement ou indirectement, agissant seules ou de concert avec d'autres, détiennent dans le capital de la société de gestion d'OPCA une participation qualifiée, conférant ou non le droit de vote. La communication doit comporter l'indication des quotités du capital et des droits de vote détenues par ces personnes.

L'agrément est refusé si la FSMA a des raisons de considérer que les personnes physiques ou morales visées à l'alinéa 1er ne présentent pas les qualités nécessaires au regard du besoin de garantir une gestion saine et prudente de la société de gestion.

Art. 316

§ 1er. Les membres de l'organe légal d'administration des sociétés de gestion d'OPCA, les personnes chargées de la direction effective, le cas échéant les membres du comité de direction, ainsi que les responsables des fonctions de contrôle indépendantes, sont exclusivement des personnes physiques.

Les personnes visées à l'alinéa 1er doivent disposer en permanence de l'honorabilité professionnelle nécessaire et de l'expertise adéquate à l'exercice de leur fonction, eu égard notamment à la catégorie de placements autorisés des OPCA que la société de gestion entend gérer.

vergunning van de beheervennootschap beperken tot de uitoefening van welbepaalde beheertaken, dan wel voorwaarden stellen aan de uitoefening van welbepaalde beheertaken.

Art. 313

De FSMA stelt een lijst op van de beheervennootschappen van AICB's waaraan krachtens dit boek een vergunning is verleend. Die lijst en alle daarin aangebrachte wijzigingen worden op haar website bekendgemaakt.

De lijst kan worden onderverdeeld in rubrieken en subrubrieken.

HOOFDSTUK II

Vergunningsvoorwaarden

Art. 314

Iedere beheervennootschap van AICB's naar Belgisch recht moet worden opgericht in de rechtsvorm van een naamloze vennootschap.

Art. 315

De FSMA verleent pas een vergunning nadat zij in kennis is gesteld van de identiteit van de natuurlijke of rechtspersonen die, alleen of in onderling overleg handelend, rechtstreeks of onrechtstreeks een al dan niet stemrechtverlenende gekwalificeerde deelneming bezitten in het kapitaal van de beheervennootschap van AICB's. In deze kennisgeving worden de kapitaalfractie en het aantal stemrechten vermeld die deze personen bezitten.

De vergunning wordt geweigerd wanneer de FSMA, gelet op de noodzaak van een gezond en voorzichtig beheer van de beheervennootschap, niet overtuigd is van de geschiktheid van de in het eerste lid bedoelde natuurlijke of rechtspersonen.

Art. 316

§ 1. De leden van het wettelijk bestuursorgaan van de beheervennootschappen van AICB's, de personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval de leden van het directiecomité, evenals de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties, zijn uitsluitend natuurlijke personen.

De in het eerste lid bedoelde personen moeten permanent over de voor de uitoefening van hun functie vereiste professionele betrouwbaarheid en passende deskundigheid beschikken, met name gelet op de categorie van toegelaten beleggingen van de AICB's waarvoor de beheerder de beheertaken wenst te verrichten.

§ 2. La direction effective des sociétés de gestion doit être confiée à deux personnes physiques au moins.

Art. 317

Les membres de l'organe légal d'administration de la société de gestion d'OPCA, les personnes qui sont chargées de la direction effective, le cas échéant les membres du comité de direction, et les responsables d'une fonction de contrôle indépendante, ne peuvent se trouver dans un des cas visés à l'article 19 de la loi du 22 mars 1993.

Art. 318

§ 1er. Le présent article contient une énumération des exigences en termes de fonction et politique de gestion des risques et de politique d'intégrité, et mentionne les obligations de constitution d'un comité d'audit, qui s'appliquent aux sociétés de gestion visées au présent livre en sus des dispositions de la partie II et du règlement 231/2013.

§ 2. Dans le cadre de sa fonction de gestion des risques, la société de gestion doit employer une méthode permettant une évaluation précise et indépendante de la valeur des instruments dérivés de gré à gré figurant dans le portefeuille ou, le cas échéant, dans le portefeuille des différents compartiments de chaque OPCA géré.

Le Roi précise, par arrêté pris sur avis de la FSMA, les procédures pour l'évaluation des instruments dérivés de gré à gré.

La société de gestion doit communiquer à la FSMA, une fois par an et chaque fois qu'elle en fait la demande, un rapport donnant une image fidèle des types d'instruments financiers dérivés utilisés, des risques sous-jacents, des limites quantitatives et des méthodes choisies pour évaluer les risques associés aux transactions sur instruments dérivés pour chaque OPCA géré ou, le cas échéant, pour les différents compartiments de chaque OPCA géré. La FSMA peut, par voie de règlement pris conformément à l'article 64 de la loi du 2 août 2002, préciser les règles applicables à ce propos.

§ 3. Le Roi, par arrêté royal pris sur avis de la FSMA, peut préciser des éléments supplémentaires sur lesquels doit porter la politique de gestion des risques.

L'organisation de la société de gestion doit lui permettre de fournir, à la demande de tout participant, des renseignements complémentaires à ceux rendus publics dans le prospectus et les rapports annuels et semestriels des OPCA gérés, portant sur les limites quantitatives qui s'appliquent à la gestion des risques des OPCA gérés, sur les méthodes suivies pour respecter ces limites et sur l'évolution récente des risques et des rendements des actifs composant la catégorie de placements autorisés pour laquelle elle a opté.

§ 2. De effectieve leiding van de beheervennootschappen moet aan ten minste twee natuurlijke personen worden toevertrouwd.

Art. 317

De leden van het wettelijk bestuursorgaan van de beheervennootschap van AICB's, de personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval de leden van het directiecomité, en de verantwoordelijken voor een onafhankelijke controlefunctie mogen zich niet in één van de in artikel 19 van de wet van 22 maart 1993 voorziene gevallen bevinden.

Art. 318

§ 1. Dit artikel bevat een opsomming van de vereisten inzake de risicobeheerfunctie, het risicobeheerbeleid en het integriteitsbeleid, en vermeldt de verplichting tot oprichting van een auditcomité, die voor de beheervennootschappen van gelden naast de bepalingen van deel II en van verordening 231/2013.

§ 2. In het kader van haar risicobeheerfunctie moet de beheervennootschap een methode hanteren die een accurate en onafhankelijke evaluatie moet toelaten van de waarde van de OTC-derivaten (afgeleide buitenbeursinstrumenten) in de portefeuille of, in voorkomend geval, in de portefeuille van de verschillende compartimenten van elke beheerde AICB.

De Koning bepaalt, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de procedures voor de evaluatie van de OTC-derivaten.

De beheervennootschap moet de FSMA, jaarlijks en telkens als zij hierom verzoekt, een verslag bezorgen dat een getrouw beeld geeft van de soorten aangewende derivaten, de onderliggende risico's, de kwantitatieve begrenzingen en de gekozen methodes voor de raming van de inherente risico's aan de transacties in derivaten voor elke AICB of, in voorkomend geval, voor de verschillende compartimenten van elke beheerde AICB. De FSMA kan, bij reglement genomen conform artikel 64 van de wet van 2 augustus 2002, de hierbij geldende regels nader bepalen.

§ 3. De Koning kan, bij koninklijk besluit genomen op advies van de FSMA, verduidelijken op welke bijkomende elementen het risicobeheerbeleid betrekking moet hebben.

De beheervennootschap moet dusdanig georganiseerd zijn dat zij, naast de informatie die is bekendgemaakt in het prospectus en in de jaar- en halfjaarlijkse verslagen van de beheerde AICB's, op verzoek van de deelnemers aanvullende inlichtingen kan verstrekken over de kwantitatieve begrenzingen die gelden voor het risicobeheer van de beheerde AICB's, over de gehanteerde methoden om deze begrenzingen na te leven en over de recente ontwikkelingen op het vlak van risico's en rendement van de activa die de categorie van toegelaten beleggingen vormen waarvoor de beleggingsvennootschap heeft geopteerd.

§ 4. La société de gestion élabore une politique d'intégrité adéquate, qui est actualisée régulièrement.

Le Roi précise, par arrêté pris sur avis de la FSMA, ce qu'il y a lieu d'entendre par politique d'intégrité adéquate.

§ 5. La société de gestion constitue un comité d'audit au sein de son organe légal d'administration.

Le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA, détermine les règles et obligations en la matière. Il peut déterminer les conditions dans lesquelles la FSMA peut déroger aux dispositions prises en vertu du présent paragraphe.

§ 6. Le Roi peut par ailleurs, par arrêté royal pris sur avis de la FSMA, compléter les exigences prévues par les dispositions visées au présent article, de manière à soumettre les gestionnaires d'OPCA à des exigences similaires à celles applicables aux sociétés de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE.

Art. 319

§ 1er. Sans préjudice de l'application des articles 29 à 32, lorsque la société de gestion d'OPCA confie à un tiers, par contrat de mandat ou contrat d'entreprise, l'exercice, pour son propre compte, d'une ou de plusieurs fonctions de gestion visées à l'article 3, 41°, les dispositions suivantes sont d'application.

1° Il ne peut être porté préjudice à l'obligation de la société de gestion d'exercer ses fonctions de gestion conformément à l'article 182.

2° En ce qui concerne les OPCA qui ont opté pour la catégorie de placements autorisés visée à l'article 183, alinéa 1er, 1°,

a) l'exercice des fonctions de gestion visées à l'article 3, 41°, a) et b) ne peut être confié qu'à une entreprise autorisée à fournir des services d'investissement visés à l'article 46, 1°, 4 de la loi du 6 avril 1995, à une société de gestion d'OPCA ou à une société de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE;

b) les critères de répartition des investissements fixés périodiquement par l'OPCA doivent être respectés;

c) l'exercice des fonctions de gestion visées à l'article 3, 41°, a) et b) ne peut pas être confié ou assuré par le dépositaire ou par toute autre entreprise dont les intérêts peuvent être en conflit avec ceux de l'OPCA géré ou avec ceux des participants.

En ce qui concerne les OPCA gérés qui ont opté pour une catégorie de placements autorisés autre que celle visée à l'article 183, alinéa 1er, 1°, le Roi détermine, par arrêté pris sur avis de la FSMA, les conditions sous lesquelles l'exercice de

§ 4. De beheervennootschap werkt een passend integriteitsbeleid uit dat geregeld wordt geactualiseerd.

De Koning verduidelijkt, bij besluit genomen op advies van de FSMA, wat onder "passend integriteitsbeleid" moet worden verstaan.

§ 5. De beheervennootschap richt een auditcomité op binnen haar wettelijk bestuursorgaan.

De Koning bepaalt, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de desbetreffende nadere regels en verplichtingen. Hij kan de voorwaarden bepalen waaronder de FSMA kan afwijken van de krachtens deze paragraaf genomen bepalingen.

§ 6. Bij koninklijk besluit genomen op advies van de FSMA kan de Koning bovendien de vereisten aanvullen waarvan sprake in de bepalingen van dit artikel, zodat op de beheerders van AICB's soortgelijke vereisten van toepassing zijn als de vereisten die gelden voor de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG.

Art. 319

§ 1. Wanneer de beheervennootschap van AICB's het voor eigen rekening uitoefenen van één of meer van de beheertaken in de zin van artikel 3, 41°, op grond van een lastgevings- of een aannemingsovereenkomst, aan een derde toevertrouwt, zijn, onverminderd de toepassing van de artikelen 29 tot 32, de volgende bepalingen van toepassing.

1° Er mag geen afbreuk worden gedaan aan de voor de beheervennootschap geldende verplichting om haar beheertaken uit te oefenen conform artikel 182.

2° Wat betreft de AICB's die geopteerd hebben voor de in artikel 183, eerste lid, 1°, bedoelde categorie van toegelaten beleggingen,

a) mag de uitoefening van de in artikel 3, 41°, a) en b), bedoelde beheertaken enkel worden toevertrouwd aan een onderneming die de in artikel 46, 1°, 4, van de wet van 6 april 1995 bedoelde beleggingsdiensten mag verrichten, aan een beheervennootschap van AICB's of aan een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG;

b) moeten de criteria voor beleggingsspreiding worden nageleefd die periodiek door de AICB worden vastgesteld;

c) de uitoefening van de in artikel 3, 41°, a) en b), bedoelde beheertaken mag niet worden toevertrouwd aan of waargenomen door de bewaarder of enige andere onderneming waarvan de belangen strijdig kunnen zijn met de belangen van de beheerde AICB of van de deelnemers.

De Koning bepaalt, voor de beheerde AICB's die voor een andere categorie van toegelaten beleggingen dan vermeld in artikel 183, eerste lid, 1°, hebben geopteerd, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de voorwaarden waaronder de

la fonction de gestion visée à l'article 3, 41°, a) et b) peut être confié à un tiers. A cet effet, il peut compléter ou préciser les exigences des articles 29 à 32.

3° L'exercice de la fonction de gestion visée à l'article 3, 41°, c) ne peut être confié à un tiers que moyennant, notamment, le respect des conditions établies ci-dessous.

a) L'exercice de ladite fonction ne peut être confié qu'à une entreprise soumise à un régime de contrôle prudentiel. Celle-ci doit disposer d'une organisation administrative, comptable, financière et technique appropriée à la nature des fonctions de gestion dont l'exercice lui est confié et à la catégorie de placements autorisés pour laquelle la société d'investissement a opté. Les administrateurs et les personnes qui assurent en fait la direction effective doivent posséder l'honorabilité professionnelle nécessaire et l'expertise adéquate pour exercer ces fonctions.

b) L'exercice de ladite fonction ne peut être confié qu'à une entreprise établie en Belgique.

c) Par dérogation au point a) ci-dessus et sans préjudice de l'application du point b) ci-dessus, les OPCA à nombre fixe de parts peuvent confier l'exercice de la fonction de gestion comptable visée à l'article 3, 41°, c), i) à un réviseur agréé, un comptable agréé ou un expert-comptable. Celui-ci doit exercer son activité en société et disposer d'une organisation administrative, comptable, financière et technique appropriée à la nature des fonctions de gestion dont l'exercice lui est confié et à la catégorie de placements autorisés pour laquelle la société d'investissement a opté. Les administrateurs et les personnes qui assurent en fait la direction effective doivent posséder l'honorabilité professionnelle nécessaire et l'expertise adéquate pour exercer ces fonctions.

Le tiers à qui la fonction de gestion comptable visée à l'article 3, 41°, c), i) est confiée doit présenter une indépendance suffisante à l'égard du commissaire. Les dispositions des articles 183*bis* à 183*sexies* de l'arrêté royal du 30 janvier 2001 portant exécution du Code des sociétés lui sont applicables *mutatis mutandis*.

d) L'exercice des fonctions de gestion visées à l'article 3, 41°, c), i), iii), iv) et ix) ne peut pas être confié ou assuré par le dépositaire de l'organisme de placement collectif géré, ni par toute autre entreprise dont les intérêts peuvent être en conflit avec ceux de l'organisme de placement collectif géré ou avec ceux des participants.

4° Lorsque l'exercice des fonctions de gestion est confié à une entreprise relevant du droit d'un État non membre de l'Espace économique européen, cette entreprise doit être soumise dans son État d'origine à une surveillance équivalente à celle visée au point 2°, a) et qui est exercée de manière permanente par une autorité publique. La coopération entre

uitoefening van de in artikel 3, 41°, a) en b), bedoelde beheertaak aan een derde mag worden toevertrouwd. Daartoe kan Hij de in de artikelen 29 tot 32 vermelde vereisten aanvullen of verduidelijken.

3° De uitoefening van de in artikel 3, 41°, c), bedoelde beheertaak mag enkel aan een derde worden toevertrouwd als met name aan onderstaande voorwaarden is voldaan.

a) De uitoefening van die beheertaak mag enkel worden toevertrouwd aan een onderneming die aan prudentieel toezicht is onderworpen. Die onderneming moet bovendien beschikken over een administratieve, boekhoudkundige, financiële en technische organisatie die passend is voor de aard van de haar toevertrouwde beheertaken en voor de categorie van toegelaten beleggingen waarvoor de beleggingsvennootschap heeft geopteerd. Haar bestuurders en de personen die in feite de effectieve leiding waarnemen, moeten de vereiste professionele betrouwbaarheid en de voor die functies passende deskundigheid bezitten.

b) De uitoefening van die beheertaak mag enkel worden toevertrouwd aan een in België gevestigde onderneming.

c) In afwijking van voornoemd punt a) en onverminderd de toepassing van voornoemd punt b) mogen de AICB's met een vast aantal rechten van deelneming de uitoefening van de in artikel 3, 41°, c), i), bedoelde beheertaak van boekhoudkundig beheer aan een erkend revisor, een erkend boekhouder of een accountant toevertrouwen. Deze moet zijn werkzaamheden uitoefenen binnen een vennootschapsstructuur en beschikken over een administratieve, boekhoudkundige, financiële en technische organisatie die passend is voor de aard van de hem toevertrouwde beheertaken en voor de categorie van toegelaten beleggingen waarvoor de beleggingsvennootschap heeft geopteerd. De bestuurders en de personen die in feite de effectieve leiding waarnemen, moeten de vereiste professionele betrouwbaarheid en de voor die functies passende deskundigheid bezitten.

De derde aan wie de uitoefening van de in artikel 3, 41°, c), i), bedoelde beheertaak wordt toevertrouwd, moet voldoende onafhankelijk zijn van de commissaris. De bepalingen van de artikelen 183*bis* tot 183*sexies* van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van Vennootschappen zijn *mutatis mutandis* op hem van toepassing.

d) De uitoefening van in artikel 3, 41°, c), i), iii), iv) en ix), bedoelde beheertaken mag niet worden toevertrouwd aan of waargenomen door de bewaarder van de beheerde instelling voor collectieve belegging of enige andere onderneming waarvan de belangen strijdig kunnen zijn met de belangen van de beheerde instelling voor collectieve belegging of van de deelnemers.

4° Wanneer de uitoefening van beheertaken wordt toevertrouwd aan een onderneming die ressorteert onder het recht van een Staat die geen lid is van de Europese Economische Ruimte, moet deze onderneming in haar lidstaat van herkomst onderworpen zijn aan een gelijkwaardig toezicht als bedoeld in punt 2°, a), dat op permanente wijze wordt uitgeoefend door

les autorités de surveillance concernées doit être assurée dans le cadre d'accords de collaboration.

5° Le prospectus de l'OPCA doit indiquer les fonctions de gestion que la société d'investissement a confié à un tiers.

§ 2. Lorsque le tiers qui s'est vu confier l'exercice de certaines fonctions de gestion conformément au § 1er recourt lui-même à une entité tierce pour assurer l'exercice des fonctions de gestion qu'il s'est vu confier, les dispositions du § 1er sont applicables.

En ce qui concerne les OPCA qui ont opté pour la catégorie de placements autorisés visée à l'article 183, alinéa 1er, 3°, le Roi détermine, par arrêté pris sur avis de la FSMA, les conditions sous lesquelles la délégation par le tiers visé à l'alinéa 1er de tâches matérielles liées à des fonctions de gestion visées à l'article 3, 41°, c), peut déroger à l'alinéa 1er.

TITRE II

Conditions particulières d'exercice de l'activité

CHAPITRE IER

Modifications de la structure du capital

Art. 320

§ 1er. Sans préjudice des articles 24 et 315 et de la loi du 2 mai 2007, toute personne physique ou morale agissant seule ou de concert avec d'autres, qui a pris la décision soit d'acquérir, directement ou indirectement, une participation qualifiée dans une société de gestion d'OPCA de droit belge, soit de procéder, directement ou indirectement, à une augmentation de cette participation qualifiée dans une société de gestion d'OPCA de droit belge, de telle façon que la proportion de droits de vote ou de parts de capital détenue atteigne ou dépasse les seuils de 20 %, de 30 % ou de 50 % ou que la société de gestion d'OPCA devienne sa filiale, est tenue de notifier par écrit au préalable à la FSMA le montant envisagé de sa participation et les informations pertinentes visées au § 3, alinéa 3.

§ 2. Diligemment, et en toute hypothèse dans un délai de deux jours ouvrables après la réception de la notification et des informations complètes visées au § 1er, ainsi qu'après l'éventuelle réception ultérieure des informations visées à l'alinéa 3 de ce paragraphe, la FSMA en accuse réception par écrit au candidat acquéreur. L'accusé de réception indique la date d'expiration de la période d'évaluation.

La période d'évaluation dont dispose la FSMA pour procéder à l'évaluation visée au § 3 est de maximum soixante jours ouvrables à compter de la date de l'accusé de réception de la notification et de tous les documents requis avec la notification sur la base de la liste visée au § 3, alinéa 3.

een openbare autoriteit. De samenwerking tussen de betrokken toezichthoudende autoriteiten moet worden gewaarborgd via samenwerkingsovereenkomsten.

5° In het prospectus bedoeld in artikel 57, eerste lid, van de AICB, moeten de beheertaken worden vermeld die de beleggingsvennootschap aan de derde heeft toevertrouwd.

§ 2. Indien de derde aan wie de uitoefening van bepaalde beheertaken is toevertrouwd conform § 1 zelf een beroep doet op een derde entiteit voor de uitoefening van de hem opgedragen beheertaken, zijn de bepalingen van § 1 van toepassing.

Wat de AICB's betreft die geopteerd hebben voor de categorie van toegelaten beleggingen bedoeld in artikel 183, eerste lid, 3°, bepaalt de Koning, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de voorwaarden waaronder de delegatie door de in het eerste lid bedoelde derde van materiële taken verbonden aan beheertaken bedoeld in artikel 3, 41°, c), mag afwijken van het eerste lid.

TITEL II

Bijzondere bedrijfsuitoefeningsvoorwaarden

HOOFDSTUK I

Wijzigingen in de kapitaalstructuur

Art. 320

§ 1. Onverminderd artikelen 24 en 315 en onverminderd de wet van 2 mei 2007, moet iedere alleen of in onderling overleg handelende natuurlijke of rechtspersoon die besloten heeft om, rechtstreeks of onrechtstreeks, een gekwalificeerde deelneming in een beheervennootschap van AICB's naar Belgisch recht te verwerven of te vergroten, waardoor het percentage van de gehouden stemrechten of aandelen in het kapitaal de drempel van 20 %, 30 % of 50 % zou bereiken of overschrijden, dan wel de beheervennootschap van AICB's zijn dochteronderneming zou worden, de FSMA daarvan vooraf schriftelijk kennis geven met vermelding van de omvang van de beoogde deelneming en de relevante informatie bedoeld in § 3, derde lid.

§ 2. De FSMA zendt de kandidaat-verwerver snel en in elk geval binnen twee werkdagen na ontvangst van de kennisgeving en van alle in § 1 bedoelde informatie, alsook na de eventuele ontvangst, op een later tijdstip, van de in het derde lid van deze paragraaf bedoelde informatie, een schriftelijke ontvangstbevestiging. Zij vermeldt daarin de datum waarop de beoordelingsperiode afloopt.

De beoordelingsperiode waarover de FSMA beschikt om de in § 3 bedoelde beoordeling uit te voeren, bedraagt ten hoogste zestig werkdagen te rekenen vanaf de datum van de ontvangstbevestiging van de kennisgeving en van alle documenten die bij de kennisgeving gevoegd moeten worden conform de in § 3, derde lid, bedoelde lijst.

La FSMA peut, pendant la période d'évaluation, au plus tard le cinquantième jour ouvrable de la période d'évaluation, demander un complément d'information nécessaire pour mener à bien son évaluation. Cette demande est faite par écrit et précise les informations complémentaires nécessaires.

Pendant la période comprise entre la date de la demande d'informations par la FSMA et la réception d'une réponse du candidat acquéreur à cette demande, la période d'évaluation est suspendue. Cette suspension ne peut excéder vingt jours ouvrables. La FSMA peut formuler, au-delà de la date limite déterminée conformément à l'alinéa précédent, d'autres demandes visant à recueillir des informations complémentaires ou des clarifications, sans que ces demandes ne donnent toutefois lieu à une suspension de la période d'évaluation.

La FSMA peut porter la suspension visée à l'alinéa 4, à trente jours ouvrables:

a) si le candidat acquéreur est établi hors de l'Espace économique européen ou relève d'une réglementation non communautaire; ou

b) si le candidat acquéreur est une personne physique ou morale qui n'est pas soumise à une surveillance en vertu des directives 2011/61/UE, 2006/48/CE et 2009/65/CE, de la directive 92/49/CEE du Conseil du 18 juin 1992 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant l'assurance directe autre que l'assurance sur la vie (troisième directive "assurance non vie"), de la directive 2002/83/CE du Parlement européen et du Conseil du 5 novembre 2002 concernant l'assurance directe sur la vie, de la directive 2004/39/CE ou de la directives 2005/68/CE du Parlement européen et du Conseil du 16 novembre 2005 relative à la réassurance.

§ 3. La FSMA peut, dans le courant de la période d'évaluation visée au § 2, s'opposer à la réalisation de l'acquisition si elle a des motifs raisonnables de considérer, sur la base des critères fixés à l'alinéa 2, que le candidat acquéreur ne présente pas les qualités nécessaires au regard du besoin de garantir une gestion saine et prudente de la société de gestion d'OPCA ou si les informations fournies par le candidat acquéreur sont incomplètes.

En procédant à l'évaluation de la notification et des informations visées au § 1er, et des informations complémentaires visées au § 2, la FSMA apprécie, afin de garantir une gestion saine et prudente de la société de gestion d'OPCA visée par l'acquisition envisagée et en tenant compte de l'influence probable du candidat acquéreur sur la société de gestion d'OPCA, le caractère approprié du candidat acquéreur et la solidité financière de l'acquisition envisagée en appliquant l'ensemble des critères suivants:

a) la réputation du candidat acquéreur;

b) l'honorabilité professionnelle et l'expertise de toute personne visée à l'article 25 qui assurera la direction des activités de la société de gestion d'OPCA à la suite de l'acquisition envisagée;

De FSMA kan tijdens de beoordelingsperiode, maar niet na de vijftigste werkdag daarvan, aanvullende informatie opvragen die noodzakelijk is om haar beoordeling af te ronden. Dit verzoek wordt schriftelijk gedaan en vermeldt welke aanvullende informatie nodig is.

De beoordelingsperiode wordt onderbroken vanaf de datum van het verzoek van de FSMA om informatie tot de ontvangst van een antwoord daarop van de kandidaat-verwerver. De onderbreking duurt ten hoogste twintig werkdagen. Hoewel het de FSMA na het verstrijken van de uiterste datum vastgelegd conform het vorige lid, vrij staat om ter vervollediging of verduidelijking bijkomende verzoeken om informatie te formuleren, hebben deze verzoeken evenwel geen onderbreking van de beoordelingsperiode tot gevolg.

De FSMA kan de in het vierde lid bedoelde onderbreking verlengen tot ten hoogste dertig werkdagen:

a) indien de kandidaat-verwerver buiten de Europese Economische Ruimte is gevestigd of aan een niet communautaire reglementering is onderworpen; of

b) indien de kandidaat-verwerver een natuurlijke of rechtspersoon is die niet aan toezicht onderworpen is ingevolge Richtlijn 2011/61/EU, Richtlijn 2006/48/EG, Richtlijn 2009/65/EG, Richtlijn 92/49/EEG van de Raad van 18 juni 1992 tot coordinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende het directe verzekeringsbedrijf, met uitzondering van de levensverzekeringsbranche (derde richtlijn schadeverzekering), Richtlijn 2002/83/EG van het Europees Parlement en de Raad van 5 november 2002 betreffende levensverzekering, Richtlijn 2004/39/EG of Richtlijn 2005/68/EG van het Europees Parlement en de Raad van 16 november 2005 betreffende herverzekering.

§ 3. De FSMA kan zich in de loop van de beoordelingsperiode bedoeld in § 2, verzetten tegen de voorgenomen verwerving indien zij, uitgaande van de in het tweede lid vastgestelde criteria, om gegronde redenen niet overtuigd is van de geschiktheid van de kandidaat-verwerver gelet op de noodzaak om een gezond en voorzichtig beleid van de beheervennootschap van AICB's te waarborgen, of indien de informatie die de kandidaat-verwerver heeft verstrekt onvolledig is.

Bij de beoordeling van de in § 1 bedoelde kennisgeving en informatie, en van de in § 2 bedoelde aanvullende informatie, toetst de FSMA, met het oog op een gezond en voorzichtig beleid van de beheervennootschap van AICB's die het doelwit is van de verwerving en rekening houdend met de vermoedelijke invloed van de kandidaat-verwerver op de beheervennootschap van AICB's, de geschiktheid van de kandidaat-verwerver en de financiële soliditeit van de voorgenomen verwerving aan alle onderstaande criteria:

a) de reputatie van de kandidaat-verwerver;

b) de professionele betrouwbaarheid en de deskundigheid van elke in artikel 25 bedoelde persoon die het bedrijf van de beheervennootschap van AICB's als gevolg van de voorgenomen verwerving feitelijk gaat leiden;

c) la solidité financière du candidat acquéreur, compte tenu notamment du type d'activités exercées et envisagées au sein de la société de gestion d'OPCA visée par l'acquisition envisagée;

d) la capacité de la société de gestion d'OPCA de satisfaire et de continuer à satisfaire aux obligations prudentielles découlant de la présente loi et des arrêtés pris en exécution de celle-ci, en particulier le point de savoir si le groupe auquel elle appartiendra possède une structure qui permet d'exercer une surveillance effective, d'échanger réellement des informations entre les autorités compétentes et de déterminer le partage des responsabilités entre les autorités compétentes;

e) l'existence de motifs raisonnables de soupçonner qu'une opération ou une tentative de blanchiment de capitaux ou de financement du terrorisme au sens de l'article 1 de la Directive 2005/60/CE du Parlement européen et du Conseil du 26 octobre 2005 relative à la prévention de l'utilisation du système financier aux fins du blanchiment de capitaux et du financement du terrorisme est en cours ou a eu lieu en rapport avec l'acquisition envisagée, ou que l'acquisition envisagée pourrait en augmenter le risque.

La FSMA publie sur son site internet une liste spécifiant les informations pertinentes, proportionnées et adaptées à la nature du candidat acquéreur et de l'acquisition envisagée, qui sont nécessaires pour procéder à l'évaluation et qui doivent lui être communiquées au moment de la notification visée au § 1er.

Si la FSMA décide, au terme de l'évaluation, de s'opposer à l'acquisition envisagée, elle le notifie par écrit au candidat acquéreur, dans un délai de deux jours ouvrables et sans dépasser la période d'évaluation. Un exposé approprié des motifs de la décision peut être rendu accessible au public à la demande du candidat acquéreur.

Si, au terme de la période d'évaluation, la FSMA ne s'est pas opposée à l'acquisition envisagée, celle-ci est réputée approuvée.

La FSMA peut fixer un délai maximal pour la conclusion de l'acquisition envisagée et, le cas échéant, le proroger.

§ 4. La FSMA procède à l'évaluation visée au § 3 en pleine concertation avec toute autre autorité compétente concernée, ou, selon le cas, avec la Banque, si le candidat acquéreur est:

a) un établissement de crédit, une entreprise d'assurances, une entreprise de réassurance, une entreprise d'investissement, une société de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/

c) de financiële soliditeit van de kandidaat-verwerver, met name met betrekking tot de aard van de werkzaamheden die verricht en beoogd worden in de beheervennootschap van AICB's die het doelwit is van de verwerving;

d) of de beheervennootschap van AICB's zal kunnen voldoen en blijven voldoen aan de prudentiële voorschriften op grond van deze wet en haar uitvoeringsbesluiten, met name of de groep waarvan zij deel gaat uitmaken zo gestructureerd is dat effectief toezicht en effectieve uitwisseling van informatie tussen de bevoegde autoriteiten mogelijk zijn, en dat de verdeling van de verantwoordelijkheden tussen de bevoegde autoriteiten kan worden bepaald;

e) of er gegronde redenen zijn om te vermoeden dat in verband met de voorgenomen verwerving geld wordt of werd witgewassen of terrorisme wordt of werd e) of er gegronde redenen zijn om te vermoeden dat in verband met de voorgenomen verwerving geld wordt of werd witgewassen of terrorisme wordt of werd gefinancierd dan wel dat gepoogd wordt of werd geld wit te wassen of terrorisme te financieren in de zin van artikel 1 van Richtlijn 2005/60/EG van het Europees Parlement en de Raad van 26 oktober 2005 tot voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, of dat de voorgenomen verwerving het risico daarop zou kunnen vergroten.

De FSMA publiceert op haar website een lijst met de voor de beoordeling vereiste relevante informatie die in verhouding staat tot en is afgestemd op de aard van de kandidaat-verwerver en de voorgenomen verwerving en die haar samen met de in § 1 bedoelde kennisgeving moet worden verstrekt.

Indien de FSMA na voltooiing van de beoordeling besluit zich te verzetten tegen de voorgenomen verwerving, stelt zij de kandidaat-verwerver daarvan schriftelijk in kennis binnen twee werkdagen en zonder de beoordelingsperiode te overschrijden. Op verzoek van de kandidaat-verwerver kan een passende motivering van het besluit voor het publiek toegankelijk worden gemaakt.

Indien de FSMA zich binnen de beoordelingsperiode niet verzet tegen de voorgenomen verwerving, wordt deze geacht te zijn goedgekeurd.

De FSMA mag voor de voltooiing van de voorgenomen verwerving een maximumtermijn vaststellen en deze termijn zo nodig verlengen.

§ 4. Voor het verrichten van de in § 3 bedoelde beoordeling werkt de FSMA in onderling overleg samen met iedere andere betrokken bevoegde autoriteit of, al naargelang het geval, met de Bank, indien de kandidaat-verwerver een van de volgende personen is:

a) een kredietinstelling, een verzekeringsonderneming, een herverzekeringsonderneming, een beleggingsonderneming, een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn

CE ou une société de gestion d'OPCA agréés dans un autre État membre, ou, selon le cas, par la Banque; ou

b) l'entreprise mère d'une entreprise ayant une des qualités visées au a); ou

c) une personne physique ou morale contrôlant une entreprise ayant une des qualités visées au a).

Dans les cas visés à l'alinéa précédent, toute décision de la FSMA mentionne les éventuels avis ou réserves formulés par l'autorité compétente responsable du candidat acquéreur, ou, selon le cas, par la Banque.

Lorsque l'évaluation prudentielle d'une acquisition projetée relève des compétences de l'autorité de contrôle des établissements de crédit, des entreprises d'assurances, des entreprises de réassurance, des entreprises d'investissement, des sociétés de gestion d'organismes de placement collectif ou des sociétés de gestion d'OPCA d'un autre État membre, la FSMA échange, dans les meilleurs délais, avec cette autorité toute information essentielle ou pertinente pour l'évaluation. Dans ce cadre, elle lui communique sur demande toute information pertinente et, de sa propre initiative, toute information essentielle.

§ 5. Toute personne physique ou morale qui a pris la décision de cesser de détenir, directement ou indirectement, une participation qualifiée dans une société de gestion d'OPCA le notifie par écrit au préalable à la FSMA et lui communique le montant envisagé de sa participation. Une telle personne notifie de même à la FSMA sa décision de diminuer sa participation qualifiée de telle façon que la proportion de droits de vote ou de parts de capital détenue descende en dessous des seuils de 20 %, de 30 % ou de 50 %, ou que la société de gestion d'OPCA cesse d'être sa filiale.

§ 6. Sans préjudice des articles 24 et 315 et de la loi du 2 mai 2007, toute personne physique ou morale agissant seule ou de concert avec d'autres, qui a acquis, directement ou indirectement, une participation dans une société de gestion d'OPCA de droit belge, ou qui a procédé, directement ou indirectement, à une augmentation de sa participation dans une société de gestion d'OPCA de droit belge, de telle façon que la proportion de droits de vote ou de parts de capital détenue atteigne ou dépasse le seuil de 5 % des droits de vote ou du capital, sans pour autant détenir une participation qualifiée, est tenue de le notifier par écrit à la FSMA dans un délai de dix jours ouvrables après l'acquisition.

La même notification est requise dans un délai de dix jours ouvrables de toute personne physique ou morale qui a cessé de détenir, directement ou indirectement, seul ou agissant de concert avec d'autres personnes, une participation de plus de 5 % du capital ou des droits de vote d'une société de gestion d'OPCA, qui ne constituait pas une participation qualifiée.

2009/65/EG of een beheervennootschap van AICB's waaraan een vergunning is verleend in een andere lidstaat, of, al naargelang het geval, door de Bank; of

b) de moederonderneming van een van de in de bepaling onder a) bedoelde ondernemingen; of

c) een natuurlijke of rechtspersoon die de controle heeft over een van de in de bepaling onder a) bedoelde ondernemingen.

In de in het voormelde lid bedoelde gevallen vermeldt de FSMA in haar besluit steeds de eventuele standpunten en bedenkingen van de autoriteit die bevoegd is voor de kandidaat-verwerver of, al naargelang het geval, van de Bank.

Indien de prudentiële beoordeling van een voorgenomen verwerving tot de bevoegdheid behoort van een in een andere lidstaat competente toezichthouder op kredietinstellingen, verzekeringsondernemingen, herverzekeringsondernemingen, beleggingsondernemingen, beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging of beheervennootschappen van AICB's, wisselt de FSMA met deze toezichthouder zo spoedig mogelijk alle informatie uit die relevant of van essentieel belang is voor de beoordeling. Daartoe verstrekt zij deze toezichthouder op verzoek alle relevante informatie en uit eigen beweging alle essentiële informatie.

§ 5. Iedere natuurlijke of rechtspersoon die heeft besloten om niet langer een rechtstreekse of onrechtstreekse gekwalificeerde deelneming in een beheervennootschap van AICB's te bezitten, stelt de FSMA daarvan vooraf schriftelijk in kennis met vermelding van het bedrag van de voorgenomen deelneming. Een dergelijke persoon stelt de FSMA evenzo in kennis van zijn beslissing om de omvang van zijn gekwalificeerde deelneming zodanig te verkleinen dat het percentage van de door hem gehouden stemrechten of aandelen in het kapitaal onder de drempel van 20 %, 30 % of 50 % daalt of dat de beheervennootschap van AICB's ophoudt zijn dochteronderneming te zijn.

§ 6. Onverminderd artikelen 24 en 315 en onverminderd de wet van 2 mei 2007, moet iedere alleen of in onderling overleg handelende natuurlijke of rechtspersoon die, rechtstreeks of onrechtstreeks, een deelneming heeft verworven in een beheervennootschap van AICB's naar Belgisch recht, dan wel zijn deelneming in een beheervennootschap van AICB's naar Belgisch recht rechtstreeks of onrechtstreeks heeft vergroot, waardoor het percentage van de gehouden stemrechten of aandelen in het kapitaal de drempel van 5 % van de stemrechten of het kapitaal bereikt of overschrijdt zonder dat hij aldus een gekwalificeerde deelneming verkrijgt, de FSMA daarvan schriftelijk kennis geven binnen een termijn van tien werkdagen na de verwerving.

Iedere alleen of in onderling overleg handelende natuurlijke of rechtspersoon die niet langer een rechtstreekse of onrechtstreekse deelneming bezit van meer dan 5 % van de stemrechten of het kapitaal in een beheervennootschap van AICB's, die geen gekwalificeerde deelneming was, dient binnen een termijn van 10 werkdagen eenzelfde kennisgeving te verrichten.

Les notifications visées aux alinéas 1er et 2 indiquent l'identité précise du ou des acquéreurs, le nombre de titres acquis ou cédés et le pourcentage des droits de vote et du capital de la société de gestion d'OPCA détenus postérieurement à l'acquisition ou à la cession, ainsi que les informations nécessaires dont la liste est publiée par la FSMA sur son site internet conformément au § 3, alinéa 3.

§ 7. Les sociétés de gestion d'OPCA communiquent à la FSMA, dès qu'ils en ont connaissance, les acquisitions ou aliénations de leurs titres ou parts qui font franchir vers le haut ou vers le bas l'un des seuils visés au § 1er, alinéa 1er.

Dans les mêmes conditions, elles communiquent à la FSMA, une fois par an au moins, l'identité des actionnaires ou associés qui possèdent, directement ou indirectement, agissant seuls ou de concert, des participations qualifiées dans leur capital, ainsi que la quotité du capital et celle des droits de vote ainsi détenus. Elles communiquent de même à la FSMA la quotité des actions ou parts ainsi que celle des droits de vote y afférents dont l'acquisition ou l'aliénation leur est déclarée conformément à l'article 515 du Code des sociétés dans les cas où les statuts ne prescrivent pas leur déclaration à la FSMA.

Art. 321

Lorsque la FSMA a des raisons de considérer que l'influence exercée par une personne physique ou morale détenant, directement ou indirectement, une participation qualifiée dans une société de gestion d'OPCA est de nature à compromettre sa gestion saine et prudente, et sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi, la FSMA peut:

1° suspendre l'exercice des droits de vote attachés aux actions ou parts détenues par l'actionnaire ou l'associé en question; elle peut, à la demande de tout intéressé, accorder la levée des mesures ordonnées par elle; sa décision est notifiée de la manière la plus appropriée à l'actionnaire ou à l'associé en cause; sa décision est exécutoire dès qu'elle a été notifiée; la FSMA peut rendre sa décision publique;

2° donner injonction à l'actionnaire ou à l'associé en cause de céder, dans le délai qu'elle fixe, les droits d'associé qu'il détient.

À défaut de cession dans le délai fixé, la FSMA peut ordonner la mise sous séquestre des droits d'associés auprès de telle institution ou personne qu'elle détermine. Le séquestre en donne connaissance à la société de gestion d'OPCA qui modifie en conséquence le registre des actions ou parts d'associés nominatives et qui n'accepte l'exercice des droits qui y sont attachés que par le seul séquestre. Celui-ci agit dans l'intérêt d'une gestion saine et prudente de la société de gestion d'OPCA et dans celui du détenteur des droits d'associés ayant

De kennisgevingen bedoeld in het eerste en tweede lid vermelden de exacte identiteit van de verwerver of verwervers, het aantal verworven of vervreemde aandelen en het percentage van de stemrechten en van het kapitaal van de beheervennootschap van AICB's die na de verwerving of vervreemding worden gehouden, alsook de vereiste informatie als opgegeven in de lijst die de FSMA conform § 3, derde lid, op haar website publiceert.

§ 7. Zodra zij daarvan kennis hebben, stellen de beheervennootschappen van AICB's de FSMA in kennis van de verwervingen of vervreemdingen van hun aandelen die een stijging boven of daling onder een van de drempels bedoeld in § 1, eerste lid, tot gevolg hebben.

Onder dezelfde voorwaarden delen zij de FSMA ten minste eens per jaar de identiteit mee van de alleen of in onderling overleg handelende aandeelhouders of vennoten die rechtstreeks of onrechtstreeks een gekwalificeerde deelneming bezitten in hun kapitaal, alsook welke kapitaalfractie en hoeveel stemrechten zij aldus bezitten. Zij delen de FSMA evenzo mee voor hoeveel aandelen en voor hoeveel hieraan verbonden stemrechten zij een kennisgeving van verwerving of vervreemding hebben ontvangen overeenkomstig artikel 515 van het Wetboek van Vennootschappen, ingeval een dergelijke kennisgeving aan de FSMA niet statutair is voorgeschreven.

Art. 321

Indien de FSMA grond heeft om aan te nemen dat de invloed van een natuurlijke of rechtspersoon die rechtstreeks of onrechtstreeks een gekwalificeerde deelneming bezit in een beheervennootschap van AICB's, een gezond en voorzichtig beleid van deze beheervennootschap van AICB's kan belemmeren, kan zij, onverminderd de andere bij deze wet bepaalde maatregelen:

1° de uitoefening schorsen van de aan de aandelen verbonden stemrechten die in bezit zijn van de betrokken aandeelhouder of vennoot; zij kan, op verzoek van elke belanghebbende, toestaan dat de door haar bevolen maatregelen worden opgeheven; haar beslissing wordt op de meest geschikte wijze ter kennis gebracht van de betrokken aandeelhouder of vennoot; haar beslissing is uitvoerbaar zodra zij ter kennis is gebracht; de FSMA kan haar beslissing openbaar maken;

2° de betrokken aandeelhouder of vennoot aanmanen om, binnen de termijn die zij bepaalt, de aandeelhoudersrechten in zijn bezit over te dragen.

Als zij binnen de vastgestelde termijn niet worden overgedragen, kan de FSMA bevelen de aandeelhoudersrechten te sekwestreren bij de instelling of de persoon die zij bepaalt. Het sekwester brengt dit ter kennis van de beheervennootschap van AICB's die het register van de aandelen op naam dienovereenkomstig wijzigt en de uitoefening van de hieraan verbonden rechten enkel aanvaardt vanwege het sekwester. Het sekwester handelt in het belang van een gezond en voorzichtig beleid van de beheervennootschap van AICB's

fait l'objet du séquestre. Il exerce tous les droits attachés aux actions ou parts d'associés. Les sommes encaissées par lui au titre de dividende ou à un autre titre ne sont remises par lui au détenteur précité que si celui-ci a satisfait à l'injonction visée à l'alinéa 1er, 2°. La souscription à des augmentations de capital ou à d'autres titres conférant ou non le droit de vote, l'option en matière de dividende payable en titres de la société, la réponse à des offres publiques d'acquisition ou d'échange et la libération de titres non entièrement libérés sont subordonnés à l'accord du détenteur précité. Les droits d'associés acquis en vertu de ces opérations font, de plein droit, l'objet du séquestre prévu ci-dessus. La rémunération du séquestre est fixée par la FSMA et est à charge du détenteur précité. Le séquestre peut imputer cette rémunération sur les sommes qui lui sont versées en sa qualité de séquestre ou par le détenteur précité aux fins ou comme conséquence des opérations visées ci-dessus.

CHAPITRE II

Direction et dirigeants

Art. 322

Les statuts de la société de gestion d'OPCA peuvent autoriser le conseil d'administration à déléguer tout ou partie des pouvoirs visés à l'article 522, § 1er, alinéa 1er du Code des Sociétés à un comité de direction constitué en son sein, dont il nomme et révoque les membres et dont il détermine la rémunération.

Cette délégation ne peut toutefois porter ni sur la détermination de la politique générale, ni sur les actes réservés au conseil d'administration par les autres dispositions du même Code des sociétés.

Art. 323

Les sociétés de gestion informent préalablement la FSMA de la proposition de nomination des membres de l'organe légal d'administration et des membres du comité de direction ou, en l'absence de comité de direction, des personnes chargées de la direction effective, ainsi que des responsables des fonctions de contrôle indépendantes.

Dans le cadre de l'information requise en vertu de l'alinéa 1er, les sociétés de gestion communiquent à la FSMA tous les documents et informations lui permettant d'évaluer si les personnes dont la nomination est proposée disposent de l'honorabilité professionnelle nécessaire et de l'expertise adéquate à l'exercice de leur fonction conformément à l'article 316.

L'alinéa 1er est également applicable à la proposition de renouvellement de la nomination des personnes qui y sont

en in het belang van de houder van de gesekwestreerde aandeelhoudersrechten. Het oefent alle rechten uit die aan de aandelen zijn verbonden. De bedragen die het sekwester als dividend of anderszins int, worden slechts aan de voornoemde houder overgemaakt indien hij gevolg heeft gegeven aan de in het eerste lid, 2°, bedoelde aanmaning. Om in te schrijven op kapitaalverhogingen of andere al dan niet stemrechtverlenende effecten, om te kiezen voor dividenduitkering in aandelen van de vennootschap, om in te gaan op openbare overname- of ruilaanbiedingen en om nog niet volgestorte aandelen vol te storten, is de instemming van de voornoemde houder vereist. De aandeelhoudersrechten die zijn verworven in het kader van dergelijke verrichtingen worden van rechtswege toegevoegd aan het voornoemde sekwester. De vergoeding van het sekwester wordt vastgesteld door de FSMA en betaald door de voornoemde houder. Het sekwester kan deze vergoeding aftrekken van de bedragen die hem worden gestort in zijn hoedanigheid van sekwester dan wel door de voornoemde houder in het vooruitzicht of na uitvoering van de hierboven bedoelde verrichtingen.

HOOFDSTUK II

Leiding en leiders

Art. 322

De statuten van de beheervennootschap van AICB's kunnen de raad van bestuur toestaan alle of een deel van de in artikel 522, § 1, eerste lid, van het Wetboek van Vennootschappen bedoelde bevoegdheden over te dragen aan een in deze raad opgericht directiecomité, waarvan hij de leden benoemt en ontslaat en de bezoldiging vaststelt.

Deze bevoegdheidsdelegatie kan evenwel noch slaan op de vaststelling van het algemeen beleid, noch op de handelingen die bij andere bepalingen van datzelfde Wetboek van Vennootschappen zijn voorbehouden aan de raad van bestuur.

Art. 323

De beheervennootschappen brengen de FSMA voorafgaandelijk op de hoogte van het voorstel tot benoeming van de leden van het wettelijk bestuursorgaan en van de leden van het directiecomité of, bij ontstentenis van een directiecomité, van de personen belast met de effectieve leiding, evenals van de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties.

In het kader van de krachtens het eerste lid vereiste informatieverstrekking delen de beheervennootschappen aan de FSMA alle documenten en informatie mee die haar toelaten te beoordelen of de personen waarvan de benoeming wordt voorgesteld, over de voor de uitoefening van hun functie vereiste professionele betrouwbaarheid en passende deskundigheid beschikken conform artikel 316.

Het eerste lid is eveneens van toepassing op het voorstel tot hernieuwing van de benoeming van de in het eerste lid

visées ainsi qu'au non-renouvellement de leur nomination, à leur révocation ou à leur démission.

La nomination des personnes visées à l'alinéa 1er est soumise à l'approbation préalable de la FSMA.

Lorsqu'il s'agit de la nomination d'une personne qui est proposée pour la première fois à une fonction visée à l'alinéa 1er dans une entreprise financière contrôlée par la FSMA conformément à l'article 45, § 1er, 2°, de la loi du 2 août 2002, la FSMA consulte préalablement la Banque. La Banque communique son avis à la FSMA dans un délai d'une semaine à compter de la réception de la demande d'avis.

Les sociétés de gestion informent la FSMA de la répartition éventuelle des tâches entre les membres de l'organe légal d'administration et les personnes chargées de la direction effective, ainsi que des modifications importantes intervenues dans cette répartition des tâches.

Art. 324

§ 1er. Les administrateurs ou directeurs d'une société de gestion d'OPCA et toutes personnes qui, sous quelque dénomination et en quelque qualité que ce soit, prennent part à l'administration ou à la gestion de la société peuvent, en représentation ou non de la société de gestion d'OPCA, exercer des mandats d'administrateur ou de gérant ou prendre part à l'administration ou à la gestion au sein d'une société commerciale ou à forme commerciale, d'une entreprise d'une autre forme de droit belge ou étranger ou d'une institution publique belge ou étrangère, ayant une activité industrielle, commerciale ou financière, aux conditions et dans les limites prévues au présent article.

§ 2. Les fonctions extérieures visées au § 1er sont régies par des règles internes que la société de gestion d'OPCA doit adopter et faire respecter en vue de poursuivre les objectifs suivants:

1° éviter que l'exercice de ces fonctions par des personnes participant à la direction effective de la société de gestion d'OPCA ne porte atteinte à la disponibilité requise pour l'exercice de cette direction;

2° prévenir dans le chef de la société de gestion d'OPCA la survenance de conflits d'intérêts ainsi que les risques qui s'attachent à l'exercice de ces fonctions, notamment sur le plan des opérations d'initiés;

3° assurer une publicité adéquate de ces fonctions.

La FSMA fixe les modalités de ces obligations par voie de règlement pris conformément à l'article 64 de la loi du 2 août 2002.

bedoelde personen, evenals op de niet-hernieuwing van hun benoeming, hun afzetting of hun ontslag.

De benoeming van de in het eerste lid bedoelde personen wordt voorafgaandelijk ter goedkeuring voorgelegd aan de FSMA.

Wanneer het de benoeming betreft van een persoon die voor het eerst voor een in het eerste lid bedoelde functie wordt voorgedragen bij een financiële onderneming die, met toepassing van artikel 45, § 1, 2°, van de wet van 2 augustus 2002, onder het toezicht staat van de FSMA, raadpleegt de FSMA eerst de Bank. De Bank deelt haar advies mee aan de FSMA binnen een termijn van een week na ontvangst van het verzoek om advies.

De beheervennootschappen informeren de FSMA over de eventuele taakverdeling tussen de leden van het wettelijk bestuursorgaan en de personen belast met de effectieve leiding, en over de belangrijke wijzigingen in deze taakverdeling.

Art. 324

§ 1. De bestuurders of directeuren van een beheervennootschap van AICB's en alle personen die, onder welke benaming of in welke hoedanigheid ook, deelnemen aan het bestuur of het beheer van de vennootschap, al dan niet ter vertegenwoordiging van de beheervennootschap van AICB's, mogen, op de voorwaarden en binnen de grenzen vastgesteld in dit artikel, mandaten als bestuurder of zaakvoerder waarnemen in dan wel deelnemen aan het bestuur of het beheer van een handelsvennootschap of een vennootschap met handelsvorm, een onderneming met een andere Belgische of buitenlandse rechtsvorm, of een Belgische of buitenlandse openbare instelling met industriële, commerciële of financiële werkzaamheden.

§ 2. De externe functies als bedoeld in § 1 worden beheerst door de interne regels die de beheervennootschap van AICB's moet invoeren en doen naleven teneinde:

1° te vermijden dat personen die deelnemen aan de effectieve leiding van de beheervennootschap van AICB's, door de uitoefening van die functies, niet langer voldoende beschikbaar zijn om deze leiding waar te nemen;

2° te voorkomen dat bij de beheervennootschap van AICB's belangenconflicten zouden optreden, alsook risico's die gepaard gaan met de uitoefening van die functies, met name op het vlak van transacties van ingewijden;

3° te zorgen voor een passende openbaarmaking van die functies.

De FSMA bepaalt, bij reglement dat conform artikel 64 van de wet van 2 augustus 2002 wordt genomen, hoe die verplichtingen ten uitvoer worden gelegd.

Le Roi peut, par arrêté pris sur avis de la FSMA, modifier le règlement ainsi adopté, ou prendre Lui-même ce règlement au cas où la FSMA reste en défaut.

§ 3. Les mandataires sociaux nommés sur présentation de la société de gestion d'OPCA doivent être des personnes qui participent à la direction effective de la société de gestion ou des personnes qu'elle désigne.

Les administrateurs ne participant pas à la direction effective de la société de gestion d'OPCA ne peuvent être administrateur d'une société dans laquelle la société de gestion détient une participation que s'ils ne participent pas à la gestion courante.

Les personnes qui participent à la direction effective de la société de gestion d'OPCA ne peuvent exercer un mandat comportant une participation à la gestion courante que s'il s'agit d'une société visée à l'article 32, § 4, de la loi du 22 mars 1993 avec laquelle la société de gestion a des liens étroits, d'un organisme de placement collectif à forme statutaire, d'une société patrimoniale dans laquelle de telles personnes ou leur famille détiennent dans le cadre de la gestion normale de leur patrimoine un intérêt significatif ou encore d'une société dans laquelle ces personnes sont les uniques dirigeants et dont l'activité se limite à des services de gestion aux sociétés précitées ou à l'activité d'une société patrimoniale.

§ 4. La société de gestion d'OPCA notifie sans délai à la FSMA les fonctions exercées en dehors de la société de gestion par les personnes visées au § 1er aux fins du contrôle du respect des dispositions prévues au présent article.

Art. 325

En cas de faillite d'une société de gestion d'OPCA, sont nuls et sans effet relativement à la masse, les paiements effectués par cette société, soit en espèces, soit autrement, à ses administrateurs ou gérants, à titre de tantièmes ou autres participations aux bénéfices, au cours des deux années qui précèdent l'époque déterminée par le tribunal comme étant celle de la cessation de ses paiements.

L'alinéa 1er ne s'applique pas si le tribunal reconnaît qu'aucune faute grave et caractérisée de ces personnes n'a contribué à la faillite.

De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, het aldus aangenomen reglement wijzigen, dan wel zelf dit reglement aannemen indien de FSMA in gebreke blijft dit te doen.

§ 3. De mandatarissen van een vennootschap die worden benoemd op de voordracht van de beheervennootschap van AICB's, moeten personen zijn die deelnemen aan de effectieve leiding van de beheervennootschap dan wel personen die zij aanwijst.

De bestuurders die niet deelnemen aan de effectieve leiding van de beheervennootschap van AICB's, mogen geen bestuurder zijn van een vennootschap waarin de beheervennootschap een deelneming bezit, tenzij zij niet deelnemen aan het dagelijks bestuur van die vennootschap.

De personen die deelnemen aan de effectieve leiding van de beheervennootschap van AICB's mogen geen mandaat uitoefenen dat een deelname aan het dagelijks bestuur inhoudt, tenzij in een vennootschap als bedoeld in artikel 32, § 4, van de wet van 22 maart 1993, waarmee de beheervennootschap nauwe banden heeft, in een instelling voor collectieve belegging die geregeld is bij statuten, in een patrimoniumvennootschap waarin zij of hun familie, in het kader van het normale beheer van hun vermogen, een significant belang bezitten of in een vennootschap waarvan zij de enige leiders zijn en waarvan het bedrijf beperkt is tot het verlenen van beheerdiensten aan de voornoemde vennootschappen of tot dat van een patrimoniumvennootschap.

§ 4. De beheervennootschap van AICB's notificeert zonder uitstel aan de FSMA de functies uitgeoefend buiten de beheervennootschap door de in § 1 bedoelde personen met het oog op het toezicht op de naleving van de bepalingen voorzien in dit artikel.

Art. 325

In geval van faillissement van een beheervennootschap van AICB's zijn, met betrekking tot de boedel, alle betalingen nietig en zonder gevolg die deze vennootschap, hetzij in contanten, hetzij anderszins, heeft gedaan aan haar bestuurders of zaakvoerders in de vorm van tantièmes of andere winstdeelnemingen, tijdens de twee jaren die het tijdstip voorafgaan dat door de rechtbank is vastgesteld als het ogenblik waarop zij haar betalingen heeft gestaakt.

Het eerste lid is niet van toepassing wanneer de rechtbank erkent dat geen enkele ernstige en duidelijke fout van deze personen heeft bijgedragen tot het faillissement.

CHAPITRE III

Fusions et cessions entre sociétés de gestion d'organismes de placement collectif alternatifs

Art. 326

Sont soumises à l'autorisation de la FSMA:

1° les fusions entre sociétés de gestion d'OPCA ou entre de telles sociétés et d'autres institutions financières;

2° la cession entre sociétés de gestion d'OPCA ou entre de telles sociétés et d'autres institutions financières de l'ensemble ou d'une partie de leur activité.

La FSMA ne peut refuser l'autorisation que dans les trois mois de la notification préalable qui lui a été faite du projet et pour des motifs tenant à la gestion saine et prudente de la ou des sociétés de gestion d'OPCA concernées. Si elle n'intervient pas dans le délai fixé ci-dessus, l'autorisation est réputée acquise.

Art. 327

Toute cession totale ou partielle entre sociétés de gestion d'OPCA ou entre de telles sociétés et d'autres institutions financières des droits et obligations résultant des opérations des sociétés ou institutions concernées, et autorisée conformément à l'article 327, est opposable aux tiers dès la publication au *Moniteur belge* de l'autorisation de la FSMA.

CHAPITRE IV

Obligations et interdictions

Art. 328

La société de gestion d'OPCA ne peut, sauf autorisation de la FSMA, détenir des participations dans des sociétés commerciales ou ayant emprunté la forme d'une société commerciale.

Cette interdiction ne s'applique pas aux participations dans des sociétés exerçant en tout ou en partie les activités visées à l'article 3, 41° et 43°, ni aux participations dans des sociétés dont l'activité consiste exclusivement en la détention de participations dans de telles sociétés.

Art. 329

Par arrêté pris sur avis de la FSMA, le Roi peut préciser davantage et compléter les exigences relatives aux règles de conduite et aux conflits d'intérêts, établies par les articles 37,

HOOFDSTUK III

Fusies van en overdrachten tussen beheervennootschappen van alternatieve instellingen voor collectieve belegging

Art. 326

De toestemming van de FSMA is vereist:

1° voor fusies van beheervennootschappen van AICB's of van dergelijke vennootschappen en andere in de financiële sector bedrijvige instellingen;

2° wanneer tussen beheervennootschappen van AICB's of tussen dergelijke vennootschappen en andere in de financiële sector bedrijvige instellingen, het bedrijf integraal of gedeeltelijk wordt overgedragen.

De FSMA kan haar toestemming enkel weigeren binnen drie maanden nadat zij van het project in kennis is gesteld, om redenen die verband houden met het gezond en voorzichtig beheer van de betrokken beheervennootschap(pen) van AICB's. Als zij niet binnen voornoemde termijn optreedt, wordt de toestemming geacht te zijn verkregen.

Art. 327

Iedere gehele of gedeeltelijke overdracht tussen beheervennootschappen van AICB's of tussen dergelijke vennootschappen en andere in de financiële sector bedrijvige instellingen, van rechten en verplichtingen die voortkomen uit verrichtingen van de betrokken vennootschappen of instellingen, waarvoor toestemming is verleend overeenkomstig artikel 327 aan derden tegenstelbaar zodra de toestemming van de FSMA is bekendgemaakt in het *Belgisch Staatsblad*.

HOOFDSTUK IV

Verplichtingen en verbodsbepalingen

Art. 328

Een beheervennootschap van AICB's mag, behoudens toestemming van de FSMA, geen deelnemingen bezitten in handelsvennootschappen of in vennootschappen die de vorm van een handelsvennootschap hebben aangenomen.

Dit verbod geldt niet voor deelnemingen in vennootschappen die alle of een deel van de in artikel 3, 41° en 43°, bedoelde werkzaamheden uitoefenen, noch voor deelnemingen in vennootschappen die uitsluitend het bezit van deelnemingen in dergelijke vennootschappen tot doel hebben.

Art. 329

Bij besluit genomen op advies van de FSMA kan de Koning de bij de artikelen 37, 39, 44, 45 en 46 en bij verordening 231/2013 vastgestelde vereisten inzake gedragsregels en

39, 44, 45 et 46 et le règlement 231/2013 que la société de gestion est tenue de respecter dans l'exercice de ses fonctions de gestions visées à l'article 3, 41°, en tenant compte le cas échéant de la nature de la fonction de gestion concernée et de la catégorie de placements autorisés, de manière à soumettre les gestionnaires d'OPCA à des exigences similaires à celles applicables aux sociétés de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE.

Art. 330

Les sociétés de gestion d'OPCA établissent des procédures en vue de traiter les plaintes adressées par les investisseurs.

Le Roi précise, par arrêté pris sur avis de la FSMA, les obligations des sociétés de gestion d'OPCA à cet égard.

CHAPITRE V

Coefficients règlementaires

Art. 331

§ 1er. La FSMA détermine, par voie de règlement, les normes en matière de solvabilité, liquidité et concentration des risques, et autres normes de limitation à respecter par les sociétés de gestion d'OPCA. Les normes visées au présent paragraphe peuvent être aussi bien de nature quantitative que de nature qualitative.

§ 2. Sans préjudice des dispositions du § 1er, les sociétés de gestion d'OPCA doivent disposer d'une politique concernant leurs besoins en fonds propres qui soit appropriée aux activités qu'elles exercent ou entendent exercer. Les personnes chargées de la direction effective de la société de gestion d'OPCA, le cas échéant le comité de direction, élaborent à cet effet, sous la surveillance de l'organe légal d'administration, une politique qui identifie et détermine les besoins en fonds propres actuels et futurs de la société, en tenant compte de la nature, du volume et de la complexité de ces activités, des risques y afférents et de la politique de la société en matière de gestion des risques. La société de gestion évalue régulièrement sa politique concernant ses besoins en fonds propres et adapte si nécessaire cette politique.

La FSMA peut, par voie de règlement, préciser la fréquence de cette évaluation.

§ 3. Lorsque la FSMA estime que la politique d'une société de gestion d'OPCA concernant ses besoins en fonds propres ne répond pas au profil de risque de la société, elle peut, sans préjudice des dispositions de l'article 359, imposer, au regard des objectifs de la présente loi, des exigences en matière de solvabilité, de liquidité, de concentration des risques et de positions en risque qui s'ajoutent à celles visées au § 1er. Elle peut, par voie de règlement, fixer les critères et procédures qu'elle applique à cet effet.

belangenconflicten nader verduidelijken en aanvullen die de beheervennootschap bij de uitoefening van haar beheertaken als bedoeld in artikel 3, 41°, moet naleven, desgevallend rekening houdend met de aard van de betrokken beheertaak en de categorie van toegelaten beleggingen, zodat op de beheerders van AICB's soortgelijke vereisten van toepassing zijn als de vereisten die gelden voor de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG.

Art. 330

De beheervennootschappen van AICB's stellen procedures vast voor de behandeling van klachten van beleggers.

De Koning bepaalt, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de desbetreffende verplichtingen van de beheervennootschappen van AICB's.

HOOFDSTUK V

Reglementaire coëfficiënten

Art. 331

§ 1. De FSMA bepaalt bij reglement de normen inzake solvabiliteit, liquiditeit en risicoconcentratie, en andere begrenzingsnormen, die door de beheervennootschappen van AICB's moeten worden nageleefd. De in deze paragraaf bedoelde normen kunnen zowel van kwantitatieve als van kwalitatieve aard zijn.

§ 2. Onverminderd het bepaalde bij de eerste paragraaf, moet elke beheervennootschap van AICB's beschikken over een voor haar werkzaamheden en voorgenomen werkzaamheden passend beleid inzake kapitaalbehoeften. De personen belast met de effectieve leiding van de beheervennootschap van AICB's, in voorkomend geval het directiecomité, werken daartoe onder toezicht van het wettelijk bestuursorgaan een beleid uit dat de huidige en toekomstige kapitaalbehoeften van de vennootschap identificeert en vastlegt, rekening houdend met de aard, de omvang en de complexiteit van deze werkzaamheden, de eraan verbonden risico's, en het beleid van de vennootschap inzake risicobeheer. De beheervennootschap evalueert regelmatig haar beleid inzake kapitaalbehoeften en past dit beleid zo nodig aan.

De FSMA kan bij reglement de frequentie van deze evaluatie nader bepalen.

§ 3. Wanneer de FSMA van oordeel is dat het beleid van een beheervennootschap van AICB's inzake haar kapitaalbehoeften niet beantwoordt aan het risicoprofiel van de vennootschap, kan zij, onverminderd het bepaalde bij artikel 359, in het licht van de doelstellingen van deze wet vereisten opleggen inzake solvabiliteit, liquiditeit, risicoconcentratie en risicoposities, ter aanvulling van deze bedoeld in de eerste paragraaf. Zij kan bij reglement de criteria en procedures bepalen die zij daarbij in acht neemt.

§ 4. La FSMA détermine, par voie de règlement, les informations que les sociétés de gestion d'OPCA doivent publier sur leur situation en matière de solvabilité, de liquidité, de concentration des risques et d'autres positions en risque, ainsi que sur leur politique concernant leurs besoins en fonds propres.

Elle définit également les modalités et la fréquence de publication de ces informations.

§ 5. Les règlements visés au présent article sont pris conformément à l'article 64 de la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers.

§ 6. La FSMA peut, dans des cas spéciaux, autoriser, dans les limites de la législation européenne, des dérogations aux dispositions des règlements pris par application du présent article.

CHAPITRE VI

Informations périodiques et règles comptables

Art. 332

Les sociétés de gestion d'OPCA communiquent périodiquement à la FSMA une situation financière détaillée. Celle-ci est établie conformément aux règles fixées, par règlement de la FSMA, pris conformément à l'article 64 de la loi du 2 août 2002, qui en détermine la fréquence et le mode de communication. La FSMA peut, en outre, prescrire la communication régulière d'autres informations chiffrées ou descriptives nécessaires à la vérification du respect des dispositions de la présente partie ou des arrêtés et règlements pris pour leur exécution.

La direction effective de la société de gestion d'OPCA, le cas échéant le comité de direction, déclare à la FSMA que les états périodiques précités qui lui sont transmis par la société à la fin du premier semestre social et à la fin de l'exercice social, sont conformes à la comptabilité et aux inventaires.

Les états périodiques (a) doivent être complets et mentionner toutes les données figurant dans la comptabilité et dans les inventaires sur la base desquels ils sont établis, et (b) doivent être corrects et concorder exactement avec la comptabilité et avec les inventaires sur la base desquels ils sont établis. La direction effective confirme avoir fait le nécessaire pour que les états précités soient établis selon les instructions en vigueur de la FSMA, ainsi que par application des règles de comptabilisation et d'évaluation présidant à l'établissement des comptes annuels, ou, s'agissant des états périodiques qui ne se rapportent pas à la fin de l'exercice, par application des règles de comptabilisation et d'évaluation qui ont présidé à l'établissement des comptes annuels afférents au dernier exercice.

§ 4. De FSMA bepaalt bij reglement welke informatie de beheervennootschappen van AICB's publiek moeten maken over hun solvabiliteits-, liquiditeits-, risicoconcentratie- en andere risicoposities, alsook over hun beleid inzake kapitaalbehoeften.

Zij bepaalt tevens de wijze waarop deze informatie moet worden bekendgemaakt en de frequentie van bekendmaking.

§ 5. De in dit artikel bedoelde reglementen worden genomen conform artikel 64 van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten.

§ 6. In bijzondere gevallen kan de FSMA binnen de perken van de Europese wetgeving afwijkingen toestaan van de bepalingen van de met toepassing van dit artikel genomen reglementen.

HOOFDSTUK VI

Periodieke informatieverstrekking en boekhoudregels

Art. 332

De beheervennootschappen van AICB's leggen de FSMA periodiek een gedetailleerde financiële staat voor. Die staat wordt opgemaakt overeenkomstig de regels vastgesteld bij een conform artikel 64 van de wet van 2 augustus 2002 genomen reglement van de FSMA die ook de rapporteringsfrequentie bepaalt. Bovendien kan de FSMA voorschrijven dat haar geregeld andere cijfergegevens of uitleg wordt verstrekt om te kunnen nagaan of de voorschriften van dit deel of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen zijn nageleefd.

De effectieve leiding van de beheervennootschap van AICB's, in voorkomend geval het directiecomité, verklaart aan de FSMA dat voornoemde periodieke staten die zij aan het einde van het eerste halfjaar en aan het einde van het boekjaar overmaakt in overeenstemming zijn met de boekhouding en de inventarissen.

De periodieke staten (a) moeten volledig zijn en alle gegevens bevatten uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de periodieke staten worden opgesteld, en (b) juist zijn en correct de gegevens weergeven uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan zij worden opgesteld. De effectieve leiding bevestigt het nodige te hebben gedaan opdat de voornoemde staten volgens de geldende richtlijnen van de FSMA opgemaakt zijn, en opgesteld zijn met toepassing van de boekings- en waarderingsregels voor de opstelling van de jaarrekening, of, voor de periodieke rapporteringsstaten die geen betrekking hebben op het einde van het boekjaar, met toepassing van de boekings- en waarderingsregels voor de opstelling van de jaarrekening met betrekking tot het laatste boekjaar.

Le Roi détermine, par arrêté pris sur avis de la FSMA, pour l'ensemble des sociétés de gestion d'OPCA:

1° les règles selon lesquelles elles tiennent leur comptabilité, procèdent aux évaluations d'inventaire et établissent et publient leurs comptes annuels;

2° les règles à respecter pour l'établissement, le contrôle et la publication de leurs comptes consolidés, ainsi que pour l'établissement et la publication des rapports de gestion et de contrôle relatifs à ces comptes consolidés.

Il peut à cette fin adapter, modifier et compléter les règles prises en exécution de la loi du 17 juillet 1975 relative à la comptabilité des entreprises et, dans les conditions des articles 122, alinéa 1er et 123 du Code des sociétés, les règles prises en exécution des articles 92 et 117 du Code des sociétés.

La FSMA peut, dans des cas spéciaux, autoriser des dérogations aux arrêtés et règlements prévus aux alinéas 1er et 3.

Les règlements prévus au présent article sont pris après consultation des associations professionnelles concernées.

LIVRE III

DES SOCIÉTÉS DE GESTION DE DROIT ÉTRANGER

TITRE IER

Conditions particulières d'accès à l'activité

Art. 333

§ 1er. Les sociétés de gestion de droit étranger ne peuvent exercer en Belgique les activités visées par la présente partie qu'à condition

1° qu'elles établissent une succursale en Belgique aux fins d'exercer lesdites activités;

2° que la FSMA ait reçu des autorités compétentes de l'État membre d'origine ou de référence de la société de gestion la notification contenant les informations visées aux articles 33, paragraphes 2 et 3 ou 41, paragraphes 2 et 3 de la directive 2011/61/UE.

§ 2. Sont applicables les dispositions suivantes du livre II:

1° les articles 308, 309 et 310;

2° l'article 313: étant entendu que les succursales visées par le présent livre sont mentionnées à une rubrique spéciale de la liste mentionnée à cet article;

De Koning bepaalt, bij besluit genomen op advies van de FSMA, volgens welke regels alle beheervennootschappen van AICB's:

1° hun boekhouding voeren, inventarisramingen verrichten en hun jaarrekening opmaken en openbaar maken;

2° hun geconsolideerde jaarrekening opmaken, controleren en openbaar maken en het jaar- en controleverslag over deze geconsolideerde jaarrekening opmaken en openbaar maken.

Daartoe kan Hij de ter uitvoering van de wet van 17 juli 1975 op de boekhouding en de jaarrekening van de ondernemingen genomen regels, alsook, onder de voorwaarden van de artikelen 122, eerste lid, en 123 van het Wetboek van Vennootschappen, de ter uitvoering van de artikelen 92 en 117 van het Wetboek van Vennootschappen genomen regels, aanpassen, wijzigen en vervolledigen.

In bijzondere gevallen kan de FSMA afwijkingen toestaan van de in het eerste en het derde lid bedoelde besluiten en reglementen.

De in dit artikel bedoelde reglementen worden genomen na raadpleging van de betrokken beroepsverenigingen.

BOEK III

BEHEERVENNOOTSCHAPPEN NAAR BUITENLANDS RECHT

Titel I

Bijzondere bedrijfsvergunningsvoorwaarden

Art. 333

§ 1. De beheervennootschappen naar buitenlands recht mogen de in dit deel bedoelde werkzaamheden enkel verrichten in België als

1° zij in België een bijkantoor vestigen om er deze activiteiten uit te oefenen;

2° de FSMA van de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst of van de referentielidstaat van de beheervennootschap de kennisgeving heeft ontvangen met de informatie als bedoeld in artikelen 33, lid 2 en 3, of 41, lid 2 en 3, van Richtlijn 2011/61/EU.

§ 2. De volgende bepalingen van boek II zijn van toepassing:

1° de artikelen 308, 309 en 310;

2° artikel 313: de in dit boek bedoelde bijkantoren worden vermeld in een bijzondere rubriek van de in dit artikel bedoelde lijst;

3° l'article 315: en ce qui concerne l'identité des détenteurs du capital de la société de gestion;

4° les articles 316 et 317: en ce qui concerne les dirigeants de la succursale;

5° les articles 318 et 319.

§ 3. La FSMA peut refuser l'agrément d'une succursale si elle estime que la protection des investisseurs exige la constitution d'une société de droit belge.

TITRE II

Exercice de l'activité

Art. 334

§ 1er. Sont applicables les dispositions suivantes du livre II:

1° les articles 323 et 324, en ce qui concerne les dirigeants de la succursale;

2° les articles 329 et 245;

3° l'article 332.

§ 2. Lorsque la FSMA a des raisons de considérer que l'influence exercée par une personne physique ou morale détenant, directement ou indirectement, une participation qualifiée dans une société de gestion est de nature à compromettre a gestion saine et prudente de la succursale, et sans préjudice aux autres mesures prévues par la présente loi, elle peut suspendre pour la durée qu'elle détermine ou révoquer l'agrément de la succursale; les dispositions de la partie V sont applicables à ces décisions.

PARTIE V

CONTRÔLE

Art. 335

Sans préjudice des articles 290 et 304, la présente partie s'applique en ce qui concerne les dispositions des parties I, II, du livre I de la partie III, et des parties IV, VIII et IX.

3° artikel 315: wat de identiteit van de aandeelhouders of vennoten van de beheervennootschap betreft;

4° de artikelen 316 en 317: wat de leiders van het bijkantoor betreft;

5° de artikelen 318 en 319.

§ 3. De FSMA kan een vergunning weigeren aan een bijkantoor indien zij van oordeel is dat voor de bescherming van de beleggers de oprichting van een vennootschap naar Belgisch recht vereist is.

TITEL II

Bedrijfsuitoefening

Art. 334

§ 1. De volgende artikelen van boek II zijn van toepassing:

1° de artikelen 323 en 324, in verband met de leiders van het bijkantoor;

2° de artikelen 329 en 245;

3° artikel 332.

§ 2. Wanneer de FSMA grond heeft om aan te nemen dat de invloed van een natuurlijk of rechtspersoon die, rechtstreeks of onrechtstreeks, een gekwalificeerde deelneming bezit in een beheervennootschap, een gezond en voorzichtig beleid van het bijkantoor zou kunnen belemmeren, kan zij, onverminderd de andere bij deze wet bepaalde maatregelen, de vergunning van het bijkantoor schorsen voor de termijn die zij bepaalt of herroepen; de bepalingen van deel V zijn van toepassing op deze beslissingen.

DEEL V

TOEZICHT

Art. 335

Onverminderd de artikelen 290 en 304 is dit deel van toepassing met betrekking tot de bepalingen van deel I, deel II, boek I van deel III, deel IV, deel VIII en deel IX.

LIVRE IER

CONTRÔLE EXERCÉ PAR LA FSMA

TITRE IER

Dispositions générales

Art. 336

§ 1er. Les OPCA et les gestionnaires dont la Belgique est l'État membre d'origine sont soumis au contrôle de la FSMA.

§ 2. Lorsqu'un gestionnaire dont la Belgique n'est pas l'État membre d'origine gère un OPCA de droit belge ou commercialise des parts d'OPCA en Belgique, le contrôle du respect des dispositions énumérées ci-dessous relève de la FSMA:

1° au cas où le gestionnaire exerce ses activités en Belgique par le biais de l'établissement d'une succursale, les articles 37, 39, 44, 45 et 46;

2° au cas où le gestionnaire gère un OPCA public, les dispositions du livre III de la partie IV;

3° au cas où les parts d'un OPCA de droit étranger sont offerts publiquement en Belgique, les dispositions du titre II du livre I de la partie III.

§ 3. Les autres entités auxquelles des dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution sont applicables sont soumises au contrôle de la FSMA.

Art. 337

§ 1er. La FSMA veille à ce que chaque entité visée à l'article 336 opère conformément aux dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, dans la mesure où elles lui sont applicables.

§ 2. Sans préjudice des articles 339 et 340, la FSMA peut se faire communiquer toutes informations et documents relatifs à l'organisation, au fonctionnement, à la situation et aux opérations des personnes visées à l'article 336, ainsi qu'à l'évaluation et la rentabilité du patrimoine d'un OPCA.

§ 3. Sans préjudice des articles 339 et 340, elle peut procéder à des inspections sur place auprès des personnes visées à l'article 336, et prendre connaissance et copie, sans déplacement, de toute information détenue par ceux-ci, en vue:

1° de vérifier le respect des dispositions légales et réglementaires relatives au statut des sociétés de gestion ainsi que l'exactitude et la sincérité de la comptabilité et des comptes annuels ainsi que des états et autres informations qui lui sont transmis par la société de gestion;

BOEK I

TOEZICHT DOOR DE FSMA

TITEL I

Algemene bepalingen

Art. 336

§ 1. De AICB's en de beheerders met België als lidstaat van herkomst zijn onderworpen aan het toezicht van de FSMA.

§ 2. Wanneer een beheerder waarvan België niet de lidstaat van herkomst is, een AICB naar Belgisch recht beheert dan wel rechten van deelneming in AICB's in België verhandelt, is de FSMA bevoegd voor het toezicht op de naleving van de hieronder opgesomde bepalingen:

1° als de beheerder zijn werkzaamheden in België verricht via de vestiging van een bijkantoor, de artikelen 37, 39, 44, 45 en 46;

2° als de beheerder een openbare AICB beheert, de bepalingen van boek III van deel IV;

3° als de rechten van deelneming van een AICB naar buitenlands recht openbaar worden aangeboden in België, de bepalingen van titel II van boek I van deel III.

§ 3. De andere entiteiten op wie de bepalingen van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen van toepassing zijn, zijn onderworpen aan het toezicht van de FSMA.

Art. 337

§ 1. De FSMA ziet er op toe dat elke in artikel 336 bedoelde entiteit werkt overeenkomstig de op hem van toepassing zijnde bepalingen van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen.

§ 2. Onverminderd artikelen 339 en 340, kan de FSMA zich alle inlichtingen en stukken doen verstrekken over de organisatie, de werking, de positie en de verrichtingen van de in artikel 336 bedoelde personen, alsook over de waardering en de rendabiliteit van het vermogen van een AICB.

§ 3. Onverminderd artikelen 339 en 340, kan zij ter plaatse inspecties verrichten bij de in artikel 336 bedoelde personen, en kan zij ter plaatse kennis nemen en een kopie maken van elk gegeven in het bezit van de in artikel 336 bedoelde personen:

1° om na te gaan of de wettelijke en reglementaire bepalingen op het statuut van de beheervennootschap zijn nageleefd, en of de boekhouding en jaarrekening, alsook de haar door de beheervennootschap voorgelegde staten en inlichtingen, juist en waarheidsgetrouw zijn;

2° de vérifier le respect des dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, et des dispositions du règlement de gestion ou des statuts, ainsi que l'exactitude et la sincérité de la comptabilité et des comptes annuels, ainsi que des rapports annuels et semestriels et autres informations qui lui sont transmis par l'OPCA;

3° de vérifier le caractère adéquat des structures de gestion, de l'organisation administrative, comptable, financière et technique, ainsi que du contrôle interne de l'OPCA et de la société de gestion et, dans le cas uniquement des sociétés de gestion, de vérifier le caractère adéquat de la politique relative aux besoins en fonds propres;

4° de s'assurer que la gestion de l'OPCA ou de la société de gestion est saine et prudente et que sa situation ou ses opérations ne sont pas de nature à mettre en péril sa liquidité, sa rentabilité ou sa solvabilité et, dans le cas uniquement des OPCA, de s'assurer que leur gestion n'est pas de nature à compromettre les droits attachés aux titres;

5° de vérifier le caractère complet et adéquat de l'information reprise dans le prospectus, les informations clés pour l'investisseur et leurs mises à jour, relatifs à une offre visée à l'article 221, alinéa 1er, ainsi que dans les avis, publicités et autres documents qui se rapportent à une offre publique de parts d'un OPCA, qui annoncent une telle offre ou la recommandent. Dans ce cas, la FSMA peut procéder à des inspections sur place également auprès de l'offrant, lorsque celui-ci n'est pas une des personnes visées au présent alinéa, ainsi qu'auprès des intermédiaires financiers qui interviennent ou sont intervenus dans une offre publique de parts de l'OPCA.

§ 4. La FSMA peut désigner un réviseur et le charger d'élaborer un rapport spécial portant sur l'organisation, les activités et la structure financière d'un gestionnaire, rapport dont les frais d'établissement sont supportés par le gestionnaire concerné.

§ 5. Les dispositions des articles 79 à 85 de la loi du 2 août 2002 sont applicables aux fins de l'exercice des compétences attribuées à la FSMA par et en vertu de la présente loi.

§ 6. Le Roi détermine la rémunération à verser à la FSMA par les OPCA et les sociétés de gestion en couverture des frais de contrôle

Art. 338

Les OPCA publics communiquent périodiquement à la FSMA une situation financière détaillée. Celle-ci est établie conformément aux règles fixées par règlement de la FSMA, pris conformément à l'article 64 de la loi du 2 août 2002, qui en détermine le contenu, la fréquence et le mode de communication. La FSMA peut, en outre, prescrire la communication

2° om na te gaan of de bepalingen van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen van toepassing op de AICB's, alsook de bepalingen van het beheerreglement of de statuten zijn nageleefd, en of de boekhouding en de jaarrekening alsook de haar door de AICB overgelegde jaarverslagen, halfjaarlijkse verslagen en andere inlichtingen juist en waarheidsgetrouw zijn;

3° om het passende karakter te toetsen van de beheerstructuren, de administratieve, boekhoudkundige, financiële en technische organisatie, de interne controle van de AICB en de beheervennootschap, alsook, uitsluitend voor wat betreft de beheervennootschappen, het beleid van de entiteit inzake haar kapitaalbehoeften;

4° om zich ervan te vergewissen dat het beheer van de AICB of van de beheervennootschap gezond en voorzichtig is en dat haar positie of haar verrichtingen haar liquiditeit, rendabiliteit of solvabiliteit niet in het gedrang kunnen brengen, en dat, uitsluitend voor wat betreft de AICB's, het beheer de aan de effecten verbonden rechten niet in het gedrang kan brengen.

5° om de volledigheid en het passend karakter te toetsen van de informatie in het prospectus, de essentiële beleggersinformatie en hun bijwerkingen over een aanbod als bedoeld in artikel 221, eerste lid, alsook in de berichten, reclame en andere stukken die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming van een AICB dan wel een dergelijk aanbod aankondigen of aanbevelen. In dat geval kan de FSMA ook bij de bieder, als dat geen van de in dit lid bedoelde personen is, alsook bij de financiële bemiddelaars die optreden of zijn opgetreden bij een openbaar aanbod van rechten van deelneming van de AICB, ter plaatse inspecties verrichten.

§ 4. De FSMA kan een revisor aanduiden en belasten met de opdracht om een bijzonder verslag op te stellen over de organisatie, de activiteiten en de financiële structuur van een beheerder. De kosten voor het opstellen van dit verslag worden gedragen door de betrokken beheerder.

§ 5. De bepalingen van de artikelen 79 tot 85, van de wet van 2 augustus 2002 zijn van toepassing in het kader van de uitoefening van de door en krachtens deze wet aan de FSMA toegekende bevoegdheden.

§ 6. De Koning bepaalt welke vergoeding de AICB's en de beheervennootschappen aan de FSMA moeten betalen om de kosten van het toezicht te dekken.

Art. 338

De AICB's leggen de FSMA periodiek een gedetailleerde financiële staat voor. Die staat wordt opgemaakt overeenkomstig de regels vastgesteld bij een conform artikel 64 van de wet van 2 augustus 2002 genomen reglement van de FSMA dat de rapporteringsinhoud, -frequentie en -wijze bepaalt. Bovendien kan de FSMA voorschrijven dat haar geregeld

régulière d'autres informations chiffrées ou descriptives nécessaires à la vérification du respect des dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour leur exécution.

Les personnes chargées de la direction effective déclarent à la FSMA que les états financiers périodiques visés à l'alinéa 1er sont conformes à la comptabilité et aux inventaires. Ces états périodiques (a) doivent être complets et mentionner toutes les données figurant dans la comptabilité et dans les inventaires sur la base desquels les états financiers périodiques sont établis, et (b) doivent être corrects et concorder exactement avec la comptabilité et avec les inventaires sur la base desquels les états financiers périodiques sont établis.

Elles confirment avoir fait le nécessaire pour que les états précités soient établis selon les instructions en vigueur de la FSMA, ainsi que par application des règles de comptabilisation et d'évaluation présidant à l'établissement des comptes annuels.

La FSMA peut, dans des cas spéciaux, autoriser des dérogations au règlement visé à alinéa 1er.

Le règlement prévu à l'alinéa 1er est pris après consultation des associations professionnelles concernées.

Art. 339

§ 1er. Lorsque la FSMA constate que

(a) un OPCA; ou

(b) un gestionnaire,

dont la Belgique n'est pas l'État membre d'origine, qui gère et/ou commercialise des OPCA en Belgique, en opérant ou non par l'intermédiaire d'une succursale, ne respecte pas l'une des dispositions de la présente loi ou des arrêtés et règlements dont la FSMA est chargée de surveiller le respect, elle exige que l'entité concernée mette fin à l'infraction et elle en informe les autorités compétentes de l'État membre d'origine.

§ 2. Si l'entité concernée refuse de fournir à la FSMA des informations relevant de sa responsabilité ou ne prend pas les dispositions nécessaires pour mettre fin à l'infraction visée au paragraphe 1er, la FSMA en informe les autorités compétentes de l'État membre d'origine.

§ 3. Si, en dépit des mesures prises par les autorités compétentes de l'État membre d'origine en vertu de l'article 45, paragraphe 5 de la directive 2011/61/EU, ou parce que ces mesures se révèlent inadéquates ou ne sont pas envisageables dans l'État membre concerné, l'OPCA ou le gestionnaire continue de refuser de fournir les informations demandées par la FSMA au titre de l'article 337, ou persiste à enfreindre les dispositions législatives ou réglementaires visées au paragraphe 1er, qui sont en vigueur en Belgique, la FSMA peut, après en avoir informé les autorités compétentes de l'État membre d'origine, prendre des mesures appropriées,

andere cijfergegevens of uitleg wordt verstrekt om te kunnen nagaan of de voorschriften van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen zijn nageleefd.

De personen belast met de effectieve leiding, verklaren aan de FSMA dat de in het eerste lid bedoelde periodieke financiele staten in overeenstemming zijn met de boekhouding en de inventarissen. Die periodieke staten (a) moeten volledig zijn en alle gegevens bevatten uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de periodieke financiële staten worden opgesteld, en (b) moeten juist zijn en correct de gegevens weergeven uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de periodieke financiële staten worden opgesteld.

Zij bevestigen het nodige te hebben gedaan opdat voornoemde staten volgens de geldende richtlijnen van de FSMA opgemaakt zijn en opgesteld zijn met toepassing van de boekings- en waarderingsregels voor de opstelling van de jaarrekening.

In bijzondere gevallen kan de FSMA afwijkingen toestaan van het in het eerste lid bedoelde reglement.

Het in het eerste lid bedoelde reglement wordt genomen na raadpleging van de betrokken beroepsverenigingen.

Art. 339

§ 1. Als de FSMA vaststelt dat

(a) een AICB; of

(b) een beheerder,

waarvan België niet de lidstaat van herkomst is, die in België AICB's beheert en/of verhandelt, ongeacht of dit middels een bijkantoor geschiedt of niet, een van de bepalingen van deze wet of de besluiten en reglementen waarvan het toezicht op de naleving onder haar verantwoordelijkheid valt, niet naleeft, eist zij dat de entiteit in kwestie hieraan een einde maakt en stelt zij de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst hiervan in kennis.

§ 2. Indien de entiteit in kwestie weigert de FSMA informatie te verstrekken die onder haar verantwoordelijkheid valt of niet het nodige doet om een einde te maken aan de in § 1 bedoelde tekortkoming, stelt de FSMA de bevoegde autoriteiten van haar lidstaat van herkomst hiervan in kennis.

§ 3. Als de AICB of de beheerder, ondanks de door de bevoegde autoriteiten van haar lidstaat van herkomst overeenkomstig artikel 45, lid 5, van Richtlijn 2011/61/EU genomen maatregelen of omdat deze maatregelen ontoereikend blijken of in de lidstaat in kwestie niet voorhanden zijn, blijft weigeren de informatie te verstrekken waarom de FSMA overeenkomstig artikel 337 verzoekt of de in § 1 bedoelde, in België geldende wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen blijft schenden, kan de FSMA, na de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst te hebben geïnformeerd, passende maatregelen nemen, inclusief de maatregelen van de

y compris celles qui sont prévues aux articles 358 et suivants, pour prévenir ou sanctionner de nouvelles irrégularités et, dans la mesure où cela s'avère nécessaire, empêcher cet OPCA ou ce gestionnaire d'effectuer de nouvelles opérations en Belgique. Lorsque la fonction exercée en Belgique par une société de gestion consiste à gérer des OPCA, la FSMA peut exiger le remplacement de la société de gestion.

§ 4. Lorsque la FSMA est informée qu'un gestionnaire de droit belge, qui gère ou commercialise des OPCA sur le territoire d'un autre État membre, en opérant ou non par l'intermédiaire d'une succursale, refuse de fournir aux autorités compétentes de l'État membre d'accueil les informations relevant de leur responsabilité ou ne prend pas les dispositions nécessaires pour mettre fin à la violation de règles relevant de la responsabilité de l'État membre d'accueil, elle

1° prend toutes les mesures appropriées pour garantir que le gestionnaire concerné fournisse les informations demandées par les autorités compétentes de l'État membre d'accueil ou mette fin à la violation des règles concernées;

2° demande les informations nécessaires aux autorités de surveillance compétentes des pays tiers.

La nature des mesures visées au 1° de l'alinéa précédent est communiquée par la FSMA aux autorités compétentes de l'État membre d'accueil.

Art. 340

§ 1er. Si la FSMA a des raisons claires et démontrables de croire qu'un OPCA ou un gestionnaire viole les obligations qui lui incombent en vertu de règles dont un autre État membre a la responsabilité de surveiller le respect, elle en fait part aux autorités compétentes de l'État membre d'origine.

§ 2. Si, malgré les mesures prises par les autorités compétentes de l'État membre d'origine ou parce que ces mesures se révèlent inadaptées, ou parce que l'État membre d'origine n'a pas agi dans un délai raisonnable, l'OPCA ou gestionnaire continue à agir d'une manière clairement préjudiciable aux intérêts des investisseurs de l'OPCA concerné, de la stabilité financière, ou de l'intégrité du marché belge, la FSMA peut, après en avoir informé les autorités compétentes de l'État membre d'origine, prendre toutes les mesures appropriées nécessaires pour protéger les investisseurs de l'OPCA concerné, la stabilité financière et l'intégrité du marché belge, y compris interdire à l'OPCA ou au gestionnaire désigné de continuer à commercialiser des parts de l'OPCA concerné en Belgique.

§ 3. La FSMA prend les mesures appropriées, le cas échéant en demandant des informations supplémentaires aux autorités de surveillance concernées de pays tiers, si les autorités compétentes de l'État membre d'accueil d'un gestionnaire de droit belge informent la FSMA qu'elles ont des raisons de croire que le gestionnaire viole les obligations

artikelen 358 en volgende om verdere onregelmatigheden te voorkomen of te bestraffen en, indien nodig, de AICB of de beheerder in kwestie te beletten nog transacties te initiëren in België. Wanneer de door een beheervennootschap in België uitgevoerde taak het beheer van AICB's is, kan de FSMA de vervanging van die beheervennootschap eisen.

§ 4. Als de FSMA ervan in kennis wordt gesteld dat een beheerder naar Belgisch recht, die AICB's beheert of verhandelt op het grondgebied van een andere lidstaat, ongeacht of dit middels een bijkantoor geschiedt of niet, weigert de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst informatie te verstrekken die onder hun verantwoordelijkheid valt, of niet het nodige doet om een einde te maken aan de overtreding van de regels waarvoor de lidstaat van ontvangst verantwoordelijk is,

1° treft zij alle passende maatregelen om ervoor te zorgen dat de beheerder in kwestie de door de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst gevraagde informatie verstrekt of een einde maakt aan de overtreding van de betrokken regels;

2° vraagt zij de nodige informatie aan de bevoegde toezichthoudende autoriteiten van derde landen.

De aard van de in de bepaling onder 1° van het vorige lid bedoelde maatregel wordt door de FSMA aan de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst meegedeeld.

Art. 340

§ 1. Als de FSMA duidelijke en aantoonbare redenen heeft om aan te nemen dat een AICB of een beheerder de verplichtingen schendt die voor haar voortvloeien uit regels waarvan het toezicht op de naleving onder de verantwoordelijkheid van een andere lidstaat valt, deelt zij deze bevindingen mee aan de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst.

§ 2. Als de AICB of de beheerder, ondanks de door de bevoegde autoriteiten van haar lidstaat van herkomst genomen maatregelen, of omdat deze maatregelen ontoereikend blijken, of omdat de lidstaat van herkomst niet binnen een redelijke termijn optreedt, blijft handelen op een wijze die de belangen van de beleggers in de AICB in kwestie, de financiele stabiliteit of de integriteit van de Belgische markt duidelijk schaadt, kan de FSMA, na de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst te hebben geïnformeerd, alle passende maatregelen nemen die nodig zijn om de belangen van de beleggers in de AICB in kwestie, de financiële stabiliteit en de integriteit van de Belgische markt te beschermen, inclusief de mogelijkheid om de AICB of de aangestelde beheerder in kwestie te beletten in België nog rechten van deelneming in de AICB in kwestie te verhandelen.

§ 3. De FSMA neemt passende maatregelen, inclusief, zo nodig, een verzoek aan de betrokken toezichthoudende autoriteiten van derde landen om bijkomende informatie te verstrekken, als de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van een beheerder naar Belgisch recht haar ervan in kennis stellen dat zij redenen hebben om aan te nemen

qui lui incombent en vertu d'une disposition dont la FSMA est chargée de surveiller le respect.

§ 4. La procédure établie aux paragraphes 1er et 2 s'applique également si la FSMA a des raisons claires et démontrables de contester l'agrément d'un OPCA ou d'un gestionnaire établi dans un pays tiers par l'État membre de référence.

Art. 341

Lorsque la FSMA est en désaccord avec l'une des mesures adoptées par une autre autorité compétente conformément aux articles 339 et 340, elle peut porter la question à l'attention de l'ESMA.

Art. 342

§ 1er. Sans préjudice de l'article 244, la FSMA ne connaît des relations entre l'OPCA et un participant déterminé que dans la mesure requise pour le contrôle de l'OPCA.

§ 2. Sans préjudice des articles 245 et 329, la FSMA ne connaît des relations entre la société de gestion d'organismes de placement collectif et un client déterminé ou un organisme de placement collectif géré que dans la mesure requise pour le contrôle de la société de gestion d'organismes de placement collectif.

TITRE II

Contrôle sur une base consolidée

Art. 343

Le présent chapitre est d'application aux gestionnaires de droit belge.

Art. 344

§ 1er. Pour l'application du présent article:

1° les notions de "contrôle exclusif ou conjoint" et de "consortium" s'entendent dans le sens de leur définition dans la réglementation relative aux comptes annuels et aux comptes consolidés des gestionnaires d'OPCA prise en application de l'article 332, alinéa 4;

2° il faut entendre par "compagnie financière" un établissement financier dont les entreprises filiales sont exclusivement ou principalement un ou plusieurs établissements de crédit, entreprises d'investissement, sociétés de gestion d'organismes de placement collectif, gestionnaires d'OPCA ou établissements financiers, l'une au moins de ces filiales étant un établissement de crédit, une entreprise d'investissement, une société de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/

dat de beheerder de verplichtingen overtreedt die voor hem voortvloeien uit een bepaling waarvan het toezicht op de naleving onder de bevoegdheid van de FSMA valt.

§ 4. De procedure in paragrafen 1 en 2 is ook van toepassing, als de FSMA duidelijke en aantoonbare redenen heeft om het oneens te zijn met de verlening van een vergunning aan een door de referentielidstaat in een derde lidstaat gevestigde AICB of beheerder.

Art. 341

Als de FSMA het oneens is met een van de maatregelen die overeenkomstig de artikelen 339 en 340 door een bevoegde autoriteit zijn genomen, kan zij de zaak onder de aandacht van de ESMA brengen.

Art. 342

§ 1. Onverminderd artikel 244, behoren relaties tussen de AICB en een bepaalde deelnemer niet tot de bevoegdheid van de FSMA, tenzij het toezicht op de AICB dit vergt.

§ 2. Onverminderd artikelen 245 en 329, behoren de relaties tussen de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging en een bepaalde cliënt of een beheerde instelling voor collectieve belegging, niet tot de bevoegdheid van de FSMA, tenzij het toezicht op de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging dit vergt.

TITEL II

Toezicht op geconsolideerde basis

Art. 343

Dit hoofdstuk is van toepassing op de beheerders van AICB's naar Belgisch recht.

Art. 344

§ 1. Voor de toepassing van dit artikel:

1° wordt voor de definitie van de begrippen "exclusieve of gezamenlijke controle" en "consortium" verwezen naar de reglementering op de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening van de beheerders van AICB's die is uitgevaardigd met toepassing van artikel 332, vierde lid;

2° moet onder "financiële holding" worden verstaan, een financiële instelling waarvan de dochterondernemingen uitsluitend of hoofdzakelijk een of meer kredietinstellingen, beleggingsondernemingen, beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging, beheerders van AICB's of financiële instellingen zijn en waarvan te minste één een kredietinstelling, beleggingsonderneming, beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG of beheerder

CE ou un gestionnaire d'OPCA, et qui n'est pas une compagnie financière mixte au sens de l'article 49*bis* de la loi du 22 mars 1993, de l'article 95*bis* de la loi du 6 avril 1995, de l'article 91octiesdecies de la loi du 9 juillet 1975, de l'article 98 de la loi du 16 février 2009 ou de l'article 241 de la loi du 3 août 2012;

3° il faut entendre par "contrôleur sur base consolidée" l'autorité compétente chargée de la surveillance sur base consolidée des gestionnaires d'OPCA dans l'Union européenne qui sont des entreprises mères, ainsi que des gestionnaires d'OPCA contrôlées par des compagnies financières mères dans l'Union européenne.

Les groupes d'entreprises comprenant un établissement de crédit, une entreprise d'investissement, une société de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE, une entreprise d'assurances ou une entreprise de réassurance sont soumis, pour ce qui est de la surveillance du groupe, aux dispositions de l'article 49 de la loi du 22 mars 1993, de l'article 95 de la loi du 6 avril 1995, de l'article 241 de la loi du 3 août 2012, du chapitre VIIbis de la loi du 9 juillet 1975 ou du titre VIII de la loi du 16 février 2009.

Les groupes d'entreprises comprenant ungestionnaire d'OPCA et ne comprenant pas d'établissement de crédit, d'entreprise d'investissement, de société de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE ou d'entreprise d'assurances ou de réassurance, sont soumis aux dispositions du présent article.

§ 2. Lorsqu'un gestionnaire d'OPCA est une entreprise-mère, elle est soumise au contrôle de la FSMA sur la base consolidée de l'ensemble qu'elle constitue avec ses filiales belges et étrangères.

Le contrôle sur base consolidée porte sur la situation financière, sur la gestion, l'organisation et les procédures de gestion des risques et de gestion de la liquidité de l'ensemble consolidé, et sur l'influence exercée par les entreprises incluses dans la consolidation sur d'autres entreprises. Le Roi peut étendre le contrôle sur base consolidée à d'autres domaines prévus par les directives de l'Union européenne.

Les proportions et limites prévues aux §§ 1er à 3 de l'article 331 peuvent être imposées sur la base de la situation consolidée du gestionnaire d'OPCA et de ses filiales.

Aux fins du contrôle sur base consolidée, les gestionnaires d'OPCA concernés communiquent périodiquement à la FSMA une situation financière consolidée. La FSMA détermine, après consultation des associations professionnelles concernées, les règles d'établissement de cette situation et notamment les règles relatives au périmètre de consolidation, aux modes d'inclusion dans la consolidation et à la fréquence des communications de ces situations.

van AICB's is, en die geen gemengde financiële holding is in de zin van artikel 49*bis* van de wet van 22 maart 1993, artikel 95*bis* van de wet van 6 april 1995, artikel 91*octiesdecies* van de wet van 9 juli 1975, artikel 98 van de wet van 16 februari 2009 of artikel 241 van de wet van 3 augustus 2012;

3° moet onder "consoliderende toezichthouder" worden verstaan, de bevoegde autoriteit die belast is met het toezicht op geconsolideerde basis op moederbeheervennootschappen in de Europese Unie van instellingen voor alternatieve collectieve belegging en beheerders van AICB's die onder de zeggenschap staan van een financiële moederholding in de Europese Unie.

Voor hun groepstoezicht zijn groepen van ondernemingen met een kredietinstelling, beleggingsonderneming, beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, verzekeringsonderneming of herverzekeringsonderneming onderworpen aan artikel 49 van de wet van 22 maart 1993, artikel 95 van de wet van 6 april 1995, artikel 241 van de wet van 3 augustus 2012, hoofdstuk VII*bis* van de wet van 9 juli 1975 of titel VIII van de wet van 16 februari 2009.

Groepen van ondernemingen met een beheerder van AICB's, maar zonder een kredietinstelling, beleggingsonderneming, beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG of verzekerings- of herverzekeringsonderneming, zijn onderworpen aan de bepalingen van dit artikel.

§ 2. Wanneer een beheerder van AICB's een moederonderneming is, is zij onderworpen aan het toezicht op geconsolideerde basis door de FSMA, voor het geheel dat zij samen met haar Belgische en buitenlandse dochterondernemingen vormt.

Het toezicht op geconsolideerde basis slaat op de financiële positie, op het beheer, de organisatie en de interne controle procedures, voor het geconsolideerde geheel, en op de invloed van de geconsolideerde ondernemingen op andere ondernemingen. De Koning kan het toezicht op geconsolideerde basis uitbreiden tot andere gebieden als bedoeld in de Richtlijnen van de Europese Unie.

De in §§ 1 tot 3 van artikel 331 bedoelde verhoudingen en grenzen kunnen worden opgelegd op basis van de geconsolideerde positie van de beheerder van AICB's en haar dochterondernemingen.

Voor het toezicht op geconsolideerde basis leggen de betrokken beheerders van AICB's de FSMA periodiek een geconsolideerde financiële staat voor. De FSMA bepaalt, na raadpleging van de betrokken beroepsverenigingen, volgens welke regels deze staat moet worden opgemaakt en inzonderheid volgens welke regels de consolidatiekring wordt bepaald, consolidatie moet worden toegepast en hoe vaak deze staten moeten worden voorgelegd.

Lorsqu'elle le juge nécessaire pour le contrôle prudentiel, la FSMA peut exiger que soient incluses dans la consolidation les sociétés qui ne sont pas des filiales mais dans lesquelles le gestionnaire d'OPCA détient une participation ou avec lesquelles elle a un autre lien en capital.

La FSMA peut prescrire ou requérir que les gestionnaires d'OPCA concernés, leurs filiales ainsi que les autres entreprises reprises dans la consolidation, lui communiquent toutes informations utiles pour l'exercice du contrôle sur base consolidée. La FSMA peut, aux fins de ce contrôle, procéder ou faire procéder, aux frais des gestionnaires concernés, par des réviseurs agréés ou, s'il y a lieu, par des experts étrangers agréés par elle à cet effet, à la vérification sur place, dans toutes les entreprises incluses dans la consolidation, des informations reçues dans le cadre du contrôle sur base consolidée. La FSMA ne procède ou ne fait procéder à une vérification auprès d'une entreprise établie dans un autre État membre de l'Espace économique européen qu'après en avoir avisé l'autorité de contrôle de cet État et à moins que cette autorité ne procède elle-même à cette vérification ou permette qu'un réviseur ou un expert y procède. Si la FSMA ne procède pas elle-même à la vérification, elle peut néanmoins y être associée, si elle le juge souhaitable.

Le contrôle sur base consolidée n'entraîne pas le contrôle sur une base individuelle, par la FSMA, des entreprises incluses dans la consolidation.

Le contrôle sur base consolidée ne porte pas préjudice au contrôle, sur une base individuelle, des gestionnaires d'OPCA incluses dans la consolidation. Il peut cependant être tenu compte des implications du contrôle sur base consolidée pour déterminer la teneur et les modalités du contrôle sur une base individuelle des gestionnaires d'OPCA ou du contrôle sur base sous-consolidée d'un gestionnaire d'OPCA qui est filiale d'un autre gestionnaire d'OPCA.

Le Roi peut déterminer les conditions dans lesquelles les entreprises belges incluses dans la consolidation d'un gestionnaire d'OPCA étrangères peuvent être tenues de fournir des renseignements à l'autorité étrangère compétente pour le contrôle sur base consolidée de ce gestionnaire et peuvent faire l'objet de la vérification sur place par cette autorité ou par des réviseurs ou des experts mandatés par elle, des informations qu'elle a transmises.

§ 3. Lorsqu'un gestionnaire d'OPCA forme un consortium avec une ou plusieurs autres entreprises, elle est soumise au contrôle sur base consolidée englobant les entreprises formant le consortium ainsi que leurs filiales.

Les dispositions du § 2 sont applicables.

§ 4. Tout gestionnaire d'OPCA dont l'entreprise-mère est une compagnie financière, belge ou étrangère, relevant d'un État membre de l'Espace économique européen, est soumise à une surveillance sur la base de la situation financière consolidée de la compagnie financière. Cette surveillance porte sur les matières visées aux deuxième et troisième

Wanneer zij dit voor het prudentieel toezicht noodzakelijk acht, kan de FSMA eisen dat de vennootschappen die geen dochteronderneming zijn, maar waarin de beheerder van AICB's deelneemt of waarmee zij een andere kapitaalbinding heeft, in de consolidatie worden opgenomen.

De FSMA kan voorschrijven of eisen dat de betrokken beheerders van AICB's, hun dochterondernemingen en alle andere geconsolideerde ondernemingen haar alle inlichtingen verstrekken die nuttig zijn voor haar toezicht op geconsolideerde basis. Voor dit toezicht kan de FSMA, ter plaatse, bij alle geconsolideerde ondernemingen, de inlichtingen toetsen die zij heeft ontvangen in het kader van het toezicht op geconsolideerde basis of, op kosten van de betrokken beheerders van AICB's, erkende revisoren of, in voorkomend geval, door haar daartoe erkende buitenlandse deskundigen hiermee gelasten. De FSMA verricht deze toetsing of laat die pas verrichten bij een onderneming die in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte is gevestigd nadat zij de toezichthoudende autoriteit van die Staat daarvan in kennis heeft gesteld en voor zover de betrokken autoriteit die toetsing niet zelf dan wel via een revisor of een deskundige verricht. Indien de FSMA de toetsing niet zelf verricht, kan zij niettemin aan de verificatie deelnemen zo zij dit wenselijk acht.

Het toezicht op geconsolideerde basis heeft niet tot gevolg dat de FSMA individueel toezicht houdt op elke geconsolideerde onderneming.

Het toezicht op geconsolideerde basis doet geen afbreuk aan het individuele toezicht op elke geconsolideerde beheerder van AICB's. Er kan evenwel rekening worden gehouden met de implicaties van het toezicht op geconsolideerde basis bij de bepaling van de inhoud van en de regels voor het individuele toezicht op beheerders van AICB's of het toezicht op gesubconsolideerde basis op een beheerder van AICB's die de dochteronderneming is van een andere beheerder van AICB's.

De Koning kan bepalen onder welke voorwaarden Belgische ondernemingen die door een buitenlandse beheerder van AICB's zijn geconsolideerd, verplicht kunnen worden bepaalde inlichtingen te verstrekken aan de buitenlandse autoriteit die bevoegd is voor het toezicht op geconsolideerde basis op deze beheerder van AICB's en waarbij deze autoriteit zelf of via de door haar gemachtigde revisoren of deskundigen, de verstrekte inlichtingen ter plaatse kan toetsen.

§ 3. Wanneer een beheerder van AICB's een consortium vormt met een of meer andere ondernemingen, valt zij onder het toezicht op geconsolideerde basis dat geldt voor alle ondernemingen van het consortium en hun dochterondernemingen.

De voorschriften van § 2 zijn van toepassing.

§ 4. Voor iedere beheerder van AICB's waarvan de moederonderneming een Belgische of buitenlandse financiële holding uit een lidstaat van de Europese Economische Ruimte is, geschiedt het toezicht op basis van de geconsolideerde financiële positie van de financiële holding. Dit toezicht slaat op de in het tweede en derde lid van § 2 bedoelde aspecten.

alinéas du § 2. Le Roi peut définir, adapter et compléter les modalités de cette surveillance en précisant quelles autres dispositions de la présente loi sont à cet effet applicables aux compagnies financières.

Tout gestionnaire d'OPCA dont l'entreprise mère est une compagnie financière ne relevant pas d'un État membre de l'Espace économique européen, est soumise à une surveillance sur la base de la situation financière consolidée de la compagnie financière, selon les règles définies par le Roi.

§ 5. Les entreprises qui contrôlent, exclusivement ou conjointement avec d'autres, un gestionnaire d'OPCA, ainsi que les filiales de ces entreprises sont tenues, si ces entreprises et ces filiales ne tombent pas dans le champ d'application des §§ 2, 3 et 4 concernant le contrôle sur base consolidée ou dans le champ d'application de l'article 49 de la loi du 22 mars 1993, de l'article 95*bis* de la loi du 6 avril 1995, de l'article 241 de la loi du 3 août 2012, de l'article 98 de la loi du 16 février 2009 ou de l'article 91*octiesdecies* de la loi du 9 juillet 1975, de communiquer à la FSMA et aux autorités étrangères compétentes les informations et renseignements utiles à l'exercice de la surveillance des gestionnaires d'OPCA que ces entreprises contrôlent.

Pareille obligation de communication d'information est également applicable aux entreprises qui, bien qu'étant filiales d'un gestionnaire d'OPCA ou d'une compagnie financière, ne sont pas incluses dans la surveillance sur base consolidée. Lorsque la filiale en cause est un gestionnaire d'OPCA, la FSMA ou l'autorité de contrôle étrangère compétente pour le contrôle de ladite filiale peuvent exiger que l'entreprise d'investissement-mère ou la compagnie financière mère communique les informations et renseignements requis comme utiles pour l'exercice de la surveillance de ladite filiale.

Le Roi détermine:

a) les conditions et modalités des obligations découlant des alinéas 1er et 2 ainsi que des vérifications sur place des informations et renseignements qu'ils prévoient;

b) celles des sanctions prévues par les articles 360 et 364 qui sont applicables en cas de manquement à leurs obligations par les entreprises visées aux alinéas 1er et 2 du présent paragraphe.

§ 6. Le Roi règle, pour le surplus, la surveillance sur base consolidée conformément aux dispositions de la directive 2006/48/CE.

§ 7. La FSMA peut, dans des cas spéciaux, autoriser des dérogations aux arrêtés et règlements pris en vertu du présent article.

De Koning kan de regels voor dit toezicht bepalen, aanpassen en aanvullen, met opgave van alle andere voorschriften van deze wet die terzake van toepassing zijn op financiële holdings.

Voor iedere beheerder van AICB's waarvan de moederonderneming een financiële holding van buiten de Europese Economische Ruimte is, geschiedt het toezicht op basis van de geconsolideerde financiële positie van de financiële holding volgens de regels bepaald door de Koning.

§ 5. Ondernemingen die uitsluitend of samen met andere de controle hebben over een beheerder van AICB's en de dochterondernemingen van deze ondernemingen moeten, indien die ondernemingen niet vallen binnen het toepassingsgebied van de §§ 2, 3 en 4 betreffende het toezicht op geconsolideerde basis of binnen het toepassingsgebied van artikel 49*bis* van de wet van 22 maart 1993, artikel 95*bis* van de wet van 6 april 1995, artikel 241 van de wet van 3 augustus 2012, artikel 98 van de wet van 16 februari 2009 of artikel 91*octiesdecies* van de wet van 9 juli 1975, de FSMA en de bevoegde buitenlandse autoriteiten alle gegevens en inlichtingen verstrekken die nuttig zijn voor het toezicht op de beheerders van AICB's waarover deze ondernemingen de controle hebben.

Dergelijke informatieplicht geldt ook voor ondernemingen die, hoewel zij dochterondernemingen zijn van een beheerder van AICB's of een financiële holding, niet in het toezicht op geconsolideerde basis zijn opgenomen. Wanneer de betrokken dochteronderneming een beheerder van AICB's is, kan de FSMA of de buitenlandse autoriteit die bevoegd is voor het toezicht op genoemde dochteronderneming, eisen dat de moederonderneming beleggingsonderneming of de moederonderneming-financiële holding de vereiste inlichtingen en gegevens verstrekt die dienstig zijn voor het toezicht op genoemde dochteronderneming.

De Koning bepaalt:

a) de voorwaarden en regels voor de verplichtingen die voortvloeien uit het eerste en het tweede lid alsook voor de toetsing ter plaatse van de hierin bedoelde gegevens en inlichtingen;

b) welke sancties van de artikelen 360 en 364 van toepassing zijn wanneer de in het eerste en tweede lid van deze paragraaf bedoelde ondernemingen hun verplichtingen niet nakomen.

§ 6. De Koning regelt tevens het toezicht op geconsolideerde basis overeenkomstig de bepalingen van Richtlijn 2006/48/EG.

§ 7. In bijzondere gevallen kan de FSMA afwijkingen toestaan van de met toepassing van dit artikel genomen besluiten en reglementen.

LIVRE II

COOPÉRATION ENTRE AUTORITÉS

Art. 345

§ 1er. La FSMA coopère avec les autorités compétentes des autres États membres, ainsi qu'avec l'ESMA et l'ESRB, chaque fois que cela est nécessaire à l'exécution des missions qui lui sont assignées au titre de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, ou à l'exercice des pouvoirs qui lui sont conférés par la présente loi et les arrêtés et règlements pris pour son exécution.

§ 2. La FSMA facilite la coopération prévue dans le présent titre.

§ 3. La FSMA exerce ses pouvoirs à des fins de coopération, y compris lorsque les pratiques faisant l'objet d'une enquête ne constituent pas une violation d'une disposition légale de droit belge.

§ 4. La FSMA communique immédiatement aux autorités compétentes des autres États membres et à l'ESMA les informations requises aux fins de l'exécution des missions qui leur sont assignées au titre de la législation nationale adoptée en vue de la transposition de la directive 2011/61/UE.

La FSMA, en tant qu'autorité compétente de l'État membre d'origine, transmet une copie des modalités de coopération qu'elle a conclues avec les autorités de surveillance de pays tiers conformément aux articles 94, 139 et/ou 153, § 2, aux États membres d'accueil du gestionnaire concerné. Conformément aux procédures en lien avec les normes techniques de réglementation applicables visées à l'article 35, paragraphe 14, à l'article 37, paragraphe 17, ou à l'article 40, paragraphe 14, de la directive 2011/61/UE, la FSMA transmet les informations qu'elle a reçues des autorités de surveillance des pays tiers conformément aux modalités de coopération conclues avec ces autorités de surveillance concernant le gestionnaire ou, le cas échéant, conformément à l'article 339, § 3, ou 340, § 1er, aux autorités compétentes de l'État membre d'accueil du gestionnaire concerné.

Lorsque la FSMA, en tant qu'autorité compétente de l'État membre d'accueil, estime que la teneur des modalités de coopération conclues par l'État membre d'origine du gestionnaire concerné avec les autorités de surveillance de pays tiers conformément à la législation nationale adoptée en vue de la transposition des articles 35, 37 et/ou 40 de la directive 2011/61/UE n'est pas conforme aux exigences des normes techniques de réglementation applicables, elle peut porter la question à l'attention de l'ESMA.

§ 5. Lorsque la FSMA a des raisons claires et démontrables de soupçonner que des actes violant les dispositions de la directive 2011/61/UE sont ou ont été commis par un gestionnaire ou une autre entité soumise aux dispositions de la directive 2011/61/UE, qui n'est pas soumis à sa surveillance, elle le notifie à l'ESMA et aux autorités compétentes des États membres d'origine et d'accueil de l'entité concernée d'une manière aussi circonstanciée que possible.

BOEK II

SAMENWERKING TUSSEN AUTORITEITEN

Art. 345

§ 1. De FSMA werkt samen met de bevoegde autoriteiten van de andere lidstaten, alsmede met de ESMA en het ESRB, wanneer dat nodig is voor de vervulling van haar taken uit hoofde van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen of voor de uitoefening van haar bevoegdheden uit hoofde van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen.

§ 2. De FSMA bevordert de in deze titel bedoelde samenwerking.

§ 3. De FSMA wendt haar bevoegdheden ten behoeve van de samenwerking aan, zelfs in de gevallen waarin de onderzochte gedraging geen overtreding van een Belgische wettelijke bepaling inhoudt.

§ 4. De FSMA voorziet de bevoegde autoriteiten van de andere lidstaten en de ESMA onmiddellijk van alle gegevens die nodig zijn voor de uitoefening van hun taken uit hoofde van de nationale wetgeving ter omzetting van Richtlijn 2011/61/EU.

De FSMA zendt, als bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst, een kopie van de samenwerkingsregelingen die zij overeenkomstig artikelen 94, 139 en/of 153, § 2, heeft gesloten, toe aan de lidstaten van ontvangst van de beheerder in kwestie. De FSMA zendt, overeenkomstig de procedures voor de toepasselijke technische reguleringsnormen van artikel 35, lid 14, artikel 37, lid 17, of artikel 40, lid 14, van Richtlijn 2011/61/EU, de informatie die zij van toezichthoudende autoriteiten buiten de Unie met betrekking tot een beheerder ontvangt, overeenkomstig samenwerkingsregelingen met toezichthoudende autoriteiten van derde landen, of indien van toepassing overeenkomstig artikel 339, § 3, of 340, § 1, toe aan de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de beheerder in kwestie.

Als de FSMA, als bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst, van mening is dat de inhoud van de samenwerkingsregeling die de lidstaat van herkomst van de beheerder in kwestie overeenkomstig zijn nationale wetgeving ter omzetting van de artikelen 35, 37 en/of 40 van Richtlijn 2011/61/EU heeft gesloten, niet voldoet aan wat overeenkomstig de toepasselijke technische reguleringsnormen vereist is, kan zij de zaak voorleggen aan de ESMA.

§ 5. Wanneer de FSMA duidelijke en aantoonbare redenen heeft om te vermoeden dat handelingen die strijdig zijn met de bepalingen van Richtlijn 2011/61/EU worden of zijn uitgevoerd door een beheerder of een andere, aan de bepalingen van Richtlijn 2011/61/EU onderworpen entiteit, die niet onder haar toezicht valt, stelt zij de ESMA en de bevoegde autoriteiten van de lidstaten van herkomst en ontvangst in kwestie hiervan op een zo specifiek mogelijke wijze in kennis.

Lorsque la FSMA reçoit une notification visée à l'article 50, paragraphe 5, de la directive 2011/61/UE, elle prend les mesures appropriées, fait part des résultats de ces mesures à l'ESMA et aux autorités compétentes qui ont procédé à la notification et, dans la mesure du possible, leur communique les développements importants survenus dans l'intervalle.

Le présent paragraphe ne porte pas préjudice aux compétences de la FSMA.

§ 6. La FSMA communique aux autorités compétentes d'autres États membres les informations utiles pour suivre les conséquences potentielles des activités des gestionnaires individuellement, ou des gestionnaires collectivement, sur la stabilité d'établissements financiers présentant une importance systémique, et sur le bon fonctionnement des marchés sur lesquels les gestionnaires sont actifs, et pour réagir à ces conséquences. L'ESMA et le ESRB sont également informés.

§ 7. Sous réserve des conditions énoncées à l'article 35 du règlement n°1095/2010, la FSMA communique à l'ESMA et au ESRB des informations agrégées relatives aux activités des gestionnaires qui sont sous sa responsabilité.

Art. 346

§ 1er. En ce qui concerne la transmission de données à caractère personnel entre autorités compétentes, la FSMA applique la loi du 8 décembre 1992 relative à la protection de la vie privée à l'égard des traitements de données à caractère personnel.

§ 2. Les données sont conservées pour une période maximale de cinq ans.

Art. 347

§ 1er. La FSMA peut requérir la coopération des autorités compétentes d'un autre État membre dans le cadre d'une activité de surveillance ou aux fins d'une vérification sur place ou dans le cadre d'une enquête sur le territoire de cet autre État membre dans le cadre des pouvoirs qui lui sont conférés au titre de la présente loi.

L'article 77*bis*, § 1er, 2°, alinéa 3, 3°, §§ 2 et 3, 1° et 3° de la loi du 2 août 2002 est applicable.

Art. 348

En cas de désaccord entre la FSMA et les autorités compétentes d'un autre État membre sur une évaluation, une action ou une omission imputable à une autorité compétente dans les domaines où la directive 2011/61/UE requiert une coopération ou une coordination entre les autorités compétentes de plus d'un État membre, la FSMA peut porter la question à l'attention de l'ESMA.

Wanneer de FSMA een in artikel 50, lid 5, van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde kennisgeving ontvangt, neemt zij de gepaste maatregelen en stelt zij de ESMA en de kennisgevende bevoegde autoriteiten op de hoogte van het resultaat van die maatregelen en, voor zover mogelijk, van belangrijke tussentijdse ontwikkelingen.

Deze paragraaf laat de bevoegdheden van de FSMA onverlet.

§ 6. De FSMA verstrekt de bevoegde autoriteiten van andere lidstaten informatie indien dit van belang is voor het monitoren van het antwoorden op de mogelijke gevolgen van de werkzaamheden van individuele beheerders, of alle beheerders samen voor de stabiliteit van systeemrelevante financiële instellingen en voor een ordelijke werking van de markten waarop de beheerders actief zijn. De informatie wordt ook toegezonden aan de ESMA en het ESRB.

§ 7. Onder de voorwaarden van artikel 35 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 verstrekt de FSMA geaggregeerde informatie over de werkzaamheden van de beheerders die onder haar verantwoordelijkheid vallen, aan de ESMA en het ESRB.

Art. 346

§ 1. Wat betreft de overdracht van persoonsgegevens tussen bevoegde autoriteiten, past de FSMA de wet van 8 december 1992 tot bescherming van de persoonlijke levenssfeer ten opzichte van de verwerking van persoonsgegevens toe.

§ 2. De gegevens worden opgeslagen voor een maximumperiode van vijf jaar.

Art. 347

§ 1. De FSMA kan om de medewerking van de bevoegde autoriteiten van een andere lidstaat verzoeken bij toezichtactiviteiten of voor verificatie ter plaatse of bij een onderzoek op het grondgebied van de andere lidstaat in het kader van haar bevoegdheden uit hoofde van deze wet.

Artikel 77*bis*, § 1, 2°, derde lid, 3°, §§ 2 en 3, 1° en 3°, van de wet van 2 augustus 2002 is van toepassing.

Art. 348

Bij verschil van mening tussen de FSMA en de bevoegde autoriteiten van een andere lidstaat over een beoordeling, actie of nalatigheid van een bevoegde autoriteit op gebieden waarvoor in Richtlijn 2011/61/EU samenwerking of coördinatie tussen de bevoegde autoriteiten van meer dan één lidstaat is voorgeschreven, kan de FSMA de zaak voorleggen aan de ESMA.

LIVRE III

CONTRÔLE RÉVISORAL

Art. 349

Le présent livre est exclusivement applicable:

1° aux OPCA publics de droit belge, gérés ou non par une société de gestion, et aux sociétés de gestion de droit belge qui gèrent des OPCA publics;

2° aux succursales des sociétés de gestion de droit étranger, qui gèrent des OPCA publics de droit belge; et

3° dans la mesure prévue par le Roi, aux OPCA institutionnels ou privés de droit belge, gérés ou non par une société de gestion, et aux sociétés de gestion de droit belge qui gèrent des OPCA institutionnels et privés.

Art. 350

§ 1er. Les personnes visées à l'article 349 sont tenus de désigner un commissaire qui exerce les missions de commissaire prévues par le Code des sociétés.

Les fonctions de commissaire prévues par le Code des Sociétés ne peuvent être confiées qu'à un ou plusieurs réviseurs agréés ou à une ou plusieurs sociétés de réviseurs agréées par la FSMA conformément à l'article 352.

Les personnes visées à l'article 349 peuvent désigner des commissaires suppléants qui exercent les fonctions de commissaire en cas d'empêchement durable de leur titulaire. Les dispositions du présent article et de l'article 351 sont applicables à ces suppléants.

Les commissaires désignés conformément au présent article certifient, le cas échéant, les comptes consolidés de la société de gestion d'OPCA.

§ 2. L'article 141, 2° du Code des sociétés n'est pas applicable aux OPCA et aux sociétés de gestion.

Les dispositions du Code des sociétés applicables à la nomination, à la rémunération, à la démission, à la révocation et aux compétences du commissaire des personnes morales régies par le Code des sociétés sont applicables au commissaire désigné dans un fonds commun de placement.

§ 3. Un OPCA ne peut avoir le même commissaire que celui de la société de gestion qui le gère.

BOEK III

REVISORAAL TOEZICHT

Art. 349

Dit boek is uitsluitend van toepassing:

1° op de openbare AICB's naar Belgisch recht, die al dan niet door een beheervennootschap worden beheerd, en op de beheervennootschappen naar Belgisch recht die openbare AICB's beheren;

2° op de bijkantoren van beheervennootschappen naar buitenlands recht, die openbare AICB's naar Belgisch recht beheren; en

3° voor zover de Koning daarin voorziet, op de institutionele of private AICB's naar Belgisch recht, die al dan niet door een beheervennootschap worden beheerd, en op de beheervennootschappen naar Belgisch recht die institutionele of private AICB's beheren.

Art. 350

§ 1. De in artikel 349 bedoelde personen moeten een commissaris aanstellen die de opdracht van commissaris uitoefent zoals bedoeld in het Wetboek van Vennootschappen.

De opdracht van commissaris zoals bedoeld in het Wetboek van Vennootschappen mag enkel worden toevertrouwd aan één of meer erkende revisoren of één of meer revisorenvennootschappen die daartoe door de FSMA zijn erkend overeenkomstig artikel 352.

De in artikel 349 bedoelde personen mogen plaatsvervangende commissarissen aanstellen, die de taak van de commissaris waarnemen als hij langdurig verhinderd is. De voorschriften van dit artikel en van artikel 351 zijn van toepassing op deze plaatsvervangers.

De overeenkomstig dit artikel aangestelde commissarissen certificeren in voorkomend geval de geconsolideerde jaarrekening van de beheervennootschap van AICB's.

§ 2. Artikel 141, 2°, van het Wetboek van Vennootschappen is niet van toepassing op de AICB's en de beheervennootschappen.

De bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen met betrekking tot de benoeming, de bezoldiging, het ontslag, de herroeping en de bevoegdheden van de commissaris van rechtspersonen die worden beheerst door het Wetboek van Vennootschappen, zijn van toepassing op de commissaris die is aangesteld bij een gemeenschappelijk beleggingsfonds.

§ 3. Een AICB mag niet dezelfde commissaris hebben als de beheervennootschap die haar beheert.

Au cas où les fonctions de commissaire sont exercées par une société de réviseurs agréée, l'alinéa précédent n'est pas applicable, à condition que:

1° la société de réviseurs agréée concernée soit représentée par deux réviseurs agréés distincts; et

2° une indépendance fonctionnelle adéquate existe entre ces deux réviseurs agréés.

§ 4. Par dérogation à l'article 79, § 1er de la loi du 22 juillet 1953, l'article 458 du Code pénal n'est pas d'application en cas de transmission d'information entre

(a) le commissaire d'un OPCA et le commissaire de l'entité à laquelle celui-ci a confié l'exécution de fonctions de gestion en application de l'article 29;

(b) le commissaire d'un OPCA et le commissaire de la société de gestion qui gère celui-ci; et

(c) le commissaire de la société de gestion d'OPCA et le commissaire de l'entité à laquelle la société de gestion a confié l'exécution de fonctions de gestion en application de l'article 29.

Art. 351

Les sociétés de réviseurs agréées exercent les fonctions de commissaire prévues à l'article 350 par l'intermédiaire d'un réviseur agréé qu'elles désignent et conformément à l'article 33, § 2, de la loi du 22 juillet 1953. Les dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution et qui sont relatives à la désignation, aux fonctions, aux obligations et aux interdictions des commissaires ainsi qu'aux sanctions, autres que pénales, qui sont applicables à ces derniers, s'appliquent tant aux sociétés de réviseurs qu'aux réviseurs agréés qui les représentent.

Une société de réviseurs agréée peut désigner un représentant suppléant parmi ses membres remplissant les conditions pour être désigné.

Art. 352

La FSMA arrête, sous approbation du ministre des Finances et du ministre des affaires économiques, le règlement d'agrément des réviseurs et des sociétés de réviseurs.

Le règlement d'agrément est pris après consultation des réviseurs agréés représentés par leur organisation professionnelle.

L'Institut des réviseurs d'entreprises informe la FSMA de l'ouverture de toute procédure disciplinaire à l'encontre d'un réviseur agréé ou d'une société de réviseurs agréée pour

Als de opdracht van commissaris door een erkende revisorenvennootschap wordt uitgeoefend, is het vorige lid niet van toepassing, op voorwaarde dat:

1° de betrokken erkende revisorenvennootschap door twee verschillende erkende revisoren wordt vertegenwoordigd; en

2° tussen die twee erkende revisoren een passende functionele onafhankelijkheid bestaat.

§ 4. In afwijking van artikel 79, § 1, van de wet van 22 juli 1953 is artikel 458 van het Strafwetboek niet van toepassing bij de uitwisseling van informatie tussen

(a) de commissaris van een AICB en de commissaris van de entiteit waaraan die instelling voor collectieve belegging de uitvoering van beheertaken met toepassing van artikel 29 heeft toevertrouwd;

(b) de commissaris van een AICB en de commissaris van de beheervennootschap die haar beheert; en

(c) de commissaris van de beheervennootschap van AICB's en de commissaris van de entiteit waaraan die beheervennootschap, met toepassing van artikel 29, de uitvoering van beheertaken heeft toevertrouwd.

Art. 351

Overeenkomstig artikel 33, § 2, van de wet van 22 juli 1953, doen erkende revisorenvennootschappen, voor de uitoefening van de taak van commissaris bedoeld in artikel 350, een beroep op een erkende revisor die zij aanduiden. De voorschriften van deze wet en van de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, die de aanstelling, de taak en de verplichtingen van en de verbodsbepalingen voor commissarissen alsook de andere op hen toepasselijke sancties dan strafrechtelijke sancties regelen, gelden zowel voor de revisorenvennootschappen als voor de erkende revisoren die hen vertegenwoordigen.

Een erkende revisorenvennootschap mag een plaatsvervangend vertegenwoordiger aanstellen onder haar leden die voldoen aan de aanstellingsvoorwaarden.

Art. 352

De FSMA legt, na goedkeuring door de minister van Financiën en de minister van Economische Zaken, het reglement vast voor de erkenning van revisoren en revisorenvennootschappen.

Het erkenningsreglement wordt uitgevaardigd na raadpleging van de erkende revisoren via hun representatieve beroepsvereniging.

Het Instituut der Bedrijfsrevisoren brengt de FSMA op de hoogte telkens als een tuchtprocedure wordt ingeleid tegen een erkende revisor of een erkende revisorenvennootschap

manquement commis dans l'exercice de ses fonctions auprès d'un OPCA ou d'une société de gestion.

Art. 353

La désignation des commissaires et des commissaires suppléants auprès des personnes visées à l'article 349 est subordonnée à l'accord préalable de la FSMA. Cet accord doit être recueilli par l'organe social qui fait la proposition de désignation. En cas de désignation d'une société de réviseurs agréée, l'accord porte conjointement sur la société et son représentant et, le cas échéant, sur son représentant suppléant.

Le même accord est requis pour le renouvellement du mandat.

Lorsque, en vertu de la loi, la nomination du commissaire est faite par le président du tribunal de commerce ou la Cour d'appel, ceux-ci font leur choix sur une liste de réviseurs agréés ayant l'accord de la FSMA.

Art. 354

La FSMA peut, en tout temps, révoquer, par décision motivée par des raisons tenant à leur statut ou à l'exercice de leurs fonctions de réviseur agréé ou de société de réviseurs agréée, tels que prévus par ou en vertu de la présente loi, l'accord donné, conformément à l'article 353, à un commissaire, un commissaire suppléant, une société de réviseurs agréée ou un représentant ou représentant suppléant d'une telle société. Cette révocation met fin aux fonctions de commissaire.

En cas de démission d'un commissaire, la FSMA et la société de gestion en sont préalablement informées, ainsi que des motifs de la démission.

Le règlement d'agrément visé à l'article 352 règle la procédure.

En l'absence d'un commissaire suppléant ou d'un représentant suppléant d'une société de réviseurs agréée, la personne visée à l'article 349 ou la société de réviseurs agréée pourvoit, dans le respect de l'article 353, au remplacement dans les deux mois.

La proposition de révocation des mandats de commissaire dans les OPCA et les sociétés de gestion, telle que réglée par les articles 135 et 136 du Code des Sociétés, est soumise à l'avis de la FSMA. Cet avis est communiqué à l'assemblée générale.

Art. 355

§ 1er. Si un *feeder* n'a pas le même commissaire que son *master*, les deux commissaires concluent un accord

wegens een tekortkoming in de uitoefening van zijn of haar taak bij een AICB of een beheervennootschap.

Art. 353

Voor de aanstelling van commissarissen en plaatsvervangende commissarissen bij de in artikel 349 bedoelde personen is de voorafgaande instemming van de FSMA vereist. Deze instemming moet worden gevraagd door het vennootschapsorgaan dat de aanstelling voorstelt. Bij aanstelling van een erkende revisorenvennootschap slaat deze instemming zowel op de vennootschap en haar vertegenwoordiger als, in voorkomend geval, op haar plaatsvervangende vertegenwoordiger.

Deze instemming is ook vereist voor de hernieuwing van een opdracht.

Wanneer de aanstelling van de commissaris krachtens de wet geschiedt door de voorzitter van de rechtbank van koophandel of het hof van beroep, kiest hij uit een lijst van erkende revisoren die door de FSMA is goedgekeurd.

Art. 354

De FSMA kan haar instemming overeenkomstig artikel 353 met een commissaris, een plaatsvervangend commissaris, een erkende revisorenvennootschap of een vertegenwoordiger of plaatsvervangend vertegenwoordiger van een dergelijke vennootschap, steeds herroepen bij beslissing die is gemotiveerd door redenen die verband houden met hun statuut of hun opdracht als erkende revisor of erkende revisorenvennootschap, zoals bepaald door of krachtens deze wet. Met deze herroeping eindigt de opdracht van commissaris.

Vooraleer een commissaris ontslag neemt, worden de FSMA en de beheervennootschap van AICB's daarvan vooraf in kennis gesteld, met opgave van de motivering.

Het erkenningsreglement bedoeld in artikel 352 regelt de procedure.

Bij afwezigheid van een plaatsvervangend commissaris of een plaatsvervangend vertegenwoordiger van een erkende revisorenvennootschap zorgt de in artikel 349 bedoelde persoon of de erkende revisorenvennootschap, met naleving van artikel 353, binnen twee maanden voor zijn vervanging.

Het voorstel om een commissaris bij een beheervennootschap van AICB's van zijn opdracht te ontslaan, zoals geregeld bij de artikelen 135 en 136 van het Wetboek van Vennootschappen, wordt ter advies voorgelegd aan de FSMA. Dit advies wordt meegedeeld aan de algemene vergadering.

Art. 355

§ 1. Als een *feeder* en haar *master* verschillende commissarissen hebben, moeten deze commissarissen een

d'échange d'informations afin d'assurer la bonne fin de leurs obligations respectives, y compris en ce qui concerne les dispositions prises pour se conformer aux exigences du § 2.

Le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA, détermine le contenu et les modalités de l'accord visé à l'alinéa 1er.

§ 2. Dans son rapport, le commissaire du *feeder* tient compte du rapport du commissaire du *master*. Si le *feeder* et le *master* ont des exercices comptables différents, le commissaire du *master* établit un rapport ad hoc à la date de clôture du *feeder*.

Le commissaire du *feeder* fait notamment rapport sur toute irrégularité signalée dans le rapport du commissaire du *master* et sur son incidence sur le *feeder*.

§ 3. Lorsqu'ils se conforment aux exigences énoncées dans le présent article et dans les dispositions prises pour son exécution, ni le commissaire du *master* ni celui du *feeder* ne sont considérés comme enfreignant une quelconque règle restreignant la divulgation d'informations ou en rapport avec la protection des données, telles que l'article 458 du Code pénal, l'article 79 de la loi du 22 juillet 1953 ou la loi du 8 décembre 1992 relative à la protection de la vie privée à l'égard des traitements de données à caractère personnel, ou encore une quelconque disposition restreignant la divulgation d'informations ou en rapport avec la protection des données, que cette disposition soit prévue par un contrat ou par une loi. Le fait de se conformer auxdites exigences n'entraîne, pour le commissaire ou pour quiconque agit pour son compte, aucune responsabilité d'aucune sorte.

Art. 356

§ 1er. Les commissaires collaborent au contrôle exercé par la FSMA, sous leur responsabilité personnelle et exclusive et conformément au présent article, aux règles de la profession et aux instructions de la FSMA. A cette fin:

1° ils évaluent les mesures de contrôle interne adoptées par les OPCA et les sociétés de gestion conformément aux articles 26, et ils communiquent leurs conclusions en la matière à la FSMA;

2° en ce qui concerne les sociétés de gestion d'OPCA, ils font rapport à la FSMA sur:

a) les résultats de l'examen limité des états périodiques transmis par les sociétés de gestion à la FSMA à la fin du premier semestre social, confirmant qu'ils n'ont pas connaissance de faits dont il apparaîtrait que ces états périodiques n'ont pas, sous tous égards significativement importants, été établis selon les instructions en vigueur de la FSMA. Ils confirment en outre que les états périodiques arrêtés en fin de semestre sont, pour ce qui est des données comptables, sous tous égards significativement importants, conformes à la comptabilité et aux inventaires, en ce sens (a) qu'ils sont

overeenkomst tot uitwisseling van informatie aangaan, om ervoor te zorgen dat beide commissarissen hun plichten vervullen, met inbegrip van de regelingen die getroffen zijn voor de naleving van de voorwaarden vastgesteld in § 2.

De Koning legt, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de inhoud en modaliteiten vast van de in het eerste lid bedoelde overeenkomst.

§ 2. In zijn verslag houdt de commissaris van de *feeder* rekening met het verslag van de commissaris van de *master*. Indien de *feeder* en de *master* niet hetzelfde boekjaar aanhouden, moet de commissaris van de *master* een ad-hocverslag opstellen op de afsluitingsdatum van de *feeder*.

De commissaris van de *feeder* brengt met name verslag uit over de onregelmatigheden die in het verslag van de commissaris van de *master* zijn geconstateerd, en over de gevolgen ervan voor de *feeder*.

§ 3. Wanneer zij voldoen aan de in dit artikel en zijn uitvoeringsbepalingen vastgestelde voorwaarden, overtreden noch de commissaris van de *master* noch die van de *feeder* enige toepasselijke regel die het verstrekken van informatie beperkt of die betrekking heeft op gegevensbescherming, zoals artikel 458 van het Strafwetboek, artikel 79 van de Wet van 22 juli 1953 of de wet van 8 december 1992 tot bescherming van de persoonlijke levenssfeer ten opzichte van de verwerking van persoonsgegevens, of enige toepasselijke bepaling die het verstrekken van informatie beperkt of die betrekking heeft op gegevensbescherming en die voortvloeit uit een contract of uit een wet. Een dergelijke commissaris of degene die namens hem handelt, kan voor een dergelijke naleving op generlei wijze aansprakelijk worden gesteld.

Art. 356

§ 1. De commissarissen verlenen hun medewerking aan het toezicht van de FSMA, op hun eigen en uitsluitende verantwoordelijkheid en overeenkomstig dit artikel, volgens de regels van het vak en de richtlijnen van de FSMA. Daartoe:

1° beoordelen zij de interne controlemaatregelen die de AICB's en de beheervennootschappen hebben getroffen als bedoeld in artikelen 26, en delen zij hun bevindingen ter zake mee aan de FSMA;

2° wat betreft de beheervennootschappen voor AICB's, brengen zij verslag uit bij de FSMA over:

a) de resultaten van het beperkt nazicht van de periodieke staten die de beheervennootschappen aan het einde van het eerste halfjaar aan de FSMA bezorgen waarin wordt bevestigd dat zij geen kennis hebben van feiten waaruit zou blijken dat deze periodieke staten niet in alle materieel belangrijke opzichten volgens de geldende richtlijnen van de FSMA werden opgesteld. Bovendien bevestigen zij dat de periodieke staten per einde halfjaar, wat de boekhoudkundige gegevens betreft in alle materieel belangrijke opzichten in overeenstemming zijn met de boekhouding en de inventarissen, in die zin dat zij (a)

complets, et qu'ils mentionnent toutes les données figurant dans la comptabilité et dans les inventaires sur la base desquels ils sont établis, et (b) qu'ils sont corrects et qu'ils concordent exactement avec la comptabilité et avec les inventaires sur la base desquels ils sont établis; ils confirment également n'avoir pas connaissance de faits dont il apparaîtrait que les états périodiques arrêtés en fin de semestre n'ont pas été établis par application des règles de comptabilisation et d'évaluation qui ont présidé à l'établissement des comptes annuels afférents au dernier exercice; la FSMA peut préciser quels sont en l'occurrence les états périodiques visés;

b) les résultats du contrôle des états périodiques transmis par les sociétés de gestion à la FSMA à la fin de l'exercice social, confirmant que ces états périodiques ont, sous tous égards significativement importants, été établis selon les instructions en vigueur de la FSMA. Ils confirment en outre que les états périodiques arrêtés en fin d'exercice sont, pour ce qui est des données comptables, sous tous égards significativement importants, conformes à la comptabilité et aux inventaires, en ce sens (a) qu'ils sont complets et qu'ils mentionnent toutes les données figurant dans la comptabilité et dans les inventaires sur la base desquels ils sont établis, et (b) qu'ils sont corrects et qu'ils concordent exactement avec la comptabilité et avec les inventaires sur la base desquels ils sont établis; ils confirment également que les états périodiques arrêtés en fin d'exercice ont été établis par application des règles de comptabilisation et d'évaluation présidant à l'établissement des comptes annuels; la FSMA peut préciser quels sont en l'occurrence les états périodiques visés;

3° en ce qui concerne les organismes de placement collectifs alternatifs, ils font rapport à la FSMA sur:

a) les résultats de l'examen limité des rapports semestriels, ainsi que des états financiers trimestriels communiqués par les OPCA à la FSMA en vertu de l'article 251, § 2, confirmant qu'ils n'ont pas connaissance de faits dont il apparaîtrait que les rapports semestriels et les états financiers précités arrêtés en fin de semestre et en fin d'exercice n'ont pas, sous tous égards significativement importants, été établis selon les instructions en vigueur de la FSMA. Ils confirment en outre que les rapports semestriels et les états financiers précités arrêtés en fin de semestre et en fin d'exercice sont, pour ce qui est des données comptables, sous tous égards significativement importants, conformes à la comptabilité et aux inventaires, en ce sens (a) qu'ils sont complets et qu'ils mentionnent toutes les données figurant dans la comptabilité et dans les inventaires sur la base desquels ils sont établis, et (b) qu'ils sont corrects et qu'ils concordent exactement avec la comptabilité et avec les inventaires sur la base desquels ils sont établis; ils confirment également n'avoir pas connaissance de faits dont il apparaîtrait que les rapports semestriels et les états financiers précités arrêtés en fin de semestre et en fin d'exercice n'ont pas été établis par application des règles de comptabilisation et d'évaluation qui ont présidé à l'établissement des comptes annuels afférents au dernier exercice;

volledig zijn en alle gegevens bevatten uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de periodieke staten worden opgesteld, en (b) juist zijn en correct de gegevens weergeven uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de periodieke staten worden opgesteld; zij bevestigen ook geen kennis te hebben van feiten waaruit zou blijken dat de periodieke staten per einde halfjaar niet zijn opgesteld met toepassing van de boekings- en waarderingsregels voor de opstelling van de jaarrekening met betrekking tot het laatste boekjaar; de FSMA kan de hier bedoelde periodieke staten nader bepalen;

b) de resultaten van de controle van de periodieke staten die de beheervennootschappen aan het einde van het boekjaar aan de FSMA bezorgen, en waarin wordt bevestigd dat de periodieke staten in alle materieel belangrijke opzichten volgens de geldende richtlijnen van de FSMA werden opgesteld. Bovendien bevestigen zij dat de periodieke staten per einde boekjaar, wat de boekhoudkundige gegevens betreft in alle materieel belangrijke opzichten in overeenstemming zijn met de boekhouding en de inventarissen, in die zin dat zij (a) volledig zijn en alle gegevens bevatten uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de periodieke staten worden opgesteld, en (b) juist zijn en correct de gegevens weergeven uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de periodieke staten worden opgesteld; zij bevestigen ook dat de periodieke staten per einde van het boekjaar werden opgesteld met toepassing van de boekings- en waarderingsregels voor de opstelling van de jaarrekening; de FSMA kan de hier bedoelde periodieke staten nader bepalen;

3° wat de AICB's betreft, brengen zij verslag uit bij de FSMA over:

a) de resultaten van het beperkt nazicht van de halfjaarlijkse verslagen, alsook van de driemaandelijkse financiële staten die haar door de AICB's worden bezorgd krachtens artikel 251, § 2, waarin wordt bevestigd dat zij geen kennis hebben van feiten waaruit zou blijken dat de halfjaarlijkse verslagen en de voormelde financiële staten per einde halfjaar en per einde boekjaar, niet in alle materieel belangrijke opzichten volgens de geldende richtlijnen van de FSMA werden opgesteld. Bovendien bevestigen zij dat de halfjaarlijkse verslagen en de voormelde financiële staten per einde halfjaar en per einde boekjaar, wat de boekhoudkundige gegevens betreft in alle materieel belangrijke opzichten in overeenstemming zijn met de boekhouding en de inventarissen, in die zin (a) dat zij volledig zijn en alle gegevens bevatten uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de halfjaarlijkse verslagen en de voormelde financiële staten worden opgesteld, en (b) dat zij juist zijn en de gegevens correct weergeven uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de halfjaarlijkse verslagen en de voormelde financiële staten worden opgesteld; verder bevestigen zij geen kennis te hebben van feiten waaruit zou blijken dat de halfjaarlijkse verslagen en de voormelde financiële staten per einde halfjaar en per einde boekjaar niet met toepassing van de boekings- en waarderingsregels voor de opstelling van de jaarrekening met betrekking tot het laatste boekjaar zijn opgesteld;

b) les résultats du contrôle

(i) des rapports annuels communiqués par les OPCA à la FSMA à la fin de l'exercice social en vertu de l'article 251, § 2,

(ii) des états financiers périodiques qui sont transmis à la FSMA en vertu de l'article 338;

— arrêtés à la fin de l'année civile, pour les OPCA qui clôturent leur exercice le 31 décembre,

— arrêtés à la fin du trimestre qui coïncide avec la clôture de l'exercice, pour les OPCA dont l'exercice est clôturé le dernier jour civil d'un trimestre qui ne se termine pas le 31 décembre, ou

— arrêtés à la fin du trimestre qui précède la clôture de l'exercice, pour les OPCA dont l'exercice n'est pas clôturé à une date qui coïncide avec le dernier jour civil d'un trimestre, confirmant que les rapports et états précités ont, sous tous égards significativement importants, été établis selon les instructions en vigueur de la FSMA. Ils confirment en outre que les rapports annuels et les états financiers sont, pour ce qui est des données comptables, sous tous égards significativement importants, conformes à la comptabilité et aux inventaires, en ce sens (a) qu'ils sont complets et qu'ils mentionnent toutes les données figurant dans la comptabilité et dans les inventaires sur la base desquels ils sont établis, et (b) qu'ils sont corrects et qu'ils concordent exactement avec la comptabilité et avec les inventaires sur la base desquels ils sont établis; ils confirment également que les rapports annuels et les états financiers ont été établis par application des règles de comptabilisation et d'évaluation présidant à l'établissement des comptes annuels;

c) les résultats de leur examen des montants de l'actif net et des souscriptions tels que mentionnés dans les états financiers périodiques transmis à la FSMA, en vertu de l'article 338, à la fin de l'année civile pour les OPCA qui ne clôturent pas leur exercice le 31 décembre, confirmant qu'ils n'ont pas connaissance de faits dont il apparaîtrait que les données précitées n'ont pas, sous tous égards significativement importants, été établies selon les instructions en vigueur de la FSMA;

4° ils font à la FSMA, à sa demande, des rapports spéciaux portant sur l'organisation, les activités et la structure financière de l'OPCA et de la société de gestion, rapports dont les frais d'établissement sont supportés par l'entité en question;

5° dans le cadre de

a) leur mission auprès de l'OPCA, ou d'une mission révisorale auprès de la société de gestion d'OPCA concernée ou de toute autre entité qui exerce, directement ou indirectement, des fonctions de gestion pour compte de l'OPCA, auprès du dépositaire, ainsi qu'auprès d'une entreprise liée, au sens de l'article 11 du Code des sociétés, avec la société d'investissement ou la société de gestion désignée; ou

b) de resultaten van de controle

(i) van de jaarverslagen die de AICB's aan het einde van het boekjaar aan de FSMA bezorgt krachtens artikel 251, § 2,

(ii) van de periodieke financiële staten die de FSMA worden verstrekt krachtens artikel 338;

— per einde kalenderjaar voor AICB's die hun boekjaar afsluiten op 31 december,

— per einde van het trimester dat samenvalt met de afsluiting van het boekjaar van AICB's waarvan het boekjaar afsluit op de laatste kalenderdag van een trimester dat niet eindigt op 31 december, of

— per einde van het trimester dat de afsluiting van het boekjaar voorafgaat van AICB's waarvan het boekjaar niet afsluit op een ogenblik dat samenvalt met de laatste kalenderdag van een trimester, waarin bevestigd wordt dat de jaarverslagen en financiële staten in alle materieel belangrijke opzichten werden opgesteld volgens de geldende richtlijnen van de FSMA. Bovendien bevestigen zij dat de jaarverslagen en de financiële staten, wat de boekhoudkundige gegevens betreft in alle materieel belangrijke opzichten in overeenstemming zijn met de boekhouding en de inventarissen, in die zin (a) dat zij volledig zijn en alle gegevens bevatten uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de jaarverslagen en de financiële staten worden opgesteld, en (b) dat zij juist zijn en de gegevens correct weergeven uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de jaarverslagen en de financiële staten worden opgesteld; verder bevestigen zij dat de jaarverslagen en de financiële staten met toepassing van de boekings- en waarderingsregels voor de opstelling van de jaarrekening werden opgesteld;

c) de resultaten van hun nazicht van de bedragen van het netto-actief en van de inschrijvingen in de periodieke financiële staten die de FSMA worden verstrekt krachtens artikel 338, per einde kalenderjaar van de AICB's die hun boekjaar niet afsluiten op 31 december, waarin wordt bevestigd dat ze geen kennis hebben van feiten waaruit zou blijken dat voormelde gegevens niet in alle van materieel belang zijnde opzichten werden opgesteld in overeenstemming met de geldende richtlijnen van de FSMA;

4° brengen zij bij de FSMA op haar verzoek een bijzonder verslag uit over de organisatie, de werkzaamheden en de financiële structuur van de AICB en de beheervennootschap; de kosten voor de opstelling van dit verslag worden door de entiteit gedragen;

5° brengen zij, in het kader van

a) hun opdracht bij de AICB of in het kader van een revisorale opdracht bij de betrokken beheervennootschap van AICB's of elke andere entiteit die, rechtstreeks of onrechtstreeks, beheertaken uitoefent voor rekening van de AICB, bij de bewaarder, alsook bij een onderneming die, in de zin van artikel 11 van het Wetboek van Vennootschappen, verbonden is met de beleggingsvennootschap of de aangestelde beheervennootschap; of

b) leur mission auprès de la société de gestion d'OPCA ou d'une mission révisorale auprès d'une entreprise liée à la société de gestion ou d'un OPCA géré par la société de gestion,

ils font d'initiative rapport à la FSMA dès qu'ils constatent:

a) des décisions, des faits ou des évolutions qui influencent ou peuvent influencer de façon significative la situation de l'OPCA ou de la société de gestion, sous l'angle financier ou sous l'angle de leur organisation administrative, comptable, technique ou financière, ou de leur contrôle interne;

b) des décisions ou des faits qui peuvent constituer des violations du Code des sociétés, des statuts, du règlement de gestion, de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution.

c) des autres décisions ou des faits qui sont de nature à entraîner le refus ou des réserves en matière de certification des comptes annuels.

Aucune action civile, pénale ou disciplinaire ne peut être intentée ni aucune sanction professionnelle, prononcée contre les commissaires qui ont procédé de bonne foi à une information visée sous l'alinéa 1er, 5°.

Les commissaires communiquent aux dirigeants de l'OPCA ou de la société de gestion les rapports qu'ils adressent à la FSMA conformément à l'alinéa 1er, 4°. Ces communications tombent sous le secret organisé par l'article 76 de la loi du 2 août 2002. Ils transmettent à la FSMA copie des communications qu'ils adressent à ces dirigeants et qui portent sur des questions de nature à intéresser le contrôle exercé par elle.

Les commissaires et les sociétés de réviseurs agréées peuvent effectuer les vérifications et expertises relevant de leurs fonctions auprès des succursales à l'étranger de la société de gestion qu'ils contrôlent.

§ 2. La FSMA peut exiger que l'exactitude des informations qui lui sont transmises en application de l'article 337, soit confirmée par le commissaire de l'OPCA ou de la société de gestion.

Les commissaires et les sociétés de réviseurs agréées peuvent être chargés par la FSMA à la demande de la Banque nationale de Belgique ou de la Banque centrale européenne de confirmer que les informations que les OPCA et les sociétés de gestion sont tenues de communiquer à ces autorités sont complètes, correctes et établies selon les règles qui s'y appliquent.

b) hun opdracht bij de beheervennootschap van AICB's of in het kader van een revisorale opdracht bij een met de beheervennootschap verbonden onderneming of bij een door de beheervennootschap beheerde AICB,

op eigen initiatief verslag uit bij de FSMA, zodra zij kennis krijgen van:

a) beslissingen, feiten of ontwikkelingen die de positie van de AICB of van de beheervennootschap, financieel of op het vlak van hun administratieve, boekhoudkundige, technische of financiële organisatie of van hun interne controle, op betekenisvolle wijze beïnvloeden of kunnen beïnvloeden;

b) beslissingen of feiten die kunnen wijzen op een overtreding van het Wetboek van Vennootschappen, de statuten, het beheerreglement, van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen;

c) andere beslissingen of feiten die kunnen leiden tot een weigering om de jaarrekening te certificeren of tot het formuleren van een voorbehoud.

Tegen commissarissen die te goeder trouw informatie hebben verstrekt als bedoeld in het eerste lid, 5°, kunnen geen burgerrechtelijke, strafrechtelijke of tuchtrechtelijke vorderingen worden ingesteld, noch professionele sancties worden uitgesproken.

De commissarissen delen aan de leiders van de AICB of van de beheervennootschap de verslagen mee die zij, overeenkomstig het eerste lid, 4°, aan de FSMA richten. Voor deze mededelingen geldt de geheimhoudingsplicht zoals geregeld bij artikel 76 van de wet van 2 augustus 2002. Zij bezorgen de FSMA een kopie van de mededelingen die zij aan deze leiders richten en die betrekking hebben op zaken die van belang kunnen zijn voor het toezicht dat zij uitoefent.

De commissarissen en de erkende revisorenvennootschappen mogen bij de buitenlandse bijkantoren van de beheervennootschap waarop zij toezicht houden, het toezicht uitoefenen en de onderzoeken verrichten die bij hun opdracht horen.

§ 2. De FSMA kan eisen dat de juistheid van de gegevens die haar met toepassing van artikel 337 worden verstrekt, wordt bevestigd door de commissaris van de AICB of de beheervennootschap.

De commissarissen en de erkende revisorenvennootschappen kunnen door de FSMA, op verzoek van de Nationale Bank van België of de Europese Centrale Bank, worden gelast te bevestigen dat de gegevens die de AICB's en de beheervennootschappen aan deze autoriteiten moeten verstrekken, volledig, juist en volgens de geldende regels zijn opgesteld.

Art. 357

Le Roi peut, par arrêté pris sur avis de la FSMA, déterminer des missions supplémentaires dont doit s'acquitter le commissaire et fixer les conditions d'exercice de ces missions.

LIVRE IV

RENONCIATION, RADIATION ET REVOCATION DE L'AGREMENT OU DE L'INSCRIPTION, MESURES EXCEPTIONNELLES ET SANCTIONS ADMINISTRATIVES

Art. 358

§ 1er. La FSMA retire l'agrément visé à l'article 11 délivré à un gestionnaire si celui-ci:

1° ne fait pas usage de l'agrément dans un délai de douze mois, y renonce expressément ou a cessé d'exercer ses activités depuis plus de six mois; ou

2° a été déclaré en faillite.

Dans le cas d'un organisme de placement collectif qui n'est pas géré par une société de gestion, la révocation de l'agrément visé à l'article 11 entraîne de plein droit la suppression de l'inscription visée à l'article 197.

Dans le cas d'une société de gestion, la révocation de l'agrément visé à l'article 11 entraîne de plein droit la révocation de l'agrément visé à l'article 308.

Dans le cas d'une société de gestion de droit étranger qui gère un OPCA public de droit belge, la révocation de l'agrément accordé par les autorités compétentes de l'État membre d'origine en vertu de l'article 6 de la directive 2011/61/UE entraîne de plein droit la révocation de l'agrément visé à l'article 333.

§ 2. La FSMA supprime l'inscription visée à l'article 197 ou révoque l'agrément visé à l'article 308 ou à l'article 333 lorsque l'OPCA ou la société de gestion concernée n'en fait pas usage dans un délai de douze mois, y renonce expressément ou a cessé d'exercer ses activités depuis plus de six mois.

La FSMA modifie l'agrément ou l'inscription visés à l'alinéa 1er de la société de gestion ou de l'OPCA qui y renonce partiellement.

La FSMA supprime l'inscription visée à l'article 258 des OPCA de droit étranger et, le cas échéant, l'inscription des compartiments, (a) qui n'ont pas réalisé d'offre publique de

Art. 357

De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, bijkomende opdrachten vastleggen voor de commissaris en de voorwaarden waaronder de commissaris deze opdrachten moet vervullen.

BOEK IV

AFSTAND, HERROEPING EN INTREKKING VAN DE INSCHRIJVING OF VAN DE VERGUNNING, UITZONDERINGSMAATREGELEN EN BESTUURSRECHTELIJKE SANCTIES

Art. 358

§ 1. De FSMA trekt de aan een beheerder verleende vergunning als bedoeld in artikel 11 in indien deze:

1° binnen een termijn van twaalf maanden geen gebruik maakt van de vergunning, uitdrukkelijk te kennen heeft gegeven geen gebruik te zullen maken van de vergunning, of zijn werkzaamheden gedurende meer dan zes maanden heeft gestaakt; of

2° failliet is verklaard.

In het geval van een instelling voor collectieve belegging die niet door een beheervennootschap wordt beheerd, leidt de intrekking van de vergunning als bedoeld in artikel 11 van rechtswege tot de schrapping van de inschrijving als bedoeld in artikel 197.

In het geval van een beheervennootschap leidt de intrekking van de vergunning als bedoeld in artikel 11 van rechtswege tot de intrekking van de vergunning als bedoeld in artikel 308.

In het geval van een beheervennootschap naar buitenlands recht die een openbare AICB naar Belgisch recht beheert, leidt de intrekking van de door de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst krachtens artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU verleende vergunning van rechtswege tot de intrekking van de vergunning als bedoeld in artikel 333.

§ 2. De FSMA schrapt de inschrijving als bedoeld in artikel 197 of trekt de vergunning in als bedoeld in artikel 308 of in artikel 333 als de betrokken AICB of de betrokken beheervennootschap daarvan binnen een termijn van twaalf maanden geen gebruik maakt, uitdrukkelijk te kennen heeft gegeven er geen gebruik van te zullen maken, of zijn werkzaamheden gedurende meer dan zes maanden heeft gestaakt.

De FSMA wijzigt de vergunning of de inschrijving bedoeld in het eerste lid van de beheervennootschap of de instelling voor collectieve belegging die gedeeltelijk afstand doen van hun inschrijving of vergunning.

De FSMA schrapt de inschrijving als bedoeld in artikel 258 van de AICB's naar buitenlands recht en, in voorkomend geval, van de compartimenten (a) die hun rechten van

leurs parts en Belgique dans les douze mois de l'inscription, (b) qui renoncent à l'inscription ou (c) qui décident de mettre fin à l'offre publique de leurs parts en Belgique, lorsque, dans ce dernier cas, moins de 150 personnes physiques ou morales en Belgique, autres que des investisseurs professionnels ou des investisseurs éligibles, détiennent les parts de ces OPCA ou de ces compartiments.

La FSMA révoque l'agrément visé à l'article 333, lorsque la société de gestion concernée n'en fait pas usage dans un délai de douze mois, y renonce expressément ou a cessé d'exercer ses activités depuis plus de six mois.

Art. 359

§ 1er. Sans préjudice des articles 339 et 361, lorsque la FSMA constate

1° qu'un OPCA ne remplit plus les conditions d'octroi de l'agrément ou de l'inscription, ne fonctionne pas en conformité avec les dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution ou avec les dispositions du règlement de gestion ou des statuts, que sa gestion ou sa situation financière sont de nature à mettre en cause la bonne fin de ses engagements, que ses structures de gestion, son organisation administrative, comptable, technique ou financière, ou son contrôle interne présentent des lacunes graves, ou que les droits attachés aux titres de l'OPCA qui font ou ont fait l'objet d'une offre publique risquent d'être compromis, ou

2° qu'une société de gestion d'OPCA ne fonctionne pas en conformité avec les dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, que sa gestion ou sa situation financière sont de nature à mettre en cause la bonne fin de ses engagements ou n'offrent pas des garanties suffisantes sur le plan de sa solvabilité, de sa liquidité ou de sa rentabilité, ou que ses structures de gestion, son organisation administrative, comptable, technique ou financière, ou son contrôle interne présentent des lacunes graves,

elle fixe le délai dans lequel il doit être remédié à la situation constatée.

Si au terme de ce délai, il n'a pas été remédié à la situation, la FSMA peut:

1° a) en ce qui concerne les OPCA de droit belge,

i) rendre publique sa position quant aux constatations faites en vertu de l'alinéa 1er, 1°; les frais de cette publication sont à la charge de la société d'investissement ou de la société de gestion qui gère l'OPCA concerné;

ii) désigner un commissaire spécial;

iii) suspendre ou interdire pour la durée qu'elle détermine toute émission ou tout rachat de titres;

deelneming niet openbaar hebben aangeboden in België binnen twaalf maanden na hun inschrijving, (b) die afstand doen van hun inschrijving of (c) die beslissen hun rechten van deelneming niet langer openbaar aan te bieden in België, wanneer, in laatstgenoemd geval, minder dan 150 natuurlijke of rechtspersonen in België die geen professionele of in aanmerking komende beleggers zijn, de rechten van deelneming in die AICB's of in die compartimenten houden.

De FSMA trekt de vergunning in als bedoeld in artikel 333, als de betrokken beheervennootschap daarvan binnen een termijn van twaalf maanden geen gebruik maakt, uitdrukkelijk te kennen heeft gegeven er geen gebruik van te zullen maken, of zijn werkzaamheden gedurende meer dan zes maanden heeft gestaakt.

Art. 359

§ 1. Onverminderd artikelen 339 en 361, wanneer de FSMA vaststelt dat

1° een AICB niet werkt overeenkomstig de bepalingen van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen of overeenkomstig de bepalingen van het beheerreglement of de statuten, dat haar beheer of haar financiële positie de goede afloop van haar verbintenissen in het gedrang dreigt te brengen, of dat haar beleidsstructuur, haar administratieve, boekhoudkundige, technische of financiële organisatie of haar interne controle ernstige leemten vertonen, of dat de rechten verbonden aan de effecten van de AICB die het voorwerp uitmaken of hebben uitgemaakt van een openbaar aanbod, in het gedrang dreigen te komen, of

2° een beheervennootschap van AICB's niet werkt overeenkomstig de bepalingen van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, dat haar beheer of haar financiële positie de goede afloop van haar verbintenissen in het gedrang dreigt te brengen of niet voldoende waarborgen biedt voor haar solvabiliteit, liquiditeit of rendabiliteit, of dat haar beleidsstructuur, haar administratieve, boekhoudkundige, technische of financiële organisatie of haar interne controle ernstige leemten vertonen,

stelt zij de termijn vast waarbinnen deze toestand moet worden verholpen.

Indien de toestand na afloop van deze termijn niet is verholpen, kan de FSMA:

1° a) met betrekking tot de AICB's naar Belgisch recht,

i) haar standpunt omtrent de krachtens het eerste lid, 1° gedane vaststellingen openbaar maken; deze openbaarmaking gebeurt op kosten van de beleggingsvennootschap en/of de beheervennootschap die de betrokken AICB beheert;

ii) een speciaal commissaris aanstellen;

iii) elke uitgifte of elke inkoop van effecten opschorten of verbieden voor de termijn die zij bepaalt;

iv) suspendre ou interdire, pour la durée qu'elle détermine, la négociation sur le marché des titres de l'OPCA;

v) enjoindre le remplacement des administrateurs de la société d'investissement ou de la société de gestion qui gère l'OPCA concerné dans un délai qu'elle détermine et, à défaut d'un tel remplacement dans ce délai, substituer à l'ensemble des organes d'administration et de gestion de la société d'investissement et/ou de la société de gestion qui gère l'OPCA concerné un ou plusieurs administrateurs provisoires qui disposent, seuls ou collégialement selon le cas, des pouvoirs des personnes remplacées. La FSMA publie sa décision au *Moniteur belge*;

vi) radier l'agrément visé à l'article 11 de l'OPCA. La révocation de l'agrément visé à l'article 11 entraîne de plein droit la suppression de l'inscription visée à l'article 197;

— radier l'inscription visée à l'article 197 ou interdire la commercialisation de l'OPCA ou d'un de ses compartiments;

— la FSMA publie sa décision au *Moniteur belge*;

b) en ce qui concerne les OPCA de droit étranger, prendre les mesures visées aux i), iii), iv) et vi), alinéa 2 du point a);

2° a) en ce qui concerne les sociétés de gestion de droit belge,

i) désigner un commissaire spécial;

ii) imposer, en matière de solvabilité, liquidité, concentration des risques et autres limitations, des exigences supplémentaires, autres que celles prévues à l'article 331;

iii) suspendre ou interdire pour la durée qu'elle détermine l'exercice direct ou indirect de tout ou partie de l'activité de la société de gestion; cette suspension peut, dans la mesure déterminée par la FSMA, impliquer la suspension totale ou partielle de l'exécution des contrats en cours.

La FSMA peut, de même, enjoindre à une société de gestion d'OPCA de céder des participations qu'elle détient conformément à l'article 328. L'article 321, alinéa 2 est applicable;

iv) enjoindre le remplacement des administrateurs ou gérants de la société de gestion dans un délai qu'elle détermine et, à défaut d'un tel remplacement dans ce délai, substituer à l'ensemble des organes d'administration et de gestion de la société de gestion un ou plusieurs administrateurs ou gérants provisoires qui disposent, seuls ou collégialement selon le cas, des pouvoirs des personnes remplacées. La FSMA publie sa décision au *Moniteur belge*;

iv) de verhandeling van de effecten van de AICB op de markt opschorten of verbieden voor de termijn die zij bepaalt;

v) de vervanging gelasten van bestuurders van de beleggingsvennootschap of van de beheervennootschap die de betrokken AICB beheert binnen een termijn die zij bepaalt en, zo binnen deze termijn geen vervanging geschiedt, in de plaats van de voltallige bestuurs- en beheerorganen van de beleggingsvennootschap en/of van de beheervennootschap die de betrokken AICB beheert één of meer voorlopige bestuurders aanstellen die alleen of collegiaal, naargelang van het geval, de bevoegdheden hebben van de vervangen personen. De FSMA maakt haar beslissing bekend in het *Belgisch Staatsblad*;

vi) de vergunning als bedoeld in artikel 11 van de AICB intrekken. De intrekking van de vergunning als bedoeld in artikel 11 leidt van rechtswege tot de schrapping van de inschrijving als bedoeld in artikel 197;

— de in artikel 197 bedoelde inschrijving te herroepen of de verhandeling te verbieden van de AICB of van een van haar compartimenten;

— de FSMA maakt haar beslissing openbaar in het *Belgisch Staatsblad*;

b) met betrekking tot de AICB's naar buitenlands recht, de maatregelen nemen als bedoeld in i), iii), iv) en vi), tweede lid, van punt a);

2° a) met betrekking tot de beheervennootschappen naar Belgisch recht,

i) een speciaal commissaris benoemen;

ii) aanvullende vereisten opleggen inzake solvabiliteit, liquiditeit, risicoconcentratie en andere begrenzingen, buiten deze bedoeld in artikel 331;

iii) voor de termijn die zij bepaalt, de rechtstreekse of onrechtstreekse uitoefening van het bedrijf van de beheervennootschap geheel of gedeeltelijk schorsen dan wel verbieden; deze schorsing kan, in de door de FSMA bepaalde mate, de volledige of gedeeltelijke schorsing van de uitvoering van de lopende overeenkomsten tot gevolg hebben.

De FSMA kan een beheervennootschap van AICB's ook gelasten de deelnemingen over te dragen die zij bezit overeenkomstig artikel 328. Artikel 321, tweede lid, is van toepassing;

iv) de vervanging gelasten van bestuurders of zaakvoerders van de beheervennootschap binnen een termijn die zij bepaalt en, zo binnen deze termijn geen vervanging geschiedt, in de plaats van de voltallige bestuurs- en beheerorganen van de beheervennootschap één of meer voorlopige bestuurders of zaakvoerders aanstellen die alleen of collegiaal, naargelang van het geval, de bevoegdheden hebben van de vervangen personen. De FSMA maakt haar beslissing bekend in het *Belgisch Staatsblad*;

v) révoquer l'agrément visé à l'article 11 ou 308 en tout ou en partie. La FSMA publie sa décision au *Moniteur belge*. La révocation de l'agrément visé à l'article 11 entraîne de plein droit la révocation de l'agrément visé à l'article 308;

b) en ce qui concerne les sociétés de gestion de droit étranger ayant constitué une succursale en Belgique, prendre les mesures visées aux points i), iii), alinéa 1er et iv) du point a). Dans tous les cas, lorsque le service fourni en Belgique par la société de gestion est la gestion d'un OPCA, la FSMA peut également s'opposer à ce que ladite société continue à gérer cet OPCA.

En ce qui concerne les succursales de sociétés de gestion de droit étranger qui gèrent des OPCA publics de droit belge, la FSMA peut également révoquer l'agrément visé à l'article 333.

§ 2. Dans les cas visés au § 1er, alinéa 2, 1°, a), ii) et b), i), l'autorisation écrite, générale ou spéciale du commissaire spécial est requise pour tous les actes et décisions de tous les organes de l'OPCA ou de la société de gestion, y compris l'assemblée générale, et pour ceux des personnes chargées de la gestion. Dans le cas des OPCA gérés par une société de gestion, l'autorisation n'est requise que pour les actes de la société de gestion qui concernent directement ou indirectement l'OPCA concerné. La FSMA peut toutefois limiter le champ des opérations soumises à autorisation.

Le commissaire spécial peut soumettre à la délibération de tous les organes de l'OPCA ou de la société de gestion désignée, y compris l'assemblée générale, et aux personnes chargées de la gestion, toutes propositions qu'il juge opportunes. La rémunération du commissaire spécial est fixée par la FSMA et supportée, selon le cas, par la société d'investissement ou la société de gestion concernée.

Les membres des organes d'administration et de gestion et les personnes chargées de la gestion qui accomplissent des actes ou prennent des décisions sans avoir recueilli l'autorisation requise du commissaire spécial sont responsables solidairement du préjudice qui en est résulté pour l'OPCA, la société de gestion ou les tiers.

Si la FSMA a publié au *Moniteur belge* la désignation du commissaire spécial et spécifié les actes et décisions soumis à son autorisation, les actes et décisions intervenus sans cette autorisation alors qu'elle était requise sont nuls, à moins que le commissaire spécial ne les ratifie. Dans les mêmes conditions, toute décision d'assemblée générale prise sans avoir recueilli l'autorisation requise du commissaire spécial est nulle, à moins que le commissaire spécial ne la ratifie.

La FSMA peut désigner un commissaire suppléant.

En cas d'extrême urgence et notamment en cas de péril grave pour les investisseurs, la FSMA peut adopter les

v) de vergunning bedoeld in artikel 11 of 308 geheel of gedeeltelijk herroepen. De FSMA maakt haar beslissing bekend in het *Belgisch Staatsblad.* De intrekking van de vergunning als bedoeld in artikel 11 leidt van rechtswege tot de herroeping van de vergunning als bedoeld in artikel 308;

b) met betrekking tot de beheervennootschappen naar buitenlands recht die in België een bijkantoor hebben gevestigd, de maatregelen nemen als bedoeld in de punten i), iii), eerste lid, en iv), van punt a). Als de dienst die de beheervennootschap in België verricht, bestaat in het beheer van een AICB, kan de FSMA zich er in alle gevallen ook tegen verzetten dat de betrokken beheervennootschap die AICB blijft beheren.

Met betrekking tot de bijkantoren van de beheervennootschappen naar Belgisch recht die openbare AICB's naar Belgisch recht beheren, kan de FSMA ook de in artikel 333 bedoelde vergunning herroepen.

§ 2. In het geval bedoeld in § 1, tweede lid, 1°, a), ii) en b), i), is voor alle handelingen en beslissingen van alle organen van de AICB of de beheervennootschap, inclusief de algemene vergadering, alsook voor die van de personen die instaan voor het beheer, de schriftelijke, algemene of bijzondere toestemming van de speciaal commissaris vereist. In het geval van AICB's beheerd door een beheervennootschap, is de toestemming enkel vereist voor de handelingen van de beheervennootschap die rechtstreeks of onrechtstreeks betrekking hebben op de betrokken AICB. De FSMA kan evenwel de verrichtingen waarvoor een toestemming is vereist, beperken.

De speciaal commissaris mag elk voorstel dat hij nuttig acht, ter beraadslaging voorleggen aan alle organen van de AICB of van de aangestelde beheervennootschap, inclusief de algemene vergadering en aan de personen die instaan voor het beheer. De bezoldiging van de speciaal commissaris wordt vastgesteld door de FSMA en, al naargelang het geval, gedragen door de beleggingsvennootschap of de betrokken beheervennootschap.

De leden van de bestuurs- en de beheerorganen en de personen die instaan voor het beheer, die handelingen stellen of beslissingen nemen zonder de vereiste toestemming van de speciaal commissaris, zijn hoofdelijk aansprakelijk voor het nadeel dat hieruit voortvloeit voor de AICB, de beheervennootschap of voor derden.

Indien de FSMA de aanstelling van een speciaal commissaris openbaar heeft gemaakt in het *Belgisch Staatsblad*, met opgave van de handelingen en beslissingen waarvoor zijn toestemming vereist is, zijn alle handelingen en beslissingen zonder deze vereiste toestemming nietig, tenzij de speciaal commissaris die bekrachtigt. Onder dezelfde voorwaarden zijn alle beslissingen van de algemene vergadering zonder de vereiste toestemming van de speciaal commissaris nietig, tenzij hij die bekrachtigt.

De FSMA kan een plaatsvervangend commissaris aanstellen.

Bij uiterste hoogdringendheid en inzonderheid bij ernstig gevaar voor de beleggers kan de FSMA de in deze paragraaf

mesures visées au présent paragraphe sans qu'un délai de redressement ne soit préalablement fixé.

§ 3. Dans le cas visé au § 1er, alinéa 2, 1°, a), iii), les membres des organes d'administration et de gestion de la société d'investissement et/ou de la société de gestion désignée, et les personnes chargées de la gestion qui accomplissent des actes ou prennent des décisions en violation de la suspension ou de l'interdiction sont responsables solidairement du préjudice qui en est résulté pour l'organisme de placement collectif ou les tiers.

Dans le cas visé au § 1er, alinéa 2, 2°, a), iii), les membres des organes d'administration et de gestion et les personnes chargées de la gestion qui accomplissent des actes ou prennent des décisions en violation de la suspension ou de l'interdiction sont responsables solidairement du préjudice qui en est résulté pour la sociétés de gestion ou les tiers.

Si la FSMA a publié la suspension ou l'interdiction au *Moniteur belge*, les actes et décisions intervenus à l'encontre celle-ci sont nuls.

§ 4. Dans le cas visé au § 1er, alinéa 2, 1°, a), v), la rémunération du ou des administrateurs provisoires est fixée par la FSMA et supportée par la société d'investissement ou par la société de gestion désignée.

Dans le cas visé au § 1er, alinéa 2, 2°, a), iv), la rémunération du ou des administrateurs ou gérants provisoires est fixée par la FSMA et supportée par la société de gestion d'OPCA.

La FSMA peut, à tout moment, remplacer le ou les administrateurs ou gérants provisoires, soit d'office, soit à la demande d'une majorité des participants de l'organisme de placement collectif ou des actionnaires de la société de gestion désignée lorsqu'ils justifient que la gestion des intéressés ne présente plus les garanties nécessaires.

§ 5. Les décisions de la FSMA visées au § 1er sortent leurs effets à l'égard de la société de gestion ou de l'OPCA à dater de leur notification à celui-ci et, à l'égard des tiers, à dater de leur publication conformément aux dispositions du §§ 1er et 2 ou de l'article 313.

§ 6. Le § 1er, alinéa 1er et le § 5 ne sont pas applicables en cas de radiation de l'inscription ou de l'agrément d'un OPCA ou d'une société de gestion déclaré en faillite.

§ 7. Les §§ 1er à 5 s'appliquent aux sociétés de gestion d'OPCA qui, dans l'exercice de services d'investissement visés à l'article 3, 43°, enfreignent systématiquement et gravement les règles de conduite prévues par les articles 27 et 28*bis* de la loi du 2 août 2002 et les arrêtés pris pour leur exécution.

Les §§ 1er à 5 s'appliquent aux OPCA et aux sociétés de gestion qui dans l'exercice de fonctions de gestion visées à

bedoelde maatregelen nemen zonder dat vooraf een hersteltermijn wordt vastgesteld.

§ 3. In het in § 1, tweede lid, 1°, a), iii), bedoelde geval zijn de leden van de bestuurs- en beheerorganen van de beleggingsvennootschap en/of de aangestelde beheervennootschap, en de personen die instaan voor het beheer, die handelingen stellen of beslissingen nemen ondanks de schorsing of het verbod, hoofdelijk aansprakelijk voor het nadeel dat hieruit voortvloeit voor de instelling voor collectieve belegging of voor derden.

In het geval bedoeld in § 1, tweede lid, 2°, a), iii), zijn de leden van de bestuurs- en beheerorganen en de personen die instaan voor het beheer, die handelingen stellen of beslissingen nemen ondanks de schorsing of het verbod, hoofdelijk aansprakelijk voor het nadeel dat hieruit voortvloeit voor de beheervennootschap of voor derden.

Indien de FSMA de schorsing of het verbod in het *Belgisch Staatsblad* heeft bekendgemaakt, zijn alle hiermee strijdige handelingen en beslissingen nietig.

§ 4. In het geval bedoeld in § 1, tweede lid, 1°, a), v), wordt de bezoldiging van de voorlopige bestuurder(s) vastgesteld door de FSMA en gedragen door de beleggingsvennootschap of door de aangestelde beheervennootschap.

In het geval bedoeld in § 1, tweede lid, 2°, a), iv), wordt de bezoldiging van de voorlopige bestuurder(s) of zaakvoerder(s) vastgesteld door de FSMA en gedragen door de beheervennootschap van AICB's.

De FSMA kan op elk tijdstip de voorlopige bestuurder(s) of zaakvoerder(s) vervangen, hetzij ambtshalve, hetzij op verzoek van een meerderheid van de deelnemers van de instelling voor collectieve belegging of van de aandeelhouders van de aangestelde beheervennootschap, wanneer zij aantonen dat het beheer van de betrokkenen niet meer de nodige waarborgen biedt.

§ 5. De in § 1 bedoelde beslissingen van de FSMA hebben voor de beheervennootschap of de AICB uitwerking vanaf de datum van hun kennisgeving en, voor derden, vanaf de datum van hun bekendmaking overeenkomstig de voorschriften van §§ 1 en 2 of van artikel 313.

§ 6. Paragraaf 1, eerste lid, en § 5 zijn niet van toepassing ingeval de inschrijving of de vergunning van een failliet verklaarde AICB of beheervennootschap wordt ingetrokken.

§ 7. De §§ 1 tot en met 5 zijn van toepassing op de beheervennootschappen van AICB's die bij de uitoefening van beleggingsdiensten bedoeld in artikel 3, 43°, de gedragsregels vervat in de artikelen 27 en 28*bis* van de wet van 2 augustus 2002 en de ter uitvoering daarvan genomen besluiten, systematisch en op ernstige wijze overtreden.

Paragrafen 1 tot en met 5 zijn van toepassing op AICB's en de beheervennootschappen die bij de uitoefening van

l'article 3, 41°, enfreignent systématiquement et gravement les règles de conduite arrêtées par et en vertu de l'article 329.

§ 8. Sans préjudice des mesures définies par d'autres lois et règlements, les §§ 1er à 5 sont applicables lorsque la FSMA constate qu'un OPCA, ou un compartiment d'un OPCA, qui relève de l'application de la loi du 16 juin 2006, ne fonctionne pas en conformité avec la loi du 16 juin 2006.

§ 9. Les §§ 1er à 5 sont applicables au cas où l'activité d'un ou de plusieurs OPCA sur le marché d'un instrument financier pourrait mettre en péril le bon fonctionnement de ce marché.

§ 10. Lorsque la FSMA estime qu'un gestionnaire agréé établi dans un pays tiers dont la Belgique est l'état membre de référence viole les obligations qui lui incombent en vertu de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, elle notifie ESMA, en indiquant toutes les raisons, dans les plus brefs délais.

Art. 360

Sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi, la FSMA peut publier qu'un gestionnaire, une compagnie financière, une compagnie mixte au sens de l'article 4, point 20, de la directive 2006/48/CE, une compagnie financière mixte ou une autre entité soumise aux dispositions de la présente loi ne s'est pas conformée aux injonctions qu'elle lui a faites de respecter dans le délai qu'elle détermine des dispositions de la présente loi ou des arrêtés et règlements pris pour son exécution. Les frais de cette publication sont à charge de l'entreprise concernée.

Art. 361

Si la FSMA estime:

1° qu'une offre visée à l'article 221, alinéa 1er risque de se faire ou se fait dans des conditions qui peuvent induire le public en erreur, notamment sur les risques inhérents au placement qui lui est proposé ou sur les droits attachés aux titres qui font l'objet de l'offre; ou,

2° que des avis, publicités et autres documents qui se rapportent à une offre publique de parts d'OPCA, qui annoncent une telle offre ou la recommandent, sont susceptibles d'induire le public en erreur, notamment sur les risques inhérents au placement qui lui est proposé ou sur les droits attachés aux titres qui font l'objet de l'offre, elle en avise, selon le cas, l'offrant et/ou l'OPCA et/ou la société de gestion désignée et/ou les personnes, à l'initiative desquelles, des avis, publicités et autres documents qui se rapportent à l'offre, qui l'annoncent ou la recommandent sont rendus publics, et/ou les intermédiaires

beheertaken bedoeld in artikel 3, 41°, de door en krachtens artikel 329 vastgestelde gedragsregels, systematisch en op ernstige wijze overtreden.

§ 8. Onverminderd de bij andere wetten en reglementen voorgeschreven maatregelen, zijn de §§ 1 tot 5 van toepassing, wanneer de FSMA vaststelt dat een AICB of een compartiment van een AICB, die ressorteren onder de toepassing van de wet van 16 juni 2006, niet werkt overeenkomstig de bepalingen van de wet van 16 juni 2006.

§ 9. De §§ 1 tot 5 zijn van toepassing in gevallen waarin de ordelijke werking van een markt voor een financieel instrument in gevaar kan komen door de activiteiten van een of meer AICB's op die markt.

§ 10. Als de FSMA van mening is dat een in een derde land gevestigde beheerder met een vergunning waarvan België de referentielidstaat is, zijn verplichtingen op grond van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen niet nakomt, stelt zij de ESMA hiervan zo spoedig mogelijk met volledige opgave van de redenen in kennis.

Art. 360

Onverminderd de andere bij deze wet voorgeschreven maatregelen kan de FSMA openbaar maken dat een beheerder, een financiële holding, een gemengde holding in de zin van artikel 4, (20), van Richtlijn 2006/48/EG, een gemengde financiële holding of een andere entiteit die onderworpen is aan de bepalingen van deze wet, geen gevolg heeft gegeven aan haar aanmaningen om zich binnen de door haar vastgestelde termijn te conformeren aan de voorschriften van deze wet of van de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen. Deze openbaarmaking gebeurt op kosten van de betrokken onderneming.

Art. 361

Oordeelt de FSMA:

1° dat een aanbod als bedoeld in artikel 221, eerste lid, dreigt te geschieden of geschiedt onder voorwaarden waarbij het publiek kan worden misleid, met name over de risico's die inherent zijn aan de voorgestelde belegging of de rechten die verbonden zijn aan de effecten die het voorwerp uitmaken van het aanbod; of,

2° dat berichten, reclame en andere stukken die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming van een AICB dan wel een dergelijk aanbod aankondigen of aanbevelen, het publiek kunnen misleiden, met name over de risico's die inherent zijn aan de voorgestelde belegging of de rechten die verbonden zijn aan de effecten die het voorwerp uitmaken van het aanbod, dan geeft ze daarvan, naargelang van het geval, kennis aan de bieder en/of de AICB en/of de aangestelde beheervennootschap en/of de personen op wier initiatief berichten, reclame en andere stukken worden

désignés par eux, et les enjoint, le cas échéant, de prendre certaines mesures de nature à remédier à la situation.

S'il n'est pas tenu compte de cet avis, la FSMA peut décider de suspendre ou d'interdire l'opération pour la durée qu'elle détermine. Elle peut également décider de suspendre ou d'interdire la publication ou de retirer les avis, publicités ou autres documents qui se rapportent à l'offre, qui l'annoncent ou la recommandent visés à l'alinéa 1er. Enfin, elle peut ordonner aux personnes visées à l'alinéa 1er de publier une rectification.

Les décisions visées à l'alinéa 2 sont notifiées aux personnes visées à l'alinéa 1er, et, s'il s'agit d'une offre au sens de l'article 3, 27°, b), aux entreprises de marché concernées.

La FSMA peut rendre publique la décision de suspension ou d'interdiction de l'opération ou de suspension, d'interdiction ou de retrait d'avis, publicités ou autres documents qui se rapportent à l'offre, qui l'annoncent ou la recommandent, sauf si cette publication risque de perturber gravement les marchés financiers, de nuire aux intérêts des investisseurs ou causerait un préjudice disproportionné aux parties en cause. Si la rectification visée à l'alinéa 2 n'a pas été effectuée à l'expiration du délai fixé, la FSMA peut également rendre public l'ordre de rectification, sauf si cette publication risque de perturber gravement les marchés financiers ou causerait un préjudice disproportionné aux parties en cause, et procéder le cas échéant elle-même à la publication de la rectification demandée. Les mesures de la FSMA visées au présent alinéa sont opérées, selon le cas, aux frais de l'offrant et/ou de l'OPCA et/ou de société de gestion désignée et/ou des personnes, à l'initiative desquelles, des avis, publicités et autres documents qui se rapportent à l'offre, qui l'annoncent ou la recommandent sont rendus publics, et/ou des intermédiaires désignés par eux.

À toute personne qui, à l'expiration du délai fixé par la FSMA, reste en défaut de se conformer à une injonction de suspension, d'interdiction ou de retrait qui lui a été adressée en vertu de l'alinéa 2, la FSMA peut, cette personne entendue ou dûment convoquée, infliger une astreinte qui ne peut être, par jour calendrier, supérieure à 50 000 euros, ni, pour la méconnaissance d'une même injonction de suspension ou de retrait, supérieure à 2 500 000 euros.

Art. 362

Sans préjudice de l'article 327, § 5 du Code des impôts sur les revenus 1992, la FSMA ne connaît pas des questions d'ordre fiscal.

gepubliceerd die betrekking hebben op het aanbod dan wel het aanbod aankondigen of aanbevelen, en/of de door hen aangestelde bemiddelaars, en maant zij hen, in voorkomend geval, aan tot het nemen van bepaalde maatregelen die hieraan een einde kunnen stellen.

Wordt met deze kennisgeving geen rekening gehouden, dan kan de FSMA beslissen het aanbod op te schorten of te verbieden voor de termijn die zij bepaalt. Zij kan tevens beslissen om de publicatie van de in het eerste lid bedoelde berichten, reclame of andere stukken die betrekking hebben op het aanbod dan wel het aanbod aankondigen of aanbevelen, op te schorten of te verbieden, dan wel die berichten, reclame of andere stukken in te trekken. Tot slot kan zij de in het eerste lid bedoelde personen bevelen een rechtzetting te publiceren.

De in het tweede lid bedoelde beslissingen worden ter kennis gebracht van de in het eerste lid bedoelde personen en, in het geval van een aanbod in de zin van artikel 3, 27°, b), van de betrokken marktondernemingen.

De FSMA kan de beslissing openbaar maken om het aanbod op te schorten of te verbieden dan wel de berichten, reclame of andere stukken die betrekking hebben op het aanbod dan wel het aanbod aankondigen of aanbevelen, op te schorten, te verbieden of in te trekken, tenzij deze openbaarmaking de financiële markten ernstig in gevaar dreigt te brengen, schadelijk zou kunnen zijn voor de belangen van de beleggers of onevenredige schade zou toebrengen aan de betrokken partijen. Indien de in het tweede lid bedoelde rechtzetting niet binnen de vastgestelde termijn is geschied, kan de FSMA tevens het bevel tot rechtzetting openbaar maken tenzij deze openbaarmaking de financiële markten ernstig in gevaar dreigt te brengen of de betrokken partijen onevenredige schade zou berokkenen, en, in voorkomend geval, zelf de gevraagde rechtzetting publiceren. De in dit lid bedoelde maatregelen van de FSMA gebeuren, naargelang van het geval, op kosten van de bieder en/of de AICB en/of de aangestelde beheervennootschap en/of de personen op wier initiatief berichten, reclame en andere stukken worden gepubliceerd die betrekking hebben op het aanbod dan wel het aanbod aankondigen of aanbevelen, en/of de door hen aangestelde bemiddelaars.

De FSMA kan eenieder die in gebreke blijft om zich binnen de door haar bepaalde termijn te voegen naar een verbod of naar een bevel tot opschorting of intrekking dat hem werd gegeven overeenkomstig het tweede lid, na die persoon te hebben gehoord of ten minste naar behoren te hebben opgeroepen, een dwangsom opleggen die, per kalenderdag niet meer mag bedragen dan 50 000 euro, noch meer dan 2 500 000 euro voor de miskenning van eenzelfde bevel tot opschorting of intrekking.

Art. 362

Onverminderd artikel 327, § 5, van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992, is de FSMA niet bevoegd inzake fiscale aangelegenheden.

Toutefois, l'article 359, § 1er, alinéas 1er et 2, 1°, a), ii), et 2°, a), i), et § 2 de l'article 359 sont applicables au cas où la FSMA a connaissance du fait qu'un OPCA et/ou une société de gestion a mis en place un mécanisme particulier ayant pour but ou pour effet de favoriser la fraude fiscale par des tiers.

Art. 363

Les OPCA, ou les compartiments d'OPCA dont l'inscription a été radiée et les sociétés de gestion dont l'agrément a été révoqué en vertu des articles 358 et 359, restent soumis à la présente loi et aux arrêtés et règlements pris pour son exécution jusqu'au remboursement des participants de l'OPCA, à moins que la FSMA ne les en dispense pour certaines dispositions.

Le présent article n'est pas applicable en cas de suppression de l'inscription, ou de révocation de l'agrément, d'un OPCA ou d'une société de gestion déclaré en faillite.

Art. 364

§ 1er. Sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi, la FSMA peut fixer à un OPCA, à une société de gestion, à une compagnie financière, à une compagnie mixte telle que visée à l'article 360, à une compagnie financière mixte, ou à d'autres entités auxquelles des dispositions de la présente loi ou des arrêtés et règlements pris pour son exécution sont applicables un délai dans lequel:

1° elle doit se conformer à des dispositions déterminées de la présente loi ou des arrêtés ou règlements pris pour son exécution, ou

2° elle doit apporter les adaptations qui s'imposent à sa structure de gestion, à son organisation administrative, comptable, technique ou financière ou à son contrôle interne.

Si la personne concernée reste en défaut à l'expiration du délai, la FSMA peut, l'ayant entendue ou à tout le moins dûment convoquée, lui infliger une astreinte à raison d'un montant maximum de 2 500 000 euros par infraction ou de 50 000 euros par jour de retard.

Le présent paragraphe s'applique sans préjudice de l'article 339.

§ 2. Sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi et des mesures définies par d'autres lois ou règlements, la FSMA peut, lorsqu'elle constate une infraction aux dispositions de la présente loi ou aux arrêtés et règlements pris en exécution de celle-ci, infliger à un OPCA et/ou à une société de gestion et/ou à d'autres entités auxquelles des dispositions de la présente loi ou des arrêtés et réglements pris pour son exécution sont applicables, une amende administrative qui ne peut être inférieure à 5 000 euros, ni supérieure, pour le même fait ou pour le même ensemble de faits, à 2 500 000 euros.

Wanneer de FSMA kennis heeft van het feit dat een AICB en/of een beheervennootschap een bijzonder mechanisme heeft ingesteld met als doel of gevolg fiscale fraude door derden te bevorderen, is echter artikel 359, § 1, eerste en tweede lid, 1°, a), ii), en 2°, a), i), en § 2, van toepassing.

Art. 363

De AICB's of de compartimenten van AICB's waarvan de inschrijving is ingetrokken, en de beheervennootschappen waarvan de vergunning is herroepen op grond van de artikelen 358 en 359, blijven onderworpen aan deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen tot de terugbetaling van de deelnemers van de AICB, tenzij de FSMA hen vrijstelt van bepaalde voorschriften.

Dit artikel is niet van toepassing bij de intrekking van de inschrijving of bij de herroeping van de vergunning van een failliet verklaarde AICB of een failliet verklaarde beheervennootschap.

Art. 364

§ 1. Onverminderd de andere bij deze wet voorgeschreven maatregelen, kan de FSMA een AICB, een beheervennootschap, een financiële holding, een gemengde holding als bedoeld in artikel 360, een gemengde financiële holding, of andere entiteiten waarop bepalingen van deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten of reglementen van toepassing zijn, een termijn opleggen waarbinnen:

1° zij zich moet conformeren aan welbepaalde voorschriften van deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten of reglementen, of

2° zij de nodige aanpassingen moet aanbrengen in haar beleidsstructuur, haar administratieve, boekhoudkundige, technische of financiële organisatie of haar interne controle.

Indien de betrokken persoon na afloop van de termijn in gebreke blijft, kan de FSMA haar, na haar te hebben gehoord of ten minste naar behoren te hebben opgeroepen, een dwangsom opleggen van maximum 2 500 000 euro per overtreding of 50 000 euro per dag vertraging.

Deze paragraaf is van toepassing onverminderd artikel 339.

§ 2. Onverminderd de andere bij deze wet voorgeschreven maatregelen en onverminderd de bij andere wetten of andere reglementen voorgeschreven maatregelen, kan de FSMA, wanneer zij een overtreding vaststelt van de bepalingen van deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, een AICB en/of een beheervennootschap en/of andere entiteiten waarop bepalingen van deze wet of van de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen van toepassing zijn, een administratieve geldboete opleggen die niet minder mag bedragen dan 5 000 euro en, voor hetzelfde feit of geheel van feiten, niet meer mag bedragen dan 2 500 000 euro.

L'alinéa précédent s'applique sans préjudice de l'article 339.

§ 3. Les astreintes et amendes imposées en application des §§ 1er ou 2 et de l'article 361 sont recouvrées au profit du Trésor par l'administration du Cadastre, de l'Enregistrement et des Domaines.

Art. 365

§ 1er Sans préjudice du droit commun de la responsabilité civile et nonobstant toute stipulation contraire défavorable à l'investisseur, le juge annule l'achat ou la souscription de titres d'OPCA lorsque cet achat ou cette souscription a été effectué à l'occasion

1° d'une offre publique de parts d'un OPCA à nombre variable de parts de droit belge où les dispositions des articles 221 et 224, § 1er, n'ont pas été respectées;

2° d'une offre publique de parts d'un OPCA à nombre variable de parts de droit étranger où les dispositions des articles 221 et 224, § 1er, n'ont pas été respectées conformément à l'article 266, alinéas 1er et 2;

3° d'une offre publique des titres d'un OPCA de droit belge ou étranger où l'article 234 n'a pas été respecté; ou

4° d'une offre publique de parts d'un OPCA de droit belge ou étranger où les dispositions des articles 224, § 2 et 266, alinéa 1er, n'ont pas été respectées par la personne avec laquelle ou par l'intermédiaire de laquelle l'investisseur a contracté.

§ 2. Nonobstant toute stipulation contraire défavorable à l'investisseur, le dommage causé par l'achat ou la souscription est présumé résulter de la violation des dispositions légales visées au paragraphe 1er.

Art. 366

La FSMA peut prendre les mesures visées aux articles 359, 360 et 364 en cas de non-respect des obligations et interdictions qui découlent du règlement 345/2013 ou du règlement 346/2013 et des dispositions prises sur la base ou en exécution de ceux-ci.

L'article 363 est d'application en cas de suppression de l'enregistrement visé à l'article 14, paragraphe 2 du règlement 345/2013 ou à l'article 15, paragraphe 2 du règlement 346/2013 en application des dispositions visées à l'alinéa 1er.

Vorig lid is van toepassing onverminderd artikel 339.

§ 3. De met toepassing van § 1 of § 2 en artikel 361 opgelegde dwangsommen en geldboetes worden geïnd ten gunste van de Schatkist door de Administratie van het Kadaster, de Registratie en Domeinen.

Art. 365

§ 1. Onverminderd het gemeen recht inzake burgerlijke aansprakelijkheid en niettegenstaande elk andersluidend beding in het nadeel van de belegger, verklaart de rechter de aankoop van of de inschrijving op effecten van AICB nietig indien deze aankoop of inschrijving plaatsvond naar aanleiding van

1° een openbare aanbieding van rechten van deelneming in een AICB naar Belgisch recht met een veranderlijk aantal rechten van deelneming, waarbij de bepalingen van de artikelen 221 en 224, § 1, niet werden nageleefd;

2° een openbare aanbieding van rechten van deelneming in een AICB naar buitenlands recht met een veranderlijk aantal rechten van deelneming, waarbij de bepalingen van de artikelen 221 en 224, § 1, niet werden nageleefd conform artikel 266, eerste en tweede lid;

3° een openbare aanbieding van effecten van een AICB naar Belgisch of buitenlands recht, waarbij artikel 234 niet werd nageleefd; of

4° een openbare aanbieding van rechten van deelneming van een AICB naar Belgisch of buitenlands recht, waarbij de bepalingen van de artikelen 224, § 2, en 266, eerste lid, niet werden nageleefd door de persoon met wie of door bemiddeling van wie de belegger een contract heeft gesloten.

§ 2. Niettegenstaande elk andersluidend beding in het nadeel van de belegger, wordt de schade veroorzaakt door de aankoop of de inschrijving geacht het gevolg te zijn van de overtreding van de in paragraaf 1 bedoelde wettelijke bepalingen.

Art. 366

Bij niet-naleving van de verplichtingen en verbodsbepalingen die voortvloeien uit Verordening 345/2013 of Verordening 346/2013 en de op grond of ter uitvoering hiervan genomen bepalingen, kan de FSMA de maatregelen nemen als bedoeld in de artikelen 359, 360 en 364.

Artikel 363 is van toepassing ingeval de in artikel 14, lid 2, van Verordening 345/2013 of artikel 15, lid 2, van Verordening 346/2013 bedoelde registratie wordt geschrapt met toepassing van de in het eerste lid bedoelde bepalingen.

PARTIE VI

DISPOSITIONS PÉNALES

Art. 367

Sont punis d'un emprisonnement d'un mois à un an et d'une amende de 75 euros à 15 000 euros, ou d'une de ces peines seulement, ceux qui mettent obstacle aux vérifications auxquelles ils sont tenus de se soumettre en vertu de la présente loi, en Belgique ou à l'étranger, ou qui donnent sciemment des renseignements, documents ou pièces faux, inexacts ou incomplets.

Art. 368

Sont punis d'un emprisonnement d'un mois à un an et d'une amende de 75 euros à 15 000 euros, ou d'une de ces peines seulement:

1° ceux qui contreviennent aux articles 221, alinéa 1er, 224, §§ 1er et 2, 229, § 1er, 234 et 266;

2° ceux qui passent outre à une suspension, à une interdiction ou à un retrait prononcés en vertu des articles 361, alinéa 2, ou qui méconnaissent un refus d'approbation du prospectus, du document d'informations clés pour l'investisseur ou d'une mise à jour du prospectus ou du document d'informations clés pour l'investisseur, ou qui méconnaissent un refus d'approbation d'avis, publicités ou autres documents qui se rapportent à une offre publique de parts d'un OPCA à nombre variable de parts, l'annoncent ou la recommandent;

3° ceux qui publient sciemment, ou qui font publier, un prospectus, un document d'informations clés pour l'investisseur ou une mise à jour du prospectus ou du document d'informations clés pour l'investisseur ou des avis, publicités ou autres documents se rapportant à une offre publique de parts d'un OPCA à nombre variable de parts ou l'annonçant ou la recommandant, qui contiennent des informations fausses, inexactes ou incomplètes qui peuvent induire le public en erreur, notamment sur les risques inhérents au placement qui est proposé ou sur les droits attachés aux titres qui font l'objet de l'offre, et ceux qui ont utilisé ces documents pour attirer des investisseurs;

4° ceux qui rendent publics un prospectus, un document d'informations clés pour l'investisseur ou une mise à jour du prospectus ou du document d'informations clés pour l'investisseur, ou des avis, publicités ou autres documents se rapportant à une offre publique de parts d'un OPCA à nombre variable de parts ou l'annonçant ou la recommandant, en faisant état de l'approbation de la FSMA alors que celle-ci n'a pas été donnée;

DEEL VI

STRAFBEPALINGEN

Art. 367

Met gevangenisstraf van één maand tot één jaar en met geldboete van 75 euro tot 15 000 euro of met één van deze straffen alleen, worden zij gestraft die de controles in de weg staan waaraan zij zich, krachtens deze wet, in België of in het buitenland moeten onderwerpen, of die met opzet valse, onjuiste of onvolledige inlichtingen, documenten of stukken verstrekken.

Art. 368

Met gevangenisstraf van één maand tot één jaar en met geldboete van 75 euro tot 15 000 euro of met één van deze straffen alleen, worden gestraft:

1° zij die de artikelen 221, eerste lid, 224, §§ 1 en 2, 229, § 1, 234 en 266, overtreden;

2° zij die geen gevolg geven aan een opschorting, een verbod of een intrekking uitgesproken krachtens de artikelen 361, tweede lid, of die een weigering tot goedkeuring miskennen van het prospectus, de essentiële beleggersinformatie of een bijwerking van het prospectus of van de essentiële beleggersinformatie, of die een weigering tot goedkeuring miskennen van berichten, reclame of andere stukken die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een AICB met een veranderlijk aantal rechten van deelneming dan wel een dergelijk aanbod aankondigen of aanbevelen;

3° zij die met opzet overgaan of laten overgaan tot de publicatie van een prospectus, een document met essentiële beleggersinformatie of een bijwerking van het prospectus of van de essentiële beleggersinformatie, of van berichten, reclame of andere stukken die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming van een AICB met een veranderlijk aantal rechten van deelneming dan wel een dergelijk aanbod aankondigen of aanbevelen, die valse, onjuiste of onvolledige gegevens bevatten die het publiek kunnen misleiden, inzonderheid over de risico's die inherent zijn aan de voorgestelde belegging, of over de rechten die verbonden zijn aan de effecten die het voorwerp uitmaken van het aanbod, en zij die dergelijke stukken hebben gebruikt om beleggers aan te trekken;

4° zij die een prospectus, een document met essentiële beleggersinformatie of een bijwerking van het prospectus of van de essentiële beleggersinformatie, of berichten, reclame of andere stukken die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming van een AICB met een veranderlijk aantal rechten van deelneming dan wel een dergelijk aanbod aankondigen of aanbevelen, publiceren met vermelding van de goedkeuring ervan door de FSMA, terwijl die goedkeuring niet werd gegeven;

5° ceux qui rendent publics un prospectus, un document d'informations clés pour l'investisseur ou une mise à jour du prospectus ou du document d'informations clés pour l'investisseur, ou des avis, publicités ou autres documents se rapportant à une offre publique de partsd'un OPCA à nombre variable de parts ou l'annonçant ou la recommandant, différents de ceux qui ont été approuvés par la FSMA;

6° ceux qui, sciemment, ont offert ou cédé des titres comme étant des titres d'un OPCA alors qu'ils savaient que l'entité dont ils ont offert ou cédé les titres n'était pas un OPCA au sens de la présente loi, ou alors qu'ils savaient que ces titres ne répondaient pas aux caractéristiques des titres d'un OPCA au sens de la présente loi;

7° ceux qui, sciemment, ont offert publiquement ou cédé des titres comme étant des titres d'un OPCA public alors qu'ils savaient que l'OPCA dont ils ont offert ou cédé les titres n'était pas un OPCA public au sens de la présente loi, ou alors qu'ils savaient que ces titres ne répondaient pas aux caractéristiques des titres d'un OPCA public au sens de la présente loi;

8° ceux qui méconnaissent sciemment l'interdiction visée aux articles 225 et 260.

Art. 369

Sont punis d'un emprisonnement d'un mois à un an et d'une amende de 50 euros à 10 000 euros ou d'une de ces peines seulement:

1° ceux qui ont utilisé la dénomination "FIA", "organisme de placement collectif alternatif", "OPCA", "fonds commun de placement" ou "société d'investissement" pour qualifier une entité qui n'est pas inscrite à la liste des OPCA visée aux articles 200, 259, 288, 300 ou 301, sauf lorsque cette utilisation en Belgique est le fait d'un OPCA de droit étranger qui est autorisé à faire usage d'une telle dénomination dans son pays d'origine;

2° ceux qui ont utilisé la dénomination "gestionnaire d'organismes de placement collectif alternatifs", "gestionnaire d'OPCA" ou "gestionnaires de FIA" en violation de l'article 9 de la présente loi;

3° l'OPCA ou la société de gestion, les tiers visés aux articles 29, le dépositaire, ainsi que les administrateurs, gérants et directeurs des sociétés et entreprises précitées, qui ont violé sciemment les dispositions de la présente loi ou des arrêtés et règlements pris pour son exécution ou qui ont effectué sciemment des opérations relatives au portefeuille de l'OPCA qui sont contraires aux dispositions de la présente loi ou des arrêtés et règlements pris pour son exécution;

4° ceux qui ont sciemment négligé de faire les publications imposées en exécution de la présente loi;

5° zij die een prospectus, een document met essentiële beleggersinformatie of een bijwerking van het prospectus of van de essentiële beleggersinformatie, of berichten, reclame of andere stukken die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming van een AICB met een veranderlijk aantal rechten van deelneming dan wel een dergelijk aanbod aankondigen of aanbevelen, publiceren die verschillen van de door de FSMA goedgekeurde documenten;

6° zij die met opzet effecten hebben aangeboden of overgedragen als effecten van een AICB, terwijl zij wisten dat de entiteit waarvan zij de effecten hebben aangeboden of overgedragen, geen AICB was in de zin van deze wet, of dat die effecten niet de kenmerken vertoonden van de effecten van een AICB in de zin van deze wet;

7° zij die met opzet effecten openbaar hebben aangeboden of overgedragen als effecten van een openbare AICB, terwijl zij wisten dat de AICB waarvan zij de effecten hebben aangeboden of overgedragen, geen openbare AICB was in de zin van deze wet, of dat die effecten niet de kenmerken vertoonden van de effecten van een openbare AICB in de zin van deze wet;

8° zij die met opzet het in de artikelen 225 en 260 bedoelde verbod miskennen.

Art. 369

Met gevangenisstraf van één maand tot één jaar en met geldboete van 50 euro tot 10 000 euro of met één van deze straffen alleen, worden gestraft:

1° zij die de naam "ABI", "alternatieve instelling voor collectieve belegging", AICB", "gemeenschappelijk beleggingsfonds" of "beleggingsvennootschap" hebben gebruikt ter omschrijving van een entiteit die niet is ingeschreven op de lijst van de AICB's als bedoeld in de artikelen 200, 259, 288, 300 of 301, behalve wanneer dat in België gebeurt door een AICB naar buitenlands rechts die van die naam gebruik mag maken in haar land van herkomst;

2° zij die de naam "beheerder van alternatieve instellingen voor collectieve vergunning", "beheerder van AICB" of "abi-beheerder" hebben gebruikt met overtreding van artikel 9 van deze wet;

3° de AICB of de beheervennootschap, de derden als bedoeld in artikel 29, de bewaarder, alsook de bestuurders, zaakvoerders en directeuren van de voormelde vennootschappen en ondernemingen, die met opzet de bepalingen van deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen hebben overtreden, of die met opzet verrichtingen met betrekking tot de portefeuille van de AICB hebben uitgevoerd die strijdig zijn met de bepalingen van deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen;

4° zij die met opzet hebben nagelaten de met toepassing van deze wet voorgeschreven publicaties te verzorgen;

5° ceux qui, en qualité de commissaire ou d'expert indépendant, ont attesté, approuvé ou confirmé des comptes, des comptes annuels, des comptes consolidés, ou des rapports semestriels, ou des informations périodiques visées à l'article 338, ou tous autres renseignements visés à l'article 337, alors que les dispositions de la présente loi ou des arrêtés et règlements pris pour son exécution, n'ont pas été respectées, soit en sachant qu'elles ne l'avaient pas été, soit en n'ayant pas accompli les diligences normales pour s'assurer qu'elles avaient été respectées;

6° les sociétés de gestion qui, à l'étranger, ouvrent une succursale, une filiale ou y prestent des fonctions de gestion d'organismes de placement collectif sans avoir procédé aux notifications prévues par les articles 102 ou 104 ou qui ne se conforment pas à l'article 103, § 2;

7° ceux qui accomplissent des actes ou opérations sans avoir obtenu l'autorisation du commissaire spécial prévue à l'article 359, § 2, ou à l'encontre d'une décision de suspension ou d'interdiction prise conformément à l'article 359, § 1er, alinéa 2, 1°, a), iii) ou iv), ou 2°, a), iii);

8° les OPCA, les sociétés de gestion, ainsi que leurs administrateurs, gérants et directeurs, qui ne respectent pas les dispositions de l'article 350, § 1er, alinéas 1er à 3, § 2, alinéa 2 et § 3.

9° les sociétés de gestion, leurs administrateurs et directeurs qui, dans la prestation du service d'investissement visé à l'article 3, 43°, b), et dans un but frauduleux, diffusent des informations qu'elles savent inexactes ou incomplètes.

Art. 370

Sont punis d'un emprisonnement de huit jours à trois mois et d'une amende de 50 euros à 10 000 euros ou d'une de ces peines seulement:

1° ceux qui exercent l'activité visée à l'article 3, 2° sans avoir désigné de société de gestion et qui ne sont pas agréés conformément à l'article 11, ou alors que cet agrément a été radié ou révoqué;

2° ceux qui exercent l'activité de gestion collective de portefeuille d'OPCA sans être agréés conformément à l'article 11, ou alors que cet agrément a été radié ou révoqué;

3° ceux qui commercialisent des parts d'OPCA en Belgique sans se conformer aux dispositions des articles 87, 95, 124, 125, 128, 131, 148, 154, 160, 161, 174 ou 177;

4° ceux qui sciemment ne se conforment pas aux dispositions des articles 76 à 83;

5° zij die, als commissaris of onafhankelijk deskundige, rekeningen, jaarrekeningen, geconsolideerde jaarrekeningen, of halfjaarlijkse verslagen, of periodieke informatie als bedoeld in artikel 338, of alle andere inlichtingen als bedoeld in artikel 337 certificeren, goedkeuren of bekrachtigen, terwijl niet is voldaan aan de bepalingen van deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, en zij daarvan kennis hebben dan wel niet hebben gedaan wat zij normaal hadden moeten doen om zich ervan te vergewissen dat aan die bepalingen was voldaan;

6° de beheervennootschappen die in het buitenland een bijkantoor of een dochter openen of er beheertaken voor instellingen voor collectieve belegging uitoefenen, zonder de kennisgevingen te hebben verricht bepaald in de artikelen 102 of 104, of die zich niet conformeren aan artikel 103, § 2;

7° zij die handelingen stellen of verrichtingen uitvoeren zonder daartoe de in artikel 359, § 2 bedoelde toestemming van de speciaal commissaris te hebben verkregen, of die indruisen tegen een schorsings- of verbodsbeslissing genomen overeenkomstig artikel 359, § 1, tweede lid, 1°, a), iii) of iv), of 2°, a), iii);

8° de AICB's, de beheervennootschappen, alsook hun bestuurders, zaakvoerders en directeuren, die de bepalingen van artikel 350, § 1, eerste tot derde lid, § 2, tweede lid en § 3 niet naleven.

9° de beheervennootschappen, hun bestuurders en directeuren die, bij het verrichten van de beleggingsdienst als bedoeld in artikel 3, 43°, b), met bedrieglijk opzet informatie verspreiden waarvan zij weten dat zij onjuist of onvolledig is.

Art. 370

Met gevangenisstraf van acht dagen tot drie maanden en met geldboete van 50 euro tot 10 000 euro of met één van deze straffen alleen, worden gestraft:

1° zij die de werkzaamheden verrichten als bedoeld in artikel 3, 2°, zonder een beheervennootschap te hebben aangesteld, en zonder een vergunning te hebben verkregen overeenkomstig artikel 11, of terwijl die vergunning is ingetrokken of herroepen;

2° zij die de werkzaamheden van collectief portefeuillebeheer van AICB verrichten, zonder een vergunning te hebben verkregen overeenkomstig artikel 11, of terwijl die vergunning is ingetrokken of herroepen;

3° zij die de rechten van deelneming in AICB's verhandelen in België, zonder zich aan de bepalingen van de artikelen 87, 95, 124, 125, 128, 131, 148, 154, 160, 161, 174 of 177 te conformeren;

4° zij die zich bewust niet aan de bepalingen van de artikelen 76 tot 83, conformeren.

Art. 371

Sont punis d'un emprisonnement de huit jours à trois mois et d'une amende de 50 euros à 10 000 euros ou d'une de ces peines seulement:

1° ceux qui offrent publiquement des parts d'un organisme de placement collectif public alternatif belge , alors que celui-ci n'est pas inscrit conformément à l'article 197 ou alors que l'inscription en tant qu'OPCA public belge ou l'agrément en tant que société d'investissement publique a été radié ou révoqué, ou en méconnaissance d'une mesure de suspension ou d'interdiction visée aux articles 361, alinéa 2, première phrase, ou 359, § 1er, alinéa 2, 1°, a), iii) ou iv);

2° ceux qui offrent publiquement des parts d'un OPCA de droit étranger alors que, selon le cas, celui-ci n'est pas inscrit conformément à l'article 258 ou alors que l'inscription en tant qu'OPCA de droit étranger a été révoquée ou en méconnaissance d'une mesure de suspension ou d'interdiction visée à l'article 359, § 1er, alinéa 2, 1°, a), iii) ou iv);

3° ceux qui exercent l'activité d'une société de gestion visée à l'article 305, sans être agréé conformément à l'article 308 ou à l'article 333, ou alors que l'agrément en tant que société de gestion a été radié ou révoqué;

4° ceux qui sciemment s'abstiennent de faire les notifications prévues à l'article 320, §§ 1er et 5, ceux qui passent outre à l'opposition visée à l'article 320, § 3, ou ceux qui passent outre à la suspension visée à l'article 321, alinéa 1er, 1°;

5° les sociétés de gestion, leurs administrateurs et directeurs qui contreviennent aux articles 324, 332, alinéa 1er, 1re et 3ième phrases, 344, § 2, alinéa 4, 1re phrase, et § 5, alinéas 1er et 2;

6° les sociétés de gestion, leurs administrateurs et directeurs qui contreviennent aux arrêtés ou aux règlements visés aux articles 332, alinéa 1er, deuxième phrase, et alinéa 4, 344, § 2, alinéas 4 et 9, § 4, § 5, alinéa 3, et § 6;

7° ceux qui ont réalisé sciemment des cessions de titres émis par des OPCA publics en méconnaissance des dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution;

8° ceux qui publient sciemment, ou qui font publier des rapports annuels ou semestriels qui contiennent des informations fausses, inexactes ou incomplètes qui peuvent induire le public en erreur, ou qui ont utilisé ces documents pour attirer des investisseurs;

9° les OPCA, les sociétés de gestion, ainsi que leurs administrateurs, gérants et directeurs, qui contreviennent à l'article 338, alinéa 1er;

10° les OPCA, les sociétés de gestion, ainsi que leurs administrateurs, gérants et directeurs, qui contreviennent aux arrêtés ou aux règlements visés aux articles 252 et 338, alinéa 1er.

Art. 371

Met gevangenisstraf van acht dagen tot drie maanden en met geldboete van 50 euro tot 10 000 euro of met één van deze straffen alleen, worden gestraft:

1° zij die openbaar rechten van deelneming aanbieden van een Belgische openbare AICB, terwijl die niet is ingeschreven overeenkomstig artikel 197 of terwijl de inschrijving als Belgische openbare AICB of de vergunning als openbare beleggingsvennootschap is herroepen of ingetrokken, of met miskenning van een schorsings- of verbodsmaatregel als bedoeld in de artikelen 361, tweede lid, eerste zin, of 359, § 1, tweede lid, 1°, a), iii) of iv);

2° zij die openbaar rechten van deelneming aanbieden van een AICB naar buitenlands recht, terwijl, naargelang het geval, die niet is ingeschreven overeenkomstig artikel 258 of terwijl de inschrijving als AICB naar buitenlands recht is herroepen, of met miskenning van een schorsings- of verbodsmaatregel als bedoeld in artikel 359, § 1, tweede lid, 1°, a), iii) of iv);

3° zij die het bedrijf uitoefenen van een beheervennootschap als bedoeld in artikel 305, zonder een vergunning te hebben verkregen overeenkomstig artikel 308 of artikel 333, of terwijl de vergunning als beheervennootschap is ingetrokken of herroepen;

4° wie met opzet de kennisgevingen bedoeld in artikel 320, §§ 1 en 5, niet verricht, wie het in artikel 320, § 3, bedoelde verzet negeert, of wie de in artikel 321, eerste lid, 1°, bedoelde schorsing negeert;

5° de beheervennootschappen, hun bestuurders en directeuren die de artikelen 324, 332, eerste lid, eerste en derde zin, 344, § 2, vierde lid, eerste zin, en § 5, eerste en tweede lid, overtreden;

6° de beheervennootschappen, hun bestuurders en directeuren die de besluiten of reglementen overtreden als bedoeld in de artikelen 332, eerste lid, tweede zin, en vierde lid, 344, § 2, vierde en negende lid, § 4, § 5, derde lid, en § 6;

7° zij die met opzet overdrachten van door openbare AICB's uitgegeven effecten hebben bewerkstelligd en daarbij de bepalingen van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen hebben miskend;

8° zij die met opzet jaarverslagen of halfjaarlijkse verslagen publiceren of laten publiceren, die valse, onjuiste of onvolledige gegevens bevatten die het publiek kunnen misleiden, of die dergelijke stukken hebben gebruikt om beleggers aan te trekken;

9° de AICB's, de beheervennootschappen, alsook hun bestuurders, zaakvoerders en directeuren, die artikel 338, eerste lid, overtreden;

10° de AICB's, de beheervennootschappen, alsook hun bestuurders, zaakvoerders en directeuren, die de in de artikelen 252 en 338, eerste lid, bedoelde besluiten of reglementen overtreden.

Art. 372

Sont punies d'un emprisonnement de trois mois à deux ans et d'une amende de 1 000 euros à 10 000 euros, les infractions aux articles 207 et 317.

Art. 373

Toute information du chef d'infraction à la présente loi ou à l'une des dispositions légales visées aux articles 207 et 317 à l'encontre d'OPCA, de sociétés de gestion, d'administrateurs, de directeurs, de mandataires ou de responsables de fonctions de contrôle indépendantes d'OPCA ou de sociétés de gestion, ou de commissaires agréés d'un OPCA ou d'une société de gestion, et toute information du chef d'infraction à la présente loi à l'encontre de toute autre personne physique ou morale doit être portée à la connaissance de la FSMA par l'autorité judiciaire qui en est saisie.

Toute action pénale du chef des infractions visées à l'alinéa 1er doit être portée à la connaissance de la FSMA à la diligence du ministère public.

Art. 374

Les dispositions du livre Ier du Code pénal, sans exception du chapitre VII et de l'article 85, sont applicables aux infractions punies par la présente loi.

PARTIE VII

DISPOSITIONS MODIFICATIVES

LIVRE IER

DISPOSITIONS MODIFICATIVES DE LA LOI DU 9 JUILLET 1975 RELATIVE AU CONTRÔLE DES ENTREPRISES D'ASSURANCES

Art. 375

A l'article 6*bis*, alinéa 2 de la loi du 9 juillet 1975, modifié pour la dernière fois par l'arrêté royal du 3 mars 2011, les modifications suivantes sont apportées:

1° les mots ", d'un gestionnaire d'OPCA" sont chaque fois insérés entre les mots "d'une entreprise d'investissement" et les mots "ou d'une société de gestion d'organismes de placement collectif de droit belge", et les mots ", qu'un gestionnaire d'OPCA" sont insérés entre les mots "qu'une entreprise d'investissement" et les mots "ou qu'une société de gestion d'organismes de placement collectif";

2° les mots ", les gestionnaires d'OPCA" sont insérés entre les mots "les entreprises d'investissement" et les mots "ou les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif".

Art. 372

De overtredingen van de artikelen 207 en 317 worden bestraft met gevangenisstraf van drie maanden tot twee jaar en met geldboete van 1 000 euro tot 10 000 euro.

Art. 373

Ieder opsporingsonderzoek ten gevolge van de overtreding van deze wet of één van de in de artikelen 207 en 317 bedoelde wettelijke bepalingen, tegen AICB's, beheervennootschappen, bestuurders, directeuren, lasthebbers of verantwoordelijken voor onafhankelijke controlefuncties van AICB's of van beheervennootschappen, of erkende commissarissen van een AICB of van een beheervennootschap, alsook ieder opsporingsonderzoek ten gevolge van een overtreding van deze wet tegen iedere andere natuurlijke of rechtspersoon, moet ter kennis worden gebracht van de FSMA door de gerechtelijke autoriteit waar dit aanhangig is gemaakt.

Iedere strafrechtelijke vordering op grond van de in het eerste lid bedoelde misdrijven moet door het openbaar ministerie ter kennis worden gebracht van de FSMA.

Art. 374

De bepalingen van boek I van het Strafwetboek, hoofdstuk VII en artikel 85 niet uitgezonderd, zijn van toepassing op de door deze wet bestrafte misbruiken.

DEEL VII

WIJZIGINGSBEPALINGEN

BOEK I

BEPALINGEN TOT WIJZIGING VAN DE WET VAN 9 JULI 1975 BETREFFENDE DE CONTROLE DER VERZEKERINGSONDERNEMINGEN

Art. 375

In artikel 6*bis*, tweede lid van de wet van 9 juli 1975, laatstelijk gewijzigd bij het koninklijk besluit van 3 maart 2011, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° de woorden ", een beheerder van AICB's" worden telkens ingevoegd tussen de woorden "een beleggingsonderneming" en de woorden "of een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging";

2° de woorden ", beheerders van AICB's" worden ingevoegd tussen de woorden "beleggingsondernemingen" en de woorden "of beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging".

Art. 376

Dans l'article 14*ter*, alinéa 4 de la même loi, modifié pour la dernière fois par l'arrêté royal du 3 mars 2011, les mots ", d'un gestionnaire d'OPCA" sont insérés entre les mots "d'une entreprise d'investissement" et les mots "ou d'une société de gestion d'organismes de placement collectif".

Art. 377

Dans l'article 15*bis*, § 4, alinéa 1er, 3°, introduit par l'arrêté royal du 12 août 1994, les mots "ou dans une société de gestion d'organismes de placement collectif au sens de la loi du 20 juillet 2004 relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement" sont remplacés par les mots "dans une société de gestion d'OPCA au sens de la loi du [...] relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires ou une société de gestion d'organismes de placement collectif au sens de la loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances.".

Art. 378

A l'article 23*bis*, § 4 de la même loi, modifié pour la dernière fois par l'arrêté royal du 3 mars 2011, les modifications suivantes sont apportées:

1° dans l'alinéa 1er, a), les mots ", une société de gestion d'OPCA" sont insérés entre les mots "une entreprise d'investissement" et les mots "ou une société de gestion d'organismes de placement collectif";

2° dans l'alinéa 3, les mots ", des sociétés de gestion d'OPCA" sont insérés entre les mots "des entreprises d'investissement" et les mots "ou des sociétés de gestion d'organismes de placement collectif".

Art. 379

Dans l'article 90, § 4, alinéa 7 de la même loi, modifié par la loi du 26 avril 2010, les mots "d'un organisme de placement collectif à forme statutaire ou d'une société de gestion d'organismes de placement collectif au sens de la loi du 20 juillet 2004 relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement" sont remplacés par les mots "d'un organisme de placement en créances, d'un organisme de placement collectif ou d'un OPCA à forme statutaire, d'un gestionnaire d'OPCA ou d'une société de gestion d'organismes de placement collectif".

Art. 376

In artikel 14*ter*, vierde lid, van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij het koninklijk besluit van 3 maart 2011, worden de woorden ", van een beheerder van AICB's" ingevoegd tussen de woorden "van een beleggingsonderneming" en de woorden "of van een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging".

Art. 377

In artikel 15*bis*, § 4, eerste lid, 3°, ingevoegd bij koninklijk besluit van 12 augustus 1994, worden de woorden "of in een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging in de zin van de wet van 20 juli 2004 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles" vervangen door de woorden ", in een beheervennootschap van AICB's in de zin van de wet van [...] betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders of in een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging in de zin van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen.".

Art. 378

In artikel 23*bis*, § 4, van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij het koninklijk besluit van 3 maart 2011, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in het eerste lid, a), worden de woorden ", een beheervennootschap van AICB's" ingevoegd tussen de woorden "een beleggingsonderneming" en de woorden "of een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging";

2° in het derde lid worden de woorden ", beheervennootschappen van AICB's" ingevoegd tussen de woorden "beleggingsondernemingen" en de woorden "of beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging".

Art. 379

In artikel 90, § 4, zevende lid, van dezelfde wet, gewijzigd bij de wet van 26 april 2010, worden de woorden "in een instelling voor collectieve belegging die geregeld is bij statuten, in een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging bedoeld in de zin van de wet van 20 juli 2004 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles" vervangen door de woorden "in een instelling voor belegging in schuldvorderingen, in een instelling voor collectieve belegging of in een AICB die geregeld is bij statuten, in een beheerder van AICB's of in een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging".

Art. 380

Dans l'article 91*nonies*, § 2*bis* de la même loi, modifié pour la dernière fois par la loi du 16 février 2009, les mots "et les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif au sens de la loi du 20 juillet 2004 relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement" sont remplacés par les mots ", les gestionnaires d'OPCA au sens de la loi du [...] relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires et les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif au sens de la loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances".

Art. 381

Dans l'article 91*octies decies*, § 1er, 3° de la même loi, modifié pour la dernière fois par la loi du 16 février 2009, les modifications suivantes sont apportées:

1° les mots "soit une société de gestion d'organismes de placement collectif tel que définie à l'article 138 de la loi du 20 juillet 2004 relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement" sont remplacés par les mots "soit un gestionnaire d'OPCA au sens de la loi du [...] relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires, soit une société de gestion d'organismes de placement collectif au sens de la loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances.";

2° les mots ", de gestionnaire d'OPCA" sont insérés entre les mots "entreprise d'investissement" et les mots "ou de société de gestion d'organismes de placement collectif".

LIVRE II

DISPOSITIONS MODIFICATIVES DE LA LOI DU 6 AVRIL 1995 RELATIVE AU STATUT ET AU CONTRÔLE DES ENTREPRISES D'INVESTISSEMENT

Art. 382

A l'article 46 de la loi du 6 avril 1995, modifié pour la dernière fois par l'arrêté royal du 3 mars 2011, les modifications suivantes sont apportées:

1° le le 21° est remplacé par ce qui suit,

"21° par société de gestion d'organismes de placement collectif: une société de gestion au sens de l'article 3, 12° de la loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances;";

Art. 380

In artikel 91*nonies*, § 2*bis,* van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 16 februari 2009, worden de woorden "en beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging in de zin van de wet van 20 juli 2004 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles" vervangen door de woorden ", de beheerders van AICB's in de zin van de wet van [...] betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders en de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging in de zin van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen".

Art. 381

In artikel 91*octies decies*, § 1, 3°, van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 16 februari 2009, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° de woorden "hetzij een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging als gedefinieerd in artikel 138 van de wet van 20 juli 2004 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles" worden vervangen door de woorden "hetzij een beheerder van AICB's in de zin van de wet van [...] betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders, hetzij een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging in de zin van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen";

2° de woorden ", beheerder van AICB's" worden ingevoegd tussen de woorden "het bedrijf van beleggingsonderneming" en de woorden "of beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging".

BOEK II

BEPALINGEN TOT WIJZIGING VAN DE WET VAN 6 APRIL 1995 INZAKE HET STATUUT VAN EN HET TOEZICHT OP DE BELEGGINGSONDERNEMINGEN

Art. 382

In artikel 46 van de wet van 6 april 1995, laatstelijk gewijzigd bij het koninklijk besluit van 3 maart 2011, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° de bepaling onder 21° wordt vervangen als volgt:

"21° beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging: een beheervennootschap in de zin van artikel 3, 12° van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen;";

2° un 21°/1 est inséré, rédigé comme suit:

"21°/1 par gestionnaire d'OPCA: un gestionnaire d'organismes de placement collectif alternatifs au sens de l'article 3, 13° de la loi du [...] 2013 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires;";

3° dans le 29°, les mots ", les sociétés de gestion d'OPCA" sont insérés entre les mots "offices de chèques postaux" et les mots ", les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif".

Art. 383

A l'article 49 de la même loi, modifié pour la dernière fois par l'arrêté royal du 3 mars 2011, les modifications suivantes sont apportées:

1° à l'alinéa 2, les mots ", d'un gestionnaire d'OPCA" sont chaque fois insérés entre les mots "et de conseil en investissement" et les mots "ou d'une société de gestion d'organismes de placement collectif", et les mots ", qu'un gestionnaire d'OPCA" sont insérés entre les mots "société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement" et les mots "ou qu'une société de gestion d'organismes de placement collectif de droit belge";

2° à l'alinéa 3, les mots ", d'un gestionnaire d'OPCA" sont chaque fois insérés entre les mots "entreprise de réassurance" et les mots "ou d'une société de gestion d'organismes de placement collectif" et les mots ", qu'un gestionnaire d'OPCA" sont insérés entre les mots "entreprise de réassurance" et les mots "ou qu'une société de gestion d'organismes de placement collectif";

3° à l'alinéa 3, les mots ", les gestionnaires d'OPCA" sont insérés entre les mots "les entreprises de réassurance" et les mots "ou les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif".

Art. 384

A l'article 62 de la même loi, modifié pour la dernière fois par la loi du 28 juillet 2011, les modifications suivantes sont apportées:

1° au paragraphe 2*bis*, alinéa 4, les mots ", d'un gestionnaire d'OPCA" sont insérés entre les mots "d'une autre entreprise d'investissement" et les mots "ou d'une société de gestion d'organismes de placement collectif";

2° au paragraphe 2*ter*, alinéa 4, les mots ", d'un gestionnaire d'OPCA" sont insérés entre les mots "d'une autre entreprise d'investissement" et les mots "ou d'une société de gestion d'organismes de placement collectif".

2° er wordt een bepaling onder 21°/1 ingevoegd, luidende:

"21°/1 beheerder van AICB's: een beheerder van alternatieve instellingen voor collectieve belegging in de zin van artikel 3, 13°, van de wet van [...] 2013 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders;";

3° in de bepaling onder 29° worden de woorden ", de beheervennootschappen van AICB's" ingevoegd tussen de woorden "de instellingen voor postcheque- en girodiensten," en de woorden "de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging".

Art. 383

In artikel 49 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij het koninklijk besluit van 3 maart 2011, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in het tweede lid worden de woorden ", een beheerder van AICB's" telkens ingevoegd tussen de woorden "een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies" en de woorden "of een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging";

2° in het derde lid worden de woorden ", een beheerder van AICB's" telkens ingevoegd tussen de woorden "een herverzekeringsonderneming" en de woorden "of een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging";

3° in het derde lid worden de woorden ", beheerders van AICB's" ingevoegd tussen het woord "herverzekeringsondernemingen" en de woorden "of beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging".

Art. 384

In artikel 62 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 28 juli 2011, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 2*bis*, vierde lid, worden de woorden ", van een beheerder van AICB's" ingevoegd tussen de woorden "van een andere beleggingsonderneming" en de woorden "of van een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging";

2° in paragraaf 2*ter*, vierde lid, worden de woorden ", van een beheerder van AICB's" ingevoegd tussen de woorden "van een andere beleggingsonderneming" en de woorden "of van een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging".

Art. 385

A l'article 67 de la même loi, modifié pour la dernière fois par l'arrêté royal du 3 mars 2011, les modifications suivantes sont apportées:

1° au paragraphe 2, alinéa 5, b), les mots "Directives 85/611/CEE du Conseil du 20 décembre 1985 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs moblières (OPCVM)" sont remplacés par les mots "Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) (refonte), Directive 2011/61/UE du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2011 sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs et modifiant les directives 2001/41/CE et 2009/65/CE ainsi que les règlements (CE) n° 1060/2009 et (UE) n° 1095/2010";

2° au paragraphe 4, alinéa 1er, a), les mots ", un gestionnaire d'OPCA" sont insérés entre les mots "une entreprise d'investissement" et les mots "ou une société de gestion d'organismes de placement collectif";

3° au paragraphe 4, alinéa 3, les mots ", des gestionnaires d'OPCA" sont insérés entre les mots "des entreprises d'investissement" et les mots "ou des sociétés de gestion d'organismes de placement collectif".

Art. 386

Dans l'article 70, § 3, alinéa 3 de la même loi, modifié pour la dernière fois par la loi du 15 mai 2007, les mots "au sens de la loi du 20 juillet 2004 relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement" sont remplacés par les mots "au sens de la loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances ou de la loi du [...] relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires".

Art. 387

A l'article 76, § 4 de la même loi, remplacé par la loi du 15 mai 2007, les modifications suivantes sont apportées:

1° au 7°, les mots "loi du 20 juillet 2004 relative à certaines formes de gestion collectieve de portefeuilles d'investissement" sont remplacés par les mots "loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances";

2° un 7°/1 est inséré, rédigé comme suit:

Art. 385

In artikel 67 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij het koninklijk besluit van 3 maart 2011, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 2, vijfde lid, b), worden de woorden "Richtlijn 85/611/EEG van de Raad van 20 december 1985 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE's)" vervangen door de woorden "Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) (herschikking), Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010";

2° in paragraaf 4, eerste lid, a), worden de woorden ", een beheerder van AICB's" ingevoegd tussen de woorden "een beleggingsonderneming" en de woorden "of een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging";

3° in paragraaf 4, derde lid, worden de woorden ", beheerders van AICB's" ingevoegd tussen het woord "beleggingsondernemingen" en de woorden "of beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging".

Art. 386

In artikel 70, § 3, derde lid, van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 15 mei 2007, worden de woorden "in de zin van de wet van 20 juli 2004 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles" vervangen door de woorden "in de zin van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen of van de wet van [...] betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders".

Art. 387

In artikel 76, § 4, van dezelfde wet, vervangen door de wet van 15 mei 2007, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in het 7° worden de woorden "de wet van 20 juli 2004 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles" vervangen door de woorden "de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen";

2° er wordt een bepaling onder 7°/1 ingevoegd, luidende:

"7°/1 les sociétés de gestion d'OPCA, belges ou étrangères;".

Art. 388

A l'article 95*bis*, § 1er, 3° de la même loi, modifié pour la dernière fois par la loi du 16 février 2009, les modifications suivantes sont apportées:

1° les mots "soit une société de gestion d'organismes de placement collectif telle que définie à l'article 138 de la loi du 20 juillet 2004 relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissements" sont remplacés par les mots "soit un gestionnaire d'OPCA, soit une société de gestion d'organismes de placement collectif";

2° les mots ", de gestionnaire d'OPCA" sont insérés entre les mots "d'entreprise d'investissement" et les mots "ou de société de gestion d'organismes de placement collectif".

Art. 389

A l'article 112 de la même loi, modifié pour la dernière fois par la loi du 29 décembre 2010, les modifications suivantes sont apportées:

1° à l'alinéa 1er, les mots "et les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif établies en Belgique" sont remplacés par les mots ", les sociétés de gestion d'OPCA visés à l'article 35 de la loi du [...] et les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif visées à l'article 205 de la loi du 3 août 2012";

2° à l'alinéa 2, les mots ", aux sociétés de gestion d'OPCA" sont insérés entre les mots "entreprises d'investissement" et les mots "et aux sociétés de gestion d'organismes de placement collectif";

3° l'alinéa 3 est remplacé par ce qui suit:

"L'alinéa 1er n'est pas applicable aux succursales d'établissements de crédit, d'entreprises d'investissement et de sociétés de gestion d'organismes de placement collectif relevant du droit d'un autre État membre de la Communauté européenne ainsi qu'aux succursales de sociétés de gestion d'OPCA étrangères. Il n'est pas davantage applicable aux succursales d'établissements de crédit ou d'entreprises d'investissement relevant du droit d'un autre État et dont les engagements sont couverts par un système de protection des investisseurs de cet État dans une mesure au moins égale à celle résultant du système belge correspondant de protection des investisseurs."

"7°/1 Belgische of buitenlandse beheervennootschappen van AICB's;".

Art. 388

In artikel 95*bis*, § 1, 3°, van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 16 februari 2009, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° de woorden "hetzij een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging als gedefinieerd in artikel 138 van de wet van 20 juli 2004 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles" worden vervangen door de woorden "hetzij een beheerder van AICB's, hetzij een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging";

2° de woorden ", van beheerder van AICB's" worden ingevoegd tussen de woorden "het bedrijf van beleggingsonderneming" en de woorden "of beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging".

Art. 389

In artikel 112 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 29 december 2010, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in het eerste lid worden de woorden "en de in België gevestigde beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging" vervangen door de woorden ", de beheervennootschappen van AICB's als bedoeld in artikel 35 van de wet van [...] en de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging als bedoeld in artikel 205 van de wet van 3 augustus 2012";

2° in het tweede lid worden de woorden ", op de beheervennootschappen van AICB's" ingevoegd tussen het woord "beleggingsondernemingen" en de woorden "en op de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging";

3° de bepaling onder het derde lid wordt vervangen als volgt:

"Het eerste lid geldt niet voor de bijkantoren van kredietinstellingen, beleggingsondernemingen en beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging die ressorteren onder het recht van een andere lidstaat van de Europese Gemeenschap, noch voor de bijkantoren van buitenlandse beheervennootschappen van AICB's. Het geldt evenmin voor de bijkantoren van kredietinstellingen of beleggingsondernemingen die ressorteren onder een andere Staat en waarvan de verplichtingen door een beschermingsregeling voor beleggers van deze Staat op een ten minste evenwaardige wijze zijn gedekt als in het kader van de overeenstemmende Belgische beschermingsregeling voor beleggers."

Art. 390

A l'article 113 de la même loi, modifié pour la dernière fois par la loi du 29 décembre 2010, les modifications suivantes sont apportées:

1° au paragraphe 1er, alinéa 2, les mots ", d'une société de gestion d'OPCA de droit belge" sont insérés entre les mots "entreprise d'investissement de droit belge" et les mots "ou d'une société de gestion d'organismes de placement collectif de droit belge";

2° au paragraphe 1er, alinéa 2, les mots ", une société de gestion d'OPCA" sont insérés entre les mots "entreprise d'investissement" et les mots "ou une société de gestion d'organismes de placement collectif";

3° au paragraphe 1er, alinéa 3, les mots ", d'une société de gestion d'OPCA" sont insérés entre les mots "d'une entreprise d'investissement" et les mots "ou d'une société de gestion d'organismes de placement collectif";

4° au paragraphe 1er, alinéa 4, les mots ", de la société de gestion d'OPCA" sont insérés entre les mots "entreprise d'investissement" et les mots "ou de la société de gestion d'organismes de placement collectif";

5° au paragraphe 1er, alinéa 4, les mots ", de sociétés de gestion d'OPCA" sont insérés entre les mots "entreprises d'investissement" et les mots "et de sociétés de gestion d'organismes de placement collectif";

6° au paragraphe 1er, alinéa 5, les mots ", la société de gestion d'OPCA défaillante" sont insérés entre les mots "entreprise d'investissement défaillante" et les mots "société de gestion d'organismes de placement collectif défaillante";

7° au paragraphe 1er, alinéa 5, les mots ", la société de gestion d'OPCA" sont insérés entre les mots "entreprise d'investissement" et les mots "la société de gestion d'organismes de placement collectif";

8° au paragraphe 1er, alinéa 6, les mots ", la société de gestion d'OPCA" sont insérés entre les mots "entreprise d'investissement" et les mots "la société de gestion d'organismes de placement collectif";

9° au paragraphe 2, alinéa 3 , les mots "par les établissements de crédit et les entreprises d'investissement et par les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif" sont remplacés par les mots "par les établissements de crédit, les entreprises d'investissement, les sociétés de gestion d'OPCA et les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif".

Art. 390

In artikel 113 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 29 december 2010, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1, tweede lid, worden de woorden ", een beheervennootschap van AICB's naar Belgisch recht" ingevoegd tussen de woorden "een beleggingsonderneming naar Belgisch recht" en de woorden "of een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht";

2° in paragraaf 1, tweede lid, worden de woorden ", een beheervennootschap van AICB's" ingevoegd tussen de woorden "een beleggingsonderneming" en de woorden "of een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging";

3° in paragraaf 1, derde lid, worden de woorden "een kredietinstelling of een beleggingsonderneming of een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging" vervangen door de woorden "een kredietinstelling, een beleggingsonderneming, een beheervennootschap van AICB's of een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging";

4° in paragraaf 1, vierde lid, worden de woorden ", de beheervennootschap van AICB's" ingevoegd tussen de woorden "de beleggingsonderneming" en de woorden "of de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging";

5° in paragraaf 1, vierde lid, worden de woorden ", beheervennootschappen van AICB's" ingevoegd tussen het woord "beleggingsondernemingen" en de woorden "en beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging";

6° in paragraaf 1, vijfde lid, worden de woorden "De in gebreke gebleven kredietinstelling, de beleggingsonderneming, de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging" vervangen door de woorden "De in gebreke gebleven kredietinstelling, beleggingsonderneming, beheervennootschap van AICB's, beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging";

7° in paragraaf 1, vijfde lid, worden de woorden ", de beheervennootschap van AICB's" ingevoegd tussen de woorden "de beleggingsonderneming" en de woorden "de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging";

8° in paragraaf 1, zesde lid, worden de woorden ", de beheervennootschap van AICB's" ingevoegd tussen de woorden "de beleggingsonderneming" en de woorden "de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging";

9° in paragraaf 2, derde lid, worden de woorden "de kredietinstellingen en de beleggingsondernemingen en de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging" vervangen door de woorden "de kredietinstellingen, de beleggingsondernemingen, de beheervennootschappen van AICB's en de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging".

Art. 391

A l'article 114 de la même loi, tel que remplacé par la loi du 29 décembre 2010, les modifications suivantes sont apportées:

1° à l'alinéa 1er, les mots ", des sociétés de gestion d'OPCA" sont insérés entre les mots "des entreprises d'investissement" et les mots "des sociétés de gestion d'organismes de placement collectif";

2° à l'alinéa 2, les mots ", à la société de gestion d'OPCA" sont insérés entre les mots "à l'entreprise d'investissement" et les mots "ou à la société de gestion d'organismes de placement collectif".

Art. 392

A l'article 115 de la même loi, modifié pour la dernière fois par l'arrêté royal du 3 mars 2011, les mots "par les établissements de crédit et les entreprises d'investissement et par les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif" sont remplacés par les mots "par les établissements de crédit, les entreprises d'investissement, les sociétés de gestion d'OPCA et les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif".

Art. 393

A l'article 116 de la même loi, modifié pour la dernière fois par la loi du 20 juillet 2004, les mots "auprès des établissements de crédit et des entreprises d'investissement et des sociétés de gestion d'organismes de placement collectif" sont remplacés par les mots "auprès des établissements de crédit, des entreprises d'investissement, des sociétés de gestion d'OPCA et des sociétés de gestion d'organismes de placement collectif".

LIVRE III

DISPOSITIONS MODIFICATIVES DE LA LOI DU 2 AOÛT 2002 RELATIVE À LA SURVEILLANCE DU SECTEUR FINANCIER ET AUX SERVICES FINANCIERS

Art. 394

A l'article 2 de la loi du 2 août 2002, modifié en dernier lieu par la loi du 30 juillet 2013, les modifications suivantes sont apportées:

Art. 391

In artikel 114 van dezelfde wet, zoals vervangen bij de wet van 29 december 2010, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in het eerste lid worden de woorden "van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging" vervangen door de woorden "van de kredietinstellingen, de beleggingsondernemingen, de beheervennootschappen van AICB's en de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging";

2° in het tweede lid worden de woorden "aan de kredietinstelling of aan de beleggingsonderneming of aan de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging" vervangen door de woorden "aan de kredietinstelling, aan de beleggingsonderneming, aan de beheervennootschap van AICB's of aan de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging".

Art. 392

In artikel 115 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij het koninklijk besluit van 3 maart 2011, worden de woorden "door de kredietinstellingen en de beleggingsondernemingen en de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging" vervangen door de woorden "door de kredietinstellingen, de beleggingsondernemingen, de beheervennootschappen van AICB's en de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging".

Art. 393

In artikel 116 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 20 juli 2004, worden de woorden "bij kredietinstellingen, beleggingsondernemingen en beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging" vervangen door de woorden "bij kredietinstellingen, beleggingsondernemingen, beheervennootschappen van AICB's en beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging".

BOEK III

BEPALINGEN TOT WIJZIGING VAN DE WET VAN 2 AUGUSTUS 2002 BETREFFENDE HET TOEZICHT OP DE FINANCIËLE SECTOR EN DE FINANCIËLE DIENSTEN

Art. 394

In artikel 2 van de wet van 2 augustus 2002, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 30 juli 2013, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° au 35°, les mots “d’OPCVM” sont remplacés par les mots “d’organismes de placement collectif” et les mots “la partie III” sont remplacés par les mots “de l’article 3, 12°”;

2° un 35°/1 est inséré, rédigé comme suit:

“35°/1 “société de gestion d’OPCA”: une société de gestion au sens de l’article 3, 12° de la loi du [...] 2013 relative aux organismes de placement collectif alternatifs à leurs gestionnaires;”

Art. 395

Dans l’article 6, § 9, alinéa 3 de la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers, remplacé par l’arrêté royal du 27 avril 2007, les mots “La Commission européenne est informée” sont remplacés par les mots “La Commission européenne et l’ESMA sont informées”.

Art. 396

A l’article 26, alinéa 1er de la même loi, modifié en dernier lieu par l’arrêté royal du 12 novembre 2012, les modifications suivantes sont apportées:

1° dans le 5°, le point est remplacé par un point-virgule;

2° un 6° est inséré, rédigé comme suit:

“6° les sociétés de gestion d’OPCA établies en Belgique, pour ce qui est de leurs services d’investissement tels que visés à l’article 3, 43° de la loi du [...] 2013 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires.”.

Art. 397

Dans l’article 40, § 1er, alinéa 2, 3° de la même loi, les mots “, aux gestionnaires d’OPCA” sont insérés entre les mots “sociétés d’investissement en créances” et les mots “et aux sociétés de gestion d’organismes de placement collectif”.

Art. 398

Dans l’article 45, § 1er, alinéa 1er, 2°, a., de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 30 juillet 2013, les mots “, des gestionnaires d’OPCA” sont insérés entre les mots “des sociétés de gestion d’organismes de placement collectif” et les mots “et des bureaux de change”.

1° in de bepaling onder 35° wordt het woord “ICBE-beheervennootschap” vervangen door de woorden “beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging”, en worden de woorden “deel III” vervangen door de woorden “artikel 3, 12°,”;

2° er wordt een bepaling onder 35°/1 ingevoegd, luidende:

“35°/1 “beheervennootschap van AICB’s”: een beheervennootschap in de zin van artikel 3, 12°, van de wet van [...] 2013 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders;”

Art. 395

In artikel 6, § 9, derde lid van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, als vervangen door het koninklijk besluit van 27 april 2007, worden de woorden “De Europese Commissie wordt onverwijld van deze maatregelen in kennis gesteld” vervangen door de woorden “De Europese Commissie en de ESMA worden onverwijld van deze maatregelen in kennis gesteld”.

Art. 396

In artikel 26, eerste lid, van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij het koninklijk besluit van 12 november 2012, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in de bepaling onder 5° wordt de punt vervangen door een puntkomma;

2° er wordt een bepaling onder 6° ingevoegd, luidende:

“6° de in België gevestigde beheervennootschappen van AICB’s, voor hun beleggingsdiensten als bedoeld in artikel 3, 43°, van de wet van [...] 2013 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders.”.

Art. 397

In artikel 40, § 1, tweede lid, 3°, van dezelfde wet worden de woorden “, beheerders van AICB’s” ingevoegd tussen de woorden “vennootschappen voor belegging in schuldvorderingen” en de woorden “en beheersvennootschappen van instellingen voor collectieve belegging”.

Art. 398

In artikel 45, § 1, eerste lid, 2°, a., van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 30 juli 2013, worden de woorden “, de beheerders van AICB’s” ingevoegd tussen de woorden “de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging” en de woorden “en de wisselkantoren”.

Art. 399

A l'article 86*bis*, § 1er de la même loi, introduit par la loi du 30 juillet 2013, les modifications suivantes sont apportées:

1° dans le 1°, les mots ", de gestionnaire d'OPCA" sont insérés entre les mots "de société de gestion d'organismes de placement collectif" et les mots ", d'institution de retraite professionnelle";

2° le 4° est remplacé par ce qui suit:

"4° offre publiquement des parts d'un organisme de placement collectif belge ou étranger, alors que celui-ci n'est pas inscrit ou agréé conformément à, selon le cas, la loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances ou la loi du [...] 2013 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires ou alors que l'inscription ou l'agrément a été radié ou révoqué, ou en méconnaissance d'une mesure de suspension ou d'interdiction visée dans les lois précitées;";

3° un 4°/1 est inséré, rédigé comme suit:

"4°/1 commercialise auprès d'investisseurs professionnels des parts d'OPCA de droit belge ou étranger, alors que l'organisme concerné n'est pas géré par un gestionnaire agréé ou enregistré conformément à la loi du [...] 2013 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires ou à la loi applicable dans son État membre d'origine;".

Art. 400

A l'article 86*ter*, § 1er de la même loi, introduit par la loi du 30 juillet 2013, les modifications suivantes sont apportées

1° au 1° et au 2°, le mot "titres" est remplacé par le mot "parts";

2° un 2°/1 est inséré, rédigé comme suit:

"2°/1 la souscription de parts d'OPCA belges ou étrangers, lorsque le gestionnaire d'OPCA concerné ne dispose pas de l'agrément exigé par les dispositions légales ou règlementaires applicables, ou a renoncé à cet agrément ou s'est vu retirer, radier, révoquer ou suspendre cet agrément;".

Art. 401

A l'article 87*bis*, § 1er de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 3 août 2012, les modifications suivantes sont apportées:

Art. 399

In artikel 86*bis*, § 1, van dezelfde wet, ingevoegd bij de wet van 30 juli 2013, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in de bepaling onder 1° worden de woorden ", beheerder van AICB" ingevoegd tussen de woorden "beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging" en de woorden ", instelling voor bedrijfspensioenvoorziening,";

2° de bepaling onder 4° wordt vervangen als volgt:

"4° openbaar rechten van deelneming aanbiedt van een Belgische of buitenlandse instelling voor collectieve belegging, terwijl die niet is ingeschreven of vergund overeenkomstig, naargelang van het geval, de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen of de wet van [...] 2013 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders, of terwijl de inschrijving of de vergunning is ingetrokken of herroepen, of met miskenning van een schorsings- of verbodsmaatregel als bedoeld in diezelfde wetten;";

3° er wordt een bepaling onder 4°/1 ingevoegd, luidende:

"4°/1 aan professionele beleggers rechten van deelneming in AICB's naar Belgisch of buitenlands recht verhandelt, terwijl de betrokken instelling niet wordt beheerd door een beheerder die is vergund of ingeschreven conform de wet van [...] 2013 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders of conform de geldende wet in zijn lidstaat van herkomst;".

Art. 400

In artikel 86*ter*, § 1, van dezelfde wet, ingevoegd bij de wet van 30 juli 2013, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in de bepalingen onder 1° en 2° wordt het woord "effecten" vervangen door de woorden "rechten van deelneming";

2° een bepaling onder 2°/1 wordt ingevoegd, luidende:

"2°/1 de inschrijving op rechten van deelneming van Belgische of buitenlandse AICB's nietig, indien de beheerder van de betrokken AICB's niet over de door de toepasselijke wettelijke of reglementaire bepalingen vereiste vergunning beschikte, of indien zij afstand had gedaan van die vergunning, of indien die vergunning was ingetrokken, geschrapt, herroepen of geschorst;".

Art. 401

In artikel 87*bis*, § 1, van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 3 augustus 2012, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° le § 1er, alinéa 1er, modifié en dernier lieu par la loi du 3 août 2012, est remplacé par ce qui suit:

"§ 1er. Les entreprises d'investissement, sociétés de gestion d'organismes de placement collectif et organismes de placement collectif qui n'ont pas désigné de société de gestion d'organismes de placement collectif au sens des articles 35 ou 44 de la loi du 3 août 2012, gestionnaires qui gèrent desOPCA publics, établissements de crédit et entreprises d'assurances de droit belge et les succursales établies en Belgique de telles institutions relevant du droit d'États tiers désignent un ou plusieurs compliance officers qui possèdent l'honorabilité professionnelle nécessaire ainsi que les connaissances et l'expérience adéquates, en vue d'assurer le respect de celles des dispositions suivantes qui leur sont applicables:

a) l'article 45, § 1er, alinéa 1er, 3°, et § 2;

b) les articles 82, 83, 218, 219 et 220 de la loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances ainsi que, sous l'angle du respect des règles destinées à assurer un traitement honnête, équitable et professionnel des parties intéressées, des articles 41 et 201 de la même loi;

c) les articles 37, 38, 39, 44 à 46, 244 et 329 de la loi du [...] 2013 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires ainsi que, sous l'angle du respect des règles destinées à assurer un traitement honnête, équitable et professionnel des parties intéressées, des articles 26 à 28, 36, 47, 208 et 318 de la même loi.";

2° le § 1er, alinéa 2, a) est remplacé par ce qui suit:

"a) contrôler et évaluer le caractère adéquat et l'efficacité de la politique, des procédures et des mesures visant à garantir le respect, par l'entreprise concernée et les personnes concernées, des dispositions visées à l'alinéa 1er;".

LIVRE IV

DISPOSITIONS MODIFICATIVES DE LA LOI DU 22 MARS 2006 RELATIVE À L'INTERMÉDIATION EN SERVICES BANCAIRES ET EN SERVICES D'INVESTISSEMENT ET À LA DISTRIBUTION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Art. 402

A l'article 4 de la loi du 22 mars 2006, modifié par l'arrêté royal du 27 avril 2007, les modifications suivantes sont apportées:

1° le 1°, c) est remplacé par ce qui suit:

1° paragraaf 1, eerste lid, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 3 augustus 2012, wordt vervangen als volgt:

"§ 1. De beleggingsondernemingen, beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging en instellingen voor collectieve belegging die geen beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging in de zin van artikelen 35 of 44 van de wet van 3 augustus 2012 hebben aangeduid, beheerders die openbare AICB's beheren, kredietinstellingen en verzekeringsondernemingen naar Belgisch recht en de in België gevestigde bijkantoren van dergelijke instellingen die ressorteren onder het recht van derde landen stellen voor de naleving van de volgende bepalingen die op hen van toepassing zijn, één of meer complianceofficers aan die de vereiste professionele betrouwbaarheid en passende kennis en ervaring bezitten:

a) artikel 45, § 1, eerste lid, 3°, en § 2;

b) de artikelen 82, 83, 218, 219 en 220 van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen, alsook, vanuit het oogpunt van de naleving van de regels die een loyale, billijke en professionele behandeling van de belanghebbende partijen moeten waarborgen, de artikelen 41 en 201 van dezelfde wet;

c) de artikelen 37, 38, 39, 44 tot 46, 244 en 329 van de wet van [...] 2013 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders, alsook, vanuit het oogpunt van de naleving van de regels die een loyale, billijke en professionele behandeling van de belanghebbende partijen moeten waarborgen, de artikelen 26 tot 28, 36, 47, 208 en 318 van dezelfde wet.";

2° paragraaf 1, tweede lid, a), wordt vervangen als volgt:

"a) de controle op en de evaluatie van de aangepastheid en de efficiëntie van het beleid, de procedures en de maatregelen die de naleving, door de betrokken onderneming en de betrokken personen, van de in het eerste lid bedoelde bepalingen beogen;".

BOEK IV

BEPALINGEN TOT WIJZIGING VAN DE WET VAN 22 MAART 2006 BETREFFENDE DE BEMIDDELING IN BANK- EN BELEGGINGSDIENSTEN EN DE DISTRIBUTIE VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Art. 402

In artikel 4 van de wet van 22 maart 2006, gewijzigd bij het koninklijk besluit van 27 april 2007, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° de bepaling onder 1°, c), wordt vervangen als volgt:

"c) la présentation de parts d'organismes de placement collectif publics, tels que définis à l'article 3, 2° de la loi sur la gestion collective de portefeuilles d'investissement ou, selon le cas, à l'article 3, 4° de la loi sur les organismes de placement collectif alternatifs et leurs gestionnaires, de quelque manière que ce soit, en vue d'inciter le client ou le client potentiel à les acheter ou à les souscrire;";

2° dans le 1°, d), les mots "ou de l'arrêté royal sur les sociétés de capitalisation" sont abrogés;

3° le 1°, d) ainsi modifié est complété par les mots "ou de la loi sur les OPCA et leurs gestionnaires";

4° dans le 5°, les mots "aux articles 4 et 138" sont remplacés par les mots "aux articles 3, 1° et 3, 12°";

5° dans le 5°, les mots "ou une entreprise soumise à l'arrêté royal sur les sociétés de capitalisation" sont abrogés;

6° le 5° ainsi modifié est complété par les mots "ou un gestionnaire ou un OPCA, tels que définis respectivement aux articles 3, 13° et 3, 2° de la loi sur les organismes de placement collectif alternatifs et leurs gestionnaires;";

7° le 9° est remplacé par ce qui suit:

"9° "loi sur les services d'investissement": la loi du 6 avril 1995 relative au statut et au contrôle des entreprises d'investissement;";

8° dans le 11°, les mots "loi du 20 juillet 2004 relative à la gestion collective de portefeuilles d'investissement" sont remplacés par les mots "loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances";

9° le 12° est remplacé par ce qui suit:

"12° loi sur les organismes de placement collectif alternatifs et leurs gestionnaires": la loi du [...] 2013 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires;".

"c) de voorstelling van rechten van deelneming van openbare instellingen voor collectieve belegging, als gedefinieerd in artikel 3, 2°, van de wet over het collectief beheer van beleggingsportefeuilles of, naargelang van het geval, artikel 3, 4°, van de wet betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders, op welke wijze ook, om de cliënt of de potentiële cliënt ertoe aan te zetten die effecten te kopen of erop in te schrijven;";

2° in de bepaling onder 1°, d), worden de woorden "of het koninklijk besluit op de kapitalisatieondernemingen" opgeheven;

3° de aldus gewijzigde bepaling onder 1°, d), wordt aangevuld met de woorden "of de wet betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders";

4° in de bepaling onder 5° worden de woorden "artikel 4 en artikel 138" vervangen door de woorden "artikel 3, 1°, en artikel 3, 12°,";

5° in de bepaling onder 5° worden de woorden "of een onderneming onderworpen aan het koninklijk besluit op de kapitalisatieondernemingen" opgeheven;

6° de aldus gewijzigde bepaling onder 5° wordt aangevuld met de woorden "of een beheerder of een AICB, als respectievelijk gedefinieerd in de artikelen 3, 13°, en 3, 2° van de wet betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders;";

7° de bepaling onder 9° wordt vervangen als volgt:

"9° "de wet op de beleggingsdiensten": de wet van 6 april 1995 inzake het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen;";

8° in de bepaling onder 11° worden de woorden "wet van 20 juli 2004 betreffende bepaalde vormen van collectieve beheer van beleggingsportefeuilles" vervangen door de woorden "wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen";

9° de bepaling onder 12° wordt vervangen als volgt:

"12° "de wet betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders": de wet van [...] 2013 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders;".

LIVRE V

DISPOSITIONS MODIFICATIVES DE LA LOI DU 16 JUIN 2006 RELATIVE AUX OFFRES PUBLIQUES D'INSTRUMENTS DE PLACEMENT ET AUX ADMISSIONS D'INSTRUMENTS DE PLACEMENT À LA NÉGOCIATION SUR DES MARCHÉS RÉGLEMENTÉS

Art. 403

A l'article 14 de la loi du 16 juin 2006, modifié par la loi du 17 juillet 2013, les modifications suivantes sont apportées:

1° le 5° est remplacé par ce qui suit:

"5° "loi du 3 août 2012": loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances;";

2°un 6° est inséré, rédigé comme suit:

"6° "loi du [...] 2013": loi du [...] 2013 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires;"

Art. 404

A l'article 64, alinéa 1er de la même loi, modifié par la loi du 17 juillet 2013, les modifications suivantes sont apportées:

1° le troisième tiret est remplacé par ce qui suit:

"- l'autorité compétente pour l'approbation du prospectus d'offre publique a préalablement été saisie d'une demande d'approbation ou de dispense de prospectus et ne s'est pas encore prononcée sur ladite approbation ou demande de dispense et, lorsque l'offre publique porte sur des instruments de placement émis par un organisme de placement collectif, soit (i) la FSMA a été préalablement saisie d'une demande d'inscription conformément à l'article 30 de la loi du 3 août 2012, ou reçu la notification visée à l'article 93, paragraphe 3 de la Directive 2009/65/CE, soit (ii) la FSMA a été préalablement saisie d'une demande d'inscription conformément à l'article 197 ou à l'article 258 de la loi du [...] 2013, ou";

2° le quatrième tiret est remplacé par ce qui suit:

"- un prospectus d'offre publique a été dûment approuvé par la FSMA ou par l'autorité compétente d'un autre État membre de l'Espace économique européen et les conditions prévues à l'article 38 sont remplies et, lorsque l'offre publique porte sur des instruments de placement émis par un organisme de placement collectif, l'organisme en question et, le cas échéant, le compartiment concerné sont inscrits (i) à la liste visée à l'article 33 ou 149 de la loi du 3 août 2012, selon le cas, ou (ii)

BOEK V

BEPALINGEN TOT WIJZIGING VAN DE WET VAN 16 JUNI 2006 OP DE OPENBARE AANBIEDING VAN BELEGGINGSINSTRUMENTEN EN DE TOELATING VAN BELEGGINGSINSTRUMENTEN TOT DE VERHANDELING OP EEN GEREGLEMENTEERDE MARKT

Art. 403

In artikel 14 van de wet van 16 juni 2006, gewijzigd bij de wet van 17 juli 2013, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° de bepaling onder 5° wordt vervangen als volgt:

"5° "wet van 3 augustus 2012": de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen;";

2° een bepaling onder 6° wordt ingevoegd, luidende:

"6° "wet van [...] 2013": de wet van [...] 2013 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders;"

Art. 404

In artikel 64, eerste lid, van dezelfde wet, gewijzigd bij de wet van 17 juli 2013, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° de bepaling onder het derde streepje wordt vervangen als volgt:

"- bij de autoriteit die bevoegd is om het prospectus bij een openbare aanbieding goed te keuren, een voorafgaand verzoek is ingediend tot goedkeuring van het prospectus of tot vrijstelling van de prospectusplicht en deze autoriteit zich hier nog niet over heeft uitgesproken en, wanneer de openbare aanbieding betrekking heeft op beleggingsinstrumenten die worden uitgegeven door een instelling voor collectieve belegging, hetzij (i) bij de FSMA een voorafgaande aanvraag tot inschrijving overeenkomstig artikel 30 van de wet van 3 augustus 2012 is ingediend, dan wel aan de FSMA een kennisgeving als bedoeld in artikel 93, lid 3, van Richtlijn 2009/65/EG is overgelegd, hetzij (ii) bij de FSMA een voorafgaande aanvraag tot inschrijving overeenkomstig artikel 197 of artikel 258 van de wet van [...] 2013 is ingediend, of";

2° de bepaling onder het vierde streepje wordt vervangen als volgt:

"- het prospectus voor een openbare aanbieding op geldige wijze is goedgekeurd door de FSMA of door de bevoegde autoriteit van een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte en aan de voorwaarden van artikel 38 is voldaan en, wanneer het openbaar aanbod betrekking heeft op beleggingsinstrumenten die worden uitgegeven door een instelling voor collectieve belegging, de betrokken instelling en, in voorkomend geval, het betrokken compartiment zijn ingeschreven

à la liste visée à l'article 200 de la loi du [...] 2013 ou à l'article 259 de cette loi, selon le cas.".

LIVRE VI

DISPOSITIONS MODIFICATIVES DE LA LOI DU 27 OCTOBRE 2006 RELATIVE AU CONTRÔLE DES INSTITUTIONS DE RETRAITE PROFESSIONNELLES

Art. 405

A l'article 91, § 1er, 2°, de la loi du 27 octobre 2006 relative au contrôle des institutions de retraite professionnelle, un alinéa rédigé comme suit est inséré entre les alinéas 1er et 2:

"Il sera fait appel, en tenant compte de la nature, de l'ampleur et de la complexité des opérations, à un processus d'évaluation du crédit adéquat et approprié, qui ne consiste pas à faire référence exclusivement et mécaniquement aux notations de crédit émises par des agences de notation de crédit au sens de l'article 3, paragraphe 1, point b), du règlement (CE) n° 1060/2009 du Parlement européen et du Conseil du 16 septembre 2009 sur les agences de notation de crédit et qui, le cas échéant, est de nature à atténuer les effets des références faites à de telles notations de crédit.".

Art. 406

A l'article 95 de la même loi, un alinéa rédigé comme suit est inséré entre les alinéas 2 et 3:

"Cette déclaration précise également dans quelle mesure et de quelle manière les références à des notations de crédit émises par des agences de notation de crédit au sens de l'article 3, paragraphe 1, point b), du règlement (CE) n° 1060/2009 du Parlement européen et du Conseil du 16 septembre 2009 sur les agences de notation de crédit, sont utilisées dans la politique de placement.".

LIVRE VII

DISPOSITIONS MODIFICATIVES DE LA LOI DU 1ER AVRIL 2007 RELATIVE AUX OFFRES PUBLIQUES D'ACQUISITION

Art. 407

A l'article 48, alinéa 1er, de la loi du 1er avril 2007 relative aux offres publiques d'acquisition le mot "100" est remplacé par le mot "150".

hetzij (i) op de lijst bedoeld in artikel 33 of, naargelang het geval, artikel 149 van de wet van 3 augustus 2012, hetzij (ii) op de lijst bedoeld in artikel 200 van de wet van [...] 2013 of, naargelang het geval, artikel 259 van dezelfde wet.".

BOEK VI

BEPALINGEN TOT WIJZIGING VAN DE WET VAN 27 OKTOBER 2006 BETREFFENDE HET TOEZICHT OP DE INSTELLINGEN VOOR BEDRIJFSPENSIOENVOORZIENING

Art. 405

In artikel 91, § 1, 2°, van de wet van 27 oktober 2006 betreffende het toezicht op de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening wordt tussen het eerste lid en het tweede lid een lid ingevoegd, luidende:

"Rekening houdend met de aard, de omvang en de complexiteit van de verrichtingen, wordt beroep gedaan op een passend en toereikend kredietbeoordelingsproces waarbij niet uitsluitend en mechanisch wordt verwezen naar de ratings uitgegeven door ratingbureaus als gedefinieerd in artikel 3, lid 1, punt b), van verordening (EG) nr. 1060/2009 van het Europees Parlement en de Raad van 16 september 2009 inzake ratingbureaus en dat, indien passend, van aard is om de impact van de verwijzingen naar dergelijke ratings te beperken.".

Art. 406

In artikel 95 van dezelfde wet wordt tussen het tweede lid en het derde lid een lid ingevoegd, luidende:

"Deze verklaring preciseert tevens in welke mate en op welke wijze verwijzingen naar ratings uitgegeven door ratingbureaus als gedefinieerd in artikel 3, lid 1, punt b), van verordening (EG) nr. 1060/2009 van het Europees Parlement en de Raad van 16 september 2009 inzake ratingbureaus, gebruikt worden in het beleggingsbeleid.".

BOEK VII

BEPALINGEN TOT WIJZIGING VAN DE WET VAN 1 APRIL 2007 OP DE OPENBARE OVERNAMEBIEDINGEN

Art. 407

In artikel 48, eerste lid, van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen wordt het getal "100" vervangen door het getal "150".

LIVRE VII

DISPOSITIONS MODIFICATIVES DE LA LOI DU 16 FÉVRIER 2009 RELATIVE À LA RÉASSURANCE

Art. 408

A l'article 8, alinéa 2 de la loi du 16 février 2009, modifié par l'arrêté royal du 3 mars 2011, les modifications suivantes sont apportées:

1° les mots ", d'un gestionnaire d'OPCA" sont chaque fois insérés entre les mots "d'une entreprise d'investissement" et les mots "ou d'une société de gestion d'organismes de placement collectif" et les mots ", qu'un gestionnaire d'OPCA" sont insérés entre les mots "qu'une entreprise d'investissement" et les mots "ou qu'une société de gestion d'organismes de placement collectif";

2° les mots ", les gestionnaires d'OPCA" sont insérés entre les mots "les entreprises d'investissement" et les mots "ou les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif".

Art. 409

Dans l'article 18, § 2, alinéa 6 de la même loi, modifié par l'arrêté royal du 3 mars 2011, les mots ", d'un gestionnaire d'OPCA" sont insérés entre les mots "d'une entreprise d'investissement" et les mots "ou d'une société de gestion d'organismes de placement collectif".

Art. 410

A l'article 24 de la même loi, modifié pour la dernière fois par l'arrêté royal du 3 mars 2011, les modifications suivantes sont apportées:

1° dans le paragraphe 2, alinéa 5, b), les mots "85/611/CEE du Conseil du 20 décembre 1985 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs moblières (OPCVM)" sont remplacés par les mots "Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) (refonte), Directive 2011/61/UE du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2011 sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs et modifiant les directives 2001/41/CE et 2009/65/CE ainsi que les règlements (CE) n° 1060/2009 et (UE) n° 1095/2010";

2° dans le paragraphe 4, alinéa 1er, a), les mots ", une société de gestion d'OPCA" sont insérés entre les mots "une entreprise d'investissement" et les mots "ou une société de gestion d'organismes de placement collectif";

BOEK VII

BEPALINGEN TOT WIJZIGING VAN DE WET VAN 16 FEBRUARI 2009 OP HET HERVERZEKERINGSBEDRIJF

Art. 408

In artikel 8, tweede lid, van de wet van 16 februari 2009, gewijzigd bij het koninklijk besluit van 3 maart 2011, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° de woorden ", een beheerder van AICB's" worden telkens ingevoegd tussen de woorden "een beleggingsonderneming" en de woorden "of een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging";

2° de woorden ", beheerders van AICB's" worden ingevoegd tussen de woorden "beleggingsondernemingen" en de woorden "of beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging".

Art. 409

In artikel 18, § 2, zesde lid, van dezelfde wet, gewijzigd bij het koninklijk besluit van 3 maart 2011, worden de woorden ", van een beheerder van AICB's" ingevoegd tussen de woorden "van een beleggingsonderneming" en de woorden "of van een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging".

Art. 410

In artikel 24 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij het koninklijk besluit van 3 maart 2011, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 2, vijfde lid, b), worden de woorden "Richtlijn 85/611/EEG van de Raad van 20 december 1985 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE's)" vervangen door de woorden "Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) (herschikking), Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010";

2° in paragraaf 4, eerste lid, a), worden de woorden ", een beheervennootschap van AICB's" ingevoegd tussen de woorden "een beleggingsonderneming" en de woorden "of een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging";

3° dans le paragraphe 4, alinéa 3, les mots “, des sociétés de gestion d’OPCA” sont insérés entre les mots “des entreprises d’investissement” et les mots “ou des sociétés de gestion d’organismes de placement collectif”.

Art. 411

Dans l’article 25, § 2, alinéa 6 de la même loi, les mots “d’un organisme de placement collectif à forme statutaire ou d’une société de gestion d’organismes de placement collectif au sens de la loi du 20 juillet 2004 relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d’investissement” sont remplacés par les mots “d’un organisme de placement en créances ou d’un organisme de placement collectif à forme statutaire, d’une société de gestion d’OPCA ou d’une société de gestion d’organismes de placement collectif”.

Art. 412

Dans l’article 89, § 3 de la même loi, modifié par l’arrêté royal du 3 mars 2011, les mots “et les sociétés de gestion d’organismes de placement collectif au sens de la loi du 20 juillet 2004 relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d’investissement” sont remplacés par les mots “, les gestionnaires d’OPCA au sens de la loi du [...] relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires, et les sociétés de gestion d’organismes de placement collectif au sens de la loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances”.

Art. 413

A l’article 98, § 1er, 3° de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° les mots “soit une société de gestion d’organismes de placement collectif tel que définie à l’article 138 de la loi du 20 juillet 2004 relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d’investissement” sont remplacés par les mots “soit un gestionnaire d’OPCA au sens de la loi du [...] relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires, soit une société de gestion d’organismes de placement collectif au sens de la loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances”;

2° les mots “, de gestionnaire d’OPCA” sont insérés entre les mots “entreprise d’investissement” et les mots “ou de société de gestion d’organismes de placement collectif”.

3° in paragraaf 4, derde lid, worden de woorden “, beheervennootschappen van AICB’s” ingevoegd tussen het woord “beleggingsondernemingen” en de woorden “of beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging”.

Art. 411

In artikel 25, § 2, zesde lid, van dezelfde wet worden de woorden “in een instelling voor collectieve belegging die geregeld is bij statuten, in een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging in de zin van de wet van 20 juli 2004 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles” vervangen door de woorden “in een instelling voor belegging in schuldvorderingen of in een instelling voor collectieve belegging die geregeld is bij statuten, in een beheervennootschap van AICB’s of in een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging”.

Art. 412

In artikel 89, § 3, van dezelfde wet, gewijzigd bij het koninklijk besluit van 3 maart 2011, worden de woorden “en beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging in de zin van de wet van 20 juli 2004 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles” vervangen door de woorden “, beheerders van AICB’s in de zin van de wet van [...] betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders, en beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging in de zin van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen”.

Art. 413

In artikel 98, § 1, 3°, van dezelfde wet, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° de woorden “hetzij een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging als gedefinieerd in artikel 138 van de wet van 20 juli 2004 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles” worden vervangen door de woorden “hetzij een beheerder van AICB’s in de zin van de wet van [...] betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders, hetzij een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging in de zin van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen”;

2° de woorden “, beheerder van AICB’s” worden ingevoegd tussen het woord “beleggingsonderneming” en de woorden “of beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging”.

LIVRE VIII

DISPOSITIONS MODIFICATIVES DE LA LOI DU 3 AOÛT 2012 RELATIVE À CERTAINES FORMES DE GESTION COLLECTIVE DE PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT

Art. 414

L'intitulé de la loi du 3 août 2012 est remplacé par ce qui suit:

"Loi relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances".

Art. 415

A l'article 3 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° dans le 1°, le mot "exclusif" est abrogé;

2° les 2°, b) et 4° sont abrogés;

3° les 7°, 8° et 9° sont remplacés par ce qui suit:

"7° par "organisme de placement en créances": un organisme dont l'objet exclusif est le placement dans des créances détenues par des tiers et cédées à l'organisme par une convention de cession dans les conditions et modalités fixées par le Roi;

8° par "organisme de placement collectif qui répond aux conditions de la directive 2009/65/CE": un organisme de placement collectif qui investit dans des placements répondant aux conditions prévues par la directive 2009/65/CE;

8°/1 par "organisme de placement collectif alternatif" ou "OPCA": un organisme de placement collectif visé à l'article 3, 2° de la loi du [...] 2013;

9° par "organisme de placement collectif qui ne répond pas aux conditions de la directive 2009/65/CE": un organisme de placement collectif qui n'investit pas dans des placements répondant aux conditions prévues par la directive 2009/65/CE, en ce compris les OPCA;";

4° dans le 12°, les mots "d'organismes de placement collectif publics" sont remplacés par les mots "d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE";

5° un 12°/1 est inséré, rédigé comme suit:

12°/1 "par "société de gestion visée par la directive 2011/61/UE": la société de gestion visée à l'article 3, 12° de la loi du [...] 2013;";

BOEK VIII

BEPALINGEN TOT WIJZIGING VAN DE WET VAN 3 AUGUSTUS 2012 BETREFFENDE BEPAALDE VORMEN VAN COLLECTIEF BEHEER VAN BELEGGINGSPORTEFEUILLES

Art. 414

Het opschrift van de wet van 3 augustus 2012 wordt vervangen als volgt:

"Wet betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen".

Art. 415

In artikel 3 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in de bepaling onder 1° wordt het woord "uitsluitende" opgeheven;

2° de bepalingen onder 2°, b), en 4° worden opgeheven;

3° de bepalingen onder 7°, 8° en 9° worden vervangen als volgt:

"7° "instelling voor belegging in schuldvorderingen": een instelling waarvan het uitsluitende doel de belegging is in schuldvorderingen die in het bezit zijn van derden en aan haar worden overgedragen bij een overdrachtsovereenkomst onder de voorwaarden en volgens de regels die door de Koning zijn vastgesteld;

8° "instelling voor collectieve belegging die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG": een instelling voor collectieve belegging die beleggingen verricht die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG;

8°/1 "alternatieve instelling voor collectieve belegging" of "AICB": een instelling voor collectieve belegging als bedoeld in artikel 3, 2°, van de wet van [...] 2013;

9° "instelling voor collectieve belegging die niet voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG": een instelling voor collectieve belegging die geen beleggingen verricht die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, inclusief de AICB's;";

4° in de bepaling onder 12° worden de woorden "openbare instellingen voor collectieve belegging" vervangen door de woorden "instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG";

5° er wordt een bepaling onder 12°/1 ingevoegd, luidende:

"12°/1 "beheervennootschap als bedoeld in Richtlijn 2011/61/EU": de beheervennootschap als bedoeld in artikel 3, 12°, van de wet van [...] 2013;";

6° dans le 26°, le point b) est abrogé;

7° dans le 27°, le point c) est abrogé;

8° un 55°/1 est inséré, rédigé comme suit:

“55°/1 “loi du [...] 2013”: loi du [...] 2013 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires;”.

Art. 416

A l’article 4, § 1er de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° les 1° et 2° sont remplacés par ce qui suit:

“1° les organismes de placement collectif belges qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE;

2° les organismes de placement collectif étrangers qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et qui offrent publiquement leurs parts en Belgique.”;

2° les paragraphes 2 et 3 sont abrogés

Art. 417

A l’article 5 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° le mot “titres” est chaque fois remplacé par le mot “parts”;

2° dans le paragraphe 1er, alinéa 1er, les 3° et 5° sont abrogés;

3° le paragraphe 4 est abrogé.

Art. 418

L’article 6 de la même loi est abrogé.

Art. 419

A l’article 7 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° l’alinéa 1er est abrogé;

2° l’alinéa 2, désormais dénommé alinéa 1er, est remplacé par ce qui suit: “Le Roi, par arrêté royal pris sur avis de la FSMA, définit les catégories de placements autorisés en

6° in de bepaling onder 26° wordt de bepaling onder punt b) opgeheven;

7° in de bepaling onder 27° wordt de bepaling onder punt c) opgeheven;

8° er wordt een bepaling onder 55°/1 ingevoegd, luidende:

“55°/1 “wet van [...] 2013”: de wet van [...] 2013 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders;”.

Art. 416

In artikel 4, § 1, van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° de bepalingen onder 1° en 2° worden vervangen als volgt:

“1° de Belgische instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG;

2° de buitenlandse instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en die hun rechten van deelneming openbaar aanbieden in België.”;

2° de paragrafen 2 en 3 worden opgeheven.

Art. 417

In artikel 5 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° het woord “effecten” wordt telkens vervangen door de woorden “rechten van deelneming”;

2° in paragraaf 1, eerste lid worden de bepalingen onder 3° en 5° opgeheven;

3° paragraaf 4 wordt opgeheven.

Art. 418

Artikel 6 van dezelfde wet wordt opgeheven.

Art. 419

In artikel 7 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° het eerste lid wordt opgeheven;

2° het tweede lid, dat voortaan het eerste lid is, wordt vervangen als volgt: “Bij koninklijk besluit genomen op advies van de FSMA definieert de Koning de categorieën van toegelaten

ce qui concerne les organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE.";

3° ledit article est complété par un alinéa 2, rédigé comme suit:

"Les organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE sont tenus d'opter pour le placement des moyens financiers qu'ils recueillent dans une des catégories de placements autorisés. Ledit placement doit être effectué selon les modalités ainsi définies.".

Art. 420

A l'article 8 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° au paragraphe 2, les mots "à capital variable" ou "à nombre variable de parts" sont chaque fois remplacés par les mots "qui répond aux conditions de la directive 2009/65/CE";

2° au paragraphe 2, 4°, les mots "ou d'une société d'investissement en créances" sont abrogés;

3° au paragraphe 2, 4°, les mots "articles 12, 17, 25 ou 28" sont remplacés par les mots "articles 12 ou 17";

4° au paragraphe 2, les 5° et 6° sont abrogés;

5° le paragraphe 3 est abrogé.

Art. 421

Dans la même loi, l'intitulé de la section Ire du chapitre Ier, titre II, livre II de la partie II est remplacé par ce qui suit:

"Des organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE".

Art. 422

A l'article 10 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° l'alinéa 1er est remplacé par ce qui suit:

"Les organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE ont pour objet exclusif le placement collectif dans des placements répondant aux conditions de la directive 2009/65/CE, conformément aux dispositions de la présente loi, des arrêtés et règlements pris pour son exécution et de leur règlement de gestion ou leurs statuts.";

beleggingen voor de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG.";

3° artikel 7 wordt aangevuld met een tweede lid, luidende:

"De instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG moeten, bij de belegging van de financiële middelen die zij aantrekken, opteren voor één van de categorieën van toegelaten beleggingen. Die belegging dient te gebeuren conform de aldus vastgestelde regels.".

Art. 420

In artikel 8 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 2 worden de woorden "met veranderlijk kapitaal" of "met een veranderlijk aantal rechten van deelneming" respectievelijk vervangen door de woorden "die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG" en de woorden "dat voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG";

2° in paragraaf 2, 4°, worden de woorden "of van een vennootschap voor belegging in schuldvorderingen," opgeheven;

3° in paragraaf 2, 4°, worden de woorden "de artikelen 12, 17, 25 of 28" vervangen door de woorden "de artikelen 12 of 17";

4° in paragraaf 2 worden de bepalingen onder 5° en 6° opgeheven;

5° paragraaf 3 wordt opgeheven.

Art. 421

In dezelfde wet wordt het opschrift van afdeling I van hoofdstuk I, titel II, boek II van deel II vervangen als volgt:

"Instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG".

Art. 422

In artikel 10 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° het eerste lid wordt vervangen als volgt:

"De instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG hebben als uitsluitend doel de collectieve belegging in de beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, overeenkomstig de bepalingen van deze wet, de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen en hun beheerreglement of statuten.";

2° l'alinéa 2 est abrogé.

Art. 423

Dans l'article 11, § 3 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° dans la phrase "Tout fonds commun de placement à nombre variable de parts doit être désigné par une dénomination particulière;" les mots "à nombre variable de parts" sont remplacés par les mots "qui répond aux conditions de la directive 2009/65/CE";

2° la phrase commençant par les mots "Si la catégorie de placements autorisés pour laquelle il a opté" est remplacée par la phrase "Si le fait qu'il est un organisme de placement collectif qui répond aux conditions de la directive 2009/65/CE ne ressort pas de cette dénomination, l'indication de cette catégorie doit toujours suivre immédiatement sa dénomination.".

Art. 424

Dans l'article 12, § 1er, alinéa 1er de la même loi, les mots "à nombre variable de parts qui a opté pour les catégories de placements autorisés visées à l'article 7, alinéa 1er, 1° ou 2°" sont abrogés.

Art. 425

Dans l'article 16 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° au paragraphe 2, la phrase commençant par les mots "Si la catégorie de placements autorisés pour laquelle elle a opté" est remplacée par la phrase "Si le fait qu'elle est un organisme de placement collectif qui répond aux conditions de la directive 2009/65/CE ne ressort pas de cette dénomination, l'indication de cette catégorie doit toujours suivre immédiatement sa dénomination.";

2° au paragraphe 6, le mot ", 515*bis*" est inséré entre le mot "509" et les mots ", 533, § 2".

Art. 426

A l'article 17, § 1er, alinéa 1er de la même loi, les mots "qui a opté pour les catégories de placements autorisés visées à l'article 7, alinéa 1er, 1° ou 2°" sont abrogés.

2° het tweede lid wordt opgeheven.

Art. 423

In artikel 11, § 3, van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in de zin "Elk gemeenschappelijk beleggingsfonds met een veranderlijk aantal rechten van deelneming heeft een eigen naam", worden de woorden "met een veranderlijk aantal rechten van deelneming" vervangen door de woorden "dat voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG";

2° de zin "Indien uit deze naam niet blijkt voor welke categorie van toegelaten beleggingen het fonds overeenkomstig artikel 7, eerste lid, heeft geopteerd, moet de aanduiding van die categorie altijd onmiddellijk volgen op zijn naam" wordt vervangen door de zin "Indien uit deze naam niet blijkt dat het om een instelling voor collectieve belegging gaat die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, moet de aanduiding van de categorie van toegelaten beleggingen altijd onmiddellijk op die naam volgen.".

Art. 424

In artikel 12, § 1, eerste lid, van dezelfde wet worden de woorden "met een veranderlijk aantal rechten van deelneming dat heeft geopteerd voor de in artikel 7, eerste lid, 1° of 2°, bedoelde categorieën van toegelaten beleggingen" opgeheven.

Art. 425

In artikel 16 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 2 wordt de zin "Indien uit deze naam niet blijkt voor welke categorie van toegelaten beleggingen het fonds overeenkomstig artikel 7, eerste lid, heeft geopteerd, moet de aanduiding van die categorie altijd onmiddellijk volgen op zijn naam" vervangen door de zin "Indien uit deze naam niet blijkt dat het om een instelling voor collectieve belegging gaat die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, moet de aanduiding van de categorie van toegelaten beleggingen altijd onmiddellijk op die naam volgen.";

2° in paragraaf 6 wordt het woord ", 515*bis*" ingevoegd tussen het woord "509" en de woorden ", 533, § 2".

Art. 426

In artikel 17, § 1, eerste lid, van dezelfde wet worden de woorden "die heeft geopteerd voor de categorieën van toegelaten beleggingen als bedoeld in artikel 7, eerste lid, 1° of 2°" opgeheven.

Art. 427

Dans le chapitre Ier, titre II, livre II de la partie II de la même loi, les sections II et III, comportant les articles 18 à 29, sont abrogées.

Art. 428

Dans l'article 32, alinéa 2 de la même loi, les mots "à nombre variable de parts" sont remplacés par les mots "qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE".

Art. 429

A l'article 35, § 1er de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° l'alinéa 1er est abrogé;

2° dans l'alinéa 3, les mots "ou 2" sont abrogés.

Art. 430

A l'article 41, § 6 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° un alinéa rédigé comme suit est inséré entre les alinéas 3 et 4:

"En particulier, la société d'investissement ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation de crédit au sens de l'article 3, paragraphe 1, point b) du règlement (CE) n° 1060/2009 du Parlement européen et du Conseil du 16 septembre 2009 sur les agences de notation de crédit pour évaluer la qualité de crédit des actifs de l'organisme de placement collectif."

2° le paragraphe est complété par un alinéa rédigé comme suit:

"La FSMA, en tenant compte de la nature, de l'ampleur et de la complexité des activités des organismes de placement collectif, surveille l'adéquation des processus d'évaluation du crédit des sociétés d'investissement, évalue l'utilisation de références à des notations de crédit, telles qu'elles sont visées à l'alinéa 4, dans les politiques d'investissement des organismes de placement collectif et, le cas échéant, encourage l'atténuation des effets de telles références, en vue de réduire le recours exclusif et mécanique à de telles notations de crédit."

Art. 431

§ 1er. A l'article 42, § 1er, 4° de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

Art. 427

In hoofdstuk I, titel II, boek II van deel II van dezelfde wet worden afdelingen II en III, bestaande uit de artikelen 18 tot 29, opgeheven.

Art. 428

In artikel 32, tweede lid, van dezelfde wet worden de woorden "met een veranderlijk aantal rechten van deelneming" vervangen door de woorden "die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG".

Art. 429

In artikel 35, § 1, eerste lid, van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° het eerste lid wordt opgeheven;

2° in het derde lid, worden de woorden "of tweede" opgeheven.

Art. 430

In artikel 41, § 6, van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° tussen het derde en het vierde lid wordt een lid ingevoegd, luidende:

"In het bijzonder vertrouwt de beleggingsvennootschap niet uitsluitend of mechanisch op ratings, uitgegeven door ratingbureaus als gedefinieerd in artikel 3, lid 1, punt b), van Verordening (EG) nr. 1060/2009 van het Europees Parlement en de Raad van 16 september 2009 inzake ratingbureaus, voor de beoordeling van de kredietwaardigheid van de activa van de instelling voor collectieve belegging.";

2° de paragraaf wordt aangevuld met een lid, luidende:

"Met inachtneming van de aard, de omvang en de complexiteit van de activiteiten van de instellingen voor collectieve belegging, houdt de FSMA toezicht op de toereikendheid van kredietbeoordelingsprocessen van de beleggingsvennootschappen, beoordeelt zij het gebruik van verwijzingen naar ratings als bedoeld in het vierde lid, in het beleggingsbeleid van de instellingen voor collectieve belegging, en moedigt zij, indien passend, de beperking van de impact van dergelijke verwijzingen aan, met als doel het verminderen van het uitsluitend en mechanisch vertrouwen op dergelijke ratings.".

Art. 431

§ 1. In artikel 42, § 1, 4°, van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° dans le b), les mots “qui ont opté pour la catégorie de placements autorisés visée à l’article 7, alinéa 1er, 1° ou 2°” sont remplacés par les mots “qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE”;

2° dans le b), i, les mots “, une société de gestion visée par la directive 2011/61/UE” sont insérés entre les mots “article 46, 1°, 4 de la loi du 6 avril 1995” et les mots “ou une société de gestion d’organismes de placement collectif”;

3° le d) est abrogé.

§ 2. A l’article 42, § 1er, 5° de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° au c), les mots “En ce qui concerne les organismes de placement collectif répondant aux conditions de la directive 2009/65/CE,” et le mot “cependant” sont abrogés et les mots “l’exercice” sont remplacés par les mots “L’exercice”.

2° les points b) et d) sont abrogés.

§ 3. A l’article 42, § 3 de la même loi, l’alinéa 2 est abrogé.

Art. 432

A l’article 44, le paragraphe 2 est abrogé.

Art. 433

A l’article 50, § 2, de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° à l’alinéa 1er, les mots “à nombre variable ou fixe de parts” sont remplacés par les mots “qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE”;

2° l’alinéa 2 est abrogé.

Art. 434

§ 1er. Dans l’intitulé de la section III du chapitre II, titre II, livre II de la partie II de la même loi, et dans l’intitulé de la sous-section Ire de ladite section III, les mots “à nombre variable de parts” sont chaque fois remplacés par les mots “qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE”.

§ 2. Dans la même loi, dans la sous-section Ire, section III du chapitre II du titre II, livre II, partie II, les mots “à nombre variable de parts” sont chaque fois remplacés par les mots “qui répond aux conditions de la directive 2009/65/CE” ou,

1° in de bepaling onder b) worden de woorden “die geopteerd hebben voor de in artikel 7, eerste lid, 1° of 2°, bedoelde categorie van toegelaten beleggingen” vervangen door de woorden “die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG”;

2° in de bepaling onder b), i, worden de woorden “een beheervennootschap als bedoeld in Richtlijn 2011/61/EU” ingevoegd tussen de woorden “de in artikel 46, 1°, 4, van de wet van 6 april 1995 bedoelde beleggingsdiensten mag verrichten,” en de woorden “of aan een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging”;

3° de bepaling onder d) wordt opgeheven.

§ 2. In artikel 42, § 1, 5°, van dezelfde wet wordt de bepaling onder d) opgeheven.

1° in de bepaling onder c) worden de woorden “Wat de instellingen voor collectieve belegging betreft die voldoen aan de voorwarden van Richtlijn 2009/65/EG, “opgeheven en worden de woorden “mag de uitoefening van die beheertak echter” vervangen door de woorden “De uitoefening van die beheertak mag”;

2° de bepaling onder b) en d) worden opgeheven.

§ 3 In artikel 42, § 3, van dezelfde wet wordt het tweede lid opgeheven.

Art. 432

In artikel 44, wordt paragraaf 2 opgeheven.

Art. 433

In artikel 50, § 2, van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in het eerste lid worden de woorden “met een veranderlijk of een vast aantal rechten van deelneming” vervangen door de woorden “die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG”;

2° het tweede lid wordt opgeheven.

Art. 434

§ 1. In het opschrift van zowel afdeling III van hoofdstuk II, titel II, boek II, deel II, van dezelfde wet, als van onderafdeling I van voornoemde afdeling III worden de woorden “met een veranderlijk aantal rechten van deelneming” telkens vervangen door de woorden “die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG”.

§ 2. In dezelfde wet worden, in onderafdeling I, afdeling III, titel II, boek II, deel II, de woorden “met een veranderlijk aantal rechten van deelneming” telkens vervangen door de woorden “die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG”

le cas échéant, “qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE”.

Art. 435

Dans l’article 57 de la même loi, l’alinéa 2 est abrogé.

Art. 436

L’article 66 de la même loi est abrogé.

Art. 437

Dans les articles 69 et 70 de la même loi, les mots “articles 65, § 1er et 3” sont chaque fois remplacés par les mots “articles 65, § 1er”.

Art. 438

A l’article 71, alinéa 1er de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° le mot “titres” est remplacé par le mot “parts”;

2° un point j)/1 est inséré, rédigé comme suit:

“j)/1 les sociétés de gestion visées par la directive 2011/61/UE inscrites à la liste prévue à l’article 313 de la loi du [...] 2013;”.

Art. 439

Dans l’article 72 de la même loi, les mots “qui a opté pour la catégorie de placements autorisés visée à l’article 7, alinéa 1er, 1°” sont remplacés par les mots “qui répond aux conditions de la directive 2009/65/CE”.

Art. 440

L’article 73 de la même loi est abrogé.

Art. 441

A l’article 74 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° les mots “de l’article 7, alinéa 2” sont remplacés par les mots “de l’article 7, alinéa 1er”;

2° les 2° et 3° sont abrogés.

of, in voorkomend geval, de woorden “die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG”.

Art. 435

In artikel 57 van dezelfde wet wordt het tweede lid opgeheven.

Art. 436

Artikel 66 van dezelfde wet wordt opgeheven.

Art. 437

In de artikelen 69 en 70 van dezelfde wet worden de woorden “artikelen 65, §§ 1 en 3” telkens vervangen door de woorden “artikelen 65, § 1”.

Art. 438

In artikel 71, eerste lid, van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° het woord “effecten” wordt vervangen door de woorden “rechten van deelneming”;

2° een punt j)/1 wordt ingevoegd, luidende:

“j)/1 de beheervennootschappen als bedoeld in Richtlijn 2011/61/EU die zijn ingeschreven op de lijst als bedoeld in artikel 313 van de wet van [...] 2013;”.

Art. 439

In artikel 72 van dezelfde wet worden de woorden “die heeft geopteerd voor de in artikel 7, eerste lid, 1°, bedoelde categorie van toegelaten beleggingen” vervangen door de woorden “die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG”.

Art. 440

Artikel 73 van dezelfde wet wordt opgeheven.

Art. 441

In artikel 74 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° de woorden “artikel 7, tweede lid,” worden vervangen door de woorden “artikel 7, eerste lid”;

2° de bepaling onder 2° en 3° worden opgeheven.

Art. 442

L'article 75 de la même loi est abrogé.

Art. 443

Dans l'article 77 de la même loi, les mots "qui dépasse la limite fixée par le Roi" sont remplacés par les mots "qui dépasse la limite fixée par le Roi en vertu de l'article 74".

Art. 444

A l'article 81 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° le paragraphe 3 est supprimé;

2° au paragraphe 4, les mots "article 4" sont remplacés par les mots "article 3, 1°".

Art. 445

Dans l'article 85 de la même loi, les mots "à nombre variable de parts" sont chaque fois remplacés par les mots "qui répond aux conditions de la directive 2009/65/CE" ou, le cas échéant, "qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE".

Art. 446

L'article 87 de la même loi est abrogé.

Art. 447

A l'article 88 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° dans le paragraphe 1er, l'alinéa 2 est abrogé;

2° dans les paragraphes 2 et 3, les mots "ainsi que les états financiers trimestriels", les mots "ainsi que des états financiers trimestriels" ainsi que les mots "et états financiers" sont chaque fois supprimés.

Art. 448

Dans l'article 90 de la même loi, les mots "à nombre variable de parts" sont remplacés par les mots "qui répond aux conditions de la directive 2009/65/CE".

Art. 442

Artikel 75 van dezelfde wet wordt opgeheven.

Art. 443

In artikel 77 van dezelfde wet worden de woorden "die de door de Koning vastgelegde grens overschrijdt," vervangen door de woorden "die de door de Koning krachtens artikel 74 vastgelegde grens overschrijdt,".

Art. 444

In artikel 81 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° paragraaf 3 wordt opgeheven;

2° in paragraaf 4, worden de woorden "artikel 4" vervangen door de woorden "artikel 3, 1°".

Art. 445

In artikel 85 van dezelfde wet worden de woorden "met een veranderlijk aantal rechten van deelneming" telkens vervangen door de woorden "die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG" of, in voorkomend geval, de woorden "die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG".

Art. 446

Artikel 87 van dezelfde wet wordt opgeheven.

Art. 447

In artikel 88 van dezelfde wet, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1 wordt het tweede lid opgeheven;

2° in paragrafen 2 en 3 worden de woorden "alsook de driemaandelijkse financiële staten ", de woorden "en de driemaandelijkse financiële staten" en de woorden "en financiële staten" telkens opgeheven.

Art. 448

In artikel 90 van dezelfde wet worden de woorden "met een veranderlijk aantal rechten van deelneming" vervangen door de woorden "die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG".

Art. 449

Dans l'article 92, § 2, alinéa 1er de la même loi, les mots "qui a opté pour la catégorie de placements autorisés visée à l'article 7, alinéa 1er, 1°" sont remplacés par les mots "qui répond aux conditions de la directive 2009/65/CE".

Art. 450

A l'article 96, § 4 de la même loi, les mots "79, 80, 82, 1° et 3°, 83 et 85" sont remplacés par les mots "79 à 85".

Art. 451

Dans la même loi, un article 96/1 est inséré, rédigé comme suit:

"Art. 96/1

Les autres entités auxquelles des dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution sont applicables sont, dans cette mesure, soumises au contrôle de la FSMA. L'article 96, §§ 1er à 4 s'applique par analogie."

Art. 452

Dans l'article 106, § 1er, alinéa 1er, 2°, a) de la même loi, les mots ", ainsi que des états financiers trimestriels" et les mots "et les états financiers précités arrêtés en fin de semestre et en fin d'exercice" sont abrogés.

Art. 453

A l'article 115 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° dans le paragraphe 1er, alinéa 1er, les mots "et/ou à une autre entité à laquelle des dispositions de la présente loi ou des arrêtés et règlements pris pour son exécution sont applicables" sont insérés entre les mots "une société de gestion d'organismes de placement collectif désignée" et les mots "un délai dans lequel";

2° le paragraphe 1er, alinéa 2 est remplacé par ce qui suit:

"Si la personne ou l'entité concernée reste en défaut à l'expiration du délai, la FSMA peut, la personne ou l'entité concernée entendue ou à tout le moins dûment convoquée, lui infliger une astreinte à raison d'un montant maximum de 2 500 000 euros par infraction ou de 50 000 euros par jour de retard.";

3° dans le paragraphe 2, les mots "et/ou à une société de gestion d'organismes de placement collectif désignée et/ou

Art. 449

In artikel 92, § 2, eerste lid van dezelfde wet worden de woorden "die heeft geopteerd voor de in artikel 7, eerste lid, 1°, bedoelde categorie van toegelaten beleggingen" vervangen door de woorden "die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG".

Art. 450

In artikel 96, § 4, van dezelfde wet worden de woorden "79, 80, 82, 1° en 3°, 83 en 85" vervangen door de woorden "79 tot 85".

Art. 451

In dezelfde wet wordt een artikel 96/1 ingevoegd, luidende:

"Art. 96/1

De andere entiteiten op wie de bepalingen van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen van toepassing zijn, zijn onderworpen aan het toezicht van de FSMA wat de toepassing van deze bepalingen betreft. Artikel 96, §§ 1 tot 4 is van overeenkomstige toepassing."

Art. 452

In artikel 106, § 1, eerste lid, 2°, a), van dezelfde wet worden de woorden ", alsook van de driemaandelijkse financiële staten", de woorden "en de voormelde financiële staten per einde halfjaar en per einde boekjaar" en de woorden "en de voormelde financiële staten" opgeheven.

Art. 453

In artikel 115 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1, eerste lid, worden de woorden "en/of een andere entiteit op wie bepalingen van deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen van toepassing zijn" ingevoegd tussen de woorden "een aangestelde beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging" en de woorden "een termijn opleggen";

2° paragraaf 1, tweede lid, wordt vervangen als volgt:

"Indien de betrokken persoon of entiteit na afloop van de termijn in gebreke blijft, kan de FSMA hem, na hem te hebben gehoord of ten minste behoorlijk te hebben opgeroepen, een dwangsom opleggen van maximum 2 500 000 euro per overtreding of 50 000 euro per dag vertraging.";

3° in paragraaf 2 worden de woorden "en/of een aangestelde beheervennootschap van instellingen voor collectieve

à une autre entité à laquelle des dispositions de la présente loi ou des arrêtés et règlements pris pour son exécution sont applicables" sont insérés entre les mots "un organisme de placement collectif de droit belge" et les mots ", une amende administrative".

Art. 454

Les titres III et IV du livre II de la partie II de la même loi, comportant les articles 116 à 147, sont abrogés.

Art. 455

A l'article 148, alinéa 1er de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° au 1°, le mot "titres" est remplacé par le mot "parts";

2° le 2° est abrogé;

3° dans l'alinéa 2, les mots "respectivement visées aux titres Ier et II" sont abrogés.

Art. 456

A l'article 150, § 1er de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° l'alinéa 3 est abrogé;

2° l'alinéa 4 est remplacé par ce qui suit:

"Si des avis, publicités et autres documents relatifs à une offre publique de parts d'un organisme de placement collectif de droit étranger qui est inscrit sur la liste visée à l'article 149, sont diffusés en Belgique dans une ou plusieurs langues nationales, cet organisme doit, sans préjudice des alinéas précédents, diffuser en Belgique le document d'informations clés pour l'investisseur dans la ou les langues nationales dans lesquelles les avis, publicités et autres documents susvisés sont diffusés en Belgique.";

3° l'alinéa 6 est abrogé.

Art. 457

A l'article 151 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° dans le paragraphe 1er, alinéa 1er, les mots "et/ou à une société de gestion d'organismes de placement collectif désignée et/ou à une autre entité à laquelle des dispositions de la présente loi ou des arrêtés et règlements pris pour son exécution sont applicables" sont insérés entre les mots "un organisme de placement collectif" et les mots "un délai dans leqel";

belegging en/of een andere entiteit waarop bepalingen van deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen van toepassing zijn" ingevoegd tussen de woorden "een instelling voor collectieve belegging naar Belgisch recht" en de woorden "een administratieve geldboete opleggen".

Art. 454

De titels III en IV van boek II, deel II van dezelfde wet, die de artikelen 116 tot 147 bevatten, worden opgeheven.

Art. 455

In artikel 148, eerste lid, van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in de bepaling onder 1°, wordt het woord "effecten" vervangen door de worden "rechten van deelneming";

2° het 2° wordt opgeheven;

3° in het tweede lid worden de woorden "titels I en II van" opgeheven.

Art. 456

In artikel 150, § 1, van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° het derde lid wordt opgeheven;

2° het vierde lid wordt vervangen als volgt:

"Indien in België berichten, reclame en andere stukken die betrekking hebben op een openbaar aanbod van de rechten van deelneming in een instelling voor collectieve belegging naar buitenlands recht die is ingeschreven op de lijst bedoeld in artikel 149 worden verspreid in één of meerdere landstalen, dient deze instelling, onverminderd de voorgaande leden, het document met essentiële beleggersinformatie in België te verspreiden in de landstaal of in de diverse landstalen waarin voormelde berichten, reclame en andere stukken in België worden verspreid.";

3° het zesde lid wordt opgeheven.

Art. 457

In artikel 151 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1, eerste lid, worden de woorden "en/of een aangestelde beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging en/of een andere entiteit op wie bepalingen van deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen van toepassing zijn" ingevoegd tussen de woorden "een instelling voor collectieve belegging" en de woorden "een termijn opleggen";

2° dans le paragraphe 1er, alinéa 2, les mots “l’organisme de placement collectif” sont chaque fois remplacés par les mots “la personne ou l’entité concernée” et les mots “entendu ou à tout le moins dûment convoqué” sont remplacés par les mots “entendue ou à tout le moins dûment convoquée”;

3° dans le paragraphe 2, les mots “et/ou à une société de gestion d’organismes de placement collectif désignée et/ou à une autre entité à laquelle des dispositions de la présente loi ou des arrêtés et règlements pris pour son exécution sont applicables” sont insérés entre les mots “un organisme de placement collectif” et les mots “, une amende administrative”;

4° dans le paragraphe 3, les mots “et des articles 155, § 3 et 166, § 3” sont remplacés par les mots “et de l’article 155, § 3”.

Art. 458

A l’article 152, alinéa 1er de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° au 2°, les mots “s’agissant de parts d’organismes de placement collectif visés au titre Ier du présent livre, ou d’un compartiment d’un tel organisme,” sont abrogés;

2° le 3° est abrogé.

Art. 459

A l’article 155, § 1er, alinéa 1er, le mot “titres” est remplacé par le mot “parts”.

Art. 460

Dans l’article 157, alinéa 2 de la même loi, les mots “3° et 4°” sont remplacés par les mots “3°, 4° et 6°”.

Art. 461

Dans le livre III de la partie II de la même loi, le titre II, comportant les articles 160 à 185, est abrogé.

Art. 462

§ 1er. A l’article 190, alinéa 2 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° les mots “, d’une société de gestion visée par la directive 2011/61/UE” sont chaque fois insérés entre les mots “d’une autre société de gestion d’organismes de placement collectif” et les mots “, d’une entreprise d’investissement”;

2° les mots “, qu’une société de gestion visée par la directive 2011/61/UE” sont insérés entre les mots “qu’une autre

2° in paragraaf 1, tweede lid, worden de woorden “de instelling voor collectieve belegging” vervangen door de woorden “de betrokken persoon of entiteit” en wordt het woord “haar” telkens vervangen door het woord “hem”;

3° in paragraaf 2 worden de woorden “en/of een aangestelde beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging en/of een andere entiteit waarop bepalingen van deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen van toepassing zijn,” ingevoegd tussen de woorden “een instelling voor collectieve belegging” en de woorden “een administratieve geldboete opleggen”;

4° in paragraaf 3 worden de woorden “en de artikelen 155, § 3, en 166, § 3” vervangen door de woorden “en artikel 155, § 3”.

Art. 458

In artikel 152, eerste lid, van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in de bepaling onder 2° worden de woorden “met betrekking tot de rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging als bedoeld in titel I van dit boek, of in een compartiment van een dergelijke instelling,” opgeheven;

2° de bepaling onder 3° wordt opgeheven.

Art. 459

In artikel 155, § 1, eerste lid, wordt het woord “effecten” vervangen door de woorden “rechten van deelneming”.

Art. 460

In artikel 157, tweede lid, van dezelfde wet worden de woorden “3°, 4°” vervangen door de woorden “3°, 4° en 6°”.

Art. 461

In deel II, boek III, van dezelfde wet wordt titel II dat de artikelen 160 tot 185 bevat, opgeheven.

Art. 462

§ 1. In artikel 190, tweede lid, van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° de woorden “van een beheervennootschap als bedoeld in Richtlijn 2011/61/EU,” worden telkens ingevoegd tussen de woorden “een andere beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging,” en de woorden “van een beleggingsonderneming”;

2° de woorden “, een beheervennootschap als bedoeld in Richtlijn 2011/61/EU” worden ingevoegd tussen de

société de gestion d'organismes de placement collectif" et les mots ", qu'une entreprise d'investissement";

3° les mots ", les sociétés de gestion visées par la directive 2011/61/UE" sont insérés entre les mots "les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif" et les mots ", les entreprises d'investissement".

§ 2. L'article 190, alinéa 3 de la même loi est remplacé par ce qui suit:

"De même, la FSMA consulte préalablement les autorités de contrôle visées à l'alinéa 2 ou, le cas échéant, la Banque, aux fins d'évaluer les qualités requises des actionnaires et des dirigeants conformément aux articles 198 et 199, lorsque l'actionnaire est une entreprise visée à l'alinéa 1er ou à l'alinéa 2 et que la personne participant à la direction de la société de gestion d'organismes de placement collectif prend part également à la direction de l'une des entreprises visées à l'alinéa 1er ou à l'alinéa 2. Ces autorités se communiquent mutuellement toutes informations utiles pour l'évaluation des qualités requises des actionnaires et des personnes participant à la direction visés au présent alinéa.".

Art. 463

A l'article 201, § 6 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° un alinéa rédigé comme suit est inséré entre les alinéas 3 et 4:

"En particulier, la société d'investissement ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation de crédit au sens de l'article 3, paragraphe 1, point b) du règlement (CE) n° 1060/2009 du Parlement européen et du Conseil du 16 septembre 2009 sur les agences de notation de crédit pour évaluer la qualité de crédit des actifs de l'organisme de placement collectif.";

2° le paragraphe est complété par un alinéa rédigé comme suit:

"La FSMA, en tenant compte de la nature, de l'ampleur et de la complexité des activités des organismes de placement collectif, surveille l'adéquation des processus d'évaluation du crédit des sociétés d'investissement, évalue l'utilisation de références à des notations de crédit, telles qu'elles sont visées à l'alinéa 4, dans les politiques d'investissement des organismes de placement collectif et, le cas échéant, encourage l'atténuation des effets de telles références, en vue de réduire le recours exclusif et mécanique à de telles notations de crédit.".

woorden "een andere beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging" en de woorden ", een beleggingsonderneming";

3° de woorden ", beheervennootschappen als bedoeld in Richtlijn 2011/61/EU" worden ingevoegd tussen de woorden "de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging" en het woord ", beleggingsondernemingen".

§ 2. In artikel 190 van dezelfde wet wordt het derde lid vervangen als volgt:

"De FSMA raadpleegt eveneens vooraf de in het tweede lid bedoelde toezichthoudende autoriteiten of, in voorkomend geval, de Bank, voor het beoordelen van de geschiktheid van de aandeelhouders en de leiding bedoeld in de artikelen 198 en 199, wanneer deze aandeelhouder een in het eerste lid of het tweede lid bedoelde onderneming is en de bij de leiding van de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging betrokken persoon eveneens betrokken is bij de leiding van een van de in het eerste lid of het tweede lid bedoelde ondernemingen. Deze autoriteiten delen elkaar alle informatie mee die relevant is voor het beoordelen van de geschiktheid van de in dit lid bedoelde aandeelhouders en bij de leiding betrokken personen."

Art. 463

In artikel 201, § 6, van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° tussen het derde en het vierde lid wordt een lid ingevoegd, luidende:

"In het bijzonder vertrouwt de beleggingsvennootschap niet uitsluitend of mechanisch op ratings, uitgegeven door ratingbureaus als gedefinieerd in artikel 3, lid 1, punt b), van Verordening (EG) nr. 1060/2009 van het Europees Parlement en de Raad van 16 september 2009 inzake ratingbureaus, voor de beoordeling van de kredietwaardigheid van de activa van de instelling voor collectieve belegging.";

2° de paragraaf wordt aangevuld met een lid, luidende:

"Met inachtneming van de aard, de omvang en de complexiteit van de activiteiten van de instellingen voor collectieve belegging, houdt de FSMA toezicht op de toereikendheid van kredietbeoordelingsprocessen van de beleggingsvennootschappen, beoordeelt zij het gebruik van verwijzingen naar ratings als bedoeld in het vierde lid, in het beleggingsbeleid van de instellingen voor collectieve belegging, en moedigt zij, indien passend, de beperking van de impact van dergelijke verwijzingen aan, met als doel het verminderen van het uitsluitend en mechanisch vertrouwen op dergelijke ratings.".

Art. 464

§ 1er. A l'article 202, § 1er, 4° de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° dans le b), les mots "qui ont opté pour la catégorie de placements autorisés visée à l'article 7, alinéa 1er, 1° ou 2°" sont remplacés par les mots "qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE";

2° dans le b), i, les mots ", une société de gestion visée par la directive 2011/61/UE" sont insérés entre les mots "article 46, 1°, 4 de la loi du 6 avril 1995" et les mots "ou une société de gestion d'organismes de placement collectif";

3° dans le b), ii, les mots "la société d'investissement" sont remplacés par les mots "l'organisme de placement collectif";

4° le d) est abrogé.

§ 2. A l'article 202, § 1er, 5° de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° au point b), les alinéas 2 et 3 sont abrogés;

2° le point c) est abrogé.

§ 3. Dans l'article 202, § 3, de la même loi, l'alinéa 2 est abrogé.

Art. 465

A l'article 207 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° dans le paragraphe 2, alinéa 5, b), les mots ", directive 2011/61/UE" sont insérés entre les mots "directive 2009/65/CE" et les mots ", Directive 92/49/CEE du Conseil du 18 juin 1992";

2° dans le paragraphe 4, alinéa 1er, a) les mots ", une société de gestion visée par la directive 2011/61/UE" sont insérés entre les mots "une entreprise d'investissement" et les mots "ou une société de gestion d'organismes de placement collectif";

3° dans le paragraphe 4, alinéa 3, les mots ", des sociétés de gestion visées par la directive 2011/61/UE" sont insérés entre les mots "des entreprises d'investissement" et les mots "ou des sociétés de gestion d'organismes de placement collectif".

Art. 466

Dans l'article 218, alinéa 2 de la même loi, les mots "ou de ses clients" sont abrogés.

Art. 464

§ 1. In artikel 202, § 1, 4°, van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in de bepaling onder b) worden de woorden "die hebben geopteerd voor de in artikel 7, eerste lid, 1° of 2°, bedoelde categorie van toegelaten beleggingen" vervangen door de woorden "die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG";

2° in de bepaling onder b), i, worden de woorden "aan een beheervennootschap als bedoeld in Richtlijn 2011/61/EU" ingevoegd tussen de woorden "bedoelde beleggingsdiensten mag verrichten," en de woorden "of aan een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging";

3° in de bepaling onder b), ii, wordt het woord "beleggingsvennootschap" vervangen door de woorden "instelling voor collectieve belegging";

4° de bepaling onder d) wordt opgeheven.

§ 2. In artikel 202, § 1, 5°, van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in de bepaling onder b) wordt de tweede en derde lid opgeheven;

2° de bepaling onder c) wordt opgeheven.

§ 3. In artikel 202, § 3, van dezelfde wet wordt het tweede lid opgeheven.

Art. 465

In artikel 207 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 2, vijfde lid, b), worden de woorden ", Richtlijn 2011/61/EU" ingevoegd tussen de woorden "Richtlijn 2009/65/EG" en de woorden ", Richtlijn 92/49/EEG van de Raad van 18 juni 1992";

2° in paragraaf 4, eerste lid, a), worden de woorden ", een beheervennootschap als bedoeld in Richtlijn 2011/61/EU" ingevoegd tussen de woorden "een beleggingsonderneming" en de woorden "of een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging";

3° in paragraaf 4, derde lid, worden de woorden ", beheervennootschappen als bedoeld in Richtlijn 2011/61/EG" ingevoegd tussen de woorden "beleggingsondernemingen" en de woorden "of beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging".

Art. 466

In artikel 218, tweede lid van dezelfde wet, worden de woorden "of van haar klanten" opgeheven.

Art. 467

Dans l'article 221 de la même loi un alinéa rédigé comme suit est inséré avant l'alinéa 1er:

"L'article 62*bis* de la loi du 6 avril 1995 et les arrêtés pris pour son exécution s'applique aux sociétés de gestion d'organismes de placement collectif pour ce qui concerne l'exercice des services d'investissement visés à l'article 3, 23°.".

Art. 468

L'article 224 de la même loi est abrogé.

Art. 469

Dans l'article 228 de la même loi, le 1° est abrogé.

Art. 470

A l'article 236, § 4 de la même loi, les mots "79, 80, 82, 1° et 3°, 83 et 85" sont remplacés par les mots "79 à 85".

Art. 471

Dans la même loi, un article 236/1 est inséré, rédigé comme suit:

"Art. 236/1

Les autres entités auxquelles des dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution sont applicables sont, dans cette mesure, soumises au contrôle de la FSMA. Les paragraphes 1er à 4 de l'article 236 s'appliquent par analogie.".

Art. 472

A l'article 241 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° le paragraphe 1er, alinéa 1er, 2° est remplacé par ce qui suit:

"2° il faut entendre par "compagnie financière" un établissement financier dont les entreprises filiales sont exclusivement ou principalement un ou plusieurs établissements de crédit, entreprises d'investissement, sociétés de gestion d'organismes de placement collectif, gestionnaires d'OPCA visés par la directive 2011/61/UE ou établissements financiers, l'une au moins de ces filiales étant un établissement de crédit, une entreprise d'investissement , une société de gestion d'organismes de placement collectif ou un gestionnaire

Art. 467

In artikel 221 van dezelfde wet wordt vóór het eerste lid een lid toegevoegd, luidende:

"Artikel 62*bis* van de wet van 6 april 1995 en de ter uitvoering daarvan genomen besluiten, is van toepassing op beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging, wat de uitoefening van de beleggingsdiensten bedoeld in artikel 3, 23° betreft.".

Art. 468

Artikel 224 van dezelfde wet wordt opgeheven.

Art. 469

In artikel 228 van dezelfde wet wordt de bepaling onder 1° opgeheven.

Art. 470

In artikel 236, § 4, van dezelfde wet worden de woorden "79, 80, 82, 1° en 3°, 83 en 85" vervangen door de woorden "79 tot 85".

Art. 471

In dezelfde wet wordt een artikel 236/1 ingevoegd, luidende:

"Art. 236/1

De andere entiteiten op wie de bepalingen van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen van toepassing zijn, zijn onderworpen aan het toezicht van de FSMA wat de toepassing van deze bepalingen betreft. Paragrafen 2 tot 4 van artikel 236 zijn van overeenkomstige toepassing.".

Art. 472

In artikel 241 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1, eerste lid, wordt de bepaling onder 2° vervangen als volgt:

"2° moet onder "financiële holding" worden verstaan, een financiële instelling waarvan de dochterondernemingen uitsluitend of hoofdzakelijk een of meer kredietinstellingen, beleggingsondernemingen, beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging, beheerders van AICB als bedoeld in Richtlijn 2011/61/EU of financiële instellingen zijn en waarvan ten minste één een kredietinstelling, beleggingsonderneming, beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging of beheerder van AICB als bedoeld in Richtlijn

d'OPCA visé par la directive 2011/61/UE, et qui n'est pas une compagnie financière mixte au sens de l'article 49*bis* de la loi du 22 mars 1993, de l'article 95*bis* de la loi du 6 avril 1995, de l'article 91*octies* decies de la loi du 9 juillet 1975 ou de l'article 98 de la loi du 16 février 2009;";

2° dans le paragraphe 5, les mots ", de l'article 344 de la loi du [...] 2013" sont insérés entre les mots "de l'article 95*bis* de la loi du 6 avril 1995" et les mots ", de l'article 98 de la loi du 16 février 2009".

Art. 473

A l'article 250 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° le paragraphe 1er, alinéa 2, 3° est complété par un deuxième alinéa, rédigé comme suit:

"la FSMA peut, de même, enjoindre à une société de gestion d'organismes de placement collectif de céder des participations qu'elle détient conformément à l'article 217. L'article 208, alinéa 2 est applicable;";

2° dans le paragraphe 3, l'alinéa 3 est abrogé.

Art. 474

A l'article 255 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° dans le paragraphe 1er, alinéa 1er, les mots "ou à une compagnie financière mixte" sont remplacés par les mots ", à une compagnie financière mixte ou à une autre entité à laquelle des dispositions de la présente loi ou des arrêtés et règlements pris pour son exécution sont applicables";

2° dans le paragraphe 2, les mots "ou à une compagnie financière mixte de droit belge ou de droit étranger" sont remplacés par les mots ", à une compagnie financière mixte ou à une autre entité à laquelle des dispositions de la présente loi ou des arrêtés et règlements pris pour son exécution sont applicables, de droit belge ou de droit étranger";

Art. 475

A l'article 256 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° au 1°, le point-virgule est remplacé par un point;

2° le 2° est abrogé.

2011/61/EU is, en die geen gemengde financiële holding is in de zin van artikel 49*bis* van de wet van 22 maart 1993, artikel 95*bis* van de wet van 6 april 1995, artikel 91*octiesdecies* van de wet van 9 juli 1975, artikel [...] van de wet van [...] 2013 of artikel 98 van de wet van 16 februari 2009;";

2° in paragraaf 5 worden de woorden "artikel 344 van de wet van [...] 2013," ingevoegd tussen de woorden "artikel 95*bis* van de wet van 6 april 1995," en de woorden "artikel 98 van de wet van 16 februari 2009".

Art. 473

In artikel 250 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° paragraaf 1, tweede lid, 3°, wordt aangevuld met een lid, luidende:

"de FSMA kan een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging ook gelasten de deelnemingen over te dragen die zij bezit overeenkomstig artikel 217. Artikel 208, tweede lid, is van toepassing;";

2° in paragraaf 3 wordt het derde lid opgeheven.

Art. 474

In artikel 255 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1, eerste lid, worden de woorden "of een gemengde financiële holding" vervangen door de woorden ", een gemengde financiële holding of een andere entiteit op wie bepalingen van deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen van toepassing zijn";

2° in paragraaf 2 worden de woorden "of een gemengde financiële holding, opgericht naar Belgisch recht" vervangen door de woorden ", een gemengde financiële holding of een andere entiteit waarop bepalingen van deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen van toepassing zijn, opgericht naar Belgisch recht";

Art. 475

In artikel 256 van dezelfde wet wordt de bepaling onder 2° opgeheven.

1° in de bepaling onder 1° wordt de puntkomma vervangen door een punt;

2° de bepaling onder 2° wordt opgeheven.

Art. 476

A l'article 271, § 2, alinéa 2, les mots "250, § 1er, alinéa 2, 1°, 3° et 4°" sont remplacés par les mots "250, § 1er, alinéa 2, 1°, 3°, 4° en 5°".

Art. 477

Dans la même loi, il est inséré une partie III*bis*, comportant les articles 271/1 à 271/18, rédigée comme suit:

"PARTIE III*BIS*

DES ORGANISMES DE PLACEMENT EN CRÉANCES INSTITUTIONNELS

LIVRE IER

CHAMP D'APPLICATION ET DISPOSITIONS GÉNÉRALES

Art. 271/1

La présente partie s'applique aux organismes de placement qui recueillent leurs moyens financiers, en Belgique ou à l'étranger, exclusivement auprès d'investisseurs éligibles agissant pour leur compte propre, et dont les titres ne peuvent être acquis que par de tels investisseurs et qui sont inscrits conformément aux dispositions de la présente partie.

Art. 271/2

Pour l'application de l'article 3, 13°, a), i), l'article 5 est applicable.

Art. 271/3

Les organismes de placement en créances institutionnels ont pour objet exclusif le placement dans dans des créances détenues par des tiers et cédées à l'organisme de placement par une convention de cession dans les conditions et modalités fixées par le Roi, conformément aux dispositions de la présente loi, des arrêtés et règlements pris pour son exécution et de leur règlement de gestion ou de leurs statuts.

Art. 271/4

Tout organisme de placement en créances institutionnel est géré ou administré selon le principe de répartition des risques et de manière à assurer une gestion autonome et dans l'intérêt exclusif des porteurs de titres émis par l'organisme de placement.

Art. 476

In artikel 271, § 2, tweede lid, worden de woorden "250, § 1, tweede lid, 1°, 3° en 4°" vervangen door de woorden "250, § 1, tweede lid, 1°, 3°, 4° en 5°".

Art. 477

In dezelfde wet wordt een deel III*bis* met de artikelen 271/1 tot 271/18 ingevoegd, luidende:

"DEEL III*BIS*

INSTELLINGEN VOOR BELEGGING IN SCHULDVORDERINGEN

BOEK I

TOEPASSINGSGEBIED EN ALGEMENE BEPALINGEN

Art. 271/1

Dit deel is van toepassing op de beleggingsinstellingen die hun financiële middelen in België of in het buitenland uitsluitend aantrekken bij in aanmerking komende beleggers die voor eigen rekening handelen, waarvan de effecten uitsluitend door dergelijke beleggers kunnen worden verworven en die zijn ingeschreven conform de bepalingen in dit deel.

Art. 271/2

Voor de toepassing van artikel 3, 13°, a), i), is artikel 5 van toepassing.

Art. 271/3

De institutionele instellingen voor belegging in schuldvorderingen hebben als uitsluitend doel de belegging in schuldvorderingen in het bezit van derden en overgedragen aan de instelling voor belegging bij een overdrachtsovereenkomst onder de voorwaarden en volgens de regels die door de Koning zijn vastgesteld overeenkomstig de bepalingen van deze wet, de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen en hun beheerreglement of statuten.

Art. 271/4

Elke institutionele instelling voor belegging in schuldvorderingen wordt bestuurd of beheerd volgens het beginsel van de risicospreiding, in het uitsluitende belang van de houders van effecten die zijn uitgegeven door de beleggingsinstelling en op zodanige wijze dat een autonoom beheer van de instelling is verzekerd.

LIVRE II

STATUT DE DROIT PRIVÉ

Art. 271/5

Les organismes de placement en créances institutionnels peuvent être constitués sous la forme d'un fonds de placement en créance ou d'une société d'investissement en créances ("SIC").

Art. 271/6

§ 1er. Les parts des organismes de placement en créances institutionnels sont nominatives.

§ 2. Nonobstant l'article 3, 3°, le cédant des créances, qui ne revêt pas la qualité d'investisseur éligible, peut acquérir des titres de l'organisme ou lui fournir des moyens financiers d'une autre manière, dans la mesure où ces moyens financiers sont principalement destinés à fournir aux autres investisseurs des garanties pour gérer les risques de défaut de paiement des créances.

Sans préjudice de l'article 3, 3°, en cas d'admission à la négociation des titres d'un organisme de placement en créances institutionnel sur un MTF ou sur un marché réglementé qui est accessible au public ou lorsque les titres d'un tel organisme de placement se trouvent être détenus, suite à l'entremise de tiers, par des investisseurs autres que des investisseurs éligibles, il n'est pas porté atteinte au caractère institutionnel de l'organisme de placement pour autant que celui-ci prenne des mesures adéquates pour garantir la qualité d'investisseurs éligibles des détenteurs de ses titres et qu'il ne contribue pas ou ne favorise pas la détention de ses titres par des investisseurs autres que des investisseurs éligibles.

Le Roi peut, par arrêté pris sur avis de la FSMA, déterminer les conditions sous lesquelles l'organisme de placement en créances institutionnel est présumé prendre les mesures adéquates, au sens de l'alinéa précédent, pour garantir la qualité d'investisseurs éligibles des détenteurs de ses titres.

Par dérogation à l'article 3, 1° et 3°, l'organisme de placement en créances institutionnel peut recueillir ses moyens financiers exclusivement auprès d'un seul investisseur éligible pour autant qu'il s'agisse d'un investisseur professionnel visé au point (4) de la partie I, alinéa 1er, de l'annexe A à l'arrêté royal du 3 juin 2007 portant les règles et modalités visant à transposer la directive concernant les marchés d'instruments financiers.

Art. 271/7

§ 1er. Les produits nets du fond de placement ou de la société d'investissement sont déterminés et distribués ou

BOEK II

PRIVAATRECHTELIJK STATUUT

Art. 271/5

De institutionele instellingen voor belegging in schuldvorderingen kunnen worden opgericht in de vorm van een fonds voor belegging in schuldvorderingen of een vennootschap voor belegging in schuldvorderingen ("VBS").

Art. 271/6

§ 1. De rechten van deelneming in de institutionele instellingen voor belegging in schuldvorderingen zijn op naam gesteld.

§ 2. Niettegenstaande artikel 3, 3°, mag de overdrager van de schuldvorderingen die geen in aanmerking komende belegger is, effecten van de instelling verwerven of haar op een andere wijze financiële middelen verstrekken, in de mate dat de aldus verstrekte financiële middelen voornamelijk worden verstrekt om ten gunste van de andere beleggers de risico's van tekortkomingen in de betalingen van de schuldvorderingen te beheren.

Onverminderd artikel 3, 3°, doet de toelating tot de verhandeling van effecten van een institutionele instelling voor belegging in schuldvorderingen op een MTF of gereglementeerde markt die voor het publiek toegankelijk is, of het feit dat de effecten van een dergelijke instelling voor belegging, door tussenkomst van derden, in het bezit zijn van beleggers die geen in aanmerking komende beleggers zijn, geen afbreuk aan het institutionele karakter van de instelling voor belegging, voor zover zij passende maatregelen neemt om de hoedanigheid van in aanmerking komende belegger van de houders van haar effecten te waarborgen, en zij niet bijdraagt tot het bezit van haar effecten door beleggers die geen in aanmerking komende beleggers zijn, dan wel een dergelijk bezit bevordert.

De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de voorwaarden bepalen waaronder de institutionele instelling voor belegging in schuldvorderingen geacht wordt passende maatregelen te nemen, in de zin van het vorige lid, om de hoedanigheid van in aanmerking komende belegger van de houders van haar effecten te waarborgen.

In afwijking van artikel 3, 1° en 3°, mag de institutionele instelling voor belegging in schuldvorderingen haar financiële middelen uitsluitend aantrekken bij één enkele in aanmerking komende belegger voor zover het een professionele belegger is als bedoeld in punt (4) van deel I, eerste lid, van bijlage A bij het koninklijk besluit van 3 juni 2007 tot bepaling van nadere regels tot omzetting van de richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten.

Art. 271/7

§ 1. De netto-opbrengsten van het gemeenschappelijk beleggingsfonds of van de beleggingsvennootschap worden

capitalisés conformément au règlement de gestion ou aux statuts.

§ 2. Les droits attribués à chaque part sont égaux; il ne peut être créé des catégories différentes de parts, sauf si:

1° le règlement de gestion ou les statuts prévoient la création de deux types de parts, le produit net étant distribué pour un type et capitalisé pour l'autre;

2° les statuts d'une société d'investissement en créances prévoient la possibilité de créer de catégories différentes de parts conformément aux articles 271/11 ou 271/9, § 1er, alinéa 1er;

3° le règlement de gestion d'un fonds commun de placement en créances ou les statuts d'une société d'investissement en créances créent des catégories différentes de parts. Le règlement de gestion ou les statuts déterminent les modalités de répartition, entre les diverses catégories de parts, des sommes payées par les débiteurs des créances composant le portefeuille de créances.

Le règlement de gestion ou les statuts peuvent prévoir des parts prioritaires.

§ 3. Les statuts d'une société d'investissement en créances ou le règlement de gestion d'un fonds commun de placement en créances stipulent que le bénéfice de la société ou du fonds est distribué ou réservé pour distribution ultérieure ou pour couverture de risques de défaut de paiement des créances.

Art. 271/8

Lorsqu'une créance est cédée par ou à un organisme de placement en créances au sens de la présente loi, l'article 1328 du Code civil et l'article 26 de la loi du 12 juin 1991 relative au crédit à la consommation, l'article 8 du Chapitre II, Titre Ier du Livre II du Code du commerce et les articles 18 et 20 de la loi du 15 avril 1884 relative aux emprunts agricoles ne sont pas applicables à cette cession. Les mêmes dispositions ne sont pas applicables lorsqu'une créance est donnée en gage à ou par un organisme de placement en créances au sens de la présente loi.

Lorsque des créances sont cédées à ou par un organisme de placement en créances au sens de la présente loi, le cessionnaire obtient, par le seul accomplissement des formalités prescrites par le Livre III, Titre VI, Chapitre VIII du Code civil, tous les droits dans les conventions d'assurance que le cédant possède pour garantir les créances cédées. Un nantissement de ces mêmes droits à ou par un organisme de placement en créances se fait par l'accomplissement des formalités

vastgesteld en uitgekeerd of gekapitaliseerd conform het beheerreglement of de statuten.

§ 2. Alle deelnemers hebben gelijke rechten; er mogen geen verschillende categorieën van rechten van deelneming worden gecreëerd, tenzij:

1° het beheerreglement of de statuten bepalen dat twee types van rechten van deelneming kunnen worden gecreëerd, waarbij de netto-opbrengst voor het ene type wordt uitgekeerd en voor het andere type wordt gekapitaliseerd;

2° de statuten van een vennootschap voor belegging in schuldvorderingen voorzien in de mogelijkheid om verschillende categorieën van rechten van deelneming te creëren overeenkomstig de artikelen 271/11 of 271/9, § 1, eerste lid;

3° in het beheerreglement van een gemeenschappelijk fonds voor belegging in schuldvorderingen of in de statuten van een vennootschap voor belegging in schuldvorderingen, verschillende categorieën van rechten van deelneming zijn gecreëerd. Het beheerreglement of de statuten bepalen de wijze van verdeling over de verschillende categorieën van rechten van deelneming, van de bedragen die betaald zijn door de schuldenaars van schuldvorderingen die de schuldvorderingsportefeuille vormen.

Het beheerreglement of de statuten kunnen in preferente rechten van deelneming voorzien.

§ 3. De statuten van een vennootschap voor belegging in schuldvorderingen of het beheerreglement van een gemeenschappelijk fonds voor belegging in schuldvorderingen bepalen dat de winst van de vennootschap of van het fonds wordt uitgekeerd of wordt gereserveerd voor latere uitkering of voor de dekking van risico's van tekortkomingen in de betalingen van de schuldvorderingen.

Art. 271/8

In geval een schuldvordering wordt overgedragen aan of door een instelling voor belegging in schuldvorderingen in de zin van deze wet, zijn de artikelen 1328 van het Burgerlijk Wetboek en 26 van de wet van 12 juni 1991 op het consumentenkrediet, artikel 8 van Hoofdstuk II, Titel I van Boek II van het Wetboek van Koophandel en artikelen 18 en 20 van de wet van 15 april 1884 betreffende de landbouwleningen, niet van toepassing op deze overdracht. Dezelfde bepalingen zijn niet van toepassing op een inpandgeving van een schuldvordering aan of door een instelling voor belegging in schuldvorderingen in de zin van deze wet.

Wanneer schuldvorderingen worden overgedragen aan of door een instelling voor belegging in schuldvorderingen in de zin van deze wet, dan verwerft de overnemer door de loutere naleving van de voorschriften van Boek III, Titel VI, Hoofdstuk VIII van het Burgerlijk Wetboek alle rechten in verzekeringsovereenkomsten die de cedent bezit als waarborg voor de overgedragen schuldvorderingen. Een inpandgeving van diezelfde rechten aan of door een instelling voor belegging

prescrites par les dispositions du Livre III, Titre XVII du Code civil ou titre VI, livre Ier du Code de commerce.

Art. 271/9

§ 1er. Les articles 11, §§ 1er, 2 et 4, 12, §§ 1er, 2, 3, alinéa 2 et 4, 13, alinéas 1er et 3 et 14 s'appliquent aux fonds de placement en créances institutionnels.

Dans les cas visés au 14, § 2, alinéa 2, 1°, 2° et 3°, l'assemblée générale des participants ne peut valablement délibérer que si les participants présents représentent la moitié au moins du nombre des parts en circulation.

Si cette condition n'est pas remplie, une nouvelle convocation est nécessaire et la nouvelle assemblée délibère valablement, quelle que soit la portion des parts en circulation représentée par les participants présents.

Les deux alinéas précédents ne sont pas applicables aux délibérations et décisions visées à l'article 14, § 1er.

§ 2. En cas d'émission de parts nouvelles contre apport en numéraire, celles-ci doivent être offertes au préalable aux porteurs des parts précédemment émises.

§ 3. Le règlement de gestion d'un fonds de placement en créances institutionnel peut être modifié par une décision de l'assemblée générale des participants.

§ 4. Tout fonds de placement en créances institutionnel doit être désigné par une dénomination particulière; celle-ci doit comprendre les mots "fonds de placement en créances institutionnel de droit belge" ou être suivie immédiatement de ces mots.

§ 5. En cas de dissolution, de liquidation ou de restructuration d'un fonds commun de placement en créances institutionnel, les dispositions du livre IV, titre IX ou du livre XI du Code des sociétés sont applicables par analogie.

Art. 271/10

§ 1er. Une SIC est constituée sous la forme d'une société anonyme ou d'une société en commandite par actions.

§ 2. Les statuts déterminent le montant de la part fixe du capital social.

Le montant visé à l'alinéa 1er ne peut être inférieur à 61 500 euros et doit être intégralement libéré.

in schuldvorderingen geschiedt door de loutere naleving van de voorschriften van Boek III, Titel XVII van het Burgerlijk Wetboek of titel VI, boek I van het Wetboek van Koophandel.

Art. 271/9

§ 1. Artikel 11, §§ 1, 2 en 4, artikel 12, §§ 1, 2, 3, tweede lid, en 4, artikel 13, eerste en derde lid en artikel 14 zijn van toepassing op de institutionele fondsen voor belegging in schuldvorderingen.

In de gevallen bedoeld in 14, § 2, tweede lid, 1°, 2° en 3°, kan de algemene vergadering van deelnemers enkel op geldige wijze beraadslagen en beslissen indien de aanwezige deelnemers ten minste de helft vertegenwoordigen van het aantal rechten van deelneming in omloop.

Is deze voorwaarde niet vervuld, dan is een nieuwe bijeenroeping nodig en beraadslaagt en beslist de nieuwe vergadering op geldige wijze ongeacht het aantal rechten van deelneming in omloop dat door de aanwezige deelnemers wordt vertegenwoordigd.

De twee voorgaande leden zijn niet van toepassing op de beraadslagingen en beslissingen als bedoeld in artikel 14, § 1.

§ 2. Wanneer nieuwe rechten van deelneming worden uitgegeven tegen een inbreng in geld, moeten zij vooraf worden aangeboden aan de houders van eerder uitgegeven rechten van deelneming.

§ 3. Het beheerreglement van een institutioneel fonds voor belegging in schuldvorderingen mag worden gewijzigd bij beslissing van de algemene vergadering van deelnemers.

§ 4. Elk institutioneel fonds voor belegging in schuldvorderingen heeft een eigen naam; ofwel bevat deze naam de woorden "institutioneel fonds voor belegging in schuldvorderingen naar Belgisch recht", ofwel volgen deze woorden onmiddellijk op de naam.

§ 5. In geval van ontbinding, vereffening of herstructurering van een institutioneel gemeenschappelijk fonds voor belegging in schuldvorderingen zijn de bepalingen van boek IV, titel IX of boek XI van het Wetboek van Vennootschappen van overeenkomstige toepassing.

Art. 271/10

§ 1. Een VBS wordt opgericht als naamloze vennootschap of als commanditaire vennootschap op aandelen.

§ 2. De statuten bepalen het bedrag van het vast gedeelte van het maatschappelijk kapitaal.

Het bedrag bedoeld in het eerste lid mag niet kleiner zijn dan 61 500 euro en moet volgestort zijn.

La SIC est à capital variable pour ce qui dépasse le montant de la part fixe du capital social.

§ 3. Les articles 439, 440, 441, 448, 477 et 616, du Code des sociétés, de même que les articles 613 et 614 du Code des sociétés pour ce qui concerne la partie variable du capital, ne sont pas applicables aux SIC.

Sans préjudice de l'article 3, 7°, a) l'article 559 du Code des sociétés est d'application.

Art. 271/11

§ 1er. Les statuts d'une SIC peuvent habiliter le conseil d'administration à créer des catégories différentes de parts correspondant chacune à une partie distincte, ou compartiment, du patrimoine. L'article 560 du Code des sociétés n'est pas applicable.

Au cas où les compartiments sont mentionnés individuellement dans les statuts, ceux-ci sont modifiés par la décision du conseil d'administration de créer une nouvelle catégorie de parts, sans qu'une assemblée générale ne doive être convoquée pour ce faire.

§ 2. Dans le respect de l'égalité des participants, les statuts prévoient le mode d'imputation des frais pour toute la société d'investissement et par compartiment, ainsi que le mode d'exercice du droit de vote, d'approbation des comptes annuels et d'octroi de la décharge aux administrateurs et aux commissaires par l'assemblée générale.

§ 3. En cas de dissolution, de liquidation ou de restructuration de compartiments, les dispositions du Livre IV, Titre IX ou du Livre XI du Code des sociétés sont applicables par analogie aux compartiments.

Chaque compartiment d'une SIC est liquidé séparément, sans donner lieu à la liquidation d'un autre compartiment. Seule la liquidation du dernier compartiment entraîne la liquidation de la SIC.

§ 4. Les droits des participants et des créanciers relatifs à un compartiment ou nés à l'occasion de la constitution, du fonctionnement ou de la liquidation d'un compartiment sont limités aux actifs de ce compartiment.

En cas de création de différents compartiments dans le patrimoine, tout engagement ou toute opération est, à l'égard de la contrepartie, imputée de manière non équivoque à un ou plusieurs compartiments. Les administrateurs sont solidairement responsables, soit envers les participants au fonds, soit envers les tiers, de tous dommages et intérêts résultant d'infractions aux dispositions du présent alinéa.

Par dérogation aux articles 7 et 8 de la loi hypothécaire du 16 décembre 1851, les actifs d'un compartiment déterminé

Het kapitaal van de VBS is veranderlijk voor het gedeelte dat het bedrag van het vast gedeelte van het maatschappelijk kapitaal overtreft.

§ 3. De artikelen 439, 440, 441, 448, 477 en 616 van het Wetboek van Vennootschappen alsook de artikelen 613 en 614 van het Wetboek van Vennootschappen, wat het veranderlijk gedeelte van het kapitaal betreft, zijn niet van toepassing op de VBS.

Onverminderd artikel 3, 7°, a), is artikel 559 van het Wetboek van Vennootschappen van toepassing.

Art. 271/11

§ 1. De statuten van een VBS kunnen de raad van bestuur machtigen om verschillende categorieën van rechten van deelneming te creëren, waarbij elke categorie overeenstemt met een afzonderlijk gedeelte of compartiment van het vermogen. Artikel 560 van het Wetboek van Vennootschappen is niet van toepassing.

Als de compartimenten individueel in de statuten worden vermeld, worden die gewijzigd door de beslissing van de raad van bestuur om een nieuwe categorie van rechten van deelneming te creëren, zonder dat daartoe een algemene vergadering moet worden bijeengeroepen.

§ 2. In de statuten wordt, met inachtneming van de gelijkheid van de deelnemers, de wijze bepaald waarop de kosten worden toegerekend aan de gehele vennootschap en per compartiment, alsook de wijze waarop de algemene vergadering het stemrecht uitoefent, de jaarrekening goedkeurt en kwijting verleent aan de bestuurders en de commissarissen.

§ 3. In geval van ontbinding, vereffening of herstructurering van compartimenten zijn de bepalingen van Boek IV, Titel IX of Boek XI van het Wetboek van Vennootschappen van overeenkomstige toepassing op de compartimenten.

Elk compartiment van een VBS wordt afzonderlijk vereffend, zonder dat die vereffening leidt tot de vereffening van een ander compartiment. Enkel de vereffening van het laatste compartiment leidt tot de vereffening van de VBS.

§ 4. De rechten van de deelnemers en schuldeisers met betrekking tot een compartiment of die zijn ontstaan naar aanleiding van de oprichting, de werking of de vereffening van een compartiment, zijn beperkt tot de activa van dat compartiment.

Als in het vermogen verschillende compartimenten zijn ingericht, wordt ten aanzien van de tegenpartij elke verbintenis of verrichting op een niet mis te verstane wijze aan één of meer compartimenten toegerekend. De bestuurders zijn, hetzij jegens de deelnemers in het fonds, hetzij jegens derden, hoofdelijk aansprakelijk voor alle schade die het gevolg is van overtredingen van de bepalingen van dit lid.

In afwijking van de artikelen 7 en 8 van de hypotheekwet van 16 december 1851 strekken de activa van een bepaald

répondent exclusivement des droits des participants relatifs à ce compartiment et des droits des créanciers dont la créance est née à l'occasion de la constitution, du fonctionnement ou de la liquidation de ce compartiment.

Les règles en matière de réorganisation judiciaire et de faillite sont appliquées par compartiment sans qu'une telle réorganisation judiciaire ou une telle faillite puissent entraîner de plein droit la réorganisation judiciaire ou la faillite des autres compartiments ou de la société d'investissement. Les créanciers peuvent limiter contractuellement ou renoncer à leur droit de demander la dissolution, la liquidation ou la faillite des compartiments ou de la société d'investissement elle-même.

Art. 271/12

§ 1er. Les articles 568 à 580 du Code des sociétés, sont, sauf disposition contraire contenue dans les conditions d'émission, applicables aux porteurs d'obligations ou d'autres titres de créance émis par un organisme de placement en créances.

En cas d'émission d'obligations ou d'autres titres de créances par un fonds de placement en créances, les obligations qui incombent à la société émettrice ou à son conseil d'administration en vertu des articles 568 à 580 précités sont imposées à la société de gestion du fonds.

Un ou plusieurs représentants de la masse des porteurs de titres de créance appartenant à la même émission ou à la même catégorie de titres peuvent être nommés, à condition que les conditions d'émission contiennent des règles relatives à l'organisation des assemblées générales des porteurs de titres de créance concernés. Ces représentants peuvent lier tous les porteurs de titres de créance d'une même émission ou d'une même catégorie et les représenter à l'égard des tiers ou en justice, dans les limites des missions qui leur sont confiées, sans devoir justifier de leur pouvoir autrement que par présentation de l'acte par lequel ils ont été nommés. Ils peuvent agir en justice et représenter les porteurs de titres de créances en toute faillite, réorganisation judiciaire ou procédure analogue sans devoir révéler l'identité des porteurs de titres de créance qu'ils représentent.

Ces représentants exercent leurs pouvoirs dans le seul intérêt des porteurs de titres de créance qu'ils représentent et sont tenus de leur rendre compte selon les modalités prévues dans les conditions d'émission ou dans la décision de nomination.

Les représentants des porteurs de titres de créance sont nommés soit avant l'émission par l'émetteur, soit, si leur nomination a lieu après l'émission, par l'assemblée des porteurs de titres de créance concernés. Leurs pouvoirs sont fixés

compartiment exclusief tot waarborg voor de rechten van de deelnemers met betrekking tot dit compartiment en de schuldeisers van wie de vorderingen zijn ontstaan naar aanleiding van de oprichting, de werking of de vereffening van dit compartiment.

De regels inzake gerechtelijke reorganisatie en faillissement worden toegepast per compartiment zonder dat een dergelijke gerechtelijke reorganisatie of faillissement van rechtswege de gerechtelijke reorganisatie of het faillissement van de andere compartimenten of van de beleggingsvennootschap tot gevolg kan hebben. Schuldeisers kunnen hun rechten om de ontbinding, de vereffening of het faillissement van de compartimenten of van de beleggingsvennootschap zelf te vorderen, contractueel beperken of er afstand van doen.

Art. 271/12

§ 1. De artikelen 568 tot 580 van het Wetboek van Vennootschappen zijn, behoudens andersluidende bepaling in de uitgiftevoorwaarden, van toepassing op de houders van obligaties of andere schuldinstrumenten die zijn uitgegeven door een instelling voor belegging in schuldvorderingen.

Wanneer obligaties of andere schuldinstrumenten worden uitgegeven door een fonds voor belegging in schuldvorderingen, worden de verplichtingen waartoe de uitgevende vennootschap of haar raad van bestuur gehouden zijn krachtens de voornoemde artikelen 568 tot 580, opgelegd aan de beheervennootschap van het fonds.

Voor de houders van schuldinstrumenten die behoren tot een zelfde uitgifte of tot een zelfde categorie van schuldinstrumenten kunnen één of meer vertegenwoordigers worden aangesteld op voorwaarde dat de uitgiftevoorwaarden regels bevatten voor de organisatie van de algemene vergaderingen van de houders van de betrokken schuldinstrumenten. Die vertegenwoordigers kunnen alle houders van de schuldinstrumenten van die uitgifte of categorie verbinden en jegens derden of in rechte vertegenwoordigen binnen de grenzen van de opdrachten die hun zijn toevertrouwd en zij moeten hun bevoegdheid enkel verantwoorden door de voorlegging van de akte waarin ze zijn aangesteld. Zij kunnen in rechte optreden en de houders van de schuldinstrumenten vertegenwoordigen in elk faillissement, gerechtelijke reorganisatie of analoge procedure zonder de identiteit van de houders van de schuldinstrumenten die zij vertegenwoordigen, te moeten bekendmaken.

Deze vertegenwoordigers oefenen hun bevoegdheden uit in het uitsluitend belang van de houders van schuldinstrumenten die zij vertegenwoordigen en zij zijn hun rekenschap verschuldigd volgens de nadere regels bepaald in de uitgiftevoorwaarden of in de beslissing tot aanstelling.

De vertegenwoordigers van de houders van schuldinstrumenten worden aangesteld, hetzij voor de uitgifte door de emittent, hetzij, indien hun benoeming plaatsvindt na de uitgifte, door de algemene vergadering van de houders

dans les conditions d'émission ou, à défaut, par l'assemblée générale des porteurs de titres de créance concernés.

L'assemblée générale des porteurs de titres de créance concernés peut révoquer, à tout moment, le ou les représentants ainsi désignés à condition qu'elle désigne simultanément un ou plusieurs autres représentants.

Sauf disposition plus restrictive contenue dans les conditions d'émission, l'assemblée générale se prononce à la simple majorité des titres représentés.

§ 2. Un organisme de placement en créances peut au bénéfice des détenteurs d'obligations ou de titres de créance, visés à l'article 2, 31°, b), de la loi du 2 août 2002, qu'elle a émis ou qu'elle émettra, donner en gage les créances et d'autres actifs que l'organisme de placements en créances a acquis ou acquerra conformément aux dispositions du Titre VI du Livre Ier du Code de commerce.

Sauf disposition contraire dans la convention de gage, le gage comprend de plein droit les revenus des créances remises en gage ou les fonds reçus en paiement et les créances et les instruments financiers dans lesquels ils sont investis.

L'article 17, 3°, de la loi du 8 août 1997 sur les faillites ne s'applique pas aux modifications, ajouts ou remplacements en ce qui concerne l'objet du gage visé au présent paragraphe pour autant que ce gage soit établi au plus tard au moment de l'émission des titres de créances garantis et que les modifications, ajouts et remplacements se fassent conformément aux dispositions de la convention de gage ou conformément au deuxième alinéa de ce paragraphe.

Sans préjudice d'autres moyens de réalisation prévus par la loi, le président du tribunal de commerce ordonne, à la demande de tous les détenteurs des titres de créance garantis, que le gage leur demeurera en paiement et ce, jusqu'à due concurrence d'une estimation faite par un expert.

Art. 271/13

§ 1er. Une société d'investissement en créances institutionnelle ne peut exercer d'autres activités que celle prévue à l'article 3, 1° et 3°, ni détenir d'autres actifs que ceux nécessaires à la réalisation de son objet statutaire.

§ 2. Par dérogation à l'article 78 du Code des sociétés, la dénomination sociale d'une société d'investissement en créances institutionnelle et l'ensemble des documents qui en émanent doivent contenir les mots "société d'investissement en créances institutionnelle de droit belge" ou "SIC institutionnelle de droit belge" ou être suivis immédiatement de ces mots.

van de betrokken schuldinstrumenten. Hun bevoegdheden worden vastgelegd in de uitgiftevoorwaarden of, zo niet, door de algemene vergadering van de houders van de betrokken schuldinstrumenten.

De algemene vergadering van de houders van de betrokken schuldinstrumenten kan steeds de aanstelling van de vertegenwoordiger(s) herroepen op voorwaarde dat zij terzelfder tijd één of meer andere vertegenwoordigers aanstelt.

Behoudens een strikter beding in de uitgiftevoorwaarden beslist de algemene vergadering bij eenvoudige meerderheid van de vertegenwoordigde schuldinstrumenten.

§ 2. Een instelling voor belegging in schuldvorderingen kan ten behoeve van de houders van de obligaties of schuldinstrumenten als bedoeld in artikel 2, 31°, b), van de wet van 2 augustus 2002, die zij heeft uitgegeven of zal uitgeven, schuldvorderingen en andere activa die de instelling voor belegging in schuldvorderingen heeft verworven of zal verwerven, in pand geven, overeenkomstig de bepalingen van Titel VI van Boek I van het Wetboek van Koophandel.

Behoudens andersluidend beding in de pandovereenkomst strekt het pand zich uit tot de gelden voortgebracht door de verpande schuldvorderingen of ter betaling ervan ontvangen en tot de schuldvorderingen en financiële instrumenten waarin zij worden belegd.

Artikel 17, 3°, van de faillissementswet van 8 augustus 1997 is niet van toepassing op wijzigingen, toevoegingen of vervangingen wat betreft het voorwerp van het in deze paragraaf bedoeld pand voor zover dit pand wordt gevestigd vóór of gelijktijdig met de uitgifte van de gewaarborgde schuldinstrumenten en de wijzigingen, toevoegingen en vervangingen geschieden overeenkomstig de bepalingen van de pandovereenkomst of overeenkomstig het tweede lid van deze paragraaf.

Onverminderd andere door de wet bepaalde middelen van tegeldemaking, beveelt de voorzitter van de rechtbank van koophandel op verzoek van alle houders van de gewaarborgde schuldinstrumenten dat het pand aan hen zal verblijven als betaling en dit ten belope van een schatting door een deskundige.

Art. 271/13

§ 1. Een institutionele vennootschap voor belegging in schuldvorderingen mag geen andere werkzaamheden verrichten dan omschreven in artikel 3, 1° en 3°, en zij mag geen andere activa bezitten dan die welke noodzakelijk zijn voor de verwezenlijking van haar statutair doel.

§ 2. In afwijking van artikel 78 van het Wetboek van Vennootschappen, bevat de naam van de institutionele vennootschap voor belegging in schuldvorderingen en alle stukken die van haar uitgaan, de woorden "institutionele vennootschap voor belegging in schuldvorderingen naar Belgisch recht" of "institutionele VBS naar Belgisch recht", ofwel volgen deze woorden onmiddellijk op haar naam.

§ 3. Par dérogation à l'article 1er du Code des sociétés, une société d'investissement en créances institutionnelle peut être constituée par un investisseur éligible.

L'article 646, § 1er, alinéa 2, du Code des sociétés n'est pas applicable.

LIVRE II

ACCÈS À L'ACTIVITÉ ET EXERCICE DE L'ACTIVITÉ

TITRE IER

Inscription

Art. 271/14

Les organismes de placement en créances institutionnels sont tenus, avant de commencer leurs activités, de se faire inscrire auprès du Service Public Fédéral Finances sur la liste des organismes de placement en créances institutionnels. La même obligation est applicable, le cas échéant, pour les compartiments de l'organisme de placement.

Art. 271/15

Un organisme de placement en créances institutionnel est inscrit sur cette liste sur présentation d'une copie de ses statuts ou de son règlement de gestion.

Le Roi détermine les conditions d'inscription.

Chaque document délivré par le Service Public Fédéral Finances pour confirmer cette inscription et chaque document qui réfère à cette inscription en vue de réaliser les opérations de l'organisme de placement doit mentionner que l'inscription ne comporte aucune appréciation de l'opportunité et de la qualité des opérations, ni de la situation de l'organisme de placement.

TITRE II

Exercice de l'activité

Art. 271/16

Le Roi détermine les obligations et interdictions auxquelles sont soumis les organismes de placement en créances institutionnels.

Ces arrêtés sont pris par le Roi sur avis de la FSMA et après consultation ouverte.

§ 3. In afwijking van artikel 1 van het Wetboek van Vennootschappen mag een institutionele vennootschap voor belegging in schuldvorderingen worden opgericht door een in aanmerking komende belegger.

Artikel 646, § 1, tweede lid, van het Wetboek van Vennootschappen is niet van toepassing.

BOEK II

BEDRIJFSVERGUNNING EN BEDRIJFSUITOEFENING

TITEL I

Inschrijving

Art. 271/14

De institutionele instellingen voor belegging in schuldvorderingen moeten zich, alvorens hun werkzaamheden aan te vatten, laten inschrijven bij de Federale Overheidsdienst Financiën op de lijst van de institutionele instellingen voor belegging in schuldvorderingen. Deze verplichting geldt, in voorkomend geval, tevens voor de compartimenten van de instelling voor belegging.

Art. 271/15

Een institutionele instelling voor belegging in schuldvorderingen wordt ingeschreven op deze lijst op voorlegging van een afschrift van haar statuten of van haar beheerreglement.

De Koning bepaalt de inschrijvingsvoorwaarden.

Elk document dat ter bevestiging van deze inschrijving wordt afgegeven door de Federale Overheidsdienst Financiën en elk document dat met het oog op de uitvoering van de verrichtingen van de instelling voor belegging naar deze inschrijving verwijst, moet vermelden dat de inschrijving geen beoordeling inhoudt van de opportuniteit en de kwaliteit van de verrichtingen, evenmin als van de positie van de instelling voor belegging.

TITEL II

Bedrijfsuitoefening

Art. 271/16

De Koning stelt de verplichtingen en verbodsbepalingen vast waaraan de institutionele instellingen voor belegging in schuldvorderingen zijn onderworpen.

Die besluiten worden door de Koning genomen op advies van de FSMA en na open raadpleging.

Art. 271/17

Les articles 81, § 1er, alinéa 1er, §§ 2 et 4 et 101, § 1er, alinéas 1er et 3, sont applicables aux organismes de placement en créances institutionnels.

Les organismes de placement en créances institutionnels peuvent toujours détenir accessoirement ou temporairement des placements à terme, des liquidités et des titres.

Le Roi peut définir les règles selon lesquelles les organismes de placement en créances institutionnels doivent tenir leur comptabilité, le cas, échéant, par compartiment, effectuer des estimations d'inventaire et établir et publier leurs comptes annuels.

TITRE III

Contrôle

Art. 271/18

Le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA, peut étendre l'application des articles 96 à 115 de la présente loi aux organismes de placement en créances institutionnels."

Art. 478

Dans le livre III, partie III, de la même loi, le titre II, comportant les articles 272 à 285, est abrogé.

Art. 479

A l'article 285*bis* de la même loi, inséré par la loi du 30 juillet 2013, les modifications suivantes sont apportées:

1° l'article 285*bis* est déplacé dans la partie VI de la même loi, et renuméroté 295/1;

2° le mot "titres" est chaque fois remplacé par le mot "parts";

3° le 2° est abrogé;

4° au 5°, les mots "des articles 60, § 3, 155, § 1er, alinéa 1er et 166, § 1er" sont remplacés par les mots "des articles 60, § 3 et 155, § 1er, alinéa 1er".

Art. 480

A l'article 287 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° dans le 1°, les mots ", 155 et 166" sont remplacés par les mots "et 155";

Art. 271/17

Artikel 81, § 1, eerste lid, §§ 2 en 4, en artikel 101, § 1, eerste en derde lid, zijn van toepassing op de institutionele instellingen voor belegging in schuldvorderingen.

De institutionele instellingen voor belegging in schuldvorderingen mogen steeds bijkomend of tijdelijk termijnbeleggingen, liquide middelen en effecten in bezit hebben.

De Koning kan bepalen volgens welke regels de institutionele instellingen voor belegging in schuldvorderingen hun boekhouding moeten voeren, in voorkomend geval per compartiment, inventarisramingen moeten verrichten en hun jaarrekening moeten opstellen en openbaar maken.

TITRE III

Toezicht

Art. 271/18

De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de toepassing van de artikelen 96 tot 115 van deze wet uitbreiden tot de institutionele instellingen voor belegging in schuldvorderingen."

Art. 478

In deel III, boek III, van dezelfde wet wordt titel II dat de artikelen 272 tot 285 bevat, opgeheven.

Art. 479

In artikel 285*bis* van dezelfde wet, ingevoegd door de wet van 30 juli 2013, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° artikel 285*bis* wordt verplaatst in deel VI van dezelfde wet, en hernummerd 295/1;

2° het woord "effecten van" wordt telkens vervangen door de woorden "rechten van deelneming in";

3° de bepaling onder 2° wordt opgeheven;

4° in de bepaling onder 5° worden de woorden "de artikelen 60, § 3, 155, § 1, eerste lid, en 166, § 1" vervangen door de woorden "de artikelen 60, § 3, en 155, § 1, eerste lid".

Art. 480

In artikel 287 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in de bepaling onder 1° worden de woorden ", 155 en 166" vervangen door de woorden "en 155";

2° dans le 2°, les mots “, 155, § 3, ou 166, § 3” sont remplacés par les mots “et 155, § 3”;

3° le 6° est remplacé par ce qui suit:

“6° ceux qui, sciemment, ont offert ou cédé des titres comme étant des titres d’un organisme de placement collectif ou d’un organisme de placement en créance alors qu’ils savaient que l’entité dont ils ont offert ou cédé les titres n’était pas un organisme de placement collectif au sens de la partie II de la présente loi ou un organisme de placement en créances au sens de la partie III*bis* de la présente loi, ou alors qu’ils savaient que ces titres ne répondaient pas aux caractéristiques des titres d’un organisme de placement collectif au sens de la partie II de la présente loi ou d’ un organisme de placement en créances au sens de la partie III*bis* de la présente loi;”.

Art. 481

A l’article 288 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° dans le 1°, le mot “titres” est remplacé par le mot “parts”;

2° le 2° est remplacé par ce qui suit:

“2° ceux qui offrent publiquement des parts d’un organisme de placement collectif de droit étranger alors que la FSMA n’a pas reçu la notification visée à l’article 93, paragraphe 3 de la Directive 2009/65/CE ou alors que l’inscription en tant qu’organisme de placement collectif de droit étranger a été révoquée ou en méconnaissance d’une mesure de suspension ou d’interdiction visée à l’ article 157;”;

3° dans le 3°, les mots “, 143, 144” sont abrogés;

4° un 3°/1 est inséré, rédigé comme suit:

“3°/1 ceux qui ont utilisé la dénomination “organisme de placement en créances”, “fonds de placement en créances” ou “société d’investissement en créances” pour qualifier une entité qui n’est pas inscrite à la liste des organismes de placement en créances visée à l’article 271/14, sauf lorsque cette utilisation en Belgique est le fait d’un organisme de placement en créances de droit étranger qui est autorisé à faire usage d’une telle dénomination dans son pays d’origine;”;

5° le 4° est remplacé par ce qui suit:

“4° la société d’investissement, la société de gestion d’organismes de placement collectif désignée, les entreprises visées à l’article 42, § 1er, ainsi que les administrateurs, gérants et directeurs des sociétés et entreprises précitées, qui ont violé sciemment les dispositions des parties II ou III*bis* de la présente loi ou des arrêtés et règlements pris pour son exécution ou qui ont effectué sciemment des opérations

2° in de bepaling onder 2° worden de woorden “, 155, § 3, of 166, § 3” vervangen door de woorden “en 155, § 3”;

3° de bepaling onder 6° wordt vervangen als volgt:

“6° zij die met opzet effecten hebben aangeboden of overgedragen als effecten van een instelling voor collectieve belegging of van een instelling voor belegging in schuldvorderingen, terwijl zij wisten dat de entiteit waarvan zij de effecten hebben aangeboden of overgedragen, geen instelling voor collectieve belegging was in de zin van deel II van deze wet of geen instelling voor belegging in schuldvorderingen was in de zin van deel III*bis* van deze wet, of dat die effecten niet de kenmerken vertoonden van de effecten van een instelling voor collectieve belegging in de zin van deel II van deze wet of van een instelling voor belegging in schuldvorderingen in de zin van deel III*bis* van deze wet;”.

Art. 481

In artikel 288 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in de bepaling onder 1° wordt het woord “effecten” vervangen door het woord “rechten van deelneming”;

2° de bepaling onder 2° wordt vervangen als volgt:

“2° zij die openbaar rechten van deelneming aanbieden van een instelling voor collectieve belegging naar buitenlands recht, terwijl de FSMA de in artikel 93, lid 3, van Richtlijn 2009/65/EG bedoelde kennisgeving niet heeft ontvangen, of terwijl de inschrijving als instelling voor collectieve belegging naar buitenlands recht is herroepen, of met miskenning van een schorsings- of verbodsmaatregel als bedoeld in artikel 157;”;

3° in de bepaling onder 3° worden de getallen “, 143, 144” opgeheven;

4° een bepaling onder 3°/1 wordt ingevoegd, luidende:

“3°/1 zij die de naam “instelling voor belegging in schuldvorderingen”, “beleggingsfonds in schuldvorderingen” of “beleggingsvennootschap in schuldvorderingen” hebben gebruikt ter omschrijving van een entiteit die niet is ingeschreven op de lijst van de instellingen voor belegging in schuldvorderingen als bedoeld in de artikelen 271/14, behalve wanneer dat in België gebeurt door een instelling voor belegging in schuldvorderingen naar buitenlands rechts die van die naam gebruik mag maken in haar land van herkomst;”;

5° de bepaling onder 4° wordt vervangen als volgt:

“4° de beleggingsvennootschap, de aangestelde beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging, de ondernemingen als bedoeld in artikel 42, § 1, alsook de bestuurders, zaakvoerders en directeuren van de voormelde vennootschappen en ondernemingen, die met opzet de bepalingen van delen II of III*bis* van deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen hebben overtreden,

relatives au portefeuille de l'organisme de placement qui sont contraires aux dispositions de la présente loi ou des arrêtés et règlements pris pour son exécution;";

6° dans le 7°, les mots ", des états financiers trimestriels" sont abrogés;

7° dans le 8°, les mots "ou des états financiers trimestriels" sont abrogés.

Art. 482

Dans l'article 289, § 1er, 1° de la même loi, les mots "aux articles 188 ou 274 ou 279" sont remplacés par les mots "à l'article 188".

Art. 483

Dans l'article 296, § 2, alinéa 1er de la même loi, les mots ", 271, 278 et 284" sont remplacés par les mots "et 271".

Art. 484

A l'article 297, alinéa 1er de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° dans le 1°, les mots "des organismes de placement collectif et" sont insérés entre les mots "au statut et au contrôle" et les mots "des sociétés de gestion d'organismes de placement collectif";

2° dans le 2°, les mots "aux organismes de placement collectif et" sont insérés entre les mots "Directives européennes relatives" et les mots "à la surveillance prudentielle".

Art. 485

Les articles 301, 302, 303, 304 et 305 de la même loi sont abrogés.

Art. 486

Dans les articles 5, 61, 152 et 154 de la même loi, les mots "investisseurs institutionnels ou professionnels" sont chaque fois remplacés par les mots "investisseurs professionnels".

of die met opzet verrichtingen met betrekking tot de portefeuille van de instelling voor belegging hebben uitgevoerd die strijdig zijn met de bepalingen van deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen;";

6° in de bepaling onder 7° worden de woorden ", driemaandelijkse financiële staten" opgeheven;

7° in de bepaling onder 8° worden de woorden "of driemaandelijkse financiële staten" opgeheven.

Art. 482

In artikel 289, § 1, 1°, van dezelfde wet worden de woorden "de artikelen 188 of 274 of 279" vervangen door de woorden "artikel 188".

Art. 483

In artikel 296, § 2, eerste lid, van dezelfde wet worden de woorden ", 271, 278 en 284" vervangen door de woorden "en 271".

Art. 484

In artikel 297, eerste lid, van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in de bepaling onder 1° worden de woorden "de instellingen voor collectieve belegging en" ingevoegd tussen de woorden "op het statuut van en het toezicht op" en de woorden "de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging";

2° in de bepaling onder 2° worden de woorden "de instellingen voor collectieve belegging en het" ingevoegd tussen de woorden "de Europese richtlijnen inzake" en de woorden "prudentieel toezicht".

Art. 485

De artikelen 301, 302, 303, 304 en 305 van dezelfde wet worden opgeheven.

Art. 486

In de artikelen 5, 61, 152 en 154 van dezelfde wet, worden telkens de woorden "institutionele of professionele beleggers" vervangen door de woorden "professionele beleggers".

PARTIE VIII

DISPOSITIONS DIVERSES

Art. 487

Avant qu'il ne soit statué sur l'ouverture d'une procédure de faillite ou encore sur un dessaisissement provisoire au sens de l'article 8 de la loi du 8 août 1997 sur les faillites à l'égard d'un OPCA public ou d'une société de gestion gérant des OPCA publics, le président du tribunal de commerce saisit la FSMA d'une demande d'avis. Le greffier transmet cette demande sans délai. Il en informe le procureur du Roi. La saisine de la FSMA est écrite. Elle est accompagnée des pièces nécessaires à son information.

La FSMA rend son avis dans un délai de quinze jours à compter de la réception de la demande d'avis. La FSMA peut, dans le cas d'une procédure relative à un OPCA ou à une société de gestion d'OPCA qui nécessite au préalable une coordination avec des autorités étrangères, rendre son avis dans un délai plus long sans toutefois que le délai total puisse excéder trente jours. Lorsqu'elle estime devoir faire usage de ce délai exceptionnel, la FSMA le notifie à l'autorité judiciaire appelée à statuer. Le délai dont dispose la FSMA pour rendre son avis suspend le délai dans lequel l'autorité judiciaire doit statuer. En l'absence de réponse de la FSMA dans le délai imparti, le tribunal peut statuer.

L'avis de la FSMA est écrit. Il est transmis par tout moyen au greffier, qui le remet au président du tribunal de commerce et au procureur du Roi. L'avis est versé au dossier.

Art. 488

§ 1er. Le Roi peut modifier la terminologie des dispositions légales en vigueur ainsi que les références aux dispositions de la loi du 3 août 2012, de la loi du 20 juillet 2004 ou au Livre III de la loi du 4 décembre 1990 qui seraient contenues dans ces dispositions en vue d'assurer leur concordance avec la présente loi.

§ 2. Le Roi peut, par arrêté délibéré en Conseil des ministres, prendre sur avis de la FSMA les mesures nécessaires de transposition des dispositions obligatoires résultant de traités internationaux ou d'actes internationaux pris en vertu de ceux-ci, dans les matières réglées par la présente loi. Le Roi peut, selon la même procédure, déterminer que les infractions à ces dispositions sont passibles de mesures et sanctions administratives en application des articles 358, 361 et 364.

DEEL VIII

DIVERSE BEPALINGEN

Art. 487

Vooraleer er uitspraak gedaan wordt over de opening van een faillissementsprocedure of over een voorlopige ontneming van beheer in de zin van artikel 8 van de faillissementswet van 8 augustus 1997 ten aanzien van een openbare AICB of een beheervennootschap die openbare AICB's beheert, richt de voorzitter van de rechtbank van koophandel een verzoek om advies aan de FSMA. De griffier geeft dit verzoek onverwijld door. Hij stelt de procureur des Konings ervan in kennis. Het verzoek wordt schriftelijk aan de FSMA gericht. Bij dit verzoek worden de nodige documenten ter informatie gevoegd.

De FSMA brengt haar advies uit binnen een termijn van vijftien dagen te rekenen vanaf de ontvangst van het verzoek om advies. Ingeval een procedure betrekking heeft op een AICB of op een beheervennootschap van AICB's waarvoor een voorafgaande coördinatie met de buitenlandse autoriteiten is vereist, beschikt de FSMA over een ruimere termijn om haar advies uit te brengen, met dien verstande dat de totale termijn niet meer dan dertig dagen mag bedragen. Indien de FSMA van oordeel is gebruik te moeten maken van deze uitzonderlijke termijn, brengt zij dit ter kennis van de gerechtelijke autoriteit die een uitspraak moet doen. De termijn waarover de FSMA beschikt om een advies uit te brengen schort de termijn op waarbinnen de rechterlijke instantie uitspraak moet doen. Indien de FSMA geen advies verstrekt binnen de vastgestelde termijn, kan de rechtbank uitspraak doen.

De FSMA verstrekt haar advies schriftelijk. Het wordt door ongeacht welk middel bezorgd aan de griffier, die het doorgeeft aan de voorzitter van de rechtbank van koophandel en aan de procureur des Konings. Het advies wordt toegevoegd aan het dossier.

Art. 488

§ 1. De Koning kan de terminologie van de geldende wettelijke bepalingen alsook de verwijzingen hierin naar de bepalingen van de wet van 3 augustus 2012, van de wet van 20 juli 2004 of van Boek III van de wet van 4 december 1990 wijzigen teneinde ze in overeenstemming te brengen met deze wet.

§ 2. De Koning kan bij een in ministerraad overlegd besluit, op advies van de FSMA, de nodige maatregelen nemen voor de omzetting van de dwingende bepalingen die voortvloeien uit internationale verdragen of uit krachtens dergelijke verdragen genomen internationale akten, met betrekking tot de materies die bij deze wet worden geregeld. De Koning kan volgens dezelfde procedure bepalen dat, voor de inbreuken op die bepalingen, administratieve maatregelen en sancties kunnen worden opgelegd met toepassing van de artikelen 358, 361 en 364.

Les arrêtés royaux pris en vertu de l'alinéa 1er peuvent modifier, compléter, remplacer ou abroger les dispositions légales en vigueur.

Les arrêtés royaux pris en vertu de l'alinéa 1er sont abrogés de plein droit lorsqu'ils n'ont pas été confirmés par la loi dans les vingt-quatre mois qui suivent leur publication au *Moniteur belge*.

PARTIE IX

DISPOSITIONS TRANSITOIRES ET FINALES

LIVRE IER

OBLIGATION D'AGRÉMENT POUR LES GESTIONNAIRES D'ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF ALTERNATIFS

.

Art. 489

§ 1er. Les gestionnaires qui exerçaient les activités soumises aux dispositions de la partie II de la présente loi avant l'entrée en eur de celle-ci, prennent toutes les mesures nécessaires pour se conformer à ces dispositions et présentent une demande d'agrément au titre de l'article 11 pour le 22 juillet 2014 au plus tard.

§ 2. Les articles 84 à 92, 102 à 104, 114 à 124, 126 à 129 et 133 ne s'appliquent pas à la commercialisation de parts d'OPCA qui font actuellement l'objet d'une offre publique au moyen d'un prospectus ayant été établi et publié conformément à la directive 2003/71/CE avant le 22 juillet 2013 pour la durée de validité du prospectus.

§ 3. Peuvent continuer l'exercice de leur activité sans agrément au titre de l'article 11 dans la mesure où ils exerçaient celle-ci avant le 22 juillet 2013:

1° Les sociétés de gestion d'OPCA de droit belge, qui gèrent des OPCA à nombre fixe de parts de droit belge ou étranger; et

2° les OPCA de droit belge à nombre fixe de parts qui ne sont pas gérés par une société de gestion;

pour autant qu'ils n'effectuent pas d'investissements supplémentaires après le 22 juillet 2013.

Les sociétés de gestion et les OPCA visés au présent paragraphe restent soumis aux dispositions de la loi du 3 août 2012 et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, telles qu'en vigueur à la date de l'entrée en vigueur de la présente loi.

§ 4. Peuvent continuer à exercer leurs activités sans devoir satisfaire à la présente loi, à l'exception de ses articles 60 et 61, §§ 1er, 3 et 4, et, le cas échéant, des articles 76 à 83 ou

De ter uitvoering van het eerste lid genomen koninklijke besluiten kunnen de geldende wettelijke bepalingen wijzigen, aanvullen, vervangen of opheffen.

De ter uitvoering van het eerste lid genomen koninklijke besluiten worden van rechtswege opgeheven wanneer zij niet bij wet zijn bekrachtigd binnen vierentwintig maanden na hun bekendmaking in het *Belgisch Staatsblad*.

DEEL IX

OVERGANGS- EN SLOTBEPALINGEN

BOEK I

VERGUNNINGSPLICHT VOOR DE BEHEERDERS VAN ALTERNATIEVE INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING

Art. 489

§ 1. De beheerders, die vóór de inwerkingtreding van deze wet activiteiten verrichtten die onderworpen zijn aan de bepalingen van deel II van deze wet, nemen alle nodige maatregelen om te voldoen aan deze bepalingen en dienen uiterlijk 22 juli 2014 een vergunningsaanvraag in conform artikel 11.

§ 2. De artikelen 84 tot 92, 102 tot 104, 114 tot 124, 126 tot 129 en 133 zijn niet van toepassing op de verhandeling van rechten van deelneming in AICB's waarvoor een lopend openbaar aanbod geldt in het kader van een prospectus dat overeenkomstig Richtlijn 2003/71/EG vóór 22 juli 2013 werd opgesteld en gepubliceerd, en dit voor de geldigheidsduur van dit prospectus.

§ 3. De onderstaande vennootschappen en instellingen mogen hun activiteiten blijven uitoefenen zonder vergunning ingevolge artikel 11, voor zover zij deze activiteiten reeds verrichtten vóór 22 juli 2013:

1° de beheervennootschappen van AICB's naar Belgisch recht die AICB's naar Belgisch of buitenlands recht met een vast aantal rechten van deelneming beheren, en

2° de AICB's naar Belgisch recht met een vast aantal rechten van deelneming die niet worden beheerd door een beheervennootschap,

voor zover zij na 22 juli 2013 geen bijkomende beleggingen doen.

De beheervennootschappen en de AICB's als bedoeld in deze paragraaf blijven onderworpen aan de bepalingen van de wet van 3 augustus 2012 en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen als van kracht op de datum van inwerkingtreding van de onderhavige wet.

§ 4. De onderstaande vennootschappen en instellingen mogen hun activiteiten blijven uitoefenen zonder te moeten voldoen aan deze wet, met uitzondering van de artikelen 60 en

de soumettre une demande en vue d'obtenir un agrément au titre de l'article 11 de la présente loi

1° les sociétés de gestion d'OPCA qui gèrent des OPCA à nombre fixe de parts; et

2° les OPCA à nombre fixe de parts qui ne sont pas gérés par une société de gestion

dont la période de souscription pour les participants s'est achevée avant le 20 juillet 2013 et sont constitués pour une période expirant au plus tard le 22 juillet 2016.

Les sociétés de gestion et les OPCA visés au présent paragraphe restent pour le surplus soumis aux dispositions de la loi du 3 août 2012 et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, telles qu'en vigueur à la date de l'entrée en vigueur de la présente loi.

LIVRE II

COMMERCIALISATION SANS PASSEPORT D'ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF ALTERNATIFS

TITRE IER

Entrée en vigueur des articles 93 à 100, 105, 125, 130, 131 et 134 à 179

Art. 490

Les articles 93 à 100, 105, 125, 130, 131 et 134 à 179 entrent en vigueur à la date précisée dans l'acte délégué adopté par la Commission européenne au titre de l'article 67, paragraphe 6 de la directive 2011/61/UE.

TITRE II

Dispositions transitoires

CHAPITRE IER

Commercialisation sans passeport en Belgique de parts d'organismes de placement collectif alternatifs de pays tiers gérés par un gestionnaire de l'Union

Art. 491

Un gestionnaire de l'Union peut commercialiser en Belgique des parts d'OPCA de pays tiers qu'il gère et de feeders de l'Union qui ne remplissent pas les conditions visées à l'article 84, alinéa 2, à condition que:

61, §§ 1, 3 en 4, en, in voorkomend geval, de artikelen 76 tot 83, of zonder een vergunningsaanvraag te hoeven indienen ingevolge artikel 11 van deze wet:

1° de beheervennootschappen van AICB's die AICB's met een vast aantal rechten van deelneming beheren, en

2° de AICB's met een vast aantal rechten van deelneming die niet worden beheerd door een beheervennootschap,

waarvan de inschrijvingsperiode voor de deelnemers is afgesloten vóór 20 juli 2013 en die zijn opgericht voor een periode die uiterlijk 22 juli 2016 afloopt.

De beheervennootschappen en de AICB's als bedoeld in deze paragraaf blijven voor het overige onderworpen aan de bepalingen van de wet van 3 augustus 2012 en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen als van kracht op de datum van inwerkingtreding van de onderhavige wet.

BOEK II

VERHANDELING ZONDER PASPOORT VAN ALTERNATIEVE INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING

TITEL I

Inwerkingtreding van de artikelen 93 tot 100, 105, 125, 130, 131 en 134 tot 179

Art. 490

De artikelen 93 tot 100, 105, 125, 130, 131 en 134 tot 179 treden in werking op de datum die is bepaald in de gedelegeerde handeling vastgesteld door de Europese Commissie volgens artikel 67, lid 6 van Richtlijn 2011/61/EU.

TITEL II

Overgangsbepalingen

HOOFDSTUK I

Verhandeling zonder paspoort in België van rechten van deelneming in door een beheerder uit de Europese Unie beheerde alternatieve instellingen voor collectieve belegging uit derde landen

Art. 491

Een beheerder uit de Europese Unie mag in België rechten van deelneming verhandelen in door hem beheerde AICB's uit derde landen en in feeders uit de Europese Unie die niet aan de in artikel 84, tweede lid bedoelde voorschriften voldoen, op voorwaarde dat:

1° le gestionnaire est dûment agréé dans son État membre d'origine et satisfait aux exigences prévues par la directive 2011/61/UE, à l'exception de l'article 21.

Le gestionnaire veille néanmoins à ce qu'une ou plusieurs entités soient désignées pour exécuter les missions visées à l'article 21, paragraphes 7, 8 et 9 de la directive 2011/61/UE et ne peut en aucun cas s'acquitter elle-même desdites missions. Le gestionnaire communique l'identité de ces entités à la FSMA;

2° des modalités de coopération appropriées destinées au suivi du risque systémique et conformes aux normes internationales existent entre la FSMA et les autorités de surveillance du pays tiers où l'OPCA est établi, afin d'assurer un échange d'informations efficace, qui permette à la FSMA d'exécuter les missions qui lui sont confiées par la loi;

3° le pays tiers dans lequel est établi l'OPCA concerné n'est pas repris dans la liste des pays et territoires non coopératifs du GAFI.

Art. 492

Le gestionnaire concerné transmet préalablement à la FSMA une notification pour chaque OPCA qu'il a l'intention de commercialiser en Belgique.

Cette notification comprend:

1° la documentation et les informations visées à l'article 86, alinéa 2, 1°, 2°, 4°, 5° et 6°;

2° l'identité de l'entité désignée pour exécuter les missions visées à l'article 21, paragraphes 7, 8 et 9 de la directive;

3° la démonstration qu'il est satisfait aux exigences de l'article 491, 2° et 3°.

Au cas où il est satisfait aux exigences de l'article précédent, la FSMA indique au gestionnaire qu'il peut entamer la commercialisation.

Les articles 88 et 89 sont applicables.

Art. 493

§ 1er. Les parts des OPCA visés au présent chapitre ne peuvent faire l'objet d'une offre publique en Belgique que conformément aux dispositions de l'article 499.

§ 2. Le Roi peut, par arrêté pris sur avis de la FSMA, étendre aux OPCA visés au présent chapitre dont les parts sont commercialisées auprès d'investisseurs de détail, tout ou partie des obligations relatives au document d'informations clés pour l'investisseur qui sont applicables aux OPCA publics.

1° de beheerder heeft volgens de regels een vergunning verkregen in zijn lidstaat van herkomst en voldoet aan de bij de Richtlijn 2011/61/EU vastgestelde voorschriften, met uitzondering van artikel 21.

De beheerder zorgt er evenwel voor dat een of meer entiteiten worden aangesteld om de in artikel 21, paragrafen 7, 8 en 9 van de Richtlijn 2011/61/EU bedoelde taken uit te voeren, en mag die taken onder geen beding zelf verrichten. De beheerder verstrekt de FSMA informatie over de identiteit van die entiteiten;

2° tussen de FSMA en de toezichthoudende autoriteiten van het derde land waar de AICB is gevestigd, een adequate, met de internationale normen strokende samenwerkingsregeling voor toezicht op systeemrisico's bestaat die een efficiënte informatie-uitwisseling garandeert, zodat de FSMA de haar bij de wet toevertrouwde taken kan uitvoeren;

3° het derde land waar de betrokken AICB is gevestigd, niet op de lijst van de niet-coöperatieve landen en gebieden van de FATF staat.

Art. 492

De betrokken beheerder bezorgt de FSMA vooraf een kennisgeving voor elke AICB die hij voornemens is te verhandelen in België.

Die kennisgeving omvat:

1° de documentatie en de informatie als bedoeld in artikel 86, tweede lid, 1°, 2°, 4°, 5° en 6°;

2° de identiteit van de entiteit die is aangesteld om de opdrachten te vervullen als bedoeld in artikel 21, paragrafen 7, 8 en 9 van de Richtlijn;

3° het bewijs dat is voldaan aan de vereisten van artikel 491, 2° en 3°.

Als aan de vereisten van het vorige artikel is voldaan, laat de FSMA aan de beheerder weten dat hij van start mag gaan met de verhandeling.

Artikelen 88 en 89 zijn van toepassing.

Art. 493

§ 1. De in dit hoofdstuk bedoelde rechten van deelneming in AICB's mogen uitsluitend in België openbaar worden aangeboden als de bepalingen van artikel 499 worden nageleefd.

§ 2. De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, alle of een deel van de verplichtingen in verband met het document met essentiële beleggersinformatie die van toepassing zijn op de openbare AICB's uitbreiden tot de in dit hoofdstuk bedoelde AICB's waarvan de rechten van deelneming bij retailbeleggers worden verhandeld.

Par ailleurs, l'application des arrêtés et règlements pris en vertu des articles 30*bis* et 45, § 2 de la loi du 2 août 2002 peut être, conformément aux conditions prévues par ces dispositions, étendue par la FSMA ou le Roi aux OPCA non publics dont les parts sont commercialisées auprès d'investisseurs de détail.

CHAPITRE II

Gestionnaires d'organismes de placement collectif alternatifs établis dans un pays tiers commercialisant sans passeport des parts des organismes de placement collectif alternatifs qu'ils gèrent

Art. 494

Les gestionnaires d'OPCA établis dans des pays tiers peuvent commercialiser en Belgique des parts des OPCA qu'ils gèrent sans se conformer aux dispositions des chapitres Ier et II du titre II, livre II, partie II moyennant le respect des conditions suivantes:

1° le gestionnaire concerné respecte les articles 60, 61, §§ 1er, 3 et 4, 63, 64, 65, 66, 68, 69, 70, 71 et 72 pour chaque OPCA qu'il commercialise en vertu du présent chapitre.

Par ailleurs, le gestionnaire se conforme également aux articles 76, 77, 78, 79, 80, 81, 82 et 83 lorsqu'un OPCA qu'il commercialise relève du champ d'application de ces dispositions.

Sur demande, le gestionnaire fournit chaque trimestre une liste détaillée de tous les OPCA qu'il gère à la FSMA;

2° des modalités de coopération appropriées existent, destinées au suivi du risque systémique et conformes aux normes internationales, entre la FSMA, le cas échéant les autorités compétentes de l'État membre d'origine des OPCA de l'Union concernés et les autorités de surveillance du pays tiers où le gestionnaire d'OPCA est établi, et, le cas échéant, les autorités de surveillance du pays tiers où l'OPCA de pays tiers est établi, de façon à garantir un échange d'informations efficace qui permette aux autorités compétentes des États membres concernés d'exécuter les missions qui leur incombent en vertu de la directive 2011/61/UE;

3° le pays tiers où le gestionnaire ou l'OPCA est établi ne figure pas sur la liste des pays et territoires non coopératifs du GAFI.

Au cas où l'autorité compétente d'un OPCA de l'Union n'entre pas dans le cadre des modalités de coopération énoncées à l'article 42, paragraphe 1, alinéa 2, b) de la directive 2011/61/UE dans un délai raisonnable, la FSMA peut porter la question à l'attention de l'ESMA.

Bovendien kan de toepassing van de besluiten en reglementen genomen krachtens artikelen 30*bis* en 45, § 2 van de wet van 2 augustus 2002 door de FSMA of de Koning op de voorwaarden voorzien door deze bepalingen aan de niet-openbare AICB's waarvan de rechten van deelneming bij retailbeleggers worden verhandeld uitgebreid worden.

HOOFDSTUK II

In een derde land gevestigde beheerders van alternatieve instellingen voor collectieve belegging die rechten van deelneming in door hen beheerde alternatieve instellingen voor collectieve belegging verhandelen zonder paspoort

Art. 494

De in derde landen gevestigde beheerders van AICB's mogen in België rechten van deelneming in door hen beheerde AICB's verhandelen zonder zich aan de bepalingen van hoofdstukken I en II van titel II, boek II, deel II te conformeren, voor zover zij aan de volgende voorwaarden voldoen:

1° de betrokken beheerder leeft artikelen 60, 61, §§ 1, 3 en 4, 63, 64, 65, 66, 68, 69, 70, 71 en 72 na voor elke AICB die hij krachtens dit hoofdstuk verhandelt.

Daarnaast leeft de beheerder ook artikelen 76, 77, 78, 79, 80, 81, 82 en 83 na ingeval een AICB die hij verhandelt in het toepassingsgebied van deze bepalingen valt.

Op verzoek, verstrekt de beheerder de FSMA elk kwartaal een gedetailleerd overzicht van alle AICB's die hij beheert;

2° tussen de FSMA, in voorkomend geval, de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de betrokken AICB's uit de Europese Unie en de toezichthoudende autoriteiten van het derde land waar de beheerder van AICB's is gevestigd en, in voorkomend geval, de toezichthoudende autoriteiten van het derde land waar de AICB uit derde landen is gevestigd, bestaat een adequate, met de internationale normen strokende samenwerkingsregeling voor toezicht op systeemrisico's die een efficiënte informatie-uitwisseling garandeert zodat de bevoegde autoriteiten van de betrokken lidstaten hun taken uit hoofde van Richtlijn 2011/61/EU kunnen uitvoeren;

3° het derde land waar de beheerder of de AICB is gevestigd, staat niet op de lijst van de niet-coöperatieve landen en gebieden van de FATF.

Als de bevoegde autoriteit van een AICB uit de Europese Unie niet binnen een redelijke termijn deelneemt aan de samenwerkingsregelingen overeenkomstig artikel 42 lid 1, alinea 2, punt b) van Richtlijn 2011/61/EU, kan de FSMA de vraag voorleggen aan de ESMA.

Art. 495

Le gestionnaire concerné transmet préalablement à la FSMA une notification pour chaque OPCA qu'il a l'intention de commercialiser en Belgique.

Cette notification comprend:

1° la documentation et les informations visées à l'article 86, alinéa 2, 1°, 2°, 4°, 5° et 6°;

2° la démonstration qu'il est satisfait aux exigences de l'article 493, 2° et 3°.

Au cas où il est satisfait aux exigences de l'article précédent, la FSMA indique au gestionnaire qu'il peut entamer la commercialisation.

Les articles 88 et 89 sont applicables.

Art. 496

§ 1er. Les parts des OPCA visés au présent chapitre ne peuvent faire l'objet d'une offre publique en Belgique que conformément aux dispositions de l'article 499.

§ 2. Le Roi peut, par arrêté pris sur avis de la FSMA, étendre aux OPCA visés au présent chapitre dont les parts sont commercialisées auprès d'investisseurs de détail, tout ou partie des obligations relatives au document d'informations clés pour l'investisseur qui sont applicables aux OPCA publics.

Par ailleurs, l'application des arrêtés et règlements pris en vertu des articles 30*bis* et 45, § 2 de la loi du 2 août 2002 peut être, conformément aux conditions prévues par ces dispositions, étendue par la FSMA ou le Roi aux OPCA non publics dont les parts sont commercialisées auprès d'investisseurs de détail.

CHAPITRE III

Fin de vigueur des dispositions des chapitres Ier et II

Art. 497

Les dispositions des chapitres Ier et II cessent d'être en vigueur à la date précisée dans l'acte délégué adopté par la Commission européenne au titre de l'article 68, paragraphe 6 de la directive 2011/61/UE.

Art. 495

De betrokken beheerder bezorgt de FSMA vooraf een kennisgeving voor elke AICB die hij voornemens is te verhandelen in België.

Die kennisgeving omvat:

1° de documentatie en de informatie als bedoeld in artikel 86, tweede lid, 1°, 2°, 4°, 5° en 6°;

2° het bewijs dat is voldaan aan de vereisten van artikel 493, 2° en 3°.

Als aan de vereisten van het vorige artikel is voldaan, laat de FSMA aan de beheerder weten dat hij van start mag gaan met de verhandeling..

De artikelen 88 en 89 zijn van toepassing.

Art. 496

§ 1. De in dit hoofdstuk bedoelde rechten van deelneming in AICB's mogen uitsluitend in België openbaar worden aangeboden als de bepalingen van artikel 499 worden nageleefd.

§ 2. De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, alle of een deel van de verplichtingen in verband met het document met essentiële beleggersinformatie die van toepassing zijn op de openbare AICB's uitbreiden tot de in dit hoofdstuk bedoelde AICB's waarvan de rechten van deelneming bij retailbeleggers worden verhandeld.

Bovendien kan de toepassing van de besluiten en reglementen genomen krachtens artikelen 30*bis* en 45, § 2 van de wet van 2 augustus 2002 door de FSMA of de Koning op de voorwaarden voorzien door deze bepalingen aan de niet-openbare AICB's waarvan de rechten van deelneming bij retailbeleggers worden verhandeld uitgebreid worden.

HOOFDSTUK III

Buitenwerkingtreding van de bepalingen van de hoofdstukken I en II

Art. 497

De bepalingen van de hoofdstukken I en II treden buiten werking op de datum die is bepaald in de gedelegeerde handeling vastgesteld door de Europese Commissie volgens artikel 68, lid 6 van Richtlijn 2011/61/EU.

LIVRE III

GESTIONNAIRES DE PETITE TAILLE ET NE DISPOSANT PAS DE L'AGRÉMENT VISÉ À L'ARTICLE 6 DE LA DIRECTIVE 2011/61/UE

Art. 498

Les dispositions des articles 117 à 122 et 127 à 133 entrent en vigueur six mois après l'entrée en vigueur de la présente loi.

Jusqu'à cette date, les gestionnaires étrangers de petite taille et ne disposant pas de l'agrément visé à l'article 6 de la directive 2011/61/UE peuvent librement gérer des OPCA non publics et commercialiser, sans offre publique, les parts des OPCA qu'ils gèrent.

LIVRE IV

DISPOSITION RELATIVE À L'ENTRÉE EN VIGUEUR DES DISPOSITIONS RELATIVES AU CONTRÔLE DU RISQUE SYSTÉMIQUE

Art. 499

Les dispositions des articles 67 et 73 à 75 entrent en vigueur à la date déterminée par le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA et de la Banque, et au plus tard le 22 juillet 2014.

LIVRE V

DISPOSITIONS RELATIVES AUX ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF ALTERNATIFS PUBLICS ET À LEURS SOCIÉTÉS DE GESTION

Art. 500

§ 1er. Durant la période précédant la date visée à l'article 496, une société de gestion de l'Union peut offrir publiquement en Belgique des parts d'OPCA de pays tiers qu'elle gère aux conditions suivantes:

1° la société de gestion se conforme aux articles 491, 2° et 3° et 492;

2° la société de gestion se conforme, pour chaque OPCA de pays tiers ainsi offert au public, à l'article 21 de la directive 2011/61/UE en ce qui concerne les OPCA offerts au public en Belgique;

3° la société de gestion se conforme, pour chaque OPCA de pays tiers ainsi offert au public, aux dispositions de la partie III, livre I, titre III, à l'exception des articles 262, 1° et 2° et 273, 1° et 2°;

LIVRE III

KLEINSCHALIGE BEHEERDERS DIE NIET BESCHIKKEN OVER DE VERGUNNING ALS BEDOELD IN ARTIKEL 6 VAN RICHTLIJN 2011/61/EU

Art. 498

De bepalingen van de artikelen 117 à 122 et 127 à 133 treden zes maanden na de inwerkingtreding van deze wet.

Tot die datum mogen de kleinschalige buitenlandse beheerders zonder vergunning als bedoeld in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU vrij niet-openbare AICB's beheren en de rechten van deelneming in de door hen beheerde AICB's zonder openbaar aanbod verhandelen.

BOEK IV

BEPALING OVER DE INWERKINGTREDING VAN DE BEPALINGEN OVER HET TOEZICHT OP HET SYSTEEMRISICO

Art. 499

De bepalingen van de artikelen 67 en 73 tot 75 treden in werking op de door Koning bepaalde datum bij een besluit dat is genomen op advies van de FSMA en de Bank, en uiterlijk op 22 juli 2014.

BOEK V

BEPALINGEN OVER DE OPENBARE ALTERNATIEVE INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING EN HUN BEHEERVENNOOTSCHAPPEN

Art. 500

§ 1. Tijdens de periode voorafgaand aan de in artikel 496 bedoelde datum mag een beheervennootschap uit de Europese Unie onder de volgende voorwaarden openbaar rechten van deelneming in door haar beheerde AICB's uit derde landen aanbieden in België:

1° de beheervennootschap conformeert zich aan de artikelen 491, 2° en 3°, en 492;

2° de beheervennootschap conformeert zich, voor elke, aldus aan het publiek aangeboden AICB uit derde landen, aan artikel 21 van Richtlijn 2011/61/EU met betrekking tot de AICB's die aan het publiek in België worden aangeboden;

3° de beheervennootschap conformeert zich, voor elke, aldus aan het publiek aangeboden AICB uit derde landen, aan de bepalingen van deel III, boek I, titel III, met uitzondering van de artikelen 262, 1° en 2°, en 273, 1° en 2°;

4° des modalités de coopération appropriées existent entre la FSMA et les autorités de surveillance du pays tiers où l'OPCA est établi, afin d'assurer un échange d'informations efficace, qui permette à la FSMA d'exécuter les missions qui lui incombent en vertu de la présente loi.

§ 2. Le dossier d'inscription visé, selon le cas, à l'article 264, § 2 ou à l'article 275, § 2 comprend la démonstration qu'il est satisfait au paragraphe 1er, 2°, 3° et 4°.

Art. 501

§ 1er. Durant la période précédant la date visée à l'article 496, un gestionnaire de pays tiers peut offrir publiquement en Belgique des parts d'OPCA qu'il gère aux conditions suivantes:

1° le gestionnaire concerné se conforme aux articles 493, alinéa 1er, 2° et 3°, 494 et 495;

2° le gestionnaire concerné se conforme, pour chaque OPCA offert au public en Belgique, aux dispositions de la partie III, livre I, titre III, à l'exception des articles 262, 1° et 2° et 273, 1° et 2°;

3° le régime auquel le gestionnaire concerné est soumis dans son État d'origine doit être au moins équivalent au régime établi par le livre II et le gestionnaire est dûment agréé à ce titre par les autorités de son État d'origine;

4° des modalités de coopération appropriées existent entre la FSMA, le cas échéant les autorités compétentes de l'État membre d'origine des OPCA de l'Union concernés et les autorités de surveillance du pays tiers où le gestionnaire d'OPCA est établi, et, le cas échéant, les autorités de surveillance du pays tiers où l'OPCA de pays tiers est établi, de façon à garantir un échange d'informations efficace qui permette à la FSMA d'exécuter les missions qui lui incombent en vertu de la présente loi.

§ 2. Le dossier d'inscription visé, selon le cas, à l'article 264, § 2 ou à l'article 275, § 2 comprend la démonstration qu'il est satisfait au paragraphe 1er, 2°, 3° et 4°.

Art. 502

Les organismes de placement publics qui ont opté pour la catégorie de placement visée à l'article 7, 7°, alinéa 1er de ladite loi du 3 août 2012 restent soumis au régime qui leur était applicable en vertu de cette loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution jusqu'à l'extinction totale de leurs activités.

4° tussen de FSMA en de toezichthoudende autoriteiten van het derde land waar de AICB is gevestigd, bestaat een adequate samenwerkingsregeling die op zijn minst een efficiënte informatie-uitwisseling garandeert, zodat de FSMA de haar bij deze wet toevertrouwde taken kan uitvoeren.

§ 2. Het inschrijvingsdossier waarvan, naargelang van het geval, sprake is in artikel 264, § 2, of artikel 275, § 2, bevat het bewijs dat aan paragraaf 1, 2°, 3° en 4°, is voldaan.

Art. 501

§ 1. Tijdens de periode voorafgaand aan de in artikel 496 bedoelde datum mag een beheerder uit derde landen onder de volgende voorwaarden openbaar rechten van deelneming in door hem beheerde AICB's aanbieden in België:

1° de betrokken beheerder conformeert zich aan de artikelen 493, eerste lid, 2° en 3°, 494 en 495;

2° de betrokken beheerder conformeert zich, voor elke, in België aan het publiek aangeboden AICB, aan de bepalingen van deel III, boek I, titel III, met uitzondering van de artikelen 262, 1° en 2°, en 273, 1° en 2°;

3° de regeling die op de betrokken beheerder van toepassing is in zijn lidstaat van herkomst, moet minstens gelijkwaardig zijn aan de door boek II vastgestelde regeling, en aan de beheerder moet in dat verband op passende wijze een vergunning zijn verleend door de autoriteiten van zijn lidstaat van herkomst;

4° tussen de FSMA, in voorkomend geval, de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de betrokken AICB's uit de Europese Unie, de toezichthoudende autoriteiten van het derde land waar de beheerder van AICB's is gevestigd, en, in voorkomend geval, de toezichthoudende autoriteiten van het derde land waar de AICB uit derde landen is gevestigd, bestaat een adequate samenwerkingsregeling die op zijn minst een efficiënte informatie-uitwisseling garandeert, zodat de FSMA de haar bij deze wet toevertrouwde taken kan uitvoeren.

§ 2. Het inschrijvingsdossier waarvan, naargelang van het geval, sprake is in artikel 264, § 2, of artikel 275, § 2, bevat het bewijs dat aan paragraaf 1, 2°, 3° en 4°, is voldaan.

Art. 502

De openbare beleggingsinstellingen die geopteerd hebben voor de categorie van beleggingen als bedoeld in artikel 7, 7°, eerste lid van de voormelde wet van 3 augustus 2012 blijven onderworpen aan de regeling die op hen van toepassing was krachtens deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen tot hun activiteiten volledig zijn stopgezet.

Art. 503

Les compartiments à durée déterminée créés jusqu'à l'inscription sur la liste visée à l'article 31 de la loi du 20 juillet 2004 des OPCA qui avaient opté pour la catégorie de placements autorisés visée à l'article 122, § 1er, alinéa 1er, 2° de la loi du 4 décembre 1990 et qui étaient inscrits à la liste visée à l'article 120, § 1er de la loi du 4 décembre 1990 à la date d'entrée en vigueur de la loi du 20 juillet 2004, ne sont pas soumis aux dispositions du livre I de la partie III mais restent soumis, jusqu'à leur échéance, aux limites et conditions prévues par la loi du 4 décembre 1990 et par les arrêtés et règlements pris pour son exécution qui s'appliquent à la catégorie de placements autorisés visée à l'article 122, § 1er, alinéa 1er, 2° de la loi du 4 décembre 1990, pour autant qu'elles ne soient pas contraires aux dispositions de la partie II.

Nonobstant l'alinéa 1er, les articles 184, § 2, 2°, 188, alinéa 1er, 189, § 1er, § 2, alinéa 2, 4°, § 3, 191, § 4, 192, 197, deuxième phrase, 220 à 233, 246, 251, 252 et, dans la mesure où ils sont applicables aux OPCA, les articles 336 à 364, de la présente loi sont applicables aux OPCA visés au § 1er et, le cas échéant, à leurs compartiments.

Art. 504

Les OPCA publics de droit étranger, et, le cas échéant, leurs compartiments, qui, à la date du 20 juillet 2004, étaient inscrits sur la liste visée à l'article 137 de la loi du 4 décembre 1990, sont autorisés à maintenir, même après l'entrée en vigueur de la présente loi, les règles relatives à leur politique de placement telles qu'elles existaient avant la date d'entrée en vigueur de la loi du 20 juin 2005 portant modification de la loi du 9 juillet 1975 relative au contrôle des entreprises d'assurances, de la loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit, de la loi du 6 avril 1995 relative au statut des entreprises d'investissement et à leur contrôle, aux intermédiaires et conseillers en placements et des lois du 20 juillet 2004 et 3 août 2012. Toute modification que les OPCA qui font usage de cette possibilité, souhaitent apporter aux règles relatives à leur politique de placement ou à la politique de placement des compartiments précités, doit viser à assurer une plus grande conformité de ces règles avec les dispositions du livre III de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour leur exécution. Les OPCA qui font usage de cette possibilité ne peuvent cependant créer de nouveaux compartiments que conformément aux dispositions de la présente loi. Ils sont inscrits sur la liste visée à l'article 259 de la présente loi dès qu'ils satisfont, à l'exception des règles relatives à la politique de placement, aux dispositions de la présente loi.

Art. 505

Sans préjudice des articles 68 à 72,

Art. 503

De compartimenten met een bepaalde looptijd die gecreeerd zijn tot de inschrijving op de lijst bedoeld in artikel 31 van de wet van 20 juli 2004 van de AICB's die geopteerd hadden voor de categorie van toegelaten beleggingen bedoeld in artikel 122, § 1, eerste lid, 2°, van de wet van 4 december 1990 en die waren ingeschreven op de lijst bedoeld in artikel 120, § 1, van de wet van 4 december 1990 tot de datum van inwerkingtreding van de wet van 20 juli 2004, zijn niet onderworpen aan de bepalingen van boek I van deel III, maar blijven tot hun vervaldag onderworpen aan de beperkingen en voorwaarden die zijn vastgelegd bij de wet van 4 december 1990 en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen die van toepassing zijn op de categorie van toegelaten beleggingen bedoeld in artikel 122, § 1, eerste lid, 2°, van de wet van 4 december 1990, voor zover zij niet strijdig zijn met de bepalingen van deel II.

Niettegenstaande het eerste lid zijn de artikelen 184, § 2, 2°, 188, eerste lid, 189, § 1, § 2, tweede lid, 4°, § 3, 191, § 4, 192, 197, tweede zin, 220 tot 233, 246, 251, 252 en, in zoverre zij van toepassing zijn op de AICB, de artikelen 336 tot 364 van deze wet van toepassing op de in § 1 bedoelde AICB en in voorkomend geval op hun compartimenten.

Art. 504

De openbare AICB's naar buitenlands recht, en in voorkomend geval hun compartimenten, die op datum van 20 juli 2004 waren ingeschreven op de in artikel 137 van de wet van 4 december 1990 bedoelde lijst, zijn gerechtigd om, ook na de inwerkingtreding van deze wet, de regels van hun beleggingsbeleid te handhaven zoals deze bestonden vóór de datum van de inwerkingtreding van de wet van 20 juni 2005 houdende wijziging van de wet van 9 juli 1975 betreffende de controle der verzekeringsondernemingen, de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen, de wet van 6 april 1995 inzake het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en de beleggingsadviseurs en de wetten van 20 juli 2004 en 3 augustus 2012. Elke wijziging die de AICB's die van deze mogelijkheid gebruik maken, wensen uit te brengen in de regels van hun beleggingsbeleid, of van het beleggingsbeleid van voormelde compartimenten, moet ertoe strekken deze regels beter in overeenstemming te brengen met de bepalingen van boek III van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen. De AICB's die van deze mogelijkheid gebruik maken, mogen echter enkel nieuwe compartimenten oprichten overeenkomstig de bepalingen van deze wet. Zij worden ingeschreven op de lijst bedoeld in artikel 259 van deze wet zodra zij, met uitzondering van de regels inzake beleggingsbeleid, voldoen aan de bepalingen van deze wet.

Art. 505

Onverminderd de artikelen 68 tot 72, geldt de volgende regeling:

1° le prospectus des compartiments à durée déterminée qui étaient inscrits, à la date d'entrée en vigueur de la loi du 20 juillet 2004, à la liste visée à l'article 120, § 1er, alinéa 1er, 2°, de la loi du 4 décembre 1990, ne doit pas être adapté aux dispositions des articles 220 à 233 de la présente loi lorsque l'OPCA a suspendu le droit de libre entrée à ces compartiments en application de la présente disposition. Les dispositions relatives au document d'informations clés pour l'investisseur ne sont pas d'application aux compartiments visés au présent point;

2° les compartiments à durée déterminée des OPCA à nombre variable de parts publics et qui étaient inscrits à la liste visée à l'article 31 de la loi du 20 juillet 2004 à la date d'entrée en vigueur de la loi du 3 août 2012, restent soumis aux dispositions des articles 52 à 61 de la loi du 20 juillet 2004 jusqu'à leur échéance, lorsque l'OPCA a suspendu le droit de libre entrée à ces compartiments. Les dispositions relatives au document d'informations clés pour l'investisseur ne sont pas d'application aux compartiments visés au présent point;

3° les compartiments à durée déterminée des OPCA à nombre variable de parts publics et qui étaient inscrits à la liste visée à l'article 33 de la loi du 3 août 2012 à la date d'entrée en vigueur de la présente loi, restent soumis aux dispositions des articles 56 à 70 de la loi du 3 août 2012 jusqu'à leur échéance, lorsque l'OPCA a suspendu le droit de libre entrée à ces compartiments.

Art. 506

Les personnes morales qui, à la date d'entrée en vigueur des modifications introduites par la loi du [...] relative à l'honorabilité professionnelle et l'expertise des dirigeants d'établissements financiers et des responsables des fonctions de contrôle aux articles 39, § 1er et 199 de la loi du 3 août 2012, exerçaient une fonction de membre de l'organe légal d'administration d'une société d'investissement publique ou d'une société de gestion d'OPCA publics, sont autorisées à poursuivre l'exercice de leur mandat en cours jusqu'à l'expiration de celui-ci.

L'alinéa 1er est également applicable aux sociétés privées à responsabilité limitée unipersonnelles qui, à la date d'entrée en vigueur des modifications apportées par la présente loi à l'article 39 de la loi du 3 août 2012, étaient chargées de la direction effective d'une société d'investissement publique.

Jusqu'à l'expiration des mandats visés par le présent article, les articles 206, § 1er et 316 sont applicables au représentant permanent de la personne morale.

Art. 507

La FSMA est chargée du contrôle du respect des dispositions de la loi du 4 décembre 1990, de la loi du 20 juillet 2004 et

1° het prospectus van de compartimenten met een bepaalde looptijd die op de datum van inwerkingtreding van de wet van 20 juli 2004 waren ingeschreven op de lijst bedoeld in artikel 120, § 1, eerste lid, 2°, van de wet van 4 december 1990, moet niet worden aangepast aan de bepalingen van de artikelen 220 tot 233 van deze wet wanneer de AICB het recht op vrije toetreding tot die compartimenten heeft geschorst met toepassing van deze bepaling. De bepalingen betreffende het document met essentiële beleggersinformatie zijn niet van toepassing op de compartimenten bedoeld in dit punt;

2° de compartimenten met een bepaalde looptijd van de openbare AICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming en die op de datum van inwerkingtreding van de wet van 3 augustus 2012 waren ingeschreven op de lijst bedoeld in artikel 31 van de wet van 20 juli 2004, blijven onderworpen aan de bepalingen van de artikelen 52 tot 61 van de wet van 20 juli 2004 tot hun vervaldag indien de AICB het recht op vrije toetreding tot die compartimenten heeft geschorst. De bepalingen betreffende het document met essentiële beleggersinformatie zijn niet van toepassing op de compartimenten bedoeld in dit punt;

3° de compartimenten met een bepaalde looptijd van de openbare AICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming en die op de datum van inwerkingtreding van deze wet waren ingeschreven op de lijst bedoeld in artikel 33 van de wet van 3 augustus 2012, blijven onderworpen aan de bepalingen van de artikelen 56 tot 70 van de wet van 3 augustus 2012 tot hun vervaldag indien de AICB het recht op vrije toetreding tot die compartimenten heeft geschorst.

Art. 506

De rechtspersonen die op de datum van inwerkingtreding van de wijzigingen die de wet van [...] betreffende de professionele betrouwbaarheid en de deskundigheid van leiders van financiële instellingen en van verantwoordelijken voor onafhankelijke controlefuncties heeft aangebracht in de artikelen 39, § 1, en 199 van de wet van 3 augustus 2012, een functie uitoefenen van lid van het wettelijk bestuursorgaan van een openbare beleggingsvennootschap of een beheervennootschap van openbare AICB mogen hun lopend mandaat blijven uitoefenen tot het verstrijkt.

Het eerste lid is ook van toepassing op de eenhoofdige besloten vennootschappen met beperkte aansprakelijkheid die, op de datum van inwerkingtreding van de in artikel 39 van de wet van 3 augustus 2012 aangebrachte wijzigingen, belast waren met de effectieve leiding van een openbare beleggingsvennootschap.

Tot het verstrijken van de in dit artikel bedoelde mandaten zijn de artikelen 206, § 1, en 316 van toepassing op de vaste vertegenwoordiger.

Art. 507

De FSMA is belast met het toezicht op de naleving van de bepalingen van de wet van 4 december 1990, van de wet

de la loi du 3 août 2012 tant que celles-ci restent en vigueur. Pour l'exécution de cette mission, elle dispose des compétences qui lui sont attribuées par les dispositions de la partie V.

Art. 508

Le Roi fixe la date d'entrée en vigueur des articles 291 à 296, 300 et 304, par arrêté délibéré en Conseil des Ministres.

Art. 509

Dans l'article 271/8, l'alinéa 1er est remplacé par ce qui suit à la date d'entrée en vigueur de la loi du 11 juillet 2013:

"Lorsqu'une créance est cédée par ou à un organisme de placement en créances au sens de la présente loi, l'article 1328 du Code civil et l'article 26 de la loi du 12 juin 1991 relative au crédit à la consommation et l'article 8 du Chapitre II, Titre Ier du Livre II du Code du commerce ne sont pas applicables à cette cession. Les mêmes dispositions ne sont pas applicables lorsqu'une créance est donnée en gage à ou par un organisme de placement en créances au sens de la présente loi.".

Art. 510

§ 1er Les OPCA qui étaient inscrits sur la liste visée à l'article 33 de la loi du 3 août 2012 à la date d'entrée en vigueur de la présente loi conservent leur inscription pour autant que la société d'investissement ou leur société de gestion présente une demande d'agrément au titre de l'article 11 pour le 22 juillet 2014 au plus tard et qu'elle obtienne ledit agrément.

Les sociétés de gestion qui étaient inscrites sur la liste visée à l'article 193 de la loi du 3 août 2012 à la date d'entrée en vigueur de la présente loi conservent cette inscription à condition qu'elles présentent une demande d'agrément au titre de l'article 11 pour le 22 juillet 2014 au plus tard et qu'elles obtiennent ledit agrément.

Les inscriptions visées aux alinéas 1er et 2 sont supprimées de plein droit au cas où l'OPCA ou la société de gestion concernée n'a pas obtenu l'agrément visé à l'article 11.

§ 2. Les OPCA qui disposaient d'une inscription en tant qu'organisme de placement collectif institutionnel ou privé à la date d'entrée en vigueur de la présent loi conservent cette inscription à condition

1° que leur gestionnaire présente une demande d'agrément au titre de l'article 11 pour le 22 juillet 2014 au plus tard et qu'il obtienne ledit agrément; ou

van 20 juli 2004 en van de wet van 3 augustus 2012 zolang die van kracht blijven. Voor de uitvoering van deze opdracht beschikt zij over de bevoegdheden die haar zijn toegekend door de bepalingen van deel V.

Art. 508

De Koning bepaalt de datum van de inwerkingtreding van de artikelen 291 tot 296, 300 en 304, bij een in ministerraad overlegd besluit.

Art. 509

In artikel 271/8 wordt het eerste lid op de inwerkingtredingsdatum van de wet van 11 juli 2013 vervangen als volgt:

"In geval een schuldvordering wordt overgedragen aan of door een instelling voor belegging in schuldvorderingen in de zin van deze wet, zijn de artikelen 1328 van het Burgerlijk Wetboek en 26 van de wet van 12 juni 1991 op het consumentenkrediet en artikel 8 van Hoofdstuk II, Titel I van Boek II van het Wetboek van Koophandel betreffende de landbouwleningen, niet van toepassing op deze overdracht. Dezelfde bepalingen zijn niet van toepassing op een inpandgeving van een schuldvordering aan of door een instelling voor belegging in schuldvorderingen in de zin van deze wet.".

Art. 510

§ 1. De AICB's die op de in artikel 33 van de wet van 3 augustus 2012 bedoelde lijst waren ingeschreven op de datum van inwerkingtreding van deze wet, behouden hun inschrijving op voorwaarde dat de beleggingsvennootschap of hun beheervennootschap uiterlijk op 22 juli 2014 een vergunningsaanvraag indienen conform artikel 11 en dat zij bedoelde vergunning verkrijgt.

De beheervennootschappen die op de in artikel 193 van de wet van 3 augustus 2012 bedoelde lijst waren ingeschreven op de datum van inwerkingtreding van deze wet, behouden hun inschrijving op voorwaarde dat zij uiterlijk op 22 juli 2014 een vergunningsaanvraag indienen conform artikel 11 en dat zij bedoelde vergunning verkrijgen.

De in het eerste en het tweede lid bedoelde inschrijvingen worden van rechtswege geschrapt als de betrokken AICB of de betrokken beheervennootschap de in artikel 11 bedoelde vergunning niet heeft verkregen.

§ 2. De AICB's die op de datum van inwerkingtreding van deze wet waren ingeschreven als institutionele of private instelling voor collectieve belegging, behouden deze inschrijving mits voldaan is aan de volgende voorwaarden:

1° hun beheerder dient uiterlijk op 22 juli 2014 een vergunningsaanvraag in als bedoeld in artikel 11 en verkrijgt deze vergunning; of

2° qu'ils soient gérés par un gestionnaire de petite taille et que celui-ci se conforme à l'article 107, § 1er, dans le mois de l'entrée en vigueur de la présente loi.

Les organismes de placement visés à l'article 280, alinéa 2 qui disposaient d'une inscription en tant qu'organisme de placement collectif institutionnel ou privé à la date d'entrée en vigueur de la présente loi conservent cette inscription.

Art. 511

Pour autant qu'ils ne soient pas en contradiction avec les dispositions de la présente loi, les arrêtés et règlements adoptés en vertu des lois du 4 décembre 1990, du 20 juillet 2004 et 3 août 2012, applicables aux établissements et organismes tombant dans le champ d'application de la présente loi, et qui étaient en vigueur à la date d'entrée en vigueur de la présente loi, restent d'application jusqu'à leur abrogation.

2° zij worden beheerd door een kleinschalige beheerder die zich binnen de maand van inwerkingtreding van deze wet voegt naar artikel 107, § 1.

De in artikel 280, tweede lid bedoelde beleggingsinstellingen die op de datum van inwerkingtreding van deze wet waren ingeschreven als institutionele of private instelling voor collectieve belegging, behouden deze inschrijving.

Art. 511

Voor zover zij niet tegen de bepalingen van deze wet indruisen, blijven de krachtens de wetten van 4 december 1990, 20 juli 2004 en 3 augustus 2012 goedgekeurde besluiten en reglementen die van toepassing zijn op de instellingen waarop deze wet van toepassing is, en die op de datum van inwerkingtreding van deze wet van kracht waren, van kracht tot zij worden opgeheven.

AVIS DU CONSEIL D'ÉTAT
N° 54 990/2
DU 27 JANVIER 2014

Le 6 janvier 2014, le Conseil d'État, section de législation, a été invité par le ministre des Finances à communiquer un avis, dans un délai de trente jours, sur un avant-projet de loi "relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires"

L'avant-projet a été examiné par la deuxième chambre le 27 janvier 2014. La chambre était composée de Yves Kreins, premier président du Conseil d'État, Pierre Vandernoot et Martine Baguet, conseillers d'État, Yves De Cordt et Marianne Dony, assesseurs, et Bernadette Vigneron, greffier.

Le rapport a été présenté par Alain Lefebvre, premier auditeur.

La concordance entre la version française et la version néerlandaise a été vérifiée sous le contrôle de Martine Baguet.

L'avis, dont le texte suit, a été donné le 27 janvier 2014.

*

Comme la demande d'avis est introduite sur la base de l'article 84, § 1er, alinéa 1er, 1°, des lois coordonnées sur le Conseil d'État, tel qu'il est remplacé par la loi du 2 avril 2003, la section de législation limite son examen au fondement juridique de l'avant-projet, à la compétence de l'auteur de l'acte ainsi qu'à l'accomplissement des formalités préalables, conformément à l'article 84, § 3, des lois coordonnées précitées.

Sur ces trois points, l'avant-projet appelle les observations suivantes.

FORMALITÉ PRÉALABLE

Il résulte de la loi du 15 décembre 2013 "portant des dispositions diverses concernant la simplification administrative" publiée au *Moniteur belge* le 31 décembre 2013 et entrée en vigueur sur ce point le 1er janvier 2014 [1], que tout avant-projet de loi doit en principe faire l'objet d'une analyse d'impact portant sur les divers points qu'indique l'article 5 de cette loi [2]. Les seuls cas dans lesquels cette obligation n'est pas applicable sont ceux qu'énumère l'article 8 de la loi du 15 décembre 2013.

[1] Voir l'article 12 de cette loi.
[2] Voir l'article 6, § 1er, de la loi du 15 décembre 2013. Sur la procédure d'analyse d'impact, voir les articles 2 et 3 de l'arrêté royal du 21 décembre 2013 "portant exécution du titre 2, chapitre 2, de la loi du 15 décembre 2013"

ADVIES VAN DE RAAD VAN STATE
NR. 54 990/2
VAN 27 JANUARI 2014

Op 6 januari 2014 is de Raad van State, afdeling Wetgeving, door de minister van Financiën verzocht binnen een termijn van dertig dagen een advies te verstrekken over een voorontwerp van wet "betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders"

Het voorontwerp is door de tweede kamer onderzocht op 27 januari 2014. De kamer was samengesteld uit Yves Kreins, eerste voorzitter van de Raad van State, Pierre Vandernoot en Martine Baguet, staatsraden, Yves De Cordt en Marianne Dony, assessoren, en Bernadette Vigneron, griffier.

Het verslag is uitgebracht door Alain Lefebvre, eerste auditeur.

De overeenstemming tussen de Franse en de Nederlandse tekst van het advies is nagezien onder toezicht van Martine Baguet.

Het advies, waarvan de tekst hierna volgt, is gegeven op 27 januari 2014.

*

Aangezien de adviesaanvraag ingediend is op basis van artikel 84, § 1, eerste lid, 1°, van de gecoördineerde wetten op de Raad van State, zoals het vervangen is bij de wet van 2 april 2003, beperkt de afdeling Wetgeving overeenkomstig artikel 84, § 3, van de voormelde gecoördineerde wetten haar onderzoek tot de rechtsgrond van het voorontwerp, de bevoegdheid van de steller van de handeling en de te vervullen voorafgaande vormvereisten.

Wat deze drie punten betreft, geeft het voorontwerp aanleiding tot de volgende opmerkingen.

VOORAFGAAND VORMVEREISTE

Uit de wet van 15 december 2013 "houdende diverse bepalingen inzake administratieve vereenvoudiging" die in het *Belgisch Staatsblad* is bekendgemaakt op 31 december 2013 en die met betrekking tot de regelgevingsimpactanalyse in werking getreden is op 1 januari 2014[1], vloeit voort dat voor elk voorontwerp van wet in principe een impactanalyse moet worden uitgevoerd betreffende de verschillende punten die vermeld worden in artikel 5 van die wet[2]. De enige gevallen waarin die verplichting niet geldt, zijn die welke opgesomd worden in artikel 8 van de wet van 15 december 2013.

[1] Zie artikel 12 van die wet.
[2] Zie artikel 6, § 1, van de wet van 15 december 2013. Wat de procedure voor de impactanalyse betreft, zie de artikelen 2 en 3 van het koninklijk besluit van 21 december 2013 "houdende uitvoering van titel 2, hoofdstuk 2 van de wet van 15 december 2013"

Il conviendra donc de veiller à l'accomplissement de cette formalité.

OBSERVATION PRÉALABLE

L'avant-projet à l'examen se révèle d'une complexité toute particulière par son ampleur, sa technicité et la nature de ses liens avec plusieurs instruments de droit européen, l'articulation entre certains d'entre eux devant en outre être assurée; une partie des dispositions de l'avant-projet, spécialement celles qui concernent les gestionnaires "de petite taille" des fonds d'investissements alternatifs commercialisés auprès du public, s'inspire pour l'essentiel de la directive 2011/61/UE [3] sans pourtant que cette directive leur soit applicable.

Nonobstant les utiles explications figurant dans l'exposé des motifs, compte tenu du délai dans lequel l'avant-projet a pu être examiné par le Conseil d'État et du nombre de dossiers qui lui ont été soumis concomitamment, il ne peut être garanti que, même sur les trois points sur lesquels il a dû limiter son examen [4], son instruction ait pu être complète.

Les observations formulées ci-après ne peuvent donc être considérées comme exhaustives sur ces trois points et le silence observé par le Conseil d'État dans le présent avis ne peut donc être considéré comme manifestant une opinion sur ces questions, ni dans un sens ni dans un autre. Il en va *a fortiori* de même pour ce qui concerne la cohérence interne de l'avant-projet et la pertinence des renvois faits par certaines dispositions de l'avant-projet à d'autres dispositions de celui-ci ou à d'autres textes; si, ponctuellement, des observations sont formulées sur ces questions, il n'y a donc pas lieu de considérer que l'examen de celles-ci a été exhaustif.

OBSERVATIONS GÉNÉRALES

1.1. Le tableau de correspondance concernant la transposition de la directive était joint à la demande d'avis.

Les tableaux de correspondance concernant la transposition des quatre autres directives que le projet transpose partiellement ont été communiqués par le fonctionnaire délégué.

Ces tableaux devront être joints au projet déposé au Parlement.

1.2. L'article 205 de l'avant-projet dispose que la société d'investissement doit avoir son siège statutaire et son administration centrale en Belgique.

[3] Directive 2011/61/UE du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2011 sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs et modifiant les directives 2003/41/CE et 2009/65/CE ainsi que les règlements (CE) n° 1060/2009 et (UE) n° 1095/2010 (dite "directive AIFM") (ci-après, la directive).

[4] Voir plus haut.

Er behoort derhalve op toegezien te worden dat dit vereiste wordt vervuld.

VOORAFGAANDE OPMERKING

Het voorliggende voorontwerp blijkt uiterst complex te zijn door de omvang en het technische karakter ervan en door de samenhang ervan met een aantal Europese rechtsinstrumenten waarvan sommige ook nog op elkaar moeten worden afgestemd; een deel van de bepalingen van het voorontwerp, inzonderheid die welke betrekking hebben op de "kleinschalige" beheerders van de bij het publiek verhandelde alternatieve beleggingsinstellingen, bouwt in essentie voort op richtlijn 2011/61/EU[3] zonder dat deze richtlijn er evenwel op van toepassing is.

Ondanks de nuttige uitleg die in de memorie van toelichting wordt verschaft, kan de Raad van State, gelet op de termijn waarbinnen hij het voorontwerp heeft kunnen onderzoeken en op het aantal dossiers dat hem samen met dit voorontwerp werd voorgelegd, niet garanderen dat de behandeling ervan, zelfs met betrekking tot de drie punten waartoe de Raad zijn onderzoek heeft moeten beperken, volledig is[4].

De hierna geformuleerde opmerkingen mogen met betrekking tot die drie punten dan ook niet als exhaustief worden beschouwd en het stilzwijgen dat de Raad van State in dit advies in acht neemt, mag bijgevolg niet worden beschouwd als het uiten van een mening over deze kwesties, noch in positieve, noch in negatieve zin. Hetzelfde geldt *a fortiori* voor de interne samenhang van het voorontwerp en de relevantie van de verwijzingen in een aantal bepalingen van het voorontwerp naar andere bepalingen ervan of naar andere teksten; er moet dus niet van uitgegaan worden dat die aangelegenheden op exhaustieve wijze onderzocht zijn, al worden er hier en daar wel opmerkingen over geformuleerd.

ALGEMENE OPMERKINGEN

1.1. De concordantietabel betreffende de omzetting van de richtlijn was gevoegd bij de adviesaanvraag.

De concordantietabellen betreffende de omzetting van de overige vier richtlijnen die het ontwerp gedeeltelijk omzet, zijn door de gemachtigde ambtenaar ter beschikking gesteld.

Die tabellen behoren gevoegd te worden bij het ontwerp dat ingediend zal worden bij het Parlement.

1.2. In artikel 205 van het voorontwerp wordt bepaald dat de statutaire zetel en het hoofdbestuur van de beleggingsvennootschap in België gevestigd moeten zijn.

[3] Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010 ("richtlijn AIFM" genoemd) (hierna de richtlijn genoemd).

[4] Zie hoger.

Dans l'avis 50 141/ 2 donné le 21 septembre 2011 sur un avant-projet devenu la loi du 3 août 2012 "relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement" la section de législation avait fait l'observation suivante:

"Les articles 36, § 1er et 45, § 2, de l'avant-projet concernent les organismes de placement collectif publics de droit belge. Le premier de ces deux articles est relatif aux fonds communs de placement qui ne répondent pas aux conditions de la directive 2009/65/CE et le second concerne les sociétés d'investissement qui ne répondent pas aux conditions de la directive 2009/65/CE. Ils exigent tous deux que la société de gestion d'organismes de placement collectif soit agréée (a) et ait son siège statutaire et son administration centrale en Belgique (b). Il n'y a donc pas en ce qui les concerne d'application du système de passeport européen.

L'auteur de l'avant-projet justifie "cette différence de traitement" par le fait que les garanties mises en place par la directive ne sont pas applicables de sorte que procéder autrement porterait préjudice à l'impératif de protection des investisseurs [5].

Cette justification paraît trop succincte et devrait être précisée quant à la proportionnalité de la mesure".

En l'espèce, l'exposé des motifs ne donne aucune justification; une observation similaire peut a fortiori être faite dans l'avant-projet.

2.1. En ce qui concerne les délégations de compétence au Roi contenues dans l'avant-projet, il y a lieu de rappeler les principes qui régissent les relations entre le pouvoir législatif et le pouvoir exécutif [6]. Conformément à ces principes, les choix politiques essentiels doivent être fixés par le pouvoir législatif mais le soin d'arrêter les modalités de leur mise en œuvre peut être laissé au pouvoir exécutif.

Les délégations qui autorisent le Roi à compléter des conditions figurant dans l'avant-projet ou à prévoir des exigences supplémentaires ne répondent pas à cette condition. Il en va de même de celles qui accordent un pouvoir trop important au Roi. Tel est le cas, notamment, des délégations contenues aux articles 51, § 3, 3°, a), 164, 204, 209, § 1er, 2°, alinéa 2, 210, § 2, 289, 302, 319, § 1er, 2°, 344, § 5, alinéa 3, b), de l'avant-projet et des articles 271/15, alinéa 2, et 271/16 en projet à l'article 477 de la loi du 3 août 2002 "relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers" *A fortiori,* l'habilitation faite à la FSMA, à l'article 344, § 7, n'est pas

[5] Note de bas de page 13 de l'avis cité: Exposé des motifs, pp. 30, 31 et 34.

[6] Voir l'avis 50 141/2 donné le 21 septembre 2011 sur un avant-projet devenu la loi du 3 août 2012 "relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement"

In advies 50 141/2 dat de afdeling Wetgeving gegeven heeft op 21 september 2011 over een voorontwerp dat aanleiding gegeven heeft tot de wet van 3 augustus 2012 "betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles" heeft zij de volgende opmerking geformuleerd:

"De artikelen 36, § 1, en 45, § 2, van het voorontwerp hebben betrekking op de openbare instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht. Het eerste van die twee artikelen betreft de gemeenschappelijke beleggingsfondsen die niet voldoen aan de voorwaarden gesteld in richtlijn 2009/65/EG en het tweede betreft de beleggingsvennootschappen die niet voldoen aan de voorwaarden gesteld in richtlijn 2009/65/EG. Beide artikelen schrijven voor dat de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging erkend moet zijn (a) en een in België gevestigde statutaire zetel en hoofdbestuur moet hebben (b). De regeling, waarbij een Europees paspoort wordt ingevoerd, geldt dan ook niet voor die instellingen.

De steller van het voorontwerp rechtvaardigt "dat verschil in behandeling" door het feit dat de door de richtlijn ingevoerde garanties niet van toepassing zijn, zodat anders te werk gaan ten koste zou gaan van de vereisten inzake beleggersbescherming[5].

Die rechtvaardiging lijkt te summier en zou moeten worden gepreciseerd ten aanzien van de evenredigheid van de maatregel".

In casu wordt in de memorie van toelichting geen enkele rechtvaardiging gegeven; een soortgelijke opmerking kan *a fortiori* gemaakt worden in het voorontwerp.

2.1. In verband met de delegaties van bevoegdheid aan de Koning, die in het voorontwerp vervat zijn, dient herinnerd te worden aan de beginselen die de verhouding tussen de wetgevende en de uitvoerende macht regelen[6]. Overeenkomstig die beginselen dienen de essentiële beleidskeuzen door de wetgevende macht te worden vastgesteld, maar mag de nadere uitwerking ervan aan de uitvoerende macht worden overgelaten.

De delegaties die de Koning machtigen om voorwaarden aan te vullen die vermeld worden in het voorontwerp of om aanvullende vereisten vast te stellen, voldoen niet aan die voorwaarde. Hetzelfde geldt voor de delegaties die de Koning een veel te ruime bevoegdheid verlenen. Dat is inzonderheid het geval met de delegaties die vervat liggen in de artikelen 51, § 3, 3°, a), 164, 204, 209, § 1, 2°, tweede lid, 210, § 2, 289, 302, 319, § 1, 2°, 344, § 5, derde lid, b), van het voorontwerp en in de bij artikel 477 ontworpen artikelen 271/15, tweede lid, en 271/16 van de wet van 2 augustus 2002 "betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten"

[5] *Voetnoot 13 van het geciteerde advies*: Memorie van toelichting, blz. 30, 31 en 34.

[6] Zie advies 50 141/2 gegeven op 21 september 2011 over een voorontwerp dat aanleiding gegeven heeft tot de wet van 3 augustus 2012 "betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles"

admissible (délégation à la FSMA d'autoriser des dérogations aux arrêtés et règlements pris en vertu du présent article).

2.2. Certaines dispositions de l'avant-projet habilitent le Roi à déroger à des lois existantes. Tel est le cas notamment des articles 246 et 252 de l'avant-projet.

À ce sujet, il est renvoyé à l'observation formulée sous les articles 386 à 388 de l'avis 54 982/2 donné ce jour sur l'avant-projet de loi "relatif au statut et au contrôle des établissements de crédit"

2.3. À l'article 68, § 2, alinéa 2, il y a lieu d'habiliter uniquement le Roi et non le Roi ou la FSMA. La même observation vaut, notamment, pour les articles 116, § 2, alinéa 2, 122, alinéa 2, 126, § 3, alinéa 2, 133, § 2, alinéa 2, 149, alinéa 3, 155, alinéa 3, 162, alinéa 3, 172, § 2, alinéa 2, et 179, § 2, alinéa 2, de l'avant-projet.

3. Les articles 361, dernier alinéa, et 364, § 1er, alinéa 2, de l'avant-projet prévoient l'audition de la personne concernée par la FSMA avant que celle-ci ne prenne une mesure d'astreinte.

Les autres dispositions similaires que comporte la partie V "(Contrôle)" de l'avant-projet n'énoncent pas une même garantie.

Or, selon une jurisprudence constante de la section de législation et de la section du contentieux administratif du Conseil d'État, les personnes susceptibles de faire l'objet de mesures graves doivent avoir accès à une procédure leur permettant de faire valoir utilement leur point de vue avant qu'une décision soit prise à leur égard. Dans le cas de dispositions mettant en œuvre, comme en l'espèce, une directive européenne, le droit à une procédure contradictoire s'applique en outre en tant que principe général du droit l'Union, qui s'impose même aux États.

La section de législation a par ailleurs fréquemment souligné que la procédure menant à l'adoption d'une mesure grave doit revêtir un caractère contradictoire et équitable. Il s'impose donc que la personne contre laquelle il est envisagé d'adopter une mesure grave soit informée de la nature de la mesure qu'il est envisagé d'adopter, ainsi que des motifs qui justifient celle-ci. Sauf circonstances particulières dûment établies, il convient aussi que la personne puisse avoir accès au dossier complet dans un délai raisonnable lui permettant de préparer utilement ses observations, et qu'elle ait la possibilité de donner préalablement son point de vue sur les faits qui lui sont reprochés.

Ces règles, qui traduisent le principe "audi alteram partem", ne doivent pas être expressément inscrites dans le texte du

De machtiging aan de FSMA, in artikel 344, § 7, is *a fortiori* niet toelaatbaar (machtiging aan de FSMA om afwijkingen toe te staan van de met toepassing van dit artikel genomen besluiten en reglementen).

2.2. Een aantal bepalingen van het voorontwerp machtigen de Koning om af te wijken van bestaande wetten. Dat is inzonderheid het geval in de artikelen 246 en 252 van het voorontwerp.

In dat verband wordt verwezen naar de opmerking die geformuleerd is met betrekking tot de artikelen 386 tot 388 in advies 54 982/2 dat heden gegeven is over een voorontwerp van wet "op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen"

2.3. In artikel 68, § 2, tweede lid, dient alleen de Koning gemachtigd te worden en niet de Koning of de FSMA. Dezelfde opmerking geldt inzonderheid voor de artikelen 116, § 2, tweede lid, 122, tweede lid, 126, § 3, tweede lid, 133, § 2, tweede lid, 149, derde lid, 155, derde lid, 162, derde lid, 172, § 2, tweede lid en 179, § 2, tweede lid, van het voorontwerp.

3. De artikelen 361, laatste lid, en 364, § 1, tweede lid, van het voorontwerp handelen over het verhoor van de betrokken persoon door de FSMA vooraleer deze een dwangsom oplegt.

In de overige soortgelijke bepalingen van deel V "(Toezicht)" van het voorontwerp wordt niet in eenzelfde garantie voorzien.

Volgens een vaste adviespraktijk van de afdeling Wetgeving en een vaste rechtspraak van de afdeling Bestuursrechtspraak van de Raad van State, moeten personen tegen wie zware maatregelen overwogen worden echter toegang krijgen tot een procedure die hen in staat stelt om hun standpunt op dienstige wijze te doen gelden voordat ten aanzien van hen een beslissing genomen wordt. In het geval van bepalingen waarbij, zoals in casu, een Europese richtlijn ten uitvoer wordt gelegd, is het recht op een procedure op tegenspraak bovendien van toepassing als een algemeen beginsel van het gemeenschapsrecht, dat zelfs voor de lidstaten geldt.

De afdeling Wetgeving heeft er overigens meermaals op gewezen dat de procedure die leidt tot het aannemen van een zware maatregel op tegenspraak moet worden gevoerd en billijk moet verlopen. Er moet uitdrukkelijk worden bepaald dat de persoon jegens wie een zware maatregel zou worden genomen, zal worden ingelicht over de aard van de beoogde maatregel, alsmede over de motieven die deze maatregel rechtvaardigen. Behoudens bijzondere naar behoren vastgestelde omstandigheden, moet de persoon het volledige dossier kunnen inkijken binnen een redelijke termijn om hem in staat te stellen zijn opmerkingen op dienstige wijze voor te bereiden en hem de mogelijkheid te bieden zijn standpunt ten aanzien van de hem ten laste gelegde feiten vooraf toe te lichten.

Die regels, die het beginsel "*audi alteram partem*" vertolken, moeten niet uitdrukkelijk opgenomen worden in de

projet [7] mais le fait que certaines de ses dispositions le prévoient tandis que d'autres ne le font pas, est susceptible de créer la confusion quant au respect de ce principe.

Dès lors, de deux choses l'une: ou le principe est garanti de manière expresse dans toutes les dispositions où son respect est requis, ou il ne l'est dans aucune étant entendu qu'en tout état de cause, il s'impose même en l'absence de dispositions expresses.

4. L'article 364 de l'avant-projet dispose que la FSMA peut infliger des astreintes et des sanctions administratives.

Il est renvoyé à cet égard à l'observation particulière formulée, sous les articles 347 et 348, dans l'avis 54 982/2 précité.

OBSERVATIONS PARTICULIÈRES

Dispositif

Article 3

1. Au 31°, il n'y a pas lieu d'insérer, dans une définition, une disposition à caractère normatif. Or habiliter le Roi à étendre ou restreindre la notion d'"investisseur éligible" a un effet normatif. Cette disposition sera dès lors insérée dans le dispositif proprement dit du projet.

2. Au 45°, il y a lieu, comme le fait la directive, d'utiliser l'expression "OPCA nourricier" et non "*feeder*".

3. Au 46°, il y a lieu, dans la version française, comme le fait la directive, d'utiliser l'expression "maître" et non "*master*".

4. Au 51°, dans un souci de sécurité juridique, la définition de l'"intéressement aux plus-values" gagnerait à être rédigée plus clairement.

5. Au 56°, il est renvoyé à l'observation particulière formulée sous l'article 3, 28° dans l'avis 54 982/2 précité.

6. Aux 67° et 68°, le même terme, à savoir celui d'"autorités de surveillance", donne lieu à deux définitions, selon qu'il s'agit d'OPCA de pays tiers ou de gestionnaires d'OPCA établis dans un pays tiers. Il convient de distinguer clairement les deux notions.

[7] Voir à cet égard, le commentaire des articles 327 à 329 de l'avant-projet de loi "relatif au statut et au contrôle des établissements de crédit" sur lequel la section de la législation du Conseil d'État a donné, ce jour, l'avis 54 982/2.

ontwerptekst[7], maar het feit dat dit beginsel in een aantal van de bepalingen van het ontwerp gehuldigd wordt en in een aantal andere niet, zou aanleiding kunnen geven tot verwarring wat betreft de naleving van dat beginsel.

Het is derhalve van tweeën één: ofwel wordt het beginsel op uitdrukkelijke wijze gehuldigd in alle bepalingen waar de naleving ervan vereist is, ofwel wordt het in geen enkele bepaling gehuldigd, met dien verstande dat de naleving ervan hoe dan ook verondersteld wordt, ook al wordt het niet op uitdrukkelijke wijze bepaald.

4. In artikel 364 van het voorontwerp wordt bepaald dat de FSMA dwangsommen en administratieve sancties kan opleggen.

Er wordt in dat verband verwezen naar de bijzondere opmerking die in het voornoemde advies 54 982/2 geformuleerd is onder de artikelen 347 en 348.

BIJZONDERE OPMERKINGEN

Dispositief

Artikel 3

1. In onderdeel 31° mag in een definitie geen normatieve bepaling worden ingevoegd. De Koning machtigen om het begrip "in aanmerking komende belegger" te verruimen of te beperken, heeft evenwel normatieve betekenis. Die bepaling moet derhalve in het eigenlijke dispositief van het ontwerp worden ingevoegd.

2. In onderdeel 45° behoort, zoals in de richtlijn, de uitdrukking "*feeder-AICB*" gebezigd te worden en niet "*feeder*".

3. In de Franse versie van onderdeel 46° dient, zoals in de richtlijn, de term "*maître*" gebezigd te worden en niet "*master*".

4. Ter wille van de rechtszekerheid behoort de omschrijving van het begrip "*carried interest*" in onderdeel 51°duidelijker te worden gesteld.

5. Met betrekking tot onderdeel 56° wordt verwezen naar de bijzondere opmerking die geformuleerd is onder artikel 3, 28°, in het voornoemde advies 54 982/2.

6. In de onderdelen 67° en 68° geeft hetzelfde begrip, namelijk "toezichthoudende autoriteiten" aanleiding tot twee definities, naar gelang het gaat om beheerders van AICB's uit derde landen, dan wel om beheerders van AICB's gevestigd in een derde land. Beide begrippen behoren duidelijk onderscheiden te worden.

[7] Zie in dat verband de bespreking van de artikelen 327 tot 329 van het voorontwerp van wet "op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen" waarover de afdeling Wetgeving heden advies 54 982/2 gegeven heeft.

Article 10

Le paragraphe 1er, 2°, débute par les mots “dans la mesure prévue par les articles 134 et suivants”.

L’article 134 dispose que

“[l]e présent chapitre s’applique aux gestionnaires établis dans un pays tiers pour lesquels la Belgique est l’État membre de référence”.

La suite du paragraphe 1er, 2°, contient cependant déjà les mots “et dont la Belgique est l’État membre de référence”.

Il est donc suggéré de supprimer les mots “dans la mesure prévue par les articles 134 et suivants” et d’écrire ensuite “et dont la Belgique est l’État membre de référence au sens de l’article 135”.

Article 11

Le paragraphe 3, 4°, ne reprend pas, *in fine*, les mots “ou inversement” qui figurent dans la directive.

Article 12

1. Plutôt que de renvoyer à la directive 2009/65/CE du parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières, il convient de se référer aux dispositions de droit interne qui la transposent.

2. Par rapport à l’article 6, § 8, de la directive, les mots “ou placer ces parts ou actions auprès d’investisseurs établis dans l’Union” ne figurent pas à l’article 12.

Article 26

À l’alinéa 2, il y a lieu de mentionner, conformément aux termes de la directive, de “solides” procédures administratives et comptables et non de “robustes” procédures administratives et comptables.

Article 35

Mieux vaut renvoyer à l’article 11, § 2, alinéa 3, a), qui correspond à l’article 6, paragraphe 4, de la directive.

Article 41

1. Aux 3° et 4°, eu égard à la définition de la “société de gestion”, qui peut être une personne morale, quelle que soit sa structure juridique (article 3, 12°), il est préférable d’utiliser l’expression générique “organe légal d’administration” plutôt que les mots “conseil d’administration”, qui est réservé aux sociétés anonymes. La même observation vaut pour la suite

Artikel 10

Paragraaf 1, 2°, begint met de woorden “voor zover de artikelen 134 en volgende daarin voorzien”.

Artikel 134 luidt als volgt:

“Dit hoofdstuk is van toepassing op de in een derde land gevestigde beheerders waarvoor België de referentielidstaat is”.

Verderop in paragraaf 1, 2°, staan echter al de woorden “en waarvoor België de referentielidstaat is”.

Er wordt bijgevolg voorgesteld om de woorden “voor zover de artikelen 134 en volgende daarin voorzien” te schrappen en vervolgens te schrijven “en waarvoor België de referentielidstaat is als bedoeld in artikel 135”.

Artikel 11

Paragraaf 3, 4°, vermeldt op het einde van de tekst niet de woorden “of omgekeerd” die in de richtlijn voorkomen.

Artikel 12

1. In plaats van te verwijzen naar richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coordinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten, moet worden verwezen naar de bepalingen van intern recht die deze richtlijn omzetten.

2. Vergeleken met artikel 6, § 8, van de richtlijn ontbreken [in artikel 12] de woorden “of aandelen (…) plaatsen bij abibeleggers in de Unie”.

Artikel 26

In het tweede lid dient, overeenkomstig de bewoordingen van de richtlijn, “goede” administratieve en boekhoudkundige procedures, en niet “stevige” administratieve en boekhoudkundige procedures te worden geschreven.

Artikel 35

Het zou beter zijn te verwijzen naar artikel 11, § 2, derde lid, a), dat overeenstemt met artikel 6, § 4, van de richtlijn.

Artikel 41

1. Gelet op de definitie van de “beheervennootschap”, die een rechtspersoon kan zijn, ongeacht zijn juridische structuur (artikel 3, 12°), is het in de bepalingen onder 3° en 4° raadzaam gebruik te maken van de algemene uitdrukking “wettelijk bestuursorgaan” en niet van het woord “raad van bestuur”, dat voor naamloze vennootschappen is voorbehouden. Deze

de l'avant-projet et notamment pour les articles 79, § 4, 80, § 3, et 184, § 2, 2°.

2. Il serait préférable de rédiger le 9° comme suit:

"9° la rémunération variable garantie ne s'applique que dans le cadre de l'embauche d'un nouveau membre du personnel et est limitée à la première année".

3. Au 10°, l'auteur de l'avant-projet a inutilement recours à l'adverbe "pleinement".

La même observation vaut pour l'ensemble de l'avant-projet et notamment pour les articles 143, § 2, 3°, 167, 5°, et 173, 3°.

Article 43

Il est inutile de préciser que le comité de rémunération est présidé par un membre du conseil d'administration qui n'exerce pas de fonctions exécutives puisque tous les membres de ce comité sont des membres du conseil d'administration qui n'exercent pas de fonctions exécutives.

Article 50

Le commentaire de l'article gagnerait à préciser les mots "évitent les influences abusives sur les employés".

Article 55

Au paragraphe 2, 1°, b), il conviendrait de remplacer le mot "ségrégués" par le mot "séparés" ou le mot "distincts".

La même observation vaut pour la suite de l'avant-projet.

Article 82

Au 1°, mieux vaut mentionner directement qu'il s'agit d'une "distribution de dividendes et d'intérêts" que d'apporter cette précision dans l'article 83, § 2, 1°.

Article 83

Au paragraphe 2, 2°, il est préférable d'écrire "apurer les pertes encourues" plutôt que "neutraliser les pertes encourues".

Article 84

Dans la version française, il conviendrait, comme dans la version néerlandaise, de se référer à l'Union européenne et non simplement à l'Union.

opmerking geldt ook voor het vervolg van het voorontwerp en inzonderheid voor de artikelen 79, § 4, 80, § 3, en 184, § 2, 2°.

2. Het zou beter zijn om de bepaling onder 9° als volgt te redigeren:

"9° de gegarandeerde variabele verloning is enkel van toepassing bij de indienstneming van nieuwe personeelsleden en blijft beperkt tot het eerste jaar".

3. In de bepaling onder 10° gebruikt de steller van het voorontwerp onnodig het bijwoord "volledig".

Deze opmerking geldt voor het hele voorontwerp en inzonderheid voor de artikelen 143, § 2, 3°, 167, 5°, en 173, 3°.

Artikel 43

Het is overbodig te preciseren dat het remuneratiecomité wordt voorgezeten door een lid van de raad van bestuur dat geen uitvoerende functie uitoefent, aangezien alle leden van dit comité leden van de raad van bestuur zijn die geen uitvoerende functie uitoefenen.

Artikel 50

Het verdient aanbeveling om in de toelichting op het artikel de woorden "ongepaste beïnvloeding van de werknemers wordt verhinderd" te verduidelijken.

Artikel 55

In paragraaf 2, 1°, b), dient in de Franse versie het woord "*ségrégués*" vervangen te worden door het woord "*séparés*" of het woord "*distincts*".

Deze opmerking geldt ook voor het verdere voorontwerp.

Artikel 82

In de bepaling onder 1° is het beter om meteen te vermelden dat het gaat om een "uitkering van dividenden en van interest" in plaats van dit in artikel 83, § 2, 1°, te preciseren.

Artikel 83

In paragraaf 2, 2°, is het beter "geleden verliezen aan te zuiveren" in plaats van "geleden verliezen te compenseren" te schrijven.

Artikel 84

In de Franse versie dient, net zoals in de Nederlandse versie, te worden verwezen naar de Europese Unie, en niet gewoon naar de Unie.

Cette observation vaut pour la suite de l'avant-projet.

Article 92

À l'alinéa 2, dans la version française, l'adjectif "inutile", utilisé ensuite de l'expression "sans retard", est superflu, et ce d'autant que l'adjectif "inutile" n'est pas repris à l'alinéa 4.

Article 136

Dans un souci d'une meilleure lisibilité, il est proposé de rédiger le début du paragraphe 2, alinéa 2 comme suit:

"Le gestionnaire n'est pas tenu de se conformer à une disposition de la présente loi et des règlements pris pour son exécution, moyennant le respect des conditions suivantes:

1° la disposition légale concernée est incompatible avec une disposition obligatoire du droit dont relève le gestionnaire concerné et/ou l'OPCA de pays tiers commercialisé par celui-ci dans l'Espace économique européen".

Article 227

Au paragraphe 2, il conviendrait d'écrire "des informations contenues dans le prospectus".

Article 247

Il conviendrait de faire débuter le paragraphe 2, alinéa 1er, par les mots "Pour assurer les distributions aux participants et émettre et racheter les parts" et d'omettre ceux-ci à la fin de l'alinéa.

Article 280

À l'alinéa 1er, le livre II est mentionné par erreur, l'article 280 faisant partie du livre II.

Article 299

Au paragraphe 5, c'est à l'article 144, alinéa 1er, 8° et non 6°, qu'il est dérogé à propos de l'obligation du commissaire de mentionner dans son rapport les infractions dont il a eu connaissance.

Article 320

Au paragraphe 6, à la fin de l'alinéa 1er, il y a lieu d'écrire "dans un délai de dix jours ouvrables après l'acquisition ou

Deze opmerking geldt ook voor het verdere voorontwerp.

Artikel 92

In de Franse versie van het tweede lid, is het bijvoeglijk naamwoord "inutile", dat na de uitdrukking "sans retard" wordt gebruikt, overbodig, temeer daar het adjectief "inutile" niet in het vierde lid wordt vermeld.

Artikel 136

Ter wille van de leesbaarheid wordt voorgesteld om het begin van paragraaf 2, tweede lid, als volgt te redigeren:

"De beheerder is niet verplicht om een bepaling van deze wet en de ter uitvoering ervan vastgestelde reglementen na te leven, voor zover aan de volgende voorwaarden is voldaan:

1° de naleving van de betrokken wettelijke bepaling is onverenigbaar met de naleving van een verplichtende bepaling in de wetgeving die geldt voor de betrokken beheerder en/of de door hem in de Europese Economische Ruimte verhandelde AICB".

Artikel 227

In paragraaf 2 schrijve men "de informatie die is opgenomen in het prospectus".

Artikel 247

Paragraaf 2, eerste lid, dient te beginnen met de woorden "Om de uitkeringen aan de deelnemers te verzekeren en de rechten van deelneming uit te geven en in te kopen, moet de AICB"; aan het einde van het lid dienen deze woorden dan te worden weggelaten.

Artikel 280

In het eerste lid, is bij vergissing boek II vermeld. Artikel 280 maakt immers deel uit van boek II.

Artikel 299

In paragraaf 5 wordt, met betrekking tot de verplichting van de commissaris om in zijn verslag melding te maken van de overtredingen waarvan hij kennis heeft gekregen, niet van artikel 144, eerste lid, 8°, maar wel van artikel 144, eerste lid, 6 °, afgeweken.

Artikel 320

In paragraaf 6, aan het einde van het eerste lid, moet "binnen een termijn van tien werkdagen na de verwerving

l'augmentation de la participation" pour tenir compte des deux hypothèses envisagées dans cet alinéa.

Article 321

Il est recommandé de scinder l'alinéa 2 en trois alinéas et d'opérer la scission après les mots "l'injonction visée à l'alinéa 1er, 2°" et après les mots "l'objet du séquestre prévu ci-dessus".

Article 322

À l'alinéa 2, pour se conformer à l'article 524*bis* du Code des sociétés relatif au comité de direction, il convient de supprimer les mots "la détermination de".

Article 326

Au 1°, à côté des fusions, il conviendrait de viser les "scissions", qui produisent les mêmes effets.

Article 365

Il y a lieu de mentionner qu'est nul l'achat ou la souscription de titres d'OPCA lorsque cet achat ou cette souscription a été effectué à l'occasion des faits mentionnés dans cette disposition, et non que le juge annule l'achat ou la souscription de titres d'OPCA lorsque cet achat ou cette souscription a été effectué à l'occasion de ces faits.

Article 367

Il est renvoyé à l'observation particulière formulée, sous l'article 348, dans l'avis 54 982/2 précité.

Le greffier, *Le président,*

Bernadette VIGNERON Yves KREINS

of de vergroting van de deelneming" worden geschreven om rekening te houden met de twee gevallen die in dit lid worden bedoeld.

Artikel 321

Het is raadzaam het tweede lid onder te verdelen in drie leden en deze onderverdeling uit te voeren na de woorden "de in het eerste lid, 2°, bedoelde aanmaning" en na de woorden "toegevoegd aan het voornoemde sekwester".

Artikel 322

In het tweede lid, moeten de woorden "de vaststelling van" worden geschrapt ter wille van de overeenstemming met artikel 524*bis* van het Wetboek van Vennootschappen, dat betrekking heeft op de raad van bestuur.

Artikel 326

In de bepaling onder 1° dient niet alleen te worden verwezen naar de fusies, maar ook naar de "splitsingen", die dezelfde gevolgen hebben.

Artikel 365

Er dient te worden vermeld dat de aankoop van of de inschrijving op effecten van AICB nietig is als die aankoop of inschrijving plaatsvond naar aanleiding van de feiten die in deze bepaling worden vermeld, en niet dat de rechter de aankoop van of de inschrijving op effecten van AICB nietig verklaart als deze aankoop of inschrijving plaatsvond naar aanleiding van deze feiten.

Artikel 367

Er wordt verwezen naar de bijzondere opmerking die in het voormelde advies 54 982/2 onder artikel 348 is geformuleerd.

De griffier, *De voorzitter,*

Bernadette VIGNERON Yves KREINS

AVANT-PROJET DE LOI (II)

soumis à l'avis du Conseil d'État

Avant-projet de loi complétant, en ce qui concerne les voies de recours, la loi relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires

CHAPITRE IER

Dispositions introductives

Article 1er

La présente loi règle une matière visée à l'article 77 de la Constitution.

Art. 2

La présente loi assure notamment la transposition partielle de la directive 2011/61/UE du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2011 sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs et modifiant les directives 2003/41/CE et 2009/65/CE ainsi que les règlements (CE) n° 1060/2009 et (UE) n° 1095/2010.

CHAPITRE II

Modifications de la loi du [...] 2013 relative aux gestionnaires d'organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires

Art. 3

A l'article 316 de la loi du [...] 2013 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires, les modifications suivantes sont apportées:

1° les paragraphes 6 et 7 existant deviennent respectivement les paragraphes 7 et 8;

2° il est inséré un nouveau paragraphe 6, rédigé comme suit:

"§ 6. En cas d'abstention de procéder aux notifications préalables prescrites par le § 1er ou 5 ou en cas d'acquisition ou d'accroissement d'une participation en dépit de l'opposition de la FSMA visée au § 3, le président du tribunal de commerce dans le ressort duquel la société de gestion d'organismes de placement collectif alternatifs a son siège, statuant comme en référé, peut prendre les mesures visées à l'article 516, § 1er, du Code des sociétés, ainsi que prononcer l'annulation de tout ou partie des délibérations d'assemblée générale tenue dans les cas visés ci-dessus.

La procédure est engagée par citation émanant de la FSMA.

VOORONTWERP VAN WET (II)

onderworpen aan het advies van de Raad van State

Voorontwerp van wet tot aanvulling, inzake de verhaalmiddelen, van de wet betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders

HOOFDSTUK I

Inleidende bepalingen

Artikel 1

Deze wet regelt een aangelegenheid als bedoeld in artikel 77 van de Grondwet.

Art. 2

Deze wet heeft inzonderheid de gedeeltelijke omzetting tot doel van Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010.

HOOFDSTUK II

Wijzigingen van de wet van [...] 2013 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders

Art. 3

In artikel 316 van de wet van [...] 2013 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° de bestaande paragrafen 6 en 7 worden respectievelijk de paragrafen 7 en 8;

2° er wordt een nieuwe paragraaf 6 ingevoegd, luidende:

"§ 6. Indien de bij § 1 of § 5 voorgeschreven voorafgaande kennisgeving niet wordt verricht of indien een deelneming wordt verworven of vergroot ondanks het in § 3 bedoelde verzet van de FSMA, kan de voorzitter van de rechtbank van koophandel van het rechtsgebied waar de beheervennootschap van alternatieve instellingen voor collectieve belegging haar zetel heeft, uitspraak doende als in kort geding, de in artikel 516, § 1, van het Wetboek van Vennootschappen bedoelde maatregelen nemen, alsook alle of een deel van de beslissingen van een algemene vergadering die in de voornoemde gevallen zou zijn gehouden, nietig verklaren.

De procedure wordt ingeleid bij dagvaarding door de FSMA.

L'article 516, § 3 du Code des sociétés est d'application."

Art. 4

L'article 317 de la même loi est complété par un alinéa, rédigé comme suit:

"Lorsque des droits de vote ont été exercés par le détenteur originaire ou par une personne, autre que le séquestre, agissant pour le compte de ce détenteur après l'échéance du délai fixé conformément à l'alinéa 1er, 2°, première phrase, nonobstant une suspension de leur exercice prononcée conformément à l'alinéa 1er, 1°, le tribunal de commerce dans le ressort duquel la société a son siège peut, sur requête de la FSMA, prononcer la nullité de tout ou partie des délibérations de l'assemblée générale si, sans les droits de vote illégalement exercés, les quorums de présence ou de majorité requis par lesdites délibérations n'auraient pas été réunis."

Art. 5

A l'article 355 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° les paragraphes 7 et 8 existants deviennent les paragraphes 8 et 9;

2° il est inséré un nouveau paragraphe 7, rédigé comme suit:

"§ 7. Le tribunal de commerce prononce à la requête de tout intéressé, les nullités prévues aux paragraphes 2 et 3.

L'action en nullité est dirigée contre la société d'investissement et/ou la société de gestion concernée. Si des motifs graves le justifient, le demandeur en nullité peut solliciter en référé la suspension provisoire des actes ou décisions attaqués. L'ordonnance de suspension et le jugement prononçant la nullité produisent leurs effets à l'égard de tous. Au cas où l'acte ou la décision suspendus ou annulés ont fait l'objet d'une publication, l'ordonnance de suspension et le jugement prononçant la nullité sont publiés par extrait dans les mêmes formes.

Lorsque la nullité est de nature à porter atteinte aux droits acquis de bonne foi par un tiers à l'égard de l'OPCA ou de la société de gestion, le tribunal peut déclarer sans effet la nullité à l'égard de ces droits, sous réserve du droit du demandeur à des dommages et intérêts s'il y a lieu.

L'action en nullité ne peut plus être intentée après l'expiration d'un délai de six mois à compter de la date à laquelle les actes ou décisions intervenus sont opposables à celui qui invoque la nullité ou sont connus de lui."

Artikel 516, § 3, van het Wetboek van Vennootschappen is van toepassing."

Art. 4

Artikel 317 van dezelfde wet wordt aangevuld met een lid, luidende:

"Indien na afloop van de overeenkomstig het eerste lid, 2°, eerste zin, vastgestelde termijn, stemrechten werden uitgeoefend door de oorspronkelijke houder of door een andere persoon, buiten het sekwester, die optreedt voor rekening van deze houder, niettegenstaande een schorsing van hun uitoefening overeenkomstig het eerste lid, 1°, kan de rechtbank van koophandel van het rechtsgebied waar de vennootschap haar zetel heeft, op verzoek van de FSMA, alle of een deel van de beslissingen van de algemene vergadering nietig verklaren wanneer het voor de genoemde beslissingen vereiste aanwezigheids- of meerderheidsquorum, buiten de onwettig uitgeoefende stemrechten niet zou zijn bereikt."

Art. 5

In artikel 355 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° de bestaande paragrafen 7 en 8 worden respectievelijk de paragrafen 8 en 9;

2° er wordt een nieuwe paragraaf 7 ingevoegd, luidende:

"§ 7. De rechtbank van koophandel spreekt op verzoek van elke belanghebbende de nietigverklaringen uit als bedoeld in paragrafen 2 en 3.

De nietigheidsvordering wordt ingesteld tegen de beleggingsvennootschap en/of de betrokken beheervennootschap. Indien verantwoord om ernstige redenen, kan de eiser in kort geding de voorlopige schorsing van de gewraakte handelingen of beslissingen vorderen. De beschikking tot schorsing en het vonnis van nietigverklaring hebben uitwerking ten aanzien van iedereen. Ingeval de geschorste of vernietigde handeling of beslissing openbaar was gemaakt, worden de beschikking tot schorsing en het vonnis van nietigverklaring bij uittreksel op dezelfde wijze bekendgemaakt.

Wanneer de nietigheid de rechten kan benadelen die een derde te goeder trouw heeft verworven ten aanzien van de AICB of van de beheervennootschap, kan de rechtbank verklaren dat die nietigheid geen uitwerking heeft ten aanzien van de betrokken rechten, onder voorbehoud van het eventuele recht van de eiser op schadevergoeding.

De nietigheidsvordering kan niet meer worden ingesteld na afloop van een termijn van zes maanden vanaf de datum waarop de betrokken handelingen of beslissingen kunnen worden tegengeworpen aan wie hun nietigheid inroept, dan wel hem bekend zijn."

CHAPITRE III

Modifications de la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers

Art. 6

A l'article 121 de la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers, modifié en dernier lieu par l'arrêté royal du 12 novembre 2012, les modifications suivantes sont apportées:

1° dans le 4°, les mots "des articles 357 et 358" sont insérés entre les mots "de la loi du 3 août 2012 relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement" et les mots ", de l'article 22, § 1er, ou de l'article 23, § 1er de la loi du 22 mars 2006";

2° le 5° est complété par les mots "et des articles 227, 228, alinéa 2 et 262, alinéa 1er de la loi du [...] 2013 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires".

Art. 7

A l'article 122 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 31 juillet 2013, les modifications suivantes sont apportées:

1° l'article 122, 26° est remplacé par ce qui suit:

"26° à la société de gestion d'organismes de placement collectif, contre les décisions de la FSMA prises en vertu de l'article 250, § 1er, alinéa 2, 1°, 2°, 3°, 4° et 5° de la loi du 3 août 2012 précitée ou des arrêtés qui s'y réfèrent. Un même recours est ouvert contre des décisions de la FSMA prises en vertu du § 1er, 1°, de l'article 250 précité, ou des arrêtés qui s'y réfèrent, lorsque la FSMA a notifié à la société de gestion qu'elle publiera ces décisions. Le recours est suspensif de la décision et de sa publication sauf si, en raison d'un péril grave pour les investisseurs, la FSMA a déclaré sa décision exécutoire nonobstant recours;";

2° les 26°/1 à 26°/6 sont insérés, rédigés comme suit:

"26°/1 au demandeur, contre le refus d'inscription décidé par la FSMA en vertu de l'article 195 de la loi du [...] 2013 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires, ou lorsque la FSMA n'a pas statué dans les délais visés audit article 195. Dans ce dernier cas, la demande d'inscription est censée rejetée. Un même recours est ouvert à l'organisme de placement contre le refus d'inscription décidé par la FSMA en vertu de l'article 254, § 2, alinéa 2, de la loi du [...] 2013 précitée;

HOOFDSTUK III

Wijzigingen van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten

Art. 6

In artikel 121 van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, laatstelijk gewijzigd bij koninklijk besluit van 12 november 2012, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in de bepaling onder 4° worden de woorden ", de artikelen 357 en 358" ingevoegd tussen de woorden "van de wet van 3 augustus 2012 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles" en de woorden ", artikel 22, § 1, of artikel 23, § 1, van de wet van 22 maart 2006 ";

2° de bepaling onder 5° wordt aangevuld met de woorden "en van de artikelen 227, 228, tweede lid en 262, eerste lid van de wet van [...] 2013 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders".

Art. 7

In artikel 122 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 31 juli 2013, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° artikel 122, 26° worden vervangen als volgt:

"26° door de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging, tegen de beslissingen die de FSMA heeft genomen krachtens artikel 250, § 1, tweede lid, 1°, 1°, 2°, 3°, 4° en 5°, van voormelde wet van 3 augustus 2012 of van de besluiten die ernaar verwijzen. Eenzelfde beroep kan worden ingesteld tegen de beslissingen die de FSMA heeft genomen krachtens § 1, 1°, van het voormelde artikel 197, of van de besluiten die ernaar verwijzen, indien de FSMA de beheervennootschap ter kennis heeft gebracht dat zij deze beslissingen zal bekendmaken. Het beroep schorst de beslissing en haar bekendmaking, tenzij de FSMA haar beslissing, bij ernstig gevaar voor de beleggers, uitvoerbaar heeft verklaard niettegenstaande elk beroep;";

2° de bepalingen onder 26°/1 tot 26°/6 worden ingevoegd, luidende:

"26°/1 door de aanvrager, tegen de weigering tot inschrijving waartoe de FSMA heeft beslist krachtens artikel 195 van de wet van [...] 2013 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders, of wanneer de FSMA zich niet heeft uitgesproken binnen de in het voormelde artikel 195 vastgestelde termijnen. In dit laatste geval wordt het verzoek om inschrijving geacht te zijn verworpen. De beleggingsinstelling kan eenzelfde beroep instellen tegen de weigering tot inschrijving waartoe de FSMA heeft beslist krachtens artikel 254, § 2, tweede lid van de voormelde wet van [...] 2013;

26°/2 à l'OPCA, contre les refus d'agrément, les refus d'approbation ou les refus d'acceptation décidés par la FSMA en vertu des articles 197, 199, alinéa 1er, 207, alinéa 1er ou 209, alinéa 2 de la loi du [...] 2013, ou lorsque la FSMA n'a pas statué dans un délai de trois mois à dater de l'introduction d'un dossier complet. Dans ce dernier cas, la demande d'agrément, d'approbation ou d'acceptation est censée rejetée;

26°/3 à l'OPCA, contre les décisions de la FSMA prises en vertu de l'article 355, § 1er, alinéa 2, 1°, iii) et vi) de la loi du [...] 2013 précitée. Le recours suspend l'exécution de la décision sauf si la FSMA en décide autrement en cas de péril grave pour les créanciers ou les participants;

26°/4 au demandeur, contre les décisions prises par la FSMA en matière d'agrément en vertu des articles 16, 17, 133, § 2, alinéa 2, 135, § 1er et 136, § § 1er et 2 de la loi du [...] 2013 précitée. Un même recours est ouvert au demandeur lorsque la FSMA n'a pas statué dans les délais fixé à l'article 16, § 1er, alinéa 1er. Dans ce dernier cas, le recours est traité comme s'il y avait eu rejet de la demande;

26°/5 au demandeur, contre les décisions prises par la FSMA en matière d'agrément en vertu de l'article 305 ou 329 de la loi du [...] 2013 précitée. Un même recours est ouvert au demandeur lorsque la FSMA n'a pas statué dans les délais fixés à l'alinéa 1er de l'article 305 précité. Dans ce dernier cas, le recours est traité comme s'il y avait eu rejet de la demande;

26°/6 à la société de gestion d'OPCA, contre les décisions de la FSMA prises en vertu de l'article 355, § 1er, alinéa 2, 2°, ii), iii), iv), v) de la loi du [...] 2013 précitée ou des arrêtés qui s'y réfèrent. Un même recours est ouvert contre des décisions de la FSMA prises en vertu de l'article 355, § 1er, alinéa 2, 1° précité, ou des arrêtés qui s'y réfèrent lorsque la FSMA à notifié à la société de gestion qu'elle publiera ces décisions. Le recours est suspensif de la décision et de sa publication sauf si, en raison d'un péril grave pour les investisseurs, la FSMA a déclaré sa décision exécutoire nonobstant recours;".

CHAPITRE IV

Entrée en vigueur

Art. 8

La présente loi entre en vigueur le jour de l'entrée en vigueur de la loi du [...] relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires.

26°/2 door de AICB, tegen de weigeringen tot het verlenen van een vergunning, de weigeringen tot goedkeuring of de weigeringen tot aanvaarding waartoe door de FSMA is beslist krachtens de artikelen 197, 199, eerste lid, 207, eerste lid of 209, tweede lid, van de wet van [...] 2013, of wanneer de FSMA zich niet heeft uitgesproken binnen een termijn van drie maanden na de indiening van een volledig dossier. In dit laatste geval wordt het verzoek om vergunning, goedkeuring of aanvaarding geacht te zijn verworpen;

26°/3 door de AICB, tegen de beslissingen die de FSMA heeft genomen krachtens artikel 355, § 1, tweede lid, 1°, iii) en vi) van de voormelde wet van [...] 2013. Het beroep schorst de uitvoering van de beslissing tenzij de FSMA hier anders over beslist indien er ernstig gevaar dreigt voor de schuldeisers of de deelnemers;

26°/4 door de aanvrager, tegen de beslissingen inzake vergunning die de FSMA heeft genomen krachtens de artikelen 16, 17, 133, § 2, tweede lid, 135, § 1 en 136, § § 1 en 2 van de voormelde wet van [...] 2013. Eenzelfde beroep kan worden ingesteld door de aanvrager indien de FSMA geen uitspraak heeft gedaan binnen de bij het eerste lid van het voormelde artikel 16, § 1er, eerste lid vastgestelde termijnen. In dit laatste geval wordt het beroep behandeld als was de aanvraag verworpen;

26°/5 door de aanvrager, tegen de beslissingen inzake vergunning die de FSMA heeft genomen krachtens de artikelen 305 ou 329 van de voormelde wet van [...] 2013. Eenzelfde beroep kan worden ingesteld door de aanvrager indien de FSMA geen uitspraak heeft gedaan binnen de bij het eerste lid van het voormelde artikel 305 vastgestelde termijnen. In dit laatste geval wordt het beroep behandeld als was de aanvraag verworpen;

26°/6 door de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging, tegen de beslissingen die de FSMA heeft genomen krachtens artikel 355, § 1, tweede lid, 2°, ii), iii), iv), v) van voormelde wet van [...] 2013 of van de besluiten die ernaar verwijzen. Eenzelfde beroep kan worden ingesteld tegen de beslissingen die de FSMA heeft genomen krachtens voormelde artikel 355, § 1, tweede lid, 1°, of van de besluiten die ernaar verwijzen, indien de FSMA de beheervennootschap ter kennis heeft gebracht dat zij deze beslissingen zal bekendmaken. Het beroep schorst de beslissing en haar bekendmaking, tenzij de FSMA haar beslissing, bij ernstig gevaar voor de beleggers, uitvoerbaar heeft verklaard niettegenstaande elk beroep;".

HOOFDSTUK IV

Inwerkingtreding

Art. 8

Deze wet treedt in werking de dag van inwerkingtreding van de wet van [...] betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders.

AVIS DU CONSEIL D'ÉTAT N° 54.991/2 DU 27 JANVIER 2014

Le 6 janvier 2014, le Conseil d'État, section de législation, a été invité par le ministre des Finances à communiquer un avis, dans un délai de trente jours, sur un avant-projet de loi 'complétant, en ce qui concerne les voies de recours, la loi relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires'.

L'avant-projet a été examiné par la deuxième chambre le 27 janvier 2014. La chambre était composée de Yves Kreins, premier président du Conseil d'État, Pierre Vandernoot et Martine Baguet, conseillers d'État, Yves De Cordt et Marianne Dony, assesseurs, et Bernadette Vigneron, greffier.

Le rapport a été présenté par Alain Lefebvre, premier auditeur.

La concordance entre la version française et la version néerlandaise a été vérifiée sous le contrôle de Martine Baguet.

L'avis, dont le texte suit, a été donné le 27 janvier 2014.

*

Comme la demande d'avis est introduite sur la base de l'article 84, § 1er, alinéa 1er, 1°des lois coordonnées sur le Conseil d'État, tel qu'il est remplacé par la loi du 2 avril 2003, la section de législation limite son examen au fondement juridique de l'avant-projetà la compétence de l'auteur de l'acte ainsi qu'à l'accomplissement des formalités préalables, conformément à l'article 84, § 3, des lois coordonnées précitées.

Sur ces trois points, l'avant-projetappelle les observations suivantes.

OBSERVATION GÉNÉRALE

Dans l'avant-projet tel qu'il a été soumis au Conseil d'État, toutes les références faites aux articles de la loi qui sera issue de l'avant-projet de loi 'relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires', sur lequel la section de législation du Conseil d'État a donné, ce jour, l'avis 54.990/2, sont inexactes. Le fonctionnaire délégué a envoyé un texte corrigé sur la base duquel les corrections peuvent se fonder.

Les auteurs de l'avant-projet veilleront à corriger ces références en tenant compte d'éventuelles modifications qui, le cas échéant, seront encore apportées à cet avant-projet.

ADVIES VAN DE RAAD VAN STATE NR. 54.991/2 VAN 27 JANUARI 2014

Op 6 januari 2014is de Raad van State, afdeling Wetgeving, door de Minister van Financiënverzocht binnen een termijn van dertig dageneen advies te verstrekken over een voorontwerp van wet 'tot aanvulling, inzake de verhaalmiddelen, van de wet betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders'.

Het voorontwerp is door de tweede kamer onderzocht op 27 januari 2014. De kamer was samengesteld uit Yves Kreins, eerste voorzitter van de Raad van State, Pierre Vandernoot en Martine Baguet, staatsraden, Yves De Cordt en Marianne Dony, assessoren, en Bernadette Vigneron, griffier.

Het verslag is uitgebracht door Alain Lefebvre, eerste auditeur.

De overeenstemming tussen de Franse en de Nederlandse tekst van het advies is nagezien onder toezicht van Martine Baguet.

Het advies, waarvan de tekst hierna volgt, is gegeven op 27 januari 2014.

*

Aangezien de adviesaanvraag ingediend is op basis van artikel 84, § 1, eerste lid, 1, van de gecoördineerde wetten op de Raad van State, zoals het vervangen is bij de wet van 2 april 2003, beperkt de afdeling Wetgeving overeenkomstig artikel 84, § 3, van de voormelde gecoördineerde wetten haar onderzoek tot de rechtsgrond van het voorontwerp, de bevoegdheid van de steller van de handeling en de te vervullen voorafgaande vormvereisten.

Wat deze drie punten betreft, geeft het voorontwerp aanleiding tot de volgende opmerkingen.

ALGEMENE OPMERKING

In het voorontwerp, zoals het aan de Raad van State is voorgelegd, zijn alle verwijzingen naar de artikelen van de wet die zal voortkomen uit het voorontwerp van wet 'betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders', waarover de afdeling Wetgeving van de Raad van State heden advies 54.990/2 heeft verstrekt, onjuist. De gemachtigde ambtenaar heeft een gecorrigeerde tekst overgezonden waarop de correcties kunnen worden gebaseerd.

De stellers van het voorontwerp moeten erop toezien dat die verwijzingen worden gecorrigeerd met inachtneming van eventuele wijzigingen die, waar nodig, in dat voorontwerp zullen worden aangebracht.

OBSERVATION PARTICULIÈRE

DISPOSITIF

Article 3

Au 2°, le paragraphe 6, dernier alinéa, en projet dispose que “L’article 516, § 3, du Code des sociétés est d’application”.

Il convient, d’une part, de viser également l’article 516, § 4, du Code des sociétés et, d’autre part, d’omettre, à la fin de l’article 316, § 6, en projet, les mots “ainsi que prononcer l’annulation de tout ou partie des délibérations d’assemblée générale tenue dans les cas visés ci-dessus”.

Ceci permettra de mieux tenir compte du fait que, conformément à l’article 516, § 4, du Code des sociétés, la nullité des décisions concernées n’est prononcée que si, sans les droits de vote illégalement exercés, les quorum de présence ou de majorité légalement requis pour les décisions d’assemblée générale n’auraient pas été réunis.

Le greffier, *Le premier président,*

Bernadette VIGNERON Yves KREINS

BIJZONDERE OPMERKING

DISPOSITIEF

Artikel 3

De bepaling onder 2°, van de ontworpen paragraaf 6, laatste lid, luidt als volgt: “Artikel 516, § 3, van het Wetboek van Vennootschappen is van toepassing”.

Enerzijds moet ook naar artikel 516, § 4, van het Wetboek van Vennootschappen worden verwezen en anderzijds dienen de woorden “alsook alle of een deel van de beslissingen van een algemene vergadering die in de voornoemde gevallen zou zijn gehouden, nietig verklaren” aan het slot van het ontworpen artikel 316, § 6, te vervallen.

Hierdoor zal beter rekening kunnen worden gehouden met het feit dat, overeenkomstig artikel 516, § 4, van het Wetboek van Vennootschappen, de desbetreffende beslissingen alleen nietig worden verklaard wanneer, buiten de onwettig uitgeoefende stemrechten, het aanwezigheids- of meerderheidsquorum dat voor de beslissingen van de algemene vergadering vereist is, niet zou zijn bereikt.

De griffier, *De eerste voorzitter,*

Bernadette VIGNERON Yves KREINS

Centrale drukkerij – Imprimerie centrale